



AGES INDUSTRI AB (PUBL)

Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2014

- ▶ *Nettoomsättningen var 179 MSEK (144)*
- ▶ *Resultat efter skatt uppgick till 14 MSEK (15)*
- ▶ *Resultat per aktie var 2,05 SEK (2,25)*
- ▶ *Resultat före skatt uppgick till 18 MSEK (19)*

CEO:s kommentarer till koncernens utveckling under perioden

Den positiva trenden från de senaste kvartalen, med hög aktivitetsnivå och bra orderläge, har hållit i sig och förutsättningarna bedöms vara fortsatt gynnsamma inför kommande period. Utfallet av koncernens verksamhet under årets första kvartal blev gott. Jämfört med motsvarande period 2013 var omsättningen 24 procent högre medan resultat före skatt minskade med 7 procent.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 179 MSEK (144). Rörelseresultatet uppgick till 20 MSEK (20), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11 procent (14). I rörelseresultatet ingår poster av engångskaraktär med 0 MSEK (2). Resultat före skatt var 18 MSEK (19).

Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie uppgick till 2,05 SEK (2,25) och eget kapital per aktie till 48,00 SEK. Soliditeten var vid periodens slut 43 procent.

Börsnotering planerad

Den 8 maj 2014 beslutade årsstämman i XANO att genom vinstutdelning dela ut samtliga aktier i dotterbolaget AGES till aktieägarna i XANO. Därmed knoppas AGES av från XANO och bildar en självständig koncern, vars moderbolag noteras på NASDAQ OMX First North med planerad första handelsdag den 16 maj 2014.

Viktiga händelser under perioden

Med målsättningen att nå ytterligare effektivisering och marknadstillväxt, flyttades maskinparken som fanns hos Metall Göte i Värnamo till AGES Machining Falkenberg. Metall Göte förvärvades 2011 och övriga delar av enhetens produktion har sedan tidigare integrerats med AGES

Machining Värnamo. Flytten belastade resultatet med 1,6 MSEK under första kvartalet och förväntas medföra extra kostnader även under andra kvartalet.

Den omfattande kapacitetsutbyggnad som pågått hos AGES båda bolag i Unnaryd under större delen av 2013 slutfördes under perioden. Projektet har bland annat omfattat tillbyggnation av företagets produktionslokaler samt investering i pressgjutningsmaskiner och bearbetningsutrustning. Därmed är resurserna dimensionerade för att motsvara leveransbehoven.

Trots arbetet med att öka kapaciteten hade enheterna leveransproblem under hösten 2013, vilket innebar att AGES Casting Unnaryd inte längre uppfyllde kraven i ISO/TS 16949. Ett prioriterat arbete pågår för att tillsammans med gjorda investeringar skapa förutsättningar för att verksamheten så snart som möjligt åter ska uppfylla kvalitetskraven.

Händelser efter periodens slut

I april förvärvades samtliga aktier i Solna Pressgjuteri och ADC of Sweden. Solna Pressgjuteri är en systemleverantör av förädlad pressgjutgods i aluminium och zink. Företaget levererar pressgjutna, bearbetade och monterade detaljer och system inom branscher som fordon, försvar och marin. ADC of Sweden i Kulltorp är en komplett systemleverantör av förädlad pressgjutgods i aluminium. Sammanlagt sysselsätter verksamheterna 55 personer och omsätter ca 80 MSEK med en rörelsemarginal runt tio procent. Köpeskillingen, som betalas kontant, uppgår till 40 MSEK. De förvärvade bolagens balansomslutning uppgår till ca 35 MSEK, varav ca 15 MSEK utgör eget kapital. Konsolidering av bolagen sker från den 1 april 2014. Genom förvärvet tillförs befintliga verksamheter inom pressgjutning ytterligare kompetens och tillgång till nya marknadssegment. Bolagen har inordnats i AGES gemensamma namnstrategi och heter efter namnbytet AGES Casting Solna och AGES Casting Kulltorp.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 14 MSEK (500), varav 2 MSEK avser fastigheter och 12 MSEK maskiner och inventarier. Föregående års investeringar avser huvudsakligen företagsaffärer.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till 11 MSEK (34). Ökad kapitalbindning, främst genom ökade kundfordringar, har bidragit till det lägre kassaflödet.

