



AGES Industri AB (publ)

# Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2016

## Delårsperioden

- Nettoomsättningen var 420 MSEK (449)
- Resultat före skatt uppgick till 29 MSEK (52)
- Resultat efter skatt uppgick till 22 MSEK (41)
- Resultat per aktie var 3,30 SEK (5,95)

## Andra kvartalet

- Nettoomsättningen var 208 MSEK (236)
- Resultat före skatt uppgick till 17 MSEK (29)
- Resultat efter skatt uppgick till 13 MSEK (23)
- Resultat per aktie var 1,90 SEK (3,35)

## VD:s kommentarer till koncernens utveckling under perioden

Efterfrågan under årets andra kvartal har följt förväntad utveckling och ligger på en fortsatt bra nivå. Jämfört med motsvarande period föregående år är både omsättning och resultat lägre. Främst förklaras det med att utleveranstakten under våren 2015 var exceptionellt hög som följd av slutleveranser av utgående artiklar samtidigt som nya ersättningsprodukter fylldes på i flödet. Därutöver påverkades föregående års periodresultat av en positiv råvarueffekt.

Det strukturella förändringsarbetet i Unnaryd, med ett gemensamt affärssystem och en ökad integration mellan de båda produktionsenheterna, fortgår enligt plan och börjar ge effekt. Arbetet med att förstärka processerna och trimma logistikflödet utgör en del av AGES aktiviteter för att kunna möta kundernas ökande krav på kostnadsreduceringar och för att nå en än högre leverans- och kvalitetsnivå.

Råvarupriserna har under kvartalet varit stabila och endast haft marginell påverkan på resultatet.

### Framtida utveckling

Vi förväntar oss en fortsatt god produktionstakt och hög utnyttjandegrad hos de flesta av AGES enheter även under kommande kvartal. Dock har flera kunder inom både lätt och tung fordonsindustri skrivit ned sina prognoser något för hösten, vilket kommer att få en viss påverkan på volymerna. Som en följd av detta anpassas nu kapaciteten för att på ett bra sätt motsvara efterfrågan.

Stort engagemang läggs på marknadsarbete för att vinna nya avtal och affärer. Arbetet syftar till att säkerställa nya produktionsvolymerna hos våra fordonskunder med mål att överbrygga kommande större motor- och modellbyten vilka planeras under 2018-2020.

## Omsättning och resultat

### Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 420 MSEK (449). Rörelseresultatet uppgick till 31 MSEK (55), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7 procent (12). Resultat före skatt var 29 MSEK (52).

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 208 MSEK (236). Rörelseresultatet uppgick till 18 MSEK (30). Resultat före skatt var 17 MSEK (29).

## Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie uppgick till 3,30 SEK (5,95) och eget kapital per aktie till 58,30 SEK (57,10). Soliditeten var vid periodens slut 47 procent (43).

## Viktiga händelser under perioden

Dödsboet efter Thord Johansson, inklusive Kieryd Gård AB, har arvskiftats. Samtliga aktier har skiftats ut till Thord Johanssons dotter Anna Benjamin med närstående. Anna Benjamin är styrelseledamot i AGES Industri.

Efter beslut på årsstämman i AGES den 3 maj 2016 infördes ett omvandlingsförbehåll i bolagsordningen. Omvandlingsförbehållet ger innehavare av aktier av

serie A rätt att begära omvandling av dessa till aktier av serie B. På begäran av aktieägare har 127 800 aktier av serie A anmälts för omvandling. Registreringen har verkställts i juni 2016

### Händelser efter periodens slut

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 10 MSEK (13), varav 2 MSEK (2) avser fastigheter och 8 MSEK (11) maskiner och inventarier. Andra kvartalets nettoinvesteringar uppgick till 7 MSEK (6) varav 2 MSEK (2) avser fastigheter och 5 MSEK (4) maskiner och inventarier.

### Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 74 MSEK (15).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 107 MSEK (64).

### 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 räntekivåer. En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns på sidan 51 i årsredovisningen för 2015. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

### Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2016 upprättas i enlighet med 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 2015 med undantag av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2016. Tillämpningen av dessa nyheter har inte haft någon effekt på koncernens finansiella resultat och ställning.

