



AGES INDUSTRI AB (publ)

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2014

Delårsperioden

- Nettoomsättningen var 380 MSEK (304)
- Resultat före skatt uppgick till 38 MSEK (37)
- Resultat efter skatt uppgick till 29 MSEK (28)
- Resultat per aktie var 4,30 SEK (4,20)

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen var 201 MSEK (160)
- Resultat före skatt uppgick till 20 MSEK (18)
- Resultat efter skatt uppgick till 15 MSEK (13)
- Resultat per aktie var 2,25 SEK (1,95)

VD:s kommentarer till koncernens utveckling under perioden

Det har varit ett händelserikt kvartal för AGES med konsolidering av de båda nyförvärvade pressgjuteribolagen från 1 april och notering på NASDAQ OMX First North Premier den 16 maj.

Marknadstrenden är fortsatt positiv. Det goda orderläget med mycket hög aktivitetsnivå har gett ett gott utfall av koncernens verksamhet och förutsättningarna bedöms vara fortsatt gynnsamma inför kommande period. De kapacitetshöjande åtgärder som genomförts under de senaste kvartalen är i drift, men det återstår effektiviseringsarbete för att öka den dagliga produktionstakten. Dessa satsningar är prioriterade och förväntas minska de extra insatser som krävs under kvartalet för att möta den höga orderingen. Jämfört andra kvartalet med motsvarande period 2013 var omsättningen 25 procent högre och resultat före skatt 17 procent bättre. Sammantaget för första halvåret är motsvarande siffror 25 respektive 12 procent justerat för intäkter av engångskaraktär.

Omsättning och resultat

Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 380 MSEK (304). Rörelseresultatet uppgick till 42 MSEK (41), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11 procent (13). I rörelseresultatet ingår poster av engångskaraktär med 0 MSEK (2). Resultat före skatt var 38 MSEK (37).

Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 201 MSEK (160).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 22 MSEK (21). Resultatet före skatt var 20 MSEK (18).

Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie uppgick till 4,30 SEK (4,20) och eget kapital per aktie till 50,25 SEK. Soliditeten var vid periodens slut 41 procent.

Börsnotering genomförd

Den 16 maj 2014 noterades AGES på NASDAQ OMX First North Premier. Noteringen var föranledd av den på XANOs årsstämma beslutade vinstutdelning av AGES samtliga aktier till aktieägarna i XANO. XANOs årsstämma hölls den 8 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 under första kvartalet. Metall Göte förvärvades 2011 och övriga delar av enhetens produktion har sedan tidigare integrerats med AGES Machining Värnamo. Flytten färdigställdes under andra kvartalet och har under året belastat resultatet med 3 MSEK kronor. En viktig aktivitet i AGES Machining Värnamo är att förstärka marginalerna. Arbetet har påbörjats genom att organisera om verksamheten och ta bort olönsamma delar. Kostnaden bedöms uppgå till 2 MSEK vilket har belastat resultatet i perioden.

Den omfattande kapacitetsutbyggnaden hos AGES båda bolag i Unnaryd färdigställdes under första kvartalet. Projektet, vilket inleddes under våren 2013, har bland annat omfattat tillbyggnation av företagets produktionslokaler samt investering i pressgjutnings-

maskiner och bearbetningsutrustning varför produktionsenheterna nu är dimensionerade för att motsvara leveransbehoven.

I nära relation till den kraftigt ökade aktivitetsnivån under andra kvartalet 2013 uppstod leveransproblem hos produktionsenheterna i Unnaryd under hösten 2013, vilket medförde att AGES Casting Unnaryd inte längre uppfyllde kraven i ISO/TS 16949. Ett prioriterat arbete inleddes under årets första kvartal och sammantaget med gjorda kapacitetsinvesteringar har verksamheten mycket goda förutsättningar att så snart som möjligt åter uppfylla kvalitetskraven.

I april förvärvades samtliga aktier i Solna Pressgjuteri och ADC of Sweden. Sammanlagt omsätter verksamheterna ca 80 MSEK med en rörelsemarginal runt tio procent. Köpeskillingen, som betalades kontant, uppgick 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.

