



AGES Industri AB (publ)

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2018

Delårsperioden

- Nettoomsättningen var 822 MSEK (719)
- Rörelseresultat 42 MSEK (28)
- Resultat före skatt uppgick till 36 MSEK (26)
- Resultat efter skatt uppgick till 29 MSEK (20)
- Resultat per aktie var 4,20 SEK (2,90)

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen var 224 MSEK (226)
- Rörelseresultat 1 MSEK (-8)
- Resultat före skatt uppgick till -1 MSEK (-8)
- Resultat efter skatt uppgick till 0 MSEK (-6)
- Resultat per aktie var 0,05 SEK (-0,90)
- Anders Magnusson tf. VD och koncernchef
- Engångskostnad om -7,6 MSEK avseende omorganisation koncernledning

VD:s kommentarer till koncernens utveckling under perioden

I september fick jag styrelsens förtroende att som VD och koncernchef, tillsammans med övriga medarbetare, leda och driva AGES mot de mål och strategier vi har satt upp.

Sedan förvärvet av Hörle Automatic Gruppen i maj 2017 har jag varit en del av AGES och ser både ödmjukt och med stor tillförsikt fram emot uppdraget. Min tid inom koncernen må ha varit kort, men en stor del har ägnats åt att vara ute i de olika verksamheterna för fördjupade kunskaper. Det är genom dessa erfarenheter och insikter jag ser den stora potentialen för AGES koncernen som helhet.

Med tillfredsställelse kan vi konstatera att gruppen har många engagerade medarbetare, bra kunder och bra produktionsenheter. Förutom fokus på operativt arbete inom produktion och lönsamhet vill jag även knyta an till de mjuka delarna. Vi tog i oktober ett avstamp för att vidareutveckla AGES som varumärke och arbetsplats. Arbetet med att förtydliga bolagets själva DNA är påbörjat och kommer successivt att fortgå. Tydlighet gällande målinriktning, kundfokus och AGES som arbetsplats är en viktig del i koncernens utveckling både på kort och lång sikt.

Framtida utveckling

Tredje kvartalet kännetecknas av fortsatt stabil lönsamhet inom våra områden skärande, svetsning och montering. Gjorda investeringar i produktionskapacitet har gett oss möjlighet att växa med nya kontrakt. Tillsammans med vår verksamhet i kinesiska Ningbo har vi totalt en stor bredd och möjlighet att växa ytterligare.

Inom pressgjutningsverksamheten är flytten av produktionen från AGES Solna till AGES Kulltorp genomförd, och nu går vi vidare med nästa fas i och med planering av en utbyggnad i Kulltorp. För AGES Unnaryd startar vi en större omläggning inom produktion och renodling av olika produktionsflöden för att effektivisera och rationalisera. Starten sker under hösten 2018 för att vi ska kunna få del av utfallet under senare delen av 2019 och sedan rulla det vidare steg för steg. Detta är en viktig åtgärd och en större förändring gentemot hur anläggningen drivits historiskt.

Vi ser med tillförsikt på vår framtida utveckling. Det finns en stor potential, naturligtvis tillsammans med utmaningar. De avstamp vi gör nu kommer dock ge goda förutsättningar för AGES långsiktiga lönsamhet.

Omsättning och resultat

Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 822 MSEK (719). Rörelseresultatet uppgick till 42 MSEK (28), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5 procent (4). Resultat före skatt var 36 MSEK (26).

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 224 MSEK (226). Rörelseresultatet uppgick till 1 MSEK (-8). Resultat före skatt var -1 MSEK (-8). I kvartalet har resultatet belastats med en kostnad om -7,6 MSEK gällande omorganisation i koncernledningen.

Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie uppgick till 4,20 SEK (2,90) och eget kapital per aktie till 66,10 SEK (62,40). Soliditeten var vid periodens slut 43 procent (41).

Väsentliga händelser under kvartalet/perioden

I tredje kvartalet lämnade Magnus Björn sin befattning som VD och koncernchef för AGES Industri AB. Som tillförordnad VD och koncernchef utsåg styrelsen Anders Magnusson. Anders Magnusson har varit anställd i AGES sedan våren 2017 då AGES förvärvade Hörle Automatic Gruppen AB.

Händelser efter periodens slut

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 43 MSEK (155), varav 0 MSEK (6) avser fastigheter, 43 MSEK (21) maskiner och inventarier samt 0 MSEK (128) företagsaffärer.

Tredje kvartalets nettoinvesteringar uppgick till 9 MSEK (9) varav merparten avsåg maskiner och inventarier.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 62 MSEK (47). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 65 MSEK (78).

