



AGES Industri AB (publ)

Delårsrapport 1 januari - 31 mars 2019

Delårsperioden

- Nettoomsättningen var 290 MSEK (311)
- Resultat före skatt uppgick till 18 MSEK (24)
- Resultat efter skatt uppgick till 14 MSEK (19)
- Resultat per aktie var 2,00 SEK (2,70)

VD:s kommentarer till koncernens utveckling under perioden

Arbetet med investeringar och rationaliseringar inom verksamheten har fortsatt enligt plan.

Inom pressgjutningsverksamheten har produktionen i Unnaryd historiskt varit uppdelad med pressgjutning i en fabrik och maskinbearbetning i en fabrik. Vi skapar nu ett rationaliserat flöde för våra högvolymprodukter och flyttar succesivt delar av maskinbearbetningen till samma fabrik som pressgjutningen. De första automatiserade maskinbearbetningscellerna installeras under maj. Som en del i detta, har vi under kvartalet påbörjat en legal integrering av de juridiska enheterna i Unnaryd vilket möjliggör gemensamt affärssystem, administration, rationalisering och ger en tydlighet och enkelhet.

Utbyggnaden av pressgjuteriet i Kulltorp pågår enligt plan och beräknas vara klar under senhösten.

Under perioden har vi beslutat att påbörja investeringar inom ny gjutteknik, rheocasting, som en del i utvecklingen av nya affärsmöjligheter inom hybrid och elektrifiering.

Inom områdena skärande maskinbearbetning, svetsning och montering fokuseras investeringar framför allt i utveckling av kvalitetssystem och processtyrning. Marknadens krav på mycket hög leveransprecision och felfria leveranser är tydliga och kommer så vara framöver. Som en del i det startade vi i februari ett koncerngemensamt program gällande struktur och styrning avseende våra interna processer för att så kostnadseffektivt och snabbt som möjligt bättre kunna fördela och delge mest effektiva arbetsättet i koncernens bolag.

Marknadsinvesteringarna vi gör inom exporten har under perioden resulterat i ett nytt kontrakt inom pressgjutningen avseende motordelar för personbilar. Vi har också kontrakterat avtal om leveranser utanför fordonsindustrin.

Marknaden totalt inom branschen är utjämnad och ej längre stigande. Vi såg i början av året att vissa områden, bland annat försäljning av komponenter till dieselmotorer, minskade kraftigare än våra kunder förutspådde. Det tillsammans med rationaliseringsinvesteringar, gjorde att vi agerade omgående med varsel i Unnarydsenheten för att anpassa kostnadsnivåerna. Vi följer marknaden på kort och lång sikt och agerar utefter behov. Generellt ser vi att konjunkturen ser något vikande ut under hösten.

Arbetet med AGES varumärke och AGES som arbetsgivarare har resulterat i 120 utbildade AGES Ambassadörer vilka kommer diplomerats under maj. Att vara AGES Ambassadör innebär att vi genom utbildning och kommunikation delar och förmedlar våra grundvärderingar och får en "spridningseffekt" i koncernen. AGES Academy vilket är vårt utbildningsprogram fokuserar på enskilda områden, personer eller grupper och där har vi idag ett flertal program igång.

Framtida utveckling

Vi följer marknadens rörelser och prognoser nogsamt och agerar och anpassar oss utefter rådande läge. Investeringar i marknadsorganisation, ny teknik och personal fortskrider och är en viktig del i att bygga AGES för långsiktig stabilitet, tillväxt och lönsamhet. Ombyggnaden av "mind-set" mot ett kund fokuserat AGES ger, och är en förutsättning för oss att vara en stark spelare i konkurrensen. Vi ser resultat i form av nya kontrakt och förtroende från både nya och gamla kunder. Konjunkturen anpassar vi oss till, framtiden arbetar vi för.

Omsättning och resultat

Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 290 MSEK (311). Rörelseresultatet uppgick till 19 MSEK (26), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7 procent (8). Resultat före skatt var 18 MSEK (24).

Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie uppgick till 2,00 SEK (2,70) och eget kapital per aktie till 69,30 SEK (66,30). Soliditeten var vid periodens slut 44 procent (41).

Händelser efter periodens slut

AGES Industri AB har den 30 april förvärvat samtliga aktier i UB Verktyg AB. UB Verktyg är en väletablerad tillverkare av pressgjutningsverktyg och har sin verksamhet i Borstrax utanför Värnamo. AGES har en nära och långvarig relation med bolaget som leverantör av pressgjutningsverktyg och reservdelar. AGES kunder efterfrågar i större omfattning utveckling, korta projektider och delaktighet vid framtagande av nya produkter. Genom förvärvet av UB Verktyg AB utvecklar vi vår strategi att bredda AGES kunderbidande ytterligare. UB Verktyg omsatte 2018 24 MSEK. Det förvärvade bolagets balansomslutning uppgår till ca 12 MSEK, varav ca 7 MSEK utgör eget kapital. Konsolidering av bolaget sker från den 1 Maj 2019 och förväntas bidra med ca 0,50 kr i resultat per aktie på årsbasis. Köpeskillingen uppgick till 15 MSEK på skuldfri bas.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 16 MSEK (15), varav 2 MSEK (0) avser fastigheter och 14 MSEK (15) maskiner och inventarier.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 9 MSEK (12). Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 63 MSEK (79).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrättsliga 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 affärsrättsliga risker återfinns på sidan 56 i årsredovisningen för 2018. Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2019 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 2018 med undantag av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari 2019.

Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2018 IFRS 9 Finansiella instrument för alla finansiella instrument utöver ränteswappar för vilka säkringsredovisning enligt IAS 39 fortsatt tillämpas.

Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2018 IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder i enlighet med den

framåtriktade retroaktiva övergången som anges i standarden, vilket innebär att AGES tillämpar IFRS 15 från och med räkenskapsåret 2018 med startpunkten för tillämpningen per 1 januari 2018.

Tillämpningen av IFRS 9 och IFRS 15 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella resultat och ställning.

Från och med 1 januari 2019 ersätter IFRS 16 leasingavtal nuvarande standard IAS 17 Leasingavtal som tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27. Standarden har godkänts av EU.

Koncernen tillämpar IFRS 16 från 1 januari 2019 och använder den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information i tidigare perioder inte kommer att räknas om. Leasingkulden utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 januari 2019. Nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingkulden justerat för förutbetalda eller upplupna leasingavgifter redovisade i rapporten över finansiell ställning vid första tillämpningsdagen. Övergången till IFRS 16 medför att nyttjanderättstillgångarna ökar med netto 4,0 MSEK, uppskjuten skattefordran med 0,2 MSEK, förutbetalda leasingavgifter minskar med 0,6 MSEK och skulderna ökar med netto 4,5 MSEK.

För mer utförlig beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper samt nya och kommande standarder, se not 2 i årsredovisningen för 2018.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med rekommendation

RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begräsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen samt, i vissa fall, av skatteskal. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. För påverkan på moderbolagets redovisningsprinciper avseende nya standarder från IASB, se koncernens not 2 i årsredovisningen för 2018.

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 resultatmått för de separata verksamheterna som underlag för beslut om fördelning av resurser, utgör koncernens verksamhet ett segment.

Årsredovisning

Årsredovisning för 2018 publicerades 4 april 2019 och finns tillgänglig på bolagets hemsida www.ages.se

Framtida rapportdatum

2019-07-10 Delårsrapport januari-juni 2019
2019-11-05 Delårsrapport januari-september 2019
2020-02-05 Bokslutskommuniké januari-december 2019

Halmstad den 7 maj 2019

AGES Industri AB

Anders Magnusson

Verkställande direktör

Rapport över totalresultat
(MSEK)

