



AGES Industri AB (publ)

# Bokslutskommuniké 2015

## Helåret

- Nettoomsättningen var 832 MSEK (743)
- Resultat före skatt uppgick till 72 MSEK (77)
- Resultat efter skatt uppgick till 56 MSEK (59)
- Resultat per aktie var 8,25 SEK (8,70)
- Ändrad utdelningspolicy

## Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen var 206 MSEK (195)
- Resultat före skatt uppgick till 6 MSEK (22)
- Resultat efter skatt uppgick till 4 MSEK (16)
- Resultat per aktie var 0,65 SEK (2,40)

## VD:s kommentarer till koncernens utveckling under perioden

Fortsatt god efterfrågan och hög produktionstakt under fjärde kvartalet gav en omsättningsökning på 6 procent jämfört med motsvarande period 2014. Orderingången låg på en stadigt hög nivå, inte minst från kunder inom fordonsbranschen. Bruttoresultatet påverkades även detta kvartal negativt efter nedvärdering av lager som följd av fortsatt kraftigt fallande råvarupriser. Under kvartalet tillsattes också extra resurser vid enheterna i Unnaryd för att ytterligare intensifiera arbetet med kvalitetsledningssystemet. Sammantaget blev resultatet 73 procent lägre än jämförelseperioden föregående år.

För 2015 som helhet var omsättningen 12 procent högre och resultatet före skatt 6 procent lägre. I och med det uppfylldes koncernens finansiella mål om tillväxt och lönsamhet. Omsättningsökningen kan ses som en följd av tidigare investeringar i produktionsutrustning och en sammantaget väl utnyttjad produktionskapacitet. AGES hade också positiva marknadsvillkor med stabil orderingång. Flera av de modellprogram inom fordonsindustrin som AGES levererar till utvecklades väl och förutsättningarna för fortsatta framgångar på kundsidan bedöms som goda.

Efter periodens slut stod det klart att arbetet med AGES Casting Unnaryds kvalitetsledningssystem varit framgångsrikt och bolaget återfick certifiering för den fordonsspecifika standarden ISO/TS 16949. Certifikatet

stärker förutsättningarna för nya affärer med fordonskunder i Sverige och internationellt.

## Framtida utveckling

Summerat lämnar vi 2015 med en generellt god tillväxt inom AGES primära marknadsområden. Med fortsatt ökad efterfrågan på högkvalitativa lättviktskomponenter bedöms förutsättningarna för stabil utveckling som goda även under kommande år. Vi har hög produktionstakt och utnyttjandegrad hos de flesta av AGES-enheterna. Under året fortsätter arbetet med att utveckla kundrelationerna samt att ytterligare stärka enheternas konkurrenskraft.

## Omsättning och resultat

### Helåret

Nettoomsättningen uppgick till 832 MSEK (743). Rörelseresultatet uppgick till 78 MSEK (85), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9 procent (11). Resultat före skatt var 72 MSEK (77).

### Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 206 MSEK (195). Rörelseresultatet uppgick till 7 MSEK (24). Resultat före skatt var 6 MSEK (22).

## Aktiedata och nyckeltal

Resultat per aktie uppgick till 8,25 SEK (8,70) och eget kapital per aktie till 59,30 SEK (55,00). Soliditeten var vid periodens slut 46 procent (45).

## Händelser efter periodens slut

Inga enskilda händelser av större dignitet har inträffat efter balansdagen.

## Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under delårsperioden till 45 MSEK (75), varav 2 MSEK (7) avser fastigheter, 43 MSEK (37) maskiner och inventarier samt 0 MSEK (31) företagsaffärer. Fjärde kvartalets nettoinvesteringar uppgick till 15 MSEK (9) och avser främst maskiner och inventarier.

## Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 76 MSEK (58).

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 90 MSEK (80).

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som till exempel 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:

- *IAS 19 Ersättning till anställda*
- *Årliga förbättringar*

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.

## Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 4,00 (4,00) SEK per aktie, totalt 27,2 (27,2) MSEK beräknat på antalet utstående aktier vid årets slut.

Styrelsen har valt att ändra bolagets utdelningspolicy. Den nya lydelsen är: Det är styrelsens målsättning att utdelningen över en längre period ska följa resultatutvecklingen och motsvara minst 30 procent av resultat efter skatt. Den årliga utdelningsandelen ska dock ses i relation till investeringsbehov.