Konvertibelt lån 2014/2018

Under perioden 1 september till 10 september 2018 fanns möjlighet att konvertera det konvertibla konvertibellånet om nominellt 17,4 MSEK till aktier av serie B till konverteringskursen 152,00 SEK. Inga konverteringar genomfördes och det konvertibla lånet återbetalas i början av oktober 2018. Således och till följd av detta har ingen utspädning skett.

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.

Koncernen har påbörjat arbetet med att analysera vilken effekt IFRS 16 kommer att få på koncernens finansiella rapporter. Koncernen arbetar med att göra en fullständig översyn av samtliga leasingavtal, där information samlas in och sammanställs som underlag till beräkningar och kvantifiering i samband med konvertering till IFRS 16, någon kvantifiering har dock inte skett än. Koncernen har ej bestämt vilken övergångsbestämmelse som skall tillämpas, antingen full retroaktiv tillämpning eller partiell retroaktiv tillämpning (vilket innebär att jämförelsetal inte behövs räknas om).

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 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

Bokslutskommuniké för perioden 1 januari till 31 december 2018 kommer att avlämnas onsdagen den 6 februari 2019.

Halmstad 7 november 2018

AGES Industri AB

Anders Magnusson
Verkställande direktör

Rapport över totalresultat (MSEK)	2018 3 mån juli-sep	2017 3 mån juli-sep	2018 9 mån jan-sep	2017 9 mån jan-sep	2017 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	224	226	822	719	1012
Kostnad för sålda varor	-203	-214	-724	-638	-896
Bruttoresultat	21	12	98	81	116
Övriga rörelseintäkter	2	0	4	2	4
Försäljningskostnader	-13	-13	-36	-35	-49
Administrationskostnader	-7	-7	-19	-19	-27
Övriga rörelsekostnader	-2	-0	-5	-1	-4
Rörelseresultat 1)	1	-8	42	28	40
Finansiella poster	-2	-0	-6	-2	-4
Resultat före skatt	-1	-8	36	26	36
Skatt	1	2	-7	-6	-10
Periodens resultat 2)	0	-6	29	20	26
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt 3)	0	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser 4)	-1	0	0	0	0
Totalresultat för perioden	-1	-6	29	20	26

Avskrivningar utgör

-10 -9 -31 -26 -36

1) Rörelseresultatet har påverkats med -7,6 MSEK i delårsperioden och kvartalet avseende omorganisation koncernledning.

2) 2017 års resultat har påverkats av omstruktureringskostnader, så kallade engångsposter, för helåret med totalt 21,1 MSEK. För perioden april till sept 2017 uppgick engångskostnaderna till 12,3 MSEK

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

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

Skatt för perioden uppgår till 21 procent. Den av Riksdagen beslutade bolagsskattesänkningen i Sverige medförde en positiv engångseffekt om 0,5 MSEK som en följd av omvärdering av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder.

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 juli-sep	2017 3 mån juli-sep	2018 9 mån jan-sep	2017 9 mån jan-sep	2017 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental 1)	7029	7 029	7029	6 922	6 949
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental 2)	7143	7 143	7143	7 036	7 063
Resultat per aktie, SEK	0,05	-0,90	4,20	2,90	3,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,05	-0,85	4,20	2,95	3,85
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK			8,90	6,70	12,10
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental			7029	7 029	7 029
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK			66,10	62,40	63,45
Börskurs på balansdagen, SEK			74,00	112,25	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 sept 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 den 30 september 2018. Under perioden 1 september till 10 september 2018 fanns möjlighet att konvertera det konvertibla konvertibellånet om nominellt 17,4 MSEK till aktier av serie B till konverteringskursen är 152 kr. Inga konverteringar genomfördes och det konvertibla lånet återbetalades i början av oktober 2018. Till följd av detta har ingen utspädning skett.

För definitioner, se sidan 7.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	391	391	391
Materiella anläggningstillgångar	317	296	306
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>709</i>	<i>688</i>	<i>698</i>
Varulager	147	132	143
Kortfristiga fordringar	220	247	265
Likvida medel	5	10	11
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>372</i>	<i>389</i>	<i>419</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	1081	1077	1117
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	464	439	446
Långfristiga skulder	221	252	233
Kortfristiga skulder ¹⁾	396	386	438
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1081	1077	1117
Räntebärande skulder utgör	364	389	383
Uppskjuten skatteskuld utgör	57	58	60

¹⁾ 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 sep	2017 30 sep	2017 31 dec
Vid årets början	446	416	416
Periodens totalresultat	29	20	26
Nyemission	-	30	30
Lämnad utdelning, kontant	-11	-27	-27
Vid periodens slut	464	439	446