	2019 3 mån jan-mar	2018 3 mån jan-mar	2018 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	290	311	1099
Kostnad för sålda varor	-256	-266	-970
Bruttoresultat	34	45	129
Övriga rörelseintäkter	1	1	5
Försäljningskostnader	-9	-12	-47
Administrationskostnader	-6	-6	-25
Övriga rörelsekostnader	-1	-2	-5
Rörelseresultat ¹⁾	19	26	57
Finansiella poster	-1	-2	-8
Resultat före skatt	18	24	49
Skatt	-4	-5	-12
Periodens resultat	14	19	37
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt ²⁾	0	0	0
Omräkningsdifferenser ³⁾	0	1	0
Totalresultat för perioden	14	20	37

Avskrivningar utgör

-12 -10 -42

1) Rörelseresultatet har påverkats med -7,6 MSEK för helåret 2018 avseende omorganisation koncernledning.

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 för perioden uppgår till 21 procent. Den av Riksdagen beslutade bolagsskattesänkningen i Sverige medförde 2018 en positiv engångseffekt om 0,5 MSEK som en följd av omvärdering av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Aktiedata

	2019 3 mån jan-mar	2018 3 mån jan-mar	2018 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental ¹⁾	7 029	7 008	7 029
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental ²⁾	7 143	7 123	7 143
Resultat per aktie, SEK	2,00	2,70	5,30
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,00	2,70	5,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	3,70	1,60	12,60
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental	7 029	7 029	7 029
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK	69,30	66,30	67,25
Börskurs på balansdagen, SEK	70,40	89,00	64,60

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 löpte med ränta motsvarande STIBOR 3M plus 2,0 procentenheter och förföll 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 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)	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	391	391	391
Materiella anläggningstillgångar	325	311	317
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>716</i>	<i>702</i>	<i>708</i>
Varulager	153	142	161
Kortfristiga fordringar	230	279	210
Likvida medel	10	12	7
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>393</i>	<i>433</i>	<i>378</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	1109	1135	1086
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	487	466	473
Långfristiga skulder	208	232	195
Kortfristiga skulder ¹⁾	414	437	418
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1109	1135	1086
Räntebärande skulder utgör	349	387	354
Uppskjuten skatteskuld utgör	54	59	55

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.

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec
Vid årets början	473	446	446
Periodens totalresultat	14	20	37
Nyemission	-	-	-
Lämnad utdelning, kontant	-	-	-11
Vid periodens slut	487	466	473

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2019 3 mån jan-mar	2018 3 mån jan-mar	2018 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	19	26	57
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7	3	20
Förändring av rörelsekapital	0	-18	12
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26	11	89
Investeringar	-20	-15	-54
Kassaflöde efter investeringar	6	-4	35
Finansiering	-4	4	-39
Periodens kassaflöde	2	0	-4
Likvida medel vid årets början	7	11	11
Kursdifferenser i likvida medel	0	1	0
Likvida medel vid periodens slut	9	12	7

Nyckeltal (MSEK)	2019 3 mån jan-mar	2018 3 mån jan-mar	2018 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	6,7	8,3	5,2
Vinstmarginal, %	6,1	7,9	4,4
Avkastning på eget kapital p a, %	11,7	16,7	8,1
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	9,2	16,0	6,9
Avkastning på totalt kapital p a, %	7,1	10,9	5,2
Räntetäckningsgrad, ggr	9,9	4,9	6,7
Eget kapital, MSEK	487	466	473
Soliditet, %	44	41	44
Andel riskbärande kapital, %	49	46	49
Nettoinvesteringar, MSEK	16	15	54
Medelantal anställda	584	639	628

För definitioner, se sidan 7.

Kvartalsöversikt (MSEK)	2019 Q1	2018 Q4	2018 Q3	2018 Q2	2018 Q1	2017 Q4	2017 Q3	2017 Q2
Nettoomsättning, MSEK	290	277	224	287	311	293	226	268
Bruttoresultat, MSEK	34	31	21	32	45	35	12	35
Rörelseresultat, MSEK	19	15	1	15	26	12	-8	15
Resultat före skatt, MSEK	18	13	-1	13	24	10	-8	14
Periodens resultat, MSEK	14	8	0	10	19	6	-6	10
Periodens totalresultat, MSEK	14	8	-1	10	20	6	-6	10
Rörelsemarginal, %	6,7	5,4	0,5	5,2	8,3	4,2	-3,4	5,6
Soliditet, %	44	44	43	42	41	40	41	42
Resultat per aktie, SEK	2,00	1,10	0,05	1,45	2,70	0,85	-0,90	1,55
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,00	1,10	0,05	1,45	2,70	0,90	-0,85	1,50

För definitioner, se sidan 7.