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 122 MSEK.

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 räntenivåer.

En redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns på sidorna 22 och 23 i AGES bolagsbeskrivning från april 2014. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2014 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 2013 med undantag av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2014. 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 juni 2014 kommer att avlämnas onsdagen den 9 juli 2014.

Unnaryd den 8 maj 2014

AGES Industri AB (publ)

Magnus Björn
CEO

Rapport över totalresultat (MSEK)	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar	2013 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	179	144	608
Kostnad för sålda varor	-148	-118	-498
Bruttoresultat	31	26	110
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	0	3	5
Försäljningskostnader	-7	-5	-23
Administrationskostnader	-4	-4	-16
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1
Rörelseresultat	20	20	75
Finansiella poster	-2	-1	-11
Resultat före skatt	18	19	64
Skatt	-4	-4	-15
Periodens resultat	14	15	49
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferenser	0	0	0
Totalresultat för perioden	14	15	49
Avskrivningar utgör	-7	-7	-27
Skatt uppgår till 23 procent (22) i delårsperioden.			

¹⁾ I övriga rörelseintäkter ingår poster av engångskaraktär med 0 MSEK (2) i delårsperioden och 2 MSEK i helåret 2013. Beloppet avser huvudsakligen realisationsvinster vid avyttring av fastigheter.

ADC of Sweden AB och Solna Pressgjuteri AB, som förvärvades i april 2014, ingår ej i koncernresultatet. Om de förvärvade enheterna ingått i koncernen under 2014, skulle omsättningen ha uppgått till ca 202 MSEK och resultatet till ca 15 MSEK efter skatt och belastning för avskrivningar på övervärden samt finansiella kostnader hänförliga till förvärvet.

Aktiedata	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar	2013 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	6 789	1 100	1 334
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	2,05	2,25	7,20
Kassaflöde per aktie, SEK ²⁾	1,60	5,05	10,60
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental	6 789	1 100	6 789
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK ³⁾	48,00	27,50	45,95

Antalet utestående aktier uppgår till 6 788 974. I samband med nyemission i december 2013 ökade antalet aktier från 1 100 000 till 6 788 974.

- ¹⁾ Periodens resultat i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen. För jämförelseperioden januari-mars 2013 beräknas resultat i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen den 31 mars 2014.
- ²⁾ Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen. För jämförelseperioden januari-mars 2013 beräknas kassaflöde i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen den 31 mars 2014.
- ³⁾ Eget kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2014 31 mars	2013 31 mars	2013 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	329	329	329
Materiella anläggningstillgångar	173	164	166
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	502	493	495
Varulager	88	81	97
Kortfristiga fordringar	174	139	147
Likvida medel	1	5	0
Summa omsättningstillgångar	263	225	244
SUMMA TILLGÅNGAR	765	718	739
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	326	30	312
Långfristiga skulder	180	232	189
Kortfristiga skulder	259	456	238
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	765	718	739
Räntebärande skulder utgör	277	540	273
Uppskjuten skatteskuld utgör	45	46	45

Efter balansdagen har ADC of Sweden AB och Salna Pressgjuteri AB förvärvats. Förvärvade tillgångar och skulder inklusive övervärden uppgick till 59 MSEK respektive 19 MSEK.

Rapport över förändring i eget kapital (MSEK)	2014 31 mars	2013 31 mars	2013 31 dec
Vid årets början	312	15	15
Periodens totalresultat	14	15	49
Nyemission	-	-	248
Vid periodens slut	326	30	312

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar	2013 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	20	20	75
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1	-9	0
Förändring av rörelsekapital	-10	23	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11	34	72
Investeringar	-8	-418	-440
Kassaflöde efter investeringar	3	-384	-368
Finansiering	-2	389	368
Periodens kassaflöde	1	5	0
Likvida medel vid årets början	0	0	0
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	1	5	0

AV 2013 års investeringar avsåg -420 MSEK företagsaffärer.

