



AGES INDUSTRI AB (publ)

# Delårsrapport 1 januari – 30 september 2014

## Delårsperioden

- Nettoomsättningen var 548 MSEK (441)
- Resultat före skatt uppgick till 55 MSEK (51)
- Resultat efter skatt uppgick till 43 MSEK (40)
- Resultat per aktie var 6,30 SEK (5,90)

## Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen var 168 MSEK (137)
- Resultat före skatt uppgick till 18 MSEK (14)
- Resultat efter skatt uppgick till 14 MSEK (11)
- Resultat per aktie var 2,00 SEK (1,70)

## VD:s kommentarer till koncernens utveckling under perioden

AGES summerar ytterligare ett starkt kvartal med gott utfall av koncernens verksamhet. Den höga volymen härrör främst till AGES största marknadsområden – tunga lastfordon och personvagnar – som har gett en mycket hög aktivitetsnivå hos koncernens produktionsenheter. Tillväxten på marknaden drivs fortsatt av god efterfrågan på kvalificerade precisionskomponenter. Försäljningen till övriga branscher var i nivå med tidigare, men uppvisar mer variation i efterfrågan mellan olika kunder.

Utsikterna för den resterande delen av året är fortsatt positiva. Därefter är bilden mer svårbedömd och marknaden förutspås bli något svagare under inledningen av 2015. Vi bevakar noga utvecklingen och har god beredskap för att följa efterfrågan genom anpassning av vår kapacitet och produktionstakt. Målsättningen är att möta kundernas behov med anpassade resurser, stabil kvalitetsnivå och fortsatt god lönsamhet.

Jämförs tredje kvartalet med motsvarande period 2013 var omsättningen 23 procent högre och resultat före skatt 21 procent bättre. Sammantaget för årets tre första kvartal är motsvarande siffror 24 respektive 12 procent justerat för intäkter av engångskaraktär.

## Omsättning och resultat

### Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 548 MSEK (441). Rörelseresultatet uppgick till 61 MSEK (59), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11 procent (13). I

rörelseresultatet ingår poster av engångskaraktär med 0 MSEK (2). Resultat före skatt var 55 MSEK (51).

### Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 168 MSEK (137). Rörelseresultatet uppgick till 19 MSEK (18). Resultatet före skatt var 18 MSEK (14).

## Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie uppgick till 6,30 SEK (5,90) och eget kapital per aktie till 52,25 SEK. Soliditeten var vid periodens slut 43 procent.

## Börsnotering genomförd

Den 16 maj 2014 noterades AGES på Nasdaq Stockholm 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 under andra kvartalet.

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 pressgjutningsmaskiner 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.

### Konvertibelprogram

Årsstämman i AGES Industri AB (publ) beslutade den 24 april 2014 att godkänna styrelsens förslag att emittera konvertibler med löptid från och med den 1 oktober 2014 till och med den 30 september 2018. Rätt att teckna konvertiblerna tillkom alla tillsvidareanställda i AGES Industri AB eller dess dotterbolag. Anställda inom AGES-koncernen tecknade konvertibler om totalt 17 373 600 kronor. Tilldelningen blev enligt teckningsanmälan. Varje konvertibel kan under perioden 1 september 2018 till 10 september 2018 konverteras till en aktie av serie B till konverteringskursen 152,00 kronor. Om samtliga konvertibler konverteras till aktier, blir utspädningen cirka 1,7 procent av aktiekapitalet och cirka 0,5 procent av röstetalet. Konvertibelräntan erläggs årsvis i efterskott och motsvarar STIBOR 3 månader med tillägg om 2,0 procentenheter.

### Händelser efter periodens slut

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen.

### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 66 MSEK (506), varav 7 MSEK avser fastigheter 28 MSEK maskiner och inventarier samt 31 MSEK företagsaffärer. Föregående

års investeringar avser huvudsakligen företagsaffärer. Tredje kvartalets nettoinvesteringar uppgick till 5 MSEK (3) och avser huvudsakligen maskiner och inventarier.

### Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 59 MSEK (71).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 91 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 ränteväner.

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

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari till 31 december 2014 kommer att avlämnas måndagen den 9 februari 2015.

Unnaryd den 6 november 2014

AGES Industri AB

Magnus Björn  
Verkställande Direktör

Rapport över totalresultat (MSEK)	2014 3 mån jul-sep	2013 3 mån jul-sep	2014 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep	2013 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	168	137	548	441	608
Kostnad för sålda varor	-139	-112	-448	-360	-498
<b>Bruttoresultat</b>	<b>29</b>	<b>25</b>	<b>100</b>	<b>81</b>	<b>110</b>
Övriga rörelseintäkter 1)	1	1	1	4	5
Försäljningskostnader	-6	-4	-24	-15	-23
Administrationskostnader	-4	-3	-15	-10	-16
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-1	-1	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>19</b>	<b>18</b>	<b>61</b>	<b>59</b>	<b>75</b>
Finansiella poster	-1	-4	-6	-8	-11
<b>Resultat före skatt</b>	<b>18</b>	<b>14</b>	<b>55</b>	<b>51</b>	<b>64</b>
Skatt	-4	-3	-12	-11	-15
<b>Periodens resultat</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>43</b>	<b>40</b>	<b>49</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>43</b>	<b>40</b>	<b>49</b>

Avskrivningar utgör

-7                      -7                      -20                      -20                      -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 39 MSEK och resultat om 3 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 571 MSEK och resultat efter skatt till ca 44 MSEK.