Resultaträkning, moderbolaget (MSEK)	2019 3 mån jan-mar	2018 3 mån jan-mar	2018 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	2,4	2,4	9,5
Försäljnings- och administrationskostnader	-3,4	-3,3	-19,5
Rörelseresultat	-1,0	-0,9	-10,0
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	47,2
Finansiella poster	-0,6	-0,8	-2,7
Resultat efter finansiella poster	-1,6	-1,7	34,5
Bokslutsdispositioner	-	-	-12,0
Skatt	0,3	0,4	-8,2
Periodens resultat	-1,3	-1,3	14,3
Rapport över totalresultat			
Periodens resultat	-1,3	-1,3	14,3
Övrigt totalresultat	-	-	-
Totalresultat för perioden	-1,3	-1,3	14,3

Skatt uppgår till 21 procent (22) i delårsperioden.

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

Rörelseresultatet har 2018 påverkats med -7,6 MSEK avseende omorganisation koncernledning.

Balansräkning, moderbolaget (MSEK)	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	523,8	532,6	523,8
Omsättningstillgångar	235,6	240,9	253,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	345,7	341,9	347,0
Obeskattade reserver	108,4	96,4	108,4
Långfristiga skulder	60,0	90,0	67,5
Kortfristiga skulder	245,3	245,2	254,0
BALANSOMSLUTNING	759,4	773,5	776,9

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2019 31 mar	2018 31 mar	2018 31 dec
Vid årets början	347,0	343,2	343,2
Perioden totalresultat	-1,3	-1,3	14,3
Effekt av emitterat konvertibellån	–	–	–
Nyemission	–	–	–
Lämnad utdelning, kontant	–	–	-10,5
Vid periodens slut	345,7	342,9	347,0

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2019 3 mån jan-mar	2018 3 mån jan-mar	2018 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-1,0	-0,9	-10,0
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-3,1	-4,2	39,2
Förändring av rörelsekapital	10,5	5,4	4,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,4	0,3	33,2
Investeringar	0,0	0,0	0
Kassaflöde efter investeringar	6,4	0,3	33,2
Finansiering	-6,4	-0,3	-33,2
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, s k 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. Marginalmåtten 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: 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 maj kl. 13.00 CET.



MAKES THINGS EASIER®

AGES Industri AB (publ), Box 815, 301 18 Halmstad
Besöksadress: Kristian IV:s väg 3, vån 13, 302 50 Halmstad
agesindustri@ages.se www.ages.se
Org nr.556234-6204

AGES Casting Unnaryd AB

Hyltevägen 1
314 51 Unnaryd
Telefon +46 (0)371 622 00

AGES Falkenberg AB

Kabelvägen 10
311 50 Falkenberg
Telefon +46 (0)346 71 50 00

AGES Hörle AB

Box 436
331 24 Värnamo
Besöksadress: Hörle 3
Telefon +46 (0)370 333 700

AGES Machining Unnaryd AB

Österlånggatan 20
314 51 Unnaryd
Telefon +46 (0)371 622 00

AGES Kulltorp AB

Gnosjövägen 10
330 31 Kulltorp
Telefon +46 (0)370 836 60

AGES Kina

Hörle Automatic (Ningbo) Co.Ltd
No.108 JinChuan Road
Nordic Industrial Park
Zhenhai, Ningbo 315221
P.R. China

AGES Värnamo AB

Box 308
331 23 Värnamo
Besöksadress: Silkesvägen 11
Telefon +46 (0)370 69 23 30