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2018 9 mån jan-sep	2017 9 mån jan-sep	2017 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	42	28	41
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	25	4	20
Förändring av rörelsekapital	-5	15	24
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62	47	85
Investeringar	-42	-162	-187
Kassaflöde efter investeringar	20	-115	-102
Finansiering	-26	125	113
Periodens kassaflöde	-6	10	11
Likvida medel vid årets början	11	0	0
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	5	10	11

Nyckeltal (MSEK)	2018 9 mån jan-sep	2017 9 mån jan-sep	2017 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	5,1	3,9	4,0
Vinstmarginal, %	4,4	3,6	3,6
Avkastning på eget kapital p a, %	8,5	6,3	6,1
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	6,8	5,4	5,7
Avkastning på totalt kapital p a, %	5,1	4,2	4,3
Räntetäckningsgrad, ggr	7,1	6,7	6,8
Eget kapital, MSEK	464	439	446
Soliditet, %	43	41	40
Andel riskbärande kapital, %	48	46	45
Nettoinvesteringar, MSEK	43	155	175
Medelantal anställda	627	568	584

För definitioner, se sidan 7.

Kvartalsöversikt (MSEK)	2018 Q3	2018 Q2	2018 Q1	2017 Q4	2017 Q3	2017 Q2	2017 Q1	2016 Q4
Nettoomsättning, MSEK	224	287	311	293	226	268	225	209
Bruttoresultat, MSEK	21	32	45	35	12	35	34	32
Rörelseresultat, MSEK	1	15	26	12	-8	15	21	16
Resultat före skatt, MSEK	-1	13	24	10	-8	14	20	15
Periodens resultat, MSEK	0	10	19	6	-6	10	16	12
Periodens totalresultat, MSEK	-1	10	20	6	-6	10	16	12
Rörelsemarginal, %	0,5	4,1	8,3	4,2	-3,4	5,6	9,4	8,0
Soliditet, %	43	42	41	40	41	42	50	48
Resultat per aktie, SEK	0,05	1,45	2,70	0,85	-0,90	1,55	2,30	1,65
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,05	1,45	2,70	0,90	-0,85	1,50	2,30	1,70

För definitioner, se sidan 7.

Resultaträkning, moderbolaget (MSEK)	2018 9 mån jan-sep	2017 9 mån jan-sep	2017 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	7,1	6,1	8,2
Försäljnings- och administrationskostnader	-15,8	-9,0	-12,2
Rörelseresultat	-8,7	-2,9	-4,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-6,0	17,6
Finansiella poster	-1,9	-1,8	-2,3
Resultat efter finansiella poster	-10,6	-10,7	11,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-8,8
Skatt	2,3	2,4	-5,9
Periodens resultat	-8,3	-8,3	-3,4
Rapport över totalresultat			
Periodens resultat	-8,3	-8,3	-3,4
Övrigt totalresultat	-	-	-
Totalresultat för perioden	-8,3	-8,3	-3,4

Skatt uppgår till 22 procent (22) i delårsperioden.
Av moderbolagets nettoomsättning utgör 100 procent (100) fakturering mot dotterbolag.
Rörelseresultatet har påverkats med -7,6 MSEK avseende omorganisation koncernledning.

Balansräkning, moderbolaget (MSEK)	2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	532,6	549,7	532,6
Omsättningstillgångar	198,6	180,9	244,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	324,4	338,3	343,2
Obeskattade reserver	96,4	87,6	96,4
Långfristiga skulder	75,0	121,8	97,5
Kortfristiga skulder	235,4	182,9	240,3
BALANSOMSLUTNING	731,2	730,6	777,4

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2018 30 sep	2017 30 sep	2017 31 dec
Vid årets början	343,2	343,8	343,8
Perioden totalresultat	-8,3	-8,3	-3,4
Effekt av emitterade konvertibellån	-	-	-
Nyemission	-	30,0	30,0
Lämnad utdelning, kontant	-10,5	-27,2	-27,2
Vid periodens slut	324,4	338,3	343,2

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2018 9 mån jan-sep	2017 9 mån jan-sep	2017 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-8,7	-2,9	-3,8
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-0,6	-14,9	20,8
Förändring av rörelsekapital	33,9	61,7	13,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,6	43,9	30,7
Investeringar	0	-150,6	-150,7
Kassaflöde efter investeringar	24,6	-106,7	-120
Finansiering	-24,6	106,7	120
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

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 varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kontakt: Anders Magnusson, verkställande direktör, telefon +46 (0) 70 542 01 50.

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 7 november 2018 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