



AGES Industri AB (publ)

Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2018

Delårsperioden

- Nettoomsättningen var 311 MSEK (225)
- Resultat före skatt uppgick till 24 MSEK (20)
- Resultat efter skatt uppgick till 19 MSEK (16)
- Resultat per aktie var 2,70 SEK (2,30)

VD:s kommentarer till koncernens utveckling under perioden

Effekterna av vårt arbete med att anpassa verksamheten till den högre volym som marknaden efterfrågar, har ytterligare stärkts under årets första kvartal. Det innebär att leveransläget har varit stabilt i perioden och att kostnaden för extraordinära insatser, som tidigare krävts för att trygga leveranserna, kunnat minskas.

Under perioden har två av våra enheter med framgång genomgått en revision enligt det tyska fordonsriktade kvalitetssäkringssystemet VDA 6.3. Standarden syftar till att verifiera ett bolags kontroll över sina tillverkningsprocesser och metoder vid nyintroduktion av artiklar. Godkännandet är en förutsättning för att kunna leverera till europeisk fordonsindustri – och ett kvitto på att AGES kontinuerliga förbättringsarbete ger resultat.

Som en direkt följd både av vår långsiktiga strategiska marknadsbearbetning av den europeiska fordonsindustrin, certifieringen i höstas enligt fordonsstandard IATF 16949 och nu godkännandet enligt VDA 6.3 har AGES under perioden erhållit en första genombrottsorder från en större europeisk fordonstillverkare. Denna order beräknas omsätta ca 30 MSEK per år med leveransstart 2020 och en förväntad livslängd på ca 10 år. Ordern kan ses som en otvetydig bekräftelse på att vi nu har en kvalitetsnivå som motsvarar marknadens högt ställda krav och att vårt produktionskoncept är konkurrenskraftigt på alla plan.

Föregående års arbete med att koncentrera gruppens pressgjutning till Unnaryd och Kultorp har under perioden börjat få avsedd effekt. Trenden framåt är fortsatt positiv och ligger helt i linje med våra planer.

Råmaterialpriserna har fortsatt stiga under perioden. Ökningen drivs både av en uppgång i världsmarknadspriset och av valutaeffekter.

För kundavtal utan materialklausuler har prishöjningar gjorts för att kompensera uppgången. Effekten av hittills genomförda prisjusteringar kommer dock att påverka resultatet något i negativ riktning. För kundavtal med materialklausuler har sedvanliga justeringar gjorts, vilket föranlett en uppvärdering av lager som i sig ger en liten positiv engångseffekt på periodens resultat.

Framtida utveckling

Det råder osäkerhet kring volymerna kommande perioder inom delar av vår marknad. Stora fordonskunder har skrivit ned sina prognoser för sommaren och hösten, framför allt för komponenter kopplade till dieselmotorer för personbilar. Vi ser även effekter av förändringar kring plattformbyte hos kunderna. Verksamheten på de enheter och produktionsavsnitt som berörs kommer nu att justeras för att anpassas till de nya förutsättningarna.

Prisutvecklingen på råmaterial är en osäkerhetsfaktor framöver. Det gäller inte minst priserna på aluminium som påverkats kraftfullt sedan metallen blivit en bricka i det geopolitiska handelskriget.

En generellt hög efterfrågan, flera intressanta diskussioner kring framtida samarbeten, genombrottsordern till den europeiska fordonsindustrin och en hög offertstock, sammantaget tecknar detta en positiv bild av marknaden på längre sikt.

Omsättning och resultat

Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 311 MSEK (225). Rörelseresultatet uppgick till 26 MSEK (21), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8 procent (9). Resultat före skatt var 24 MSEK (20).

Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie uppgick till 2,70 SEK (2,30) och eget kapital per aktie till 66,30 SEK (63,70). Soliditeten var vid periodens slut 41 procent (50).

Händelser efter periodens slut

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggnings-tillgångar uppgick under delårsperioden till 15 MSEK (5), varav 0 MSEK (2) avser fastigheter och 15 MSEK (3) maskiner och inventarier.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 12 MSEK (23). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 79 MSEK (105).

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 sidan 56 i årsredovisningen för 2017. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2018 upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagit av EU, årsredovisnings-lagen samt rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Denna delårs-rapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Koncernen använder sig av samma redovisnings-principer som 2017 med undantag av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2018.

Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2018 IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder samt IFRS 9 Finansiella instrument. Tillämpningen av dessa nyheter har inte haft någon effekt på koncernens finansiella resultat och ställning.

