



AGES Industri AB (publ)

Delårsrapport 1 januari-31 mars 2020

Delårsperiod

- Nettoomsättningen var 243 MSEK (290)
- Resultat före skatt uppgick till 11 MSEK (18)
- Resultat efter skatt uppgick till 9 MSEK (14)
- Resultat per aktie var 1,20 SEK (2,00)

VD:s kommentarer till koncernens utveckling

Det första kvartalet 2020 startade i stort enligt de prognoser vi såg före årsskiftet. Åtgärderna vi vidtog under hösten 2019 gav effekt under Q1. Försäljningen för första kvartalet landade på 243 MSEK med ett rörelseresultat om 13 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,4 %.

Under större delen av första kvartalet bedrevs den operativa verksamheten utan störningar och efterfrågan på koncernens produkter var relativt oförändrad. I slutet av perioden, månadsskiftet februari/mars började osäkerheten på grund av utvecklingen av Covid-19. Flertalet av AGES största kunder beslutade stänga ner sin produktion under senare delarna av mars. Det ledde till att vi den 20 mars beslutade vidta åtgärder och anpassa verksamheten genom både temporär och mer lång-siktig minskning av personalstyrkan. Åtgärderna omfattade i huvudsak kortsiktig permittering med hjälp av statliga stödinsatser, men även ett sammanlagt varsel om uppsägning av ca 50 medarbetare.

Framtida utveckling

Vi kan i dagsläget inte lämna prognoser för framtiden på grund av rådande omständigheter. Förändringar som ger resultat i ordergång är beroende av den globala återhämtningen och det finns en stor oförutsägbarhet kring när våra kunder kan återstarta sina verksamheter och i vilken omfattning. I skrivande stund har ett flertal av våra kunder påbörjat återstart av produktionen.

Det grundläggande marknadsarbetet fortgår och vi följer vår strategiskt långsiktiga plan att förflytta fokus från produktion till fokus på marknad och kompetens. Även våra strategier att utveckla andra kundsegment ligger kvar. Under första kvartalet genomförde vi hållbarhetsundersökningar hos kunder, leverantörer och medarbetare, ett arbete som kommer att fortsätta framåt.

Vi kan också konstatera att arbetet med att förstärka AGES som varumärke och AGES som arbetsgivare har gett goda resultat.

Vi känner stor ödmjukhet inför det faktum att vi alla befinner oss i ett exceptionellt och osäkert läge globalt – vi följer nogsamt utvecklingen och har därtill beredskap för full leveranskapacitet inför den dag då våra kunders verksamheter återgår till ett mer normalt läge.

Omsättning och resultat

Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 243 MSEK (290). Rörelseresultatet uppgick till 13 MSEK (19), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5 procent (7). Resultat före skatt var 11 MSEK (18).

Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie uppgick till 1,20 SEK (2,00). Eget kapital per aktie var 49,00 SEK (69,30). Soliditeten var vid periodens slut 39 procent (44).

Viktiga händelser under kvartalet/perioden

AGES annonserade med anledning av Covid-19 följande den 20 mars:

AGES operativa verksamheten har hittills bedrivits utan störningar och efterfrågan på koncernens produkter har varit relativt oförändrad. Under den gångna veckan har dock flertalet av AGES största kunder stängt ner sin produktion alternativt informerat att de inom mycket snar framtid kommer stänga ner.

Detta har medfört en tydlig justering av ordergången på kort men även på lite längre sikt varför AGES produktionsenheter omgående behöver anpassa sin verksamhet genom både permanent och temporär minskning av personalstyrkan.

AGES åtgärder, som berör flertalet av våra medarbetare, omfattar i huvudsak kortsiktig permittering med stöd av statliga stödsatser men även ett sammanlagt varsel i koncernen om uppsägning av ca 50 medarbetare.