Aktiedata	2014 3 mån jul-sep	2013 3 mån jul-sep	2014 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep	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)	2,00	1,70	6,30	5,90	7,20
Kassaflöde per aktie, SEK 2)			8,80	10,50	10,60
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental			6 789	1 100	6 789
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK 3)			52,25	49,80	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-september 2013 beräknas resultatet i förhållande till antalet utestående aktier på balansdagen den 30 september 2014.

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

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

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

Efter balansdagen har 114 300 konvertibler, motsvarande 114 300 aktier av serie B vid full konvertering, utgivits. Konvertiblerna löper med ränta motsvarande STIBOR 3M plus 2,0 procentenheter och förfaller till betalning den 30 september 2018. Då konvertiblernas likviddag inträffar efter balansdagen redovisas nyckeltal efter utspädning i nästkommande delårsrapport.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2014 30 sep	2013 30 sep	2013 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	352	329	329
Materiella anläggningstillgångar	189	156	166
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>541</i>	<i>485</i>	<i>495</i>
Varulager	99	91	97
Kortfristiga fordringar	190	138	147
Likvida medel	1	1	0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>290</i>	<i>230</i>	<i>244</i>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>831</b>	<b>715</b>	<b>739</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	355	55	312
Långfristiga skulder	171	199	189
Kortfristiga skulder	305	461	238
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>831</b>	<b>715</b>	<b>739</b>
Räntebärande skulder utgör	302	504	273
Uppskjuten skatteskuld utgör	47	46	45

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2014 30 sep	2013 30 sep	2013 31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>312</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
Periodens totalresultat	43	40	49
Nyemission	-	-	248
<b>Vid periodens slut</b>	<b>355</b>	<b>55</b>	<b>312</b>

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2014 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep	2013 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	61	59	75
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	11	-7	0
Förändring av rörelsekapital	-13	19	-3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>59</b>	<b>71</b>	<b>72</b>
Investeringar	-58	-423	-440
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>1</b>	<b>-352</b>	<b>-368</b>
Finansiering	0	353	368
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1</b>	<b>1</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>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

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
<b>Nettotillgångar/köpeskillning</b>	<b>16</b>	<b>24</b>	<b>40</b>
Likvida medel i förvärvad verksamhet			0
Totalt kassaflöde hänförligt till förvärvad verksamhet			<b>40</b>

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 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep	2013 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	11,1	13,4	12,4
Vinstmarginal, %	10,1	11,5	10,4
Avkastning på eget kapital p a, %	17,0	–	–
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	13,2	–	–
Avkastning på totalt kapital p a, %	10,5	–	–
Räntetäckningsgrad, ggr	9,9	6,35	5,6
Eget kapital, MSEK	355	55	312
Soliditet, %	43	8	42
Andel riskbärande kapital, %	48	14	48
Nettoinvesteringar, MSEK	66	506	522
Medelantal anställda	370	328	334

För definitioner, se sidan 7.

Efter balansdagen har 114 300 konvertibler, motsvarande 114 300 aktier av serie B vid full konvertering, utgivits. Konvertiblerna löper med ränta motsvarande STIBOR 3M plus 2,0 procentenheter och förfaller till betalning den 30 september 2018. Då konvertiblernas likviddag inträffar efter balansdagen redovisas nyckeltal efter utspädning i nästkommande delårsrapport.

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

Skatt uppgår till 22 procent (22) i delårsperioden.

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

Balansräkning, moderbolaget (MSEK)	2014 30 sep	2013 30 sep	2013 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	488,5	468,7	448,3
Omsättningstillgångar	2,1	1,5	97,3
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	288,2	10,1	292,9
Obeskattade reserver	21,4	-	21,4
Långfristiga skulder	90,0	130,0	120,0
Kortfristiga skulder	91,0	330,1	111,3
<b>BALANSOMSLUTNING</b>	<b>490,6</b>	<b>470,2</b>	<b>545,6</b>

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2014 30 sep	2013 30 sep	2013 31 dec
Vid årets början	292,9	15,5	15,5
Perioden totalresultat	-4,7	-5,4	29,6
Nyemission	-	-	247,8
Vid periodens slut	288,2	10,1	292,9

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2014 9 mån jan-sep	2013 9 mån jan-sep	2013 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-1,9	-0,4	0,3
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-4,1	-6,5	85,2
Förändring av rörelsekapital	96,4	15,7	-80,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	90,4	8,8	4,8
Investeringar	-40,3	-468,7	-468,7
Kassaflöde efter investeringar	50,1	-459,9	-463,9
Finansiering	-50,1	459,9	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.

## Revisors granskningsrapport

AGES Industri AB (publ) org.nr 556234-6204

### Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för AGES Industri AB (publ) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Unnaryd den 6 november 2014

Stefan Engdahl  
Auktoriserad revisor



AGES INDUSTRI AB (publ) | Torget 1A | 310 83 Unnaryd  
agesindustri@ages | [www.ages.se](http://www.ages.se)

AGES INDUSTRI AB (publ) | 556234-6204