För mer utförlig beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper samt nya och kommande standarder, se not 2 i årsredovisningen för 2017.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper som för koncernen tillämpas utom i de fall som anges under avsnittet Moderbolagets redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2017.

Dotterbolagens verksamheter har likartade ekonomiska egenskaper och förutsättningar med avseende på produkternas karaktär och karaktären på produktions-processen. Kundkategorierna är de samma för bolagen och avsättningen 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

Delårsrapporten för perioden 1 januari till 30 juni 2018 kommer att avlämnas onsdagen den 12 juli 2018.

Halmstad den 3 maj 2018

AGES Industri AB

Magnus Björn

Verkställande direktör

Rapport över totalresultat
(MSEK)

	2018 3 mån jan-mar	2017 3 mån jan-mar	2017 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	311	225	1012
Kostnad för sålda varor	-266	-191	-896
Bruttoresultat	45	34	116
Övriga rörelseintäkter	1	1	4
Försäljningskostnader	-12	-9	-49
Administrationskostnader	-6	-5	-27
Övriga rörelsekostnader	-2	0	-4
Rörelseresultat	26	21	40
Finansiella poster	-2	-1	-4
Resultat före skatt	24	20	36
Skatt	-5	-4	-10
Periodens resultat	19	16	26
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt ¹⁾	0	0	0
Omräkningsdifferenser ²⁾	1	0	0
Totalresultat för perioden	20	16	26

Avskrivningar utgör

-10 -7 -36

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

2) Avser effekter av valutaförändringar vid omräkning av nettoinvesteringar i utländska dotterbolag till SEK

Skatt uppgår till 22 procent (22) för helåret

I maj 2017 förvärvades Hörle Automatic Gruppen AB och ingår i koncernresultatet från den 3 maj 2017. Den förvärvade enheten bidrog 2017 med 163 MSEK i nettoomsättning och ett resultat efter skatt om 14 MSEK med hänsyn tagen till avskrivningar, övervärden och finansiella kostnader hänförliga till förvärvet. Koncernresultatet belastades vidare med 0,6 MSEK avseende transaktionskostnader för förvärvet. Om enheten hade ingått i koncernen under hela perioden 2017, skulle omsättningen uppgått till ca 241 MSEK och periodens resultat till ca 23 MSEK.

Aktiedata

	2018 3 mån jan-mar	2017 3 mån jan-mar	2017 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental ¹⁾	7 008	6 789	6 949
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental ²⁾	7 123	6 903	7 063
Resultat per aktie, SEK	2,70	2,30	3,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,70	2,30	3,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	1,60	3,40	12,10
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental	7 029	6789	7 029
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK	66,30	63,70	63,45
Börskurs på balansdagen, SEK	89,00	117,50	87,00

1) Den 3 maj 2017 förvärvades samtliga aktier i Hörle Automatic Gruppen AB. I samband med förvärvet nyemitterades 240.000 aktier av serie B. Antalet utestående aktier 31 mars 2018 uppgår till 7.028.974. 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)	2018 31 mar	2017 31 mar	2017 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	391	352	391
Materiella anläggningstillgångar	311	205	306
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>702</i>	<i>556</i>	<i>698</i>
Varulager	142	92	143
Kortfristiga fordringar	279	215	265
Likvida medel	12	0	11
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>433</i>	<i>307</i>	<i>419</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	1135	864	1117
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	466	432	446
Långfristiga skulder	232	121	233
Kortfristiga skulder ¹⁾	437	311	438
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1135	864	1117
Räntebärande skulder utgör	387	237	383
Uppskjuten skatteskuld utgör	59	49	60

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

Hörle Automatic Gruppen AB förvärvades i maj 2017. Förvärvade tillgångar och skulder, inklusive övervärden och efter omvärdering till verkligt värde, uppgick till 207 MSEK respektive 57 MSEK.