Händelser efter periodens slut

Efter periodens utgång har AGES största kunder fortsatt ha sin produktion stängd. I slutet av april annonserar flertalet av AGES kunder att de succesivt kommer börja återuppta viss produktion, dock i mycket begränsad omfattning.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 5 MSEK (16), varav 1 MSEK (2) avser fastigheter, 4 MSEK (14) maskiner och inventarier.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 47 MSEK (26). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 26 MSEK (63).

Segment

Då ledningen ej använder resultatmått för de separata verksamheterna som underlag för beslut om fördelning av resurser, utgör koncernens verksamhet ett segment.

Transaktioner med närstående

Karaktären och omfattningen av transaktioner med närstående framgår av årsredovisningen 2019. Inga nya betydande transaktioner har skett under kvartalet.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som t ex prisrisker för insatsvaror. Till detta kommer finansiella risker till följd av förändringar i valutakurser och ränte-nivåer. En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns på sidan 65 i årsredovisningen för 2019. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit

Redovisningsprinciper

AGES tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagit av EU, årsredovisningslagen samt rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper som senaste årsredovisningen 2019 med undantag av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2020.

AGES har gjort bedömningen att nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden 2020 inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 16 Leasingavtal

Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2019 IFRS 16 Leasingavtal och har använt den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte har räknats om. Redovisningsmodellen baseras

på synsättet att leasingtagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt har en skyldighet att betala för denna rättighet. Det innebär att vid inledningsdatumet redovisas en nyttjanderätt som representerar rätten att använda den underliggande tillgången under leasingperioden och en leasingskuld som representerar nuvärdet av framtida leasingavgifter.

Standarden innehåller två undantag för redovisning i rapport över finansiell ställning vilket AGES tillämpar korttidsavtal (leasingperiod om 12 månader eller mindre) och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde (5 000 USD). Dessa leasingbetalningar redovisas som rörelsekostnader i resultaträkningen och ingår därmed inte i nyttjanderätten eller leasingskulden.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen samt, i vissa fall, av skatteskal. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen 2019.

Årsredovisning

Årsredovisning för 2019 publicerades 2 april 2020 och finns tillgänglig på bolagets hemsida www.ages.se

Framtida rapportdatum

2020-05-05	Delårsrapport januari-mars 2020
2020-07-09	Delårsrapport januari-juni 2020
2020-11-03	Delårsrapport januari-september 2020
2021-02-09	Bokslutskommuniké januari-december 2020

Halmstad 5 maj 2020

AGES Industri AB

Anders Magnusson
Verkställande Direktör

Rapport över totalresultat (MSEK)	2020 3 mån jan-mars	2019 3 mån jan-mars	2019 12 mån jan-dec
Nettoomsättning ¹⁾	243	290	1002
Kostnad för sålda varor	-214	-256	-907
Bruttoresultat	29	34	95
Övriga rörelseintäkter	2	1	6
Försäljningskostnader	-9	-9	-36
Administrationskostnader	-7	-6	-26
Övriga rörelsekostnader	-2	-1	-154
Rörelseresultat ²⁾	13	19	-115
Finansiella poster	-2	-1	-8
Resultat före skatt	11	18	-123
Skatt	-2	-4	-4
Periodens resultat	9	14	-127
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt ³⁾	0	0	-1
Omräkningsdifferenser ⁴⁾	1	0	1
Totalresultat för perioden	10	14	-127
Avskrivningar utgör	-13	-12	-48

- 1) Nettoomsättning per geografisk marknad avser samtliga intäkter från externa kunder fördelat på geografiska områden efter var kunden är lokaliserade, se nedan tabell.
2) 2019 påverkades rörelseresultatet med nedskrivning goodwill i 4e kvartalet 2019 med -150,5 MSEK.
3) Avser effektiv del av värdeförändring i derivatinstrument använda för säkringsredovisning
4) Avser effekter av valutaförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till SEK

Skatt för perioden uppgår till 21%. Den av Riksdagen beslutade bolagsskattesänkningen i Sverige medförde 2019 en positiv engångseffekt om 3,0 MSEK som en följd av omvärdering av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder.