## Bemyndigande om nyemission

AGES styrelse föreslår årsstämman att ge styrelsen ett förnyat bemyndigande att fatta beslut om nyemission av aktier av serie B till högst en tiondel av bolagets utgiva aktier. Ett sådant mandat skulle innebära att styrelsen ges möjlighet fram till nästa årsstämma att besluta om nyemission.

Emissionsvillkoren, inklusive emissionskursen, ska baseras på en marknadsmässig värdering där emissionskursen vid varje tillfälle ska sättas så nära marknadsvärdet som möjligt med avdrag för den rabatt som kan krävas för att uppnå intresse för teckning.

## Valberedning

På årsstämman 2015 utsågs en valberedning bestående av Anders Rudgård som ordförande, Fredrik Rapp och Johan Storm.

Valberedningens uppgift inför årsstämman 2016 är att föreslå styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, mötesordförande vid stämman samt styrelse-, utskotts- och revisionsarvoden.

## Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas i Hylte Kommun, tisdag den 3 maj 2016.

Årsredovisningen för 2015 kommer att finnas tillgänglig under vecka 14, i tryckt version på huvudkontoret och i digitalt format på hemsidan [www.ages.se](http://www.ages.se).

Årsredovisningen kommer ej längre att skickas ut i pappersform till aktieägarna.

## Nästa rapportdatum

Delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2016 kommer att avlämnas tisdagen den 3 maj 2016.

Unnaryd den 5 februari 2016

AGES Industri AB

Magnus Björn  
*Verkställande direktör*

Undertecknade försäkrar att bokslutskommunikén 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 5 februari 2016

Sune Lantz  
*Ordförande*

Fredrik Rapp  
*Styrelseledamot*

Anna Benjamin  
*Styrelseledamot*

Tommy Gunnarsson  
*Styrelseledamot*

Magnus Björn  
*Verkställande Direktör*

Rapport över totalresultat (MSEK)	2015 3 mån okt-dec	2014 3 mån okt-dec	2015 12 mån jan-dec	2014 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	206	195	832	743
Kostnad för sålda varor	-180	-156	-696	-604
<b>Bruttoresultat</b>	<b>26</b>	<b>39</b>	<b>136</b>	<b>139</b>
Övriga rörelseintäkter	0	2	3	3
Försäljningskostnader	-13	-10	-39	-34
Administrationskostnader	-6	-6	-21	-21
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-1	-2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7</b>	<b>24</b>	<b>78</b>	<b>85</b>
Finansiella poster	-1	-2	-6	-8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6</b>	<b>22</b>	<b>72</b>	<b>77</b>
Skatt	-2	-6	-16	-18
<b>Periodens resultat</b>	<b>4</b>	<b>16</b>	<b>56</b>	<b>59</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>				
Förändring av säkringsreserv inklusive skatt 1)	1	0	1	0
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>5</b>	<b>16</b>	<b>57</b>	<b>59</b>
Avskrivningar utgör	-7	-7	-27	-27
1) Avser effektiv del av värdeförändring i derivatinstrument använda för säkringsredovisning Skatt uppgår till 22 procent (23) för helåret				

Aktiedata	2015 3 mån okt-dec	2014 3 mån okt-dec	2015 12 mån jan-dec	2014 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental 1)	6789	6789	6789	6789
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental 2)	6903	6817	6870	6817
Resultat per aktie, SEK	0,65	2,40	8,25	8,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,60	2,40	8,20	8,70
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK			11,15	8,70
Totalt antal aktier på balansdagen, tusental			6789	6789
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK			59,30	55,00
Börskurs på balansdagen, SEK			118,00	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 7.

Rapport över finansiell ställning (MSEK)	2015 31 dec	2014 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Goodwill	352	352
Materiella anläggningstillgångar	208	191
Finansiella anläggningstillgångar	0	0
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	<i>560</i>	<i>543</i>
Varulager	105	107
Kortfristiga fordringar	211	187
Likvida medel	0	0
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	<i>316</i>	<i>294</i>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>876</b>	<b>837</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	403	373
Långfristiga skulder	163	179
Kortfristiga skulder	310	285
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>876</b>	<b>837</b>
Räntebärande skulder utgör	294	299
Uppskjuten skatteskuld utgör	49	49

Rapport över förändringar i eget kapital (MSEK)	2015 31 dec	2014 31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>373</b>	<b>312</b>
Periodens totalresultat	57	59
Effekt av emitterat konvertibellån	–	2
Lämnad utdelning, kontant	-27	–
<b>Vid periodens slut</b>	<b>403</b>	<b>373</b>

Rapport över kassaflöden (MSEK)	2015 12 mån jan-dec	2014 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	78	85
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-13	5
Förändring av rörelsekapital	11	-31
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>76</b>	<b>59</b>
Investeringar	-37	-63
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>39</b>	<b>-4</b>
Finansiering	-39	4
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Likvida medel vid årets början	0	0
Kursdifferenser i likvida medel	0	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Av årets investeringar avser 0 MSEK företagsaffärer (40).

