



AGES Industri AB (publ)

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2015

Delårsperioden

- Nettoomsättningen var 449 MSEK (380)
- Resultat före skatt uppgick till 52 MSEK (38)
- Resultat efter skatt uppgick till 41 MSEK (29)
- Resultat per aktie var 5,95 SEK (4,30)

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen var 236 MSEK (201)
- Resultat före skatt uppgick till 29 MSEK (20)
- Resultat efter skatt uppgick till 23 MSEK (15)
- Resultat per aktie var 3,30 SEK (2,25)

VD:s kommentarer till koncernens utveckling under perioden

AGES rapporterar ännu ett bra kvartal. Efterfrågan under perioden var fortsatt god och koncernens produktionsanläggningar uppvisar en hög beläggningsgrad. Vårt långsiktiga arbete med kapacitetshöjande åtgärder har visat positiv effekt och kostnaderna för att klara leveransläget har normaliserats. Ytterligare effektiviseringsaktiviteter pågår med målsättning att kunna möta kundernas krav på kostnadsreduktion med fortsatt stabilt rörelseresultat.

Jämfört med motsvarande period 2014 var årets omsättning 18 % högre och resultatet före skatt 37 % bättre. Andra kvartalets omsättning har gynnats av att flera kunder som tidigare år har haft semesterstängt under juli har beställt volymer inför sommarens produktion.

För kommande period ser affärsläget fortsatt positivt ut med en stabil utveckling. Mot slutet av året märks en viss variation i kundernas bedömning av utveckling, volymer och efterfrågan.

Omsättning och resultat

Delårsperioden

Nettoomsättningen uppgick till 449 MSEK (380). Rörelseresultatet uppgick till 55 MSEK (42), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12 procent (11). Resultat före skatt var 52 MSEK (38).

Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 236 MSEK (201). Rörelseresultatet uppgick till 30 MSEK (22). Resultat före skatt var 29 MSEK (20).

Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie uppgick till 5,95 SEK (4,30) och eget kapital per aktie till 57,10 SEK (50,25). Soliditeten var vid periodens slut 43 procent (41).

Händelser efter periodens slut

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 13 MSEK (61), varav 2 MSEK (7) avser fastigheter, 11 MSEK (23) maskiner och inventarier samt 0 MSEK (31) företagsaffärer. Andra kvartalets nettoinvesteringar uppgick till 6 MSEK (47) varav 2 MSEK (5) avser fastigheter, 4 MSEK (11) maskiner och inventarier samt 0 MSEK (31) företagsaffärer.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 15 MSEK (51).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 64 MSEK (97).

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 50 i årsredovisningen för 2014. Under 2015 har Inga ytterligare väsentliga risker bedöms ha tillkommit.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2015 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 2014 med undantag av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förbättringar som ska tillämpas från och med 1 januari

2015. 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

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2015 kommer att avlämnas torsdagen den 22 oktober 2015.

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.

Unnaryd den 9 juli 2015

Sune Lantz
Ordförande

Tord Johansson
Styrelseledamot

Fredrik Rapp
Styrelseledamot

Anna Benjamin
Styrelseledamot

Tommy Gunnarsson
Styrelseledamot

Magnus Björn
Verkställande Direktör

Rapport över totalresultat (MSEK)	2015 3 mån apr-jun	2014 3 mån apr-jun	2015 6 mån jan-jun	2014 6 mån jan-jun	2014 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	236	201	449	380	743
Kostnad för sålda varor	-189	-162	-364	-310	-604
Bruttoresultat	47	40	85	71	139
Övriga rörelseintäkter	1	0	2	0	3
Försäljningskostnader	-11	-11	-19	-18	-34
Administrationskostnader	-6	-7	-12	-11	-21
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-1	0	-2
Rörelseresultat	30	22	55	42	85
Finansiella poster	-1	-2	-3	-4	-8
Resultat före skatt	29	20	52	38	77
Skatt	-6	-5	-11	-9	-18
Periodens resultat	23	15	41	29	59
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt 1)	1	0	1	0	0
Totalresultat för perioden	24	15	42	29	59
Avskrivningar utgör	-6	-7	-13	-14	-27

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

Aktiedata	2015 3 mån apr-jun	2014 3 mån apr-jun	2015 6 mån jan-jun	2014 6 mån jan-jun	2014 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental 1)	6789	6789	6789	6789	6 789
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental 2)	6860	6789	6874	6789	6 817
Resultat per aktie, SEK	3,35	2,25	5,95	4,30	8,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,30	2,25	5,90	4,30	8,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK			2,20	7,55	8,70
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental			6789	6789	6 789
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK			57,10	50,25	55,00
Börskurs på balansdagen, SEK			124,50	133,00	106,75

1) Antalet utestående aktier uppgår till 6 788 974. 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 6.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2015 30 jun	2014 30 jun	2014 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	352	352	352
Materiella anläggningstillgångar	189	191	191
Finansiella anläggningstillgångar	1	0	0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>542</i>	<i>543</i>	<i>543</i>
Varulager	105	97	107
Kortfristiga fordringar	250	190	187
Likvida medel	0	1	0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>355</i>	<i>288</i>	<i>294</i>
SUMMA TILLGÅNGAR	897	831	837
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	388	341	373
Långfristiga skulder	162	182	179
Kortfristiga skulder	347	308	285
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	897	831	837
Räntebärande skulder utgör	321	295	299
Uppskjuten skatteskuld utgör	48	45	49