I maj 2019 förvärvades UB Verktyg AB och ingår i koncernresultatet från den 1 maj 2019. Den förvärvade enheten bidrog 2019 med 2 MSEK i extern nettoomsättning och ett resultat efter skatt om 2 MSEK med hänsyn tagen till avskrivningar, övervärden och finansiella kostnader hänförliga till förvärvet. Om enheten hade ingått i koncernen under hela perioden 2019, skulle extern nettoomsättning uppgått till ca 3 MSEK och periodens resultat till ca 5 MSEK.

Nettoomsättning per geografisk marknad	2020	%	2019	%	2018	%
	3 mån jan-mars		12 mån jan-dec		12 mån jan-dec	
Sverige	195	80%	795	79%	891	81%
Belgien	8	4%	38	4%	53	5%
Nordamerika	5	2%	37	4%	37	3%
Holland	6	2%	31	3%	17	2%
Polen	9	4%	26	3%	26	2%
Frankrike	3	1%	15	1%	19	2%
Övriga	17	7%	60	6%	56	5%
Koncernen totalt	243	100%	1002	100%	1099	100%

Aktiedata	2020 3 mån jan-mars	2019 3 mån jan-mars	2019 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental ¹⁾	7029	7029	7029
Resultat per aktie, SEK	1,20	2,00	-18,00
Resultat per aktie justerat för nedskrivning goodwill, SEK	1,20	2,00	3,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	6,75	3,70	14,10
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental	7029	7029	7029
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK	49,00	69,30	47,70
Börskurs på balansdagen, SEK	30,00	70,40	48,00

1) Antalet utestående aktier 30 mars 2020 uppgår till 7.028.974. Moderbolaget är noterat på Nasdaq Stockholm First North Premier Growth Market.

För definitioner, se sidan 7-8.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	248	391	248
Materiella anläggningstillgångar	326	325	332
Nyttjanderättstillgångar	18	0	19
Summa anläggningstillgångar	592	716	599
Varulager	141	153	147
Kortfristiga fordringar	148	230	154
Likvida medel	13	10	11
Summa omsättningstillgångar	302	393	312
SUMMA TILLGÅNGAR	894	1109	911
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	345	487	335
Långfristiga skulder	192	208	211
Kortfristiga skulder ¹⁾	357	414	365
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	894	1109	911
Räntebärande skulder utgör	315	349	357
Uppskjuten skatteskuld utgör	52	54	53

1) I kortfristiga skulder ingår derivat värderat till verkligt värde med 0 MSEK (0). Derivaten används för säkringsändamål och tillhör värderingsnivå 2 enligt IFRS 13.

UB Verktyg AB förvärvades 1 maj 2019. Förvärvade tillgångar och skulder, inklusive övervärden och efter omvärdering till verkligt värde uppgick till 26 MSEK respektive 8 MSEK.

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 dec
Vid årets början	335	473	473
Periodens totalresultat	10	14	-127
Nyemission	-	-	-
Lämnad utdelning, kontant	-	-	-11
Vid periodens slut	345	487	335

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2020 3 mån jan-mars	2019 3 mån jan-mars	2019 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	13	19	-115
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8	7	182
Förändring av rörelsekapital	26	0	32
Kassaflöde från den löpande verksamheten	47	26	99
Investeringar	-5	-20	-88
Kassaflöde efter investeringar	42	6	11
Finansiering	-40	-4	-7
Periodens kassaflöde	2	2	4
Likvida medel vid årets början	11	7	7
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	13	9	11