Nyckeltal (MSEK)	2015 12 mån jan-dec	2014 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal, %	9,4	11,4
Vinstmarginal, %	8,7	10,4
Avkastning på eget kapital p a, %	14,4	17,2
Avkastning på sysselsatt kapital p a, %	11,4	13,6
Avkastning på totalt kapital p a, %	9,1	10,9
Räntetäckningsgrad, ggr	12,7	10,2
Eget kapital, MSEK	403	373
Soliditet, %	46	45
Andel riskbärande kapital, %	52	50
Nettoinvesteringar, MSEK	45	75
Medelantal anställda	462	379

För definitioner, se sidan 7.

Kvartalsöversikt (MSEK)	2015 Q4	2015 Q3	2015 Q2	2015 Q1	2014 Q4	2014 Q3	2014 Q2	2014 Q1
Nettoomsättning, MSEK	206	177	236	213	195	168	201	179
Bruttoresultat, MSEK	26	25	47	38	39	29	40	31
Rörelseresultat, MSEK	7	16	30	25	24	19	22	20
Resultat före skatt, MSEK	6	14	29	23	22	18	20	18
Periodens resultat, MSEK	4	11	23	18	16	14	15	14
Periodens totalresultat, MSEK	5	10	24	18	16	14	15	14
Rörelsemarginal, %	3,6	9,0	12,9	11,7	12,4	11,3	10,8	11,2
Soliditet, %	46	46	43	45	45	43	41	43
Resultat per aktie, SEK	0,65	1,65	3,35	2,60	2,40	2,00	2,25	2,05
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,60	1,60	3,30	2,60	2,40	2,00	2,25	2,05

Resultaträkning, moderbolaget (MSEK)	2015 12 mån jan-dec	2014 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	6,7	5,9
Försäljnings- och administrationskostnader	-9,2	-8,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,8</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	83,1	84,0
Finansiella poster	-3,2	-5,7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>77,4</b>	<b>75,5</b>
Bokslutsdispositioner	-23,8	-24,3
Skatt	-15,7	-16,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>37,9</b>	<b>35,1</b>
<b>Rapport över totalresultat</b>		
Periodens resultat	37,9	35,1
Övrigt totalresultat	–	–
Totalresultat för perioden	37,9	35,1

Skatt uppgår till 22 procent (22) i delårsperioden.

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

Balansräkning, moderbolaget (MSEK)	2015 31 dec	2014 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Anläggningstillgångar	434,8	467,4
Omsättningstillgångar	243,0	254,9
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	341,0	330,3
Obeskattade reserver	69,5	45,7
Långfristiga skulder	55,8	95,2
Kortfristiga skulder	211,5	251,2
<b>BALANSOMSLUTNING</b>	<b>677,8</b>	<b>722,4</b>

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget (MSEK)	2015 31 dec	2014 31 dec
<b>Vid årets början</b>	<b>330,3</b>	<b>292,9</b>
Perioden totalresultat	37,9	35,1
Effekt av emitterat konvertibellån	–	2,3
Lämnad utdelning, kontant	-27,2	
<b>Vid periodens slut</b>	<b>341,0</b>	<b>330,3</b>

Kassaflödesanalys, moderbolaget (MSEK)	2015 12 mån jan-dec	2014 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	-2,5	-2,8
Betald/erhållen ränta och inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	78,0	88,0
Förändring av rörelsekapital	-18,7	-84,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>56,8</b>	<b>0,7</b>
Investeringar	0	-40,3
<b>Kassaflöde efter investeringar</b>	<b>56,8</b>	<b>-39,6</b>
Finansiering	-56,8	-39,6
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Likvida medel vid årets början	0,0	0,0
Kursdifferenser i likvida medel	–	–
Likvida medel vid periodens slut	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](http://www.ages.se)

AGES Industri AB (publ) | 556234-6204