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2018 31 mar	2017 31 mar	2017 31 dec
Vid årets början	446	416	416
Periodens totalresultat	20	16	26
Nyemission	–	–	30
Lämnad utdelning, kontant	–	–	-27
Vid periodens slut	466	432	446

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2018 3 mån jan-mar	2017 3 mån jan-mar	2017 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	26	21	41
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3	-1	20
Förändring av rörelsekapital	-18	3	24
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11	23	85
Investeringar	-15	-4	-187
Kassaflöde efter investeringar	-4	19	-102
Finansiering	4	-19	113
Periodens kassaflöde	0	0	11
Likvida medel vid årets början	11	0	0
Kursdifferenser i likvida medel	1	0	0
Likvida medel vid periodens slut	12	0	11

Nyckeltal (MSEK)	2018 3 mån jan-mar	2017 3 mån jan-mar	2017 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	8,3	9,4	4,0
Vinstmarginal, %	7,9	9,0	3,6
Avkastning på eget kapital p a, %	16,7	14,8	6,1
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	16,0	12,9	5,7
Avkastning på totalt kapital p a, %	10,9	10,0	4,3
Räntetäckningsgrad, ggr	4,9	16,4	6,8
Eget kapital, MSEK	466	432	446
Soliditet, %	41	50	40
Andel riskbärande kapital, %	46	56	45
Nettoinvesteringar, MSEK	15	5	175
Medelantal anställda	639	457	584

För definitioner, se sidan 7.

Kvartalsöversikt (MSEK)	2018 Q1	2017 Q4	2017 Q3	2017 Q2	2017 Q1	2016 Q4	2016 Q3	2016 Q2
Nettoomsättning, MSEK	311	293	226	268	225	209	167	208
Bruttoresultat, MSEK	45	35	12	35	34	32	24	33
Rörelseresultat, MSEK	26	12	-8	15	21	16	12	18
Resultat före skatt, MSEK	24	10	-8	14	20	15	11	17
Periodens resultat, MSEK	19	6	-6	10	16	12	9	13
Periodens totalresultat, MSEK	20	6	-6	10	16	12	9	12
Rörelsemarginal, %	8,3	4,2	-3,4	5,6	9,4	8,0	7,2	8,5
Soliditet, %	41	40	41	42	50	48	48	47
Resultat per aktie, SEK	2,70	0,85	-0,90	1,55	2,30	1,65	1,30	1,90
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,70	0,90	-0,85	1,50	2,30	1,70	1,30	1,90

För definitioner, se sidan 7.

Resultaträkning, moderbolaget (MSEK)	2018 3 mån jan-mar	2017 3 mån jan-mar	2017 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	2,4	2,0	8,2
Försäljnings- och administrationskostnader	-3,3	-2,7	-12,2
Rörelseresultat	-0,9	-0,7	-4,0
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	17,6
Finansiella poster	-0,8	-0,5	-2,3
Resultat efter finansiella poster	-1,7	-1,2	11,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-8,8
Skatt	0,4	0,3	-5,9
Periodens resultat	-1,3	-0,9	-3,4
Rapport över totalresultat			
Periodens resultat	-1,3	-0,9	-3,4
Övrigt totalresultat	-	-	-
Totalresultat för perioden	-1,3	-0,9	-3,4

Skatt uppgår till 22 procent (22) i delårsperioden.

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

Balansräkning, moderbolaget (MSEK)	2018 31 mar	2017 31 mar	2017 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	532,6	405,1	532,6
Omsättningstillgångar	240,9	238,4	244,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	341,9	342,9	343,2
Obeskattade reserver	96,4	87,6	96,4
Långfristiga skulder	90,0	16,5	97,5
Kortfristiga skulder	245,2	196,5	240,3
BALANSOMSLUTNING	773,5	643,5	777,4

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2018 31 mar	2017 31 mar	2017 31 dec
Vid årets början	343,2	343,8	343,8
Perioden totalresultat	-1,3	-0,9	-3,4
Effekt av emitterat konvertibellån	–	–	–
Nyemission	–	–	30,0
Lämnad utdelning, kontant	–	–	-27,2
Vid periodens slut	341,9	342,9	343,2

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2018 3 mån jan-mar	2017 3 mån jan-mar	2017 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-0,9	-0,7	-3,8
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-4,2	-5,1	20,8
Förändring av rörelsekapital	5,4	36,4	13,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,3	30,6	30,7
Investeringar	0,0	0,0	150,7
Kassaflöde efter investeringar	0,3	30,6	-120,0
Finansiering	-0,3	-30,6	120,0
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.

Nyckeltal

Intagna nyckeltal i denna rapport följer främst av upplysningskrav enligt IFRS och årsredovisningslagen. Övriga mått, såsom alternativa nyckeltal, beskriver bl.a. 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. Marginalmåten presenteras också internt.

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.

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

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

Kontakt: Magnus Björn, verkställande direktör, telefon +46 (0) 70 222 67 88

Denna information är sådan information som AGES Industri AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 3 maj kl. 13.00 CET.



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

AGES Industri AB (publ) | 556234-6204