Nyckeltal (MSEK)	2020 3 mån jan-mars	2019 3 mån jan-mars	2019 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	5,2	6,7	-11,5
Rörelsemarginal justerat för nedskrivning goodwill, %	5,2	6,7	3,5
Vinstmarginal, %	4,3	6,1	-12,2
Avkastning på eget kapital p a, %	9,9	11,7	-31,4
Avkastning på eget kapital p a, justerat för nedskrivning goodwill %	9,9	11,7	5,9
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	7,6	9,2	-15,0
Avkastning på totalt kapital p a, %	5,7	7,1	-11,5
Avkastning på totalt kapital p a, justerat för nedskrivning goodwill, %	5,7	7,1	3,6
Räntetäckningsgrad, ggr	5,5	9,9	-13,9
Eget kapital, MSEK	345	487	335
Soliditet, %	39	44	37
Andel riskbärande kapital, %	44	49	42
Nettoinvesteringar, MSEK	5	16	90
Medelantal anställda	519	584	557

För definitioner, se sidan 7-8.

Kvartalsöversikt (MSEK)	2020 Q1	2019 Q4	2019 Q3	2019 Q2	2019 Q1	2018 Q4	2018 Q3	2018 Q2
Nettoomsättning, MSEK	243	238	199	275	290	277	224	287
Bruttoresultat, MSEK	29	20	21	20	34	31	21	32
Rörelseresultat, MSEK	13	-145	9	2	19	15	1	15
Resultat före skatt, MSEK	11	-147	7	0	18	13	-1	13
Periodens resultat, MSEK	9	-147	6	0	14	8	0	10
Periodens totalresultat, MSEK	10	-147	6	0	14	8	-1	10
Rörelsemarginal, %	5,2	-61,0	4,3	0,7	6,7	5,4	0,5	5,2
Soliditet, %	39	37	45	43	44	44	43	42
Resultat per aktie, SEK	1,20	-20,85	0,80	0,05	2,0	1,10	0,05	1,45
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,20	-20,85	0,80	0,05	2,0	1,10	0,05	1,45

För definitioner, se sidan 7-8.

Under första kvartalet 2020 har inga förvärv skett.

Den 1 maj 2019 förvärvades samtliga aktier i UB Verktyg AB. Det totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder, köpeskilling och påverkan på koncernens likvida medel, uppgår enligt förvärvskalkyl nedan. Förvärvet medför övervärden om sammanlagt 11 MSEK fördelat på byggnader (3,0 MSEK) och goodwill (8,0 MSEK).

Förvärvskalkyl 2019 (MSEK)	Redovisade värden i dotterbolag	Verkligt värdejustering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	0	8	8
Materiella anläggningstillgångar	4	4	8
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Omsättningstillgångar	10	0	10
Långfristiga skulder	0	-1	-1
Kortfristiga skulder	-7	0	-7
Nettotillgångar/köpeskilling	7	11	18
Likvida medel i förvärvad verksamhet			-2
Totalt kassaflöde hänförligt till förvärvad verksamhet			16

Resultaträkning, moderbolaget (MSEK)	2020 3 mån jan-mars	2019 3 mån jan-mars	2019 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	2,3	2,4	9,5
Försäljnings- och administrationskostnader	-3,3	-3,4	-12,7
Rörelseresultat	-1,0	-1,0	-3,2
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	-116,9
Finansiella poster	-0,8	-0,6	-2,0
Resultat efter finansiella poster	-1,8	-1,6	-122,1
Bokslutsdispositioner	-	-	10,7
Skatt	0,4	0,3	-6,9
Periodens resultat	-1,4	-1,3	-118,3
Rapport över totalresultat			
Periodens resultat	-1,4	-1,3	-118,3
Övrigt totalresultat	-	-	-
Totalresultat för perioden	-1,4	-1,3	-118,3

Skatt uppgår till 21 procent (22) i delårsperioden
Av moderbolagets nettoomsättning utgör 100 procent (100) fakturering mot dotterbolag.
Rörelseresultatet har 2019 påverkats med -150,5 MSEK avseende nedskrivning goodwill.

