



AGES Industri AB (publ)

# Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2018

## Delårsperioden

- Nettoomsättningen var 598 MSEK (493)
- Rörelseresultat 41 MSEK (36)
- Resultat före skatt uppgick till 37 MSEK (34)
- Resultat efter skatt uppgick till 29 MSEK (26)
- Resultat per aktie var 4,15 SEK (3,85)

## Andra kvartalet

- Nettoomsättningen var 287 MSEK (268)
- Rörelseresultat 15 MSEK (15)
- Resultat före skatt uppgick till 13 MSEK (14)
- Resultat efter skatt uppgick till 10 MSEK (10)
- Resultat per aktie var 1,45 SEK (1,55)

## VD:s kommentarer till koncernens utveckling under perioden

Den generella efterfrågan från våra kunder fortsätter att ligga på en konstant hög nivå.

En obalans har dock uppstått mellan olika produktgrupper då vi nu kan se en klar nedgång i efterfrågan på komponenter kopplade till dieselmotor för personvagnar. Den enhet som främst drabbas av dessa effekter är vårt stora gjuteri i Unnaryd. Samtidigt befinner sig flera av enhetens kunder i en fas där de genomför byte av olika produktversioner, vilket ytterligare har förstärkt volymminskningen.

Ett gjuteri i AGES Unnaryds storleksordning kräver ett process- och produktionsupplägg med hög utnyttjandegrad för att kunna upprätthålla effektiviteten – och därmed ge god lönsamhet. En anpassning av organisationen har inletts för att motsvara den uppkomna situationen och det kapacitetsbehov som prognostiseras för hösten. Samtidigt prioriteras och intensifieras gruppens marknadsaktiviteter för att sälja den kapacitet som nu står till marknadens förfogande. Ledtiden för nya projekt inom gjutning är dock vanligtvis lång och effekterna beräknas först komma tidigast under 2019.

Våra övriga enheter, som inte i lika hög grad är kopplade mot personvagnar och dieseldrivlina, uppvisar samtidigt rekordhög beläggningsgrad. Denna positiva trend skapar i sig utmaningar inför den kommande semesterperioden vad gäller att upprätthålla leveransläget. För att möta den förväntade situationen har flera kapacitetshöjande investeringar gjorts under perioden. Vi ser att kunderna i sina prognoser förutspår att den höga volymen kommer att fortgå under hösten.

Vi konstaterar med tillfredsställelse att AGES fortsatt uppvisar mycket bra utfall på genomförda kvalitetsmätningar, både vad gäller leveransprecision, produktkvaliteten och i kundernas olika systemgranskningar. Dessa siffror uppmärksammas av marknaden och är en viktig delförklaring till att offertstocken fortsätter att växa. Det positiva utfallet har också banat väg för flera intressanta diskussioner kring nya samarbeten med både svenska och europeiska kunder.

Råmaterialpriserna ökade ytterligare under periodens inledning för att senare falla tillbaka något. Ökningen drivs både av uppgång i världsmarknadspriset och av valutaeffekter. För kundavtal där det inte finns materialklausuler har en rad prisökningar gjorts under perioden. AGES har inte fullt ut kunnat kompensera kostnadsuppgången vilket fått en mindre negativ effekt på marginalerna och därmed resultatet. För kundavtal med inskrivna materialklausuler har justeringar gjorts, vilket föranlett en uppvärdering av lager och därigenom bidragit med en liten positiv engångseffekt på resultatet under perioden.

## Framtida utveckling

Inför hösten ser vi en fortsatt hög orderstock för koncernen som helhet, men räknar också med att obalansen i beläggningsgraden fortgår. Det är framför allt vårt stora gjuteri som inte kommer att köras på full kapacitet som en följd av beläggningsituationen.

Aktiviteter med syfte att tillföra nya affärer och därmed volymer för att åter öka nyttjandegraden hos AGES Unnaryd, kommer att ha hög prioritet i koncernen framöver.

## Omsättning och resultat

### Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 598 MSEK (493). Rörelseresultatet uppgick till 41 MSEK (36), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7 procent (7). Resultat före skatt var 37 MSEK (34).

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 287 MSEK (268). Rörelseresultatet uppgick till 15 MSEK (15). Resultat före skatt var 13 MSEK (14).

## Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie uppgick till 4,15 SEK (3,85) och eget kapital per aktie till 66,20 SEK (63,40). Soliditeten var vid periodens slut 42 procent (42).

## Händelser efter periodens slut

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen.

## Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 34 MSEK (146), varav 0 MSEK (2) avser fastigheter, 34 MSEK (12) maskiner och inventarier samt 0 MSEK (132) företagsaffärer

Andra kvartalets nettoinvesteringar uppgick till 19 MSEK (141) varav 19 MSEK (8) avsåg maskiner och inventarier samt 0 MSEK (132) företagsaffärer.

## Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 49 MSEK (42). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 63 MSEK (78).

## 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 not 32 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, 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 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.

Dotterbolagens verksamheter har likartade ekonomiska egenskaper och förutsättningar med avseende på produkternas karaktär och karaktären på produktionsprocessen. Kundkategorierna är de samma för bolagen och avsättningen sker till samma marknad, i all huvudsak den svenska. Då ledningen ej använder resultatmätt 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 september 2018 kommer att avlämnas onsdagen den 7 november 2018.



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 2018

Stefan Jonsson  
*Ordförande*

Fredrik Rapp  
*Styrelseledamot*

Petter Fägersten  
*Styrelseledamot*

Anna Benjamin  
*Styrelseledamot*

Tommy Gunnarsson  
*Styrelseledamot*

Håkan Lindor  
*Styrelseledamot*

Magnus Björn  
*Verkställande Direktör*

Rapport över totalresultat (MSEK)	2018 3 mån apr-jun	2017 3 mån apr-jun	2018 6 mån jan-jun	2017 6 mån jan-jun	2017 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	287	268	598	493	1012
Kostnad för sålda varor	-255	-233	-521	-424	-896
<b>Bruttoresultat</b>	<b>32</b>	<b>35</b>	<b>77</b>	<b>69</b>	<b>116</b>
Övriga rörelseintäkter	1	1	2	2	4
Försäljningskostnader	-11	-13	-23	-22	-49
Administrationskostnader	-6	-7	-12	-12	-27
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-3	-1	-4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>41</b>	<b>36</b>	<b>40</b>
Finansiella poster	-2	-1	-4	-2	-4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>37</b>	<b>34</b>	<b>36</b>
Skatt	-3	-4	-8	-8	-10
<b>Periodens resultat <sup>1)</sup></b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>29</b>	<b>26</b>	<b>26</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt <sup>2)</sup>	0	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser <sup>3)</sup>	0	0	1	0	0
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>30</b>	<b>26</b>	<b>26</b>

Avskrivningar utgör -11 -9 -21 -15 -36

- 1) 2017 års resultat har påverkats av omstruktureringskostnader, så kallade engångsposter, för helåret med totalt 21,1 MSEK. För perioden april till juni 2017 uppgick engångskostnaderna till 2,0 MSEK  
2) Avser effektiv del av värdeförändring i derivatinstrument använda för säkringsredovisning  
3) 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 apr-jun	2017 3 mån apr-jun	2018 6 mån jan-jun	2017 6 mån jan-jun	2017 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental <sup>1)</sup>	7029	6 948	7029	6 869	6 949
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental <sup>2)</sup>	7143	7 062	7143	6 983	7 063
Resultat per aktie, SEK	1,45	1,55	4,15	3,85	3,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,45	1,50	4,15	3,80	3,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK			6,95	6,10	12,10
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental			7029	7 029	7 029
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK			66,20	63,40	63,45
Börskurs på balansdagen, SEK			100,50	114,00	87,00

- 1) 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 30 juni 2018 uppgår till 7.028.974. Moderbolaget AGES Industri AB 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 8.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	391	391	391
Materiella anläggningstillgångar	319	297	306
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<b>711</b>	<b>688</b>	<b>698</b>
Varulager	144	128	143
Kortfristiga fordringar	256	258	265
Likvida medel	9	0	11
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<b>409</b>	<b>387</b>	<b>419</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1120</b>	<b>1075</b>	<b>1117</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	465	446	446
Långfristiga skulder	231	261	233
Kortfristiga skulder <sup>1)</sup>	424	368	438
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1120</b>	<b>1075</b>	<b>1117</b>
Räntebärande skulder utgör	375	382	383
Uppskjuten skatteskuld utgör	59	61	60