Händelser efter periodens slut

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 61 MSEK (503), varav 7 MSEK avser fastigheter 23 MSEK maskiner och inventarier samt 31 MSEK företagsaffärer. Föregående års investeringar avser huvudsakligen företagsaffärer. Andra kvartalets nettoinvesteringar uppgick till 47 MSEK (3) varav 5 MSEK avser fastigheter 11 MSEK maskiner och inventarier samt 31 MSEK företagsaffärer.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 51 MSEK (41).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 97 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 september 2014 kommer att avlämnas torsdagen den 6 november 2014.

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

Unnaryd den 9 juli 2014

Sune Lantz
Ordförande

Tord Johansson
Styrelseledamot

Fredrik Rapp
Styrelseledamot

Tommy Gunnarsson
Styrelseledamot

Magnus Björn
Verkställande Direktör

Rapport över totalresultat (MSEK)	2014 3 mån apr-jun	2013 3 mån apr-jun	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	2013 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	201	160	380	304	608
Kostnad för sålda varor	-162	-130	-310	-248	-498
Bruttoresultat	40	30	71	56	110
Övriga rörelseintäkter 1)	0	0	0	3	5
Försäljningskostnader	-11	-6	-18	-11	-23
Administrationskostnader	-7	-3	-11	-7	-16
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-0	-1
Rörelseresultat	22	21	42	41	75
Finansiella poster	-2	-3	-4	-4	-11
Resultat före skatt	20	18	38	37	64
Skatt	-5	-5	-9	-9	-15
Periodens resultat	15	13	29	28	49
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0
Totalresultat för perioden	15	13	29	28	49

Avskrivningar utgör

-7 -7 -14 -14 -27

Skatt uppgår till 23 procent (22) i delårsperioden.

1) I övriga rörelseintäkter ingår poster av engångskaraktär med 0 MSEK (0) i kvartalet och 0 MSEK (3) i helåret. Beloppet 2013 avser huvudsakligen realisationsvinster vid avyttring av fastigheter.

ADC of Sweden AB och Solna Pressgjuteri AB ingår i koncernresultatet från 1 april 2014. Verksamheterna har bidragit med nettoomsättning om 21 MSEK och resultat om 1 MSEK efter skatt och belastning för avskrivningar på övervärden samt finansiella kostnader hänförliga till förvärven. Om de förvärvade enheterna ingått i koncernen under hela 2014, skulle omsättningen ha uppgått till ca 403 MSEK och resultat efter skatt till ca 30 MSEK.

Aktiedata	2014 3 mån apr-jun	2013 3 mån apr-jun	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	2013 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	6 789	1 100	6 789	1 100	1 334
Resultat per aktie, SEK 1)	2,25	1,95	4,30	4,20	7,2
Kassaflöde per aktie, SEK 2)			7,55	6,05	10,6
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental			6 789	1 100	6 789
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK 3)			50,25	39,50	45,95
Börskurs på balansdagen, SEK 4)			133,00	-	-

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-juni 2013 beräknas resultatet i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen den 30 juni 2014.

2) Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen. För jämförelseperioden januari-juni 2013 beräknas kassaflöde i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen den 30 juni 2014.

3) Eget Kapital i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen.

4) Moderbolaget noterades på NASDAQ OMX First North den 16 maj 2014

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2014 30 jun	2013 30 jun	2013 31 dec
TILLGÅNGAR			
<i>Goodwill</i>	352	329	329
Materiella anläggningstillgångar	191	160	166
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	543	489	495
Varulager	97	87	97
Kortfristiga fordringar	190	154	147
Likvida medel	1	2	0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	288	243	244
SUMMA TILLGÅNGAR	831	732	739
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	341	43	312
Långfristiga skulder	182	211	189
Kortfristiga skulder	308	478	238
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	831	732	739
Räntebärande skulder utgör	295	532	273
Uppskjuten skatteskuld utgör	45	46	45