Balansräkning, moderbolaget (MSEK)	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 dec
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	396,4	523,8	396,4
Omsättningstillgångar	205,6	235,6	213,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	216,8	345,7	218,2
Obeskattade reserver	97,7	108,4	97,7
Långfristiga skulder	32,5	60,0	44,2
Kortfristiga skulder	255,0	245,3	249,7
Balansomslutning	602,0	759,4	609,8

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 dec
Vid årets början	218,2	347,0	347,0
Perioden totalresultat	-1,4	-1,3	-118,3
Effekt av emitterade konvertibellån	-	-	-
Nyemission	-	-	-
Lämnad utdelning, kontant	-	-	-10,5
Vid periodens slut	216,8	345,7	218,2

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2020 3 mån jan-mar	2019 3 mån jan-mar	2019 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-1,0	-1,0	-3,1
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-3,2	-3,1	-17,3
Förändring av rörelsekapital	33,9	10,5	68,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29,7	6,4	47,9
Investeringar	0,0	0,0	-17,6
Kassaflöde efter investeringar	29,7	6,4	30,3
Finansiering	-29,7	-6,4	-30,3
Periodens kassaflöde	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid årets början	0,0	0,0	0,0
Kursdifferenser i likvida medel	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	0,0	0,0	0,0

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt totalt kapital.

Andel riskbärande kapital

Summan av eget kapital och latent skatteskulder (inklusive minoritet) dividerat med balansomslutningen.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

Resultat per aktie

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat med tillägg för kostnader för hänförliga konvertibellån i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier med tillägg för genomsnittligt antal aktier som tillkommer vid konvertering av utestående konvertibler.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totalt kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.

Totalt kapital

Summa eget kapital och skulder (balansomslutning).

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till antalet utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

Nyckeltal

Intagan nyckeltal i denna rapport följer främst av upplysningskrav enligt IFRS och årsredovisningslagen. Övriga mått, såsom alternativa nyckeltal, beskriver bland annat resultatutveckling, finansiell styrka och hur bolaget förräntat sitt kapital.

Presenterade nyckeltal beaktar verksamhetens art och bedöms ge relevant information till aktieägare och övriga intressenter samtidigt som jämförbarhet med andra företag uppnås. Marginalmått presenteras också internt.

Moderbolaget, AGES Industri AB (publ) med organisationsnummer 556234-6204, är ett publikt aktiebolag med säte i Halmstad kommun, Sverige.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kontakt: Anders Magnusson, verkställande direktör, telefon +46 (0) 70 542 01 50.

Denna information är sådan information som AGES Industri AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordningen. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 maj 2020 kl. 13.00 CET.

AGES Industri AB (publ), Box 815, 301 18 Halmstad
Besöksadress: Kristian IV:s väg 3, vån 13, 302 50 Halmstad
agesindustri@ages.se www.ages.se
Org nr.556234-6204



MAKES THINGS EASIER®

AGES Casting Unnaryd AB

Hyltevägen 1
314 51 Unnaryd
Telefon +46 (0)371 622 00

AGES Falkenberg AB

Kabelvägen 10
311 50 Falkenberg
Telefon +46 (0)346 71 50 00

AGES Hörle AB

Box 436
331 24 Värnamo
Besöksadress: Hörle 3
Telefon +46 (0)370 333 700

AGES Machining Unnaryd AB

Österlånggatan 20
314 51 Unnaryd
Telefon +46 (0)371 622 00

AGES Kulltorp AB

Gnosjövägen 10
330 31 Kulltorp
Telefon +46 (0)370 836 60

AGES Kina

Hörle Automatic (Ningbo) Co.Ltd
No.108 JinChuan Road
Nordic Industrial Park
Zhenhai, Ningbo 315221
P.R. China

AGES Värnamo AB

Box 308
331 23 Värnamo
Besöksadress: Silkesvägen 11
Telefon +46 (0)370 69 23 30

UB Verktyg AB

Mjölharevägen 6
330 15 BOR
Telefon +46 (0) 370 65 88 80