<sup>1)</sup> I kortfristiga skulder ingår derivat värderat 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 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>446</b>	<b>416</b>	<b>416</b>
Periodens totalresultat	30	26	26
Nyemission	-	30	30
Lämnad utdelning, kontant	-11	-27	-27
<b>Vid periodens slut</b>	<b>465</b>	<b>446</b>	<b>446</b>

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2018 6 mån jan-jun	2017 6 mån jan-jun	2017 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	41	36	41
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9	2	20
Förändring av rörelsekapital	-1	4	24
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>49</b>	<b>42</b>	<b>85</b>
Investeringar	-34	-156	-187
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>15</b>	<b>-114</b>	<b>-102</b>
Finansiering	-18	114	113
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>11</b>
Likvida medel vid årets början	11	0	0
Kursdifferenser i likvida medel	1	0	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>11</b>

Nyckeltal (MSEK)	2018 6 mån jan-jun	2017 6 mån jan-jun	2017 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	6,8	7,3	4,0
Vinstmarginal, %	6,2	6,9	3,6
Avkastning på eget kapital p a, %	12,7	12,3	6,1
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	9,9	9,6	5,7
Avkastning på totalt kapital p a, %	7,4	7,4	4,3
Räntetäckningsgrad, ggr	10,3	18,0	6,8
Eget kapital, MSEK	465	446	446
Soliditet, %	42	42	40
Andel riskbärande kapital, %	47	46	45
Nettoinvesteringar, MSEK	34	146	175
Medelantal anställda	632	532	584

För definitioner, se sidan 8.

Kvartalsöversikt (MSEK)	2018 Q2	2018 Q1	2017 Q4	2017 Q3	2017 Q2	2017 Q1	2016 Q4	2016 Q3
Nettoomsättning, MSEK	287	311	293	226	268	225	209	167
Bruttoresultat, MSEK	32	45	35	12	35	34	32	24
Rörelseresultat, MSEK	15	26	12	-8	15	21	16	12
Resultat före skatt, MSEK	13	24	10	-8	14	20	15	11
Periodens resultat, MSEK	10	19	6	-6	10	16	12	9
Periodens totalresultat, MSEK	10	20	6	-6	10	16	12	9
Rörelsemarginal, %	4,1	8,3	4,2	-3,4	5,6	9,4	8,0	7,2
Soliditet, %	42	41	40	41	42	50	48	48
Resultat per aktie, SEK	1,45	2,70	0,85	-0,90	1,55	2,30	1,65	1,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,45	2,70	0,90	-0,85	1,50	2,30	1,70	1,30

För definitioner, se sidan 8.

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

Skatt uppgår till 22 procent (22) i delårsperioden.

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

Balansräkning, moderbolaget (MSEK)	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	532,6	555,7	532,6
Omsättningstillgångar	210,2	175,9	244,8
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	330,4	344,4	343,2
Obeskattade reserver	96,4	87,6	96,4
Långfristiga skulder	82,5	129,2	97,5
Kortfristiga skulder	233,5	170,4	240,3
<b>BALANSOMSLUTNING</b>	<b>742,8</b>	<b>731,6</b>	<b>777,4</b>

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2018 30 jun	2017 30 jun	2017 31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>343,2</b>	<b>343,8</b>	<b>343,8</b>
Perioden totalresultat	-2,3	-2,2	-3,4
Effekt av emitterade konvertibellån	-	-	-
Nyemission	-	30,0	30,0
Lämnad utdelning, kontant	-10,5	-27,2	-27,2
<b>Vid periodens slut</b>	<b>330,4</b>	<b>344,4</b>	<b>343,2</b>

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2018 6 mån jan-jun	2017 6 mån jan-jun	2017 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-1,3	-2,0	-3,8
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-8,3	-9,6	20,8
Förändring av rörelsekapital	24,3	62,4	13,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>14,7</b>	<b>50,8</b>	<b>30,7</b>
Investeringar	0	-150,6	-150,7
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>14,7</b>	<b>-99,8</b>	<b>-120</b>
Finansiering	-14,7	99,8	120
<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.

### **Nyckeltal**

Intagan nyckeltal i denna rapport följer främst av upplysningskrav enligt IFRS och årsredovisningslagen. Övriga mått, s k alternativa nyckeltal, beskriver bland annat 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 ej varit 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 12 juli kl. 15.00 CET.*





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