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2014 30 jun	2013 30 jun	2013 31 dec
Vid årets början	312	15	15
Periodens totalresultat	29	28	49
Nyemission	–	–	248
Vid periodens slut	341	43	312

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	2013 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	42	41	75
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	8	-9	0
Förändring av rörelsekapital	1	9	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51	41	72
Investeringar	-55	-420	-440
Kassaflöde efter investeringar	-4	-379	-368
Finansiering	5	381	368
Periodens kassaflöde	1	2	0
Likvida medel vid årets början	0	0	0
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	1	2	0

Av periodens investeringar avser -40 MSEK företagsaffärer. Av 2013 års investeringar avsåg -420 MSEK företagsaffärer.

Den 1 april 2014 förvärvades ADC of Sweden och Solna Pressgjuteri AB. Det totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder, köpeskillingar och påverkan på koncernens likvida medel, uppgår enligt förvärvskalkyl till följande:

Förvärvskalkyl (MSEK)	Redovisade värden i dotterbolag	Verkligt värdejustering	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/köpeskillning	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 till 0,3 MSEK.

Nyckeltal (MSEK)	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	2013 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	11,0	13,4	12,4
Vinstmarginal, %	9,9	11,9	10,4
Avkastning på eget kapital p a, %	17,8	–	–
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	13,9	–	–
Avkastning på totalt kapital p a, %	10,8	–	–
Räntetäckningsgrad, ggr	9,4	7,9	5,6
Eget kapital, MSEK	341	43	312
Soliditet, %	41	5,9	42
Andel riskbärande kapital, %	47	12	48
Nettoinvesteringar, MSEK	61	503	522
Medelantal anställda	366	330	334

För definitioner, se sidan 6.

Resultaträkning, moderbolaget (MSEK)	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	2013 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	2,7	–	33
Försäljnings- och administrationskostnader	-4,2	-0,1	-2,9
Rörelseresultat	-1,5	-0,1	0,3
Resultat från andelar i koncernföretag	–	–	74,3
Finansiella poster	-2,9	-3,2	-9,5
Resultat efter finansiella poster	-4,4	-3,3	65,1
Bokslutsdispositioner	–	–	-21,4
Skatt	1,0	0	-14,1
Periodens resultat	-3,4	-3,3	29,6
Rapport över totalresultat			
Periodens resultat	-3,4	-3,3	29,6
Övrigt totalresultat	–	–	–
Totalresultat för perioden	-3,4	-3,3	29,6

Skatt uppgår till 22 procent (22) i delårsperioden.

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

Balansräkning, moderbolaget (MSEK)	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	2013 12 mån jan-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	488,5	468,7	448,3
Omsättningstillgångar	3,8	-	97,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	289,5	12,2	292,9
Obeskattade reserver	21,4	0	21,4
Långfristiga skulder	100,0	140,0	120,0
Kortfristiga skulder	81,4	316,5	111,3
BALANSOMSLUTNING	492,3	468,7	545,6

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	2013 12 mån jan-dec
Vid årets början	292,9	15,5	15,5
Perioden totalresultat	-3,4	-3,3	29,6
Nyemission	–	–	247,8
Vid periodens slut	289,5	12,2	292,9

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2014 6 mån jan-jun	2013 6 mån jan-jun	2013 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-1,5	-0,1	0,3
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-2,9	-3,2	85,2
Förändring av rörelsekapital	95,0	15,5	-80,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	90,6	12,2	4,8
Investeringar	-40,3	-468,7	-468,7
Kassaflöde efter investeringar	50,3	-456,4	-463,9
Finansiering	-50,3	456,4	463,9
Periodens kassaflöde	0	0	0
Likvida medel vid årets början	0	0	0
Kursdifferenser i likvida medel	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	0	0	0

2014 och 2013 års investeringar avser främst 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.



AGES INDUSTRI AB (publ) | 556234-6204

Torget 1A, 310 83 Unnaryd
agesindustri@ages
www.ages.se