Dotterbolagens verksamheter har likartade ekonomiska egenskaper och förutsättningar med avseende på produkternas karaktär och karaktären på produktionsprocessen. Kundkategorierna är desamma för bolagen och avsättning sker till samma marknad, i all huvudsak den svenska. Då ledningen ej använder resultatmått för de separata verksamheterna som underlag för beslut om fördelning av resurser, utgör koncernens verksamhet ett segment.

### Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2016 kommer att avlämnas torsdagen den 3 november 2016.

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Halmstad den 12 juli 2016

Sune Lantz  
*Ordförande*

Fredrik Rapp  
*Styrelseledamot*

Petter Fägersten  
*Styrelseledamot*

Anna Benjamin  
*Styrelseledamot*

Tommy Gunnarsson  
*Styrelseledamot*

Gunilla Winroth  
*Styrelseledamot*

Magnus Björn  
*Verkställande Direktör*

Rapport över totalresultat (MSEK)	2016 3 mån apr-jun	2015 3 mån apr-jun	2016 6 mån jan-jun	2015 6 mån jan-jun	2015 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	208	236	420	449	832
Kostnad för sålda varor	-175	-189	-358	-364	-696
<b>Bruttoresultat</b>	<b>33</b>	<b>47</b>	<b>62</b>	<b>85</b>	<b>136</b>
Övriga rörelseintäkter	1	1	1	2	3
Försäljningskostnader	-10	-11	-20	-19	-39
Administrationskostnader	-5	-6	-11	-12	-21
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-1	-1	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18</b>	<b>30</b>	<b>31</b>	<b>55</b>	<b>78</b>
Finansiella poster	-1	-1	-2	-3	-6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>17</b>	<b>29</b>	<b>29</b>	<b>52</b>	<b>72</b>
Skatt	-4	-6	-7	-11	-16
<b>Periodens resultat</b>	<b>13</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>41</b>	<b>56</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt 1)	-1	1	-2	1	0
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>12</b>	<b>24</b>	<b>20</b>	<b>42</b>	<b>56</b>
Avskrivningar utgör	-6	-6	-13	-13	-27

1) Avser effektiv del av värdeförändring i derivatinstrument använda för säkringsredovisning

Skatt uppgår till 22 procent (22) för helåret

Aktiedata	2016 3 mån apr-jun	2015 3 mån apr-jun	2016 6 mån jan-jun	2015 6 mån jan-jun	2015 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental 1)	6 789	6 789	6 789	6 789	6 789
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental 2)	6 903	6 860	6 903	6 874	6 903
Resultat per aktie, SEK	1,90	3,35	3,30	5,95	8,25
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,90	3,30	3,30	5,90	8,20
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK			10,90	2,20	11,15
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental			6 789	6 789	6 789
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK			58,30	57,10	59,30
Börskurs på balansdagen, SEK			109,75	124,50	118,00

1) Antalet utestående aktier uppgår till 6 788 974. Moderbolaget är noterat på Nasdaq Stockholm First North Premier.

2) Per den 1 oktober 2014 utgavs konvertibler om nominellt 17 373 600 SEK, motsvarande 114 300 aktier av serie B vid full konvertering. Konvertiblerna löper med ränta motsvarande STIBOR 3M plus 2,0 procentenheter och förfaller till betalning den 30 september 2018. Konverteringskursen är 152 kr.

För definitioner, se sidan 7.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2016 30 jun	2015 30 jun	2015 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	352	352	352
Materiella anläggningstillgångar	205	189	208
Finansiella anläggningstillgångar	0	1	0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>557</i>	<i>542</i>	<i>560</i>
Varulager	103	105	105
Kortfristiga fordringar	192	250	211
Likvida medel	0	0	0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>295</i>	<i>355</i>	<i>316</i>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>852</b>	<b>897</b>	<b>876</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	395	388	402
Långfristiga skulder	140	162	163
Kortfristiga skulder	317	347	311
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>852</b>	<b>897</b>	<b>876</b>
Räntebärande skulder utgör	258	321	294
Uppskjuten skatteskuld utgör	49	48	49

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2016 30 jun	2015 30 jun	2015 31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>402</b>	<b>373</b>	<b>373</b>
Periodens totalresultat	20	42	56
Lämnad utdelning, kontant	-27	-27	-27
<b>Vid periodens slut</b>	<b>395</b>	<b>388</b>	<b>402</b>