Efter balansdagen har ADC of Sweden AB och Solna Pressgjuteri AB förvärvats. Det totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder, köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel, med effekt från april 2014, uppgår enligt preliminär förvärvskalkyl till följande:

(MSEK)	Redovisade värden i dotterbolag	Verkligt värde-justering	Verkligt värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	0	23	23
Materiella anläggningstillgångar	5	2	7
Finansiella anläggningstillgångar	1	0	1
Omsättningstillgångar	28	0	28
Långfristiga skulder	-2	-1	-3
Kortfristiga skulder	-16	0	-16
Nettotillgångar/köpeskilling	16	24	40
Likvida medel i förvärvad verksamhet			0
Totalt kassaflöde hänförligt till förvärvad verksamhet			40

Förvärven medför övervärden om sammanlagt 25 MSEK fördelat på byggnader (2 MSEK) och goodwill, avseende kundrelationer och synergieffekter (23 MSEK). Transaktionskostnaderna uppgår preliminärt till 0,3 MSEK.

Nyckeltal (MSEK)	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar	2013 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	11,2	13,8	12,4
Vinstmarginal, %	10,1	13,4	10,4
Avkastning på eget kapital p a, %	17,4	-	-
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	13,8	-	-
Avkastning på totalt kapital p a, %	10,9	-	-
Räntetäckningsgrad, ggr	8,4	19,8	5,6
Eget kapital, MSEK	326	30	312
Soliditet, %	43	4	42
Andel riskbärande kapital, %	48	11	48
Nettoinvesteringar, MSEK	14	500	522
Medelantal anställda	341	330	334

För definitioner, se sidan 6.

Resultaträkning, moderbolaget (MSEK)	2014 3 mån jan-mar	2013 3 mån jan-mar	2013 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	1,4	-	3,2
Försäljnings- och administrationskostnader	-1,4	0,0	-2,9
Rörelseresultat	0,0	0,0	0,3
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	74,3
Finansiella poster	-1,5	0,1	-9,5
Resultat efter finansiella poster	-1,5	0,1	65,1
Bokslutsdispositioner	-	-	-21,4
Skatt	0,3	0,0	-14,1
Periodens resultat	-1,2	0,1	29,6
<i>Rapport över totalresultat</i>			
Periodens resultat	-1,2	0,1	29,6
Övrigt totalresultat	-	-	-
Totalresultat för perioden	-1,2	0,1	29,6

Skatt uppgår till 22 procent (22) i delårsperioden.

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

Balansräkning, moderbolaget (MSEK)	2014 31 mars	2013 31 mars	2013 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	448,3	468,7	448,3
Omsättningstillgångar	94,9	0,1	97,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	291,7	15,6	292,9
Obeskattade reserver	21,4	0	21,4
Långfristiga skulder	110,0	160,0	120,0
Kortfristiga skulder	120,1	293,2	111,3
BALANSOMSLUTNING	543,2	468,8	545,6

Rapport över förändring i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2014 31 mars	2013 31 mars	2013 31 dec
Vid årets början	292,9	15,5	15,5
Perioden totalresultat	-1,2	0,1	29,6
Nyemission	-	-	247,8
Vid periodens slut	291,7	15,6	292,9

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2014 31 mars	2013 31 mars	2013 31 dec
Rörelseresultat	0,0	0,0	0,3
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-1,5	0,1	85,2
Förändring av rörelsekapital	2,4	16,0	-80,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,9	16,1	4,8
Investeringar	0,0	-468,7	-468,7
Kassaflöde efter investeringar	0,9	-452,6	-463,9
Finansiering	-0,9	452,6	463,9
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

2013 års investeringar avsåg företagsaffärer.

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.

Räntetäckningsgrad

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

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

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.

Bolagets revisor har ej granskat denna rapport.



Target 1 A, 310 83 UNNARYD
agesindustri@ages.se
www.ages.se