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2015 30 jun	2014 30 jun	2014 31 dec
Vid årets början	373	312	312
Periodens totalresultat	42	29	59
Effekt av emitterat konvertibellån	–	–	2
Lämnad utdelning, kontant	-27	–	–
Vid periodens slut	388	341	373

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2015 6 mån jan-jun	2014 6 mån jan-jun	2014 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	55	42	85
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-14	8	5
Förändring av rörelsekapital	-26	1	-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15	51	59
Investeringar	-10	-55	-63
Kassaflöde efter investeringar	5	-4	-4
Finansiering	-5	5	4
Periodens kassaflöde	0	1	0
Likvida medel vid årets början	0	0	0
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	0
Likvida medel vid periodens slut	0	1	0

Av årets investeringar avser 0 MSEK företagsaffärer (40).

Nyckeltal (MSEK)	2015 6 mån jan-jun	2014 6 mån jan-jun	2014 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	12,3	11,0	11,4
Vinstmarginal, %	11,6	9,9	10,4
Avkastning på eget kapital p a, %	21,3	17,8	17,2
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	16,1	13,9	13,6
Avkastning på totalt kapital p a, %	12,8	10,8	10,9
Räntetäckningsgrad, ggr	15,9	9,4	10,2
Eget kapital, MSEK	388	341	373
Soliditet, %	43	41	45
Andel riskbärande kapital, %	49	47	50
Nettoinvesteringar, MSEK	13	61	75
Medelantal anställda	445	366	379

För definitioner, se sidan 6.

Kvartalsöversikt (MSEK)	2015 Q2	2015 Q1	2014 Q4	2014 Q3	2014 Q2	2014 Q1	2013 Q4	2013 Q3
Nettoomsättning, MSEK	236	213	195	168	201	179	167	137
Bruttoresultat, MSEK	47	38	39	29	40	31	29	25
Rörelseresultat, MSEK	30	25	24	19	22	20	16	18
Resultat före skatt, MSEK	29	23	22	18	20	18	13	14
Periodens resultat, MSEK	23	18	16	14	15	14	9	11
Periodens totalresultat, MSEK	24	18	16	14	15	14	9	11
Rörelsemarginal, %	12,9	11,7	12,4	11,3	10,8	11,2	9,7	13,4
Soliditet, %	43	45	45	43	41	43	42	8
Resultat per aktie, SEK	3,35	2,60	2,40	2,00	2,25	2,05	1,30	1,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,30	2,60	2,40	2,00	2,25	2,05	1,30	1,70

Resultaträkning, moderbolaget (MSEK)	2015 6 mån jan-jun	2014 6 mån jan-jun	2014 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	3,4	2,7	5,9
Försäljnings- och administrationskostnader	-4,8	-4,2	-8,7
Rörelseresultat	-1,4	-1,5	-2,8
Resultat från andelar i koncernföretag	15	-	84,0
Finansiella poster	-1,1	-2,9	-5,7
Resultat efter finansiella poster	12,5	-4,4	75,5
Bokslutsdispositioner	-	-	-24,3
Skatt	-2,8	1,0	-16,1
Periodens resultat	9,7	-3,4	35,1
Rapport över totalresultat			
Periodens resultat	9,7	-3,4	35,1
Övrigt totalresultat	-	-	-
Totalresultat för perioden	9,7	-3,4	35,1

Skatt uppgår till 22 procent (22) i delårsperioden.

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

Balansräkning, moderbolaget (MSEK)	2015 30 jun	2014 30 jun	2014 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	467,4	488,5	467,4
Omsättningstillgångar	181,3	3,8	254,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	312,8	289,5	330,3
Obeskattade reserver	45,7	21,4	45,7
Långfristiga skulder	75,5	100,0	95,2
Kortfristiga skulder	214,7	81,4	251,2
BALANSOMSLUTNING	648,7	492,3	722,4

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2015 30 jun	2014 30 jun	2014 31 dec
Vid årets början	330,3	292,9	292,9
Perioden totalresultat	9,7	-3,4	35,1
Effekt av emitterat konvertibellån	-	-	2,3
Lämnad utdelning, kontant	-27,2		
Vid periodens slut	312,8	289,5	330,3

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2015 6 mån jan-jun	2014 6 mån jan-jun	2014 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-1,4	-1,5	-2,8
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-12,9	-2,9	88,0
Förändring av rörelsekapital	4,8	95,0	-84,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,5	90,6	0,7
Investeringar	0	-40,3	-40,3
Kassaflöde efter investeringar	-9,5	50,3	-39,6
Finansiering	9,5	-50,3	-39,6
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

2014 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.

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.

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.

Bolagets revisor har ej granskat denna rapport.



AGES Industri AB (publ) | Torget 1A | 310 83 Unnaryd
agesindustri@ages.se | www.ages.se
AGES Industri AB (publ) | 556234-6204