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2016 6 mån jan-jun	2015 6 mån jan-jun	2015 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	31	55	78
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1	-14	-13
Förändring av rörelsekapital	42	-26	11
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>74</b>	<b>15</b>	<b>76</b>
Investeringar	-10	-10	-37
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>64</b>	<b>5</b>	<b>39</b>
Finansiering	-64	-5	-39
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Likvida medel vid årets början	0	0	0
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nyckeltal (MSEK)	2016 6 mån jan-jun	2015 6 mån jan-jun	2015 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	7,3	12,3	9,4
Vinstmarginal, %	6,8	11,6	8,7
Avkastning på eget kapital p a, %	11,2	21,3	14,4
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	8,9	16,1	11,4
Avkastning på totalt kapital p a, %	7,1	12,8	9,1
Räntetäckningsgrad, ggr	15,5	15,9	12,7
Eget kapital, MSEK	395	388	402
Soliditet, %	47	43	46
Andel riskbärande kapital, %	52	49	52
Nettoinvesteringar, MSEK	10	13	45
Medelantal anställda	460	445	462

För definitioner, se sidan 7.

Kvartalsöversikt (MSEK)	2016 Q2	2016 Q1	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1	2014 Q4	2014 Q3
Nettoomsättning, MSEK	208	212	206	177	236	213	195	168
Bruttoresultat, MSEK	33	29	26	25	47	38	39	29
Rörelseresultat, MSEK	18	13	7	16	30	25	24	19
Resultat före skatt, MSEK	17	12	6	14	29	23	22	18
Periodens resultat, MSEK	13	9	4	11	23	18	16	14
Periodens totalresultat, MSEK	12	8	5	10	24	18	16	14
Rörelsemarginal, %	8,5	6,2	3,6	8,6	12,9	11,7	12,4	11,3
Soliditet, %	47	48	46	46	43	45	45	43
Resultat per aktie, SEK	1,90	1,40	0,65	1,65	3,35	2,60	2,40	2,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,90	1,40	0,60	1,60	3,30	2,60	2,40	2,00

Resultaträkning, moderbolaget (MSEK)	2016 6 mån jan-jun	2015 6 mån jan-jun	2015 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	3,8	3,4	6,7
Försäljnings- och administrationskostnader	-4,9	-4,8	-9,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,4</b>	<b>-2,5</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	19,5	15,0	83,1
Finansiella poster	-4,1	-1,1	-3,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>14,3</b>	<b>12,5</b>	<b>77,4</b>
Bokslutsdispositioner	–	–	-23,8
Skatt	-3,2	-2,8	-15,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>11,1</b>	<b>9,7</b>	<b>37,9</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>			
Periodens resultat	11,1	9,7	37,9
Övrigt totalresultat	–	–	–
Totalresultat för perioden	11,1	9,7	37,9

Skatt uppgår till 22 procent (22) i delårsperioden.

Av moderbolagets nettoomsättning utgör 100 procent (100) fakturering mot dotterbolag.

Balansräkning, moderbolaget (MSEK)	2016 30 jun	2015 30 jun	2015 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	434,8	467,4	434,8
Omsättningstillgångar	162,7	181,3	243,0
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	324,9	312,8	341,0
Obeskattade reserver	69,5	45,7	69,5
Långfristiga skulder	46,1	75,5	55,8
Kortfristiga skulder	157,0	214,7	211,5
<b>BALANSOMSLUTNING</b>	<b>597,5</b>	<b>648,7</b>	<b>677,8</b>

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2016 30 jun	2015 30 jun	2015 31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>341</b>	<b>330,3</b>	<b>330,3</b>
Perioden totalresultat	11,1	9,7	37,9
Lämnad utdelning, kontant	-27,2	-27,2	27,2
<b>Vid periodens slut</b>	<b>324,9</b>	<b>312,8</b>	<b>341,0</b>

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2016 6 mån jan-jun	2015 6 mån jan-jun	2015 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-1,1	-1,4	-2,5
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7,9	-12,9	78,0
Förändring av rörelsekapital	52,1	4,8	-18,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>58,9</b>	<b>-9,5</b>	<b>56,8</b>
Investeringar	0,0	0,0	0,0
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>58,9</b>	<b>-9,5</b>	<b>56,8</b>
Finansiering	-58,9	9,5	-56,8
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
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.

Bolagets revisor har ej granskat denna rapport.



AGES Industri AB (publ) | Box 815 | 301 18 Halmstad  
agesindustri@ages.se | www.ages.se  
AGES Industri AB (publ) | 556234-6204