

Delårsrapport januari-mars 2015
för VA Automotive i Hässleholm AB (publ)

(Org.Nr. 556767-9625)

www.va-automotive.com

(ORGANISATIONSNUMMER 556767-9625)

Delårsrapport januari-mars 2015 för VA Automotive i Hässleholm AB (publ)

Första kvartalet: januari-mars (jämfört med samma period föregående år)

- Intäkterna uppgick till 74 398 TKr (88 309)
- Rörelseresultat uppgick till -6 722 TKr (3 620)
- Resultat efter skatt uppgick till -8 221 TKr (1 360)
- Resultat per aktier -0,60 SEK (0,15)
- Överenskommelse har gjorts om övertagande av en produktlinje. Totalt beräknas produktionen i denna produktionslinje öka omsättningen med 300 MSEK under en treårsperiod för affärsområdet komponenter
- Fortsatt svag beläggning av affärsområdet komponent
- Order på verktyg har erhållits från olika leverantörer på 60 MKr
- Oförändrad prognos om bättre resultat för 2015

Händelser efter balansdagen

- Läreda Mekan har ingått ett försäljningsavtal avseende Kuggen 14. Transaktionen förväntas vara fullt genomförd under Q2. Vid genomförd transaktion tillförs Läreda Mekan en reavinst om ca 8 MSEK.
- Nya verktygsaffärer för ca 45 MKr för leverans under andra halvåret
- Avtal med kund ger ”off balance” lösning som minskar finanskostnad och balansomslutning



VD har ordet

Året har startat med stark orderingång, däremot har utleveranserna varit på en låg nivå. Orderstocken ökar för leveranser senare under innevarande år. Affärsområdet verktyg har startat mycket positivt med stor orderingång och mängden utestående offerter är betydande. Verktygsmarknaden är stark, olika modellbyten gör att vi står inför en period med stor efterfrågan.

Ledtiderna för affärer med kunder är flera år inom komponent. När affärsområdet komponenter erhåller ett avtal så innebär detta stora volymer över flera år. Under Q1 och Q2 pågår byte i produktportföljen, därav de låga volymerna för komponenter. Under hösten kommer större volymer som är kontrakterade att produceras.

VA Automotive har en stor potential i komponent, fabriken har i dagsläget låg beläggning pga utfasning av utgående produkter. Olika insatser görs för att öka beläggningen, den kommersiella aktiviteten är hög.

Vi har en blandad bild med nyanställningar och besparingar. Inom VA Engineering anställer vi och utvecklar erbjudande mot kunder på fler orter (Olofström samt Göteborg). Vi fortsätter rationalisera inom komponent och automation.

Arbetet med att sänka de finansiella kostnaderna fortgår. Kunder med finansiella plattformar minskar VA Automotives bindning av kapital vilket medför mindre kapitalkostnad.
Vi får tillgång till "off balance" lösningar från kvartal 2.

Makrosituationen för VA Automotive är god, låga räntor i kombination med fördelaktiga växelkurser. Denna miljö medför ökad konkurrenskraft för VA Automotive. Bilmarknaden fortsätter att växa, en ny modell att finansiera bilköpet har lanserats i form av privatleasing.



Rekonstruktion av NEVS har genomförts, detta möjliggör betydande investeringar och start för produktion i Trollhättan. VA Automotive har goda möjligheter att vara leverantör när produktionen startar.

Vi kommer att få ett år med ojämn resultatutveckling, fler verktyg och lägre volym av komponenter under första halvåret. Under andra halvåret kommer stigande volymer att generera resultatförbättring. Vi står fast vid vår prognos om ett bättre resultat för innevarande år.

Christer Svensson,
VD

Viktiga händelser under perioden januari-mars

Intäkterna nådde 74 398 TKr (88 309) för perioden. Minskningen är hänförlig till lägre försäljning i affärsområdet komponent. Orderingången har varit god för affärsområdet verktyg. Affärsområdet komponent har nya produkter som fasas in med effekt stigande effekt från slutet av året. Utgående produkter har inte kunnat ersättas ännu. Rörelseresultatet minskar från föregående års 3 620 TKr till -6 722 TKr. Det sämre resultatet för affärsområdet komponent förklarar den största delen av minskningen i resultat. Även affärsområdet verktyg har ett lägre resultat då mindre andel av projekten har avräknats.

Finansnettot ligger på en bättre nivå än föregående år -1 241 TKr (-1 662). Resultat efter skatt uppgår till -8 221 TKr (1 360).

Affärsområdet Verktyg har en mycket stark orderingång om över 60 MSEK i kvartalet från olika kunder inom fordonsindustrin. Merparten av dessa kommer att levereras under kvartal tre. Omfattande offertgivning bör leda till fortsatt god orderingång.

VA Engineering har ökat personalen och har full beläggning för den största delen av året.

Verksamheten i Kina har god orderingång, speciellt på export, och kapaciteten byggs ut för att möta den ökande efterfrågan.

Affärsområdet Komponent minskar faktureringen då olika äldre modeller fasas ut. Läreda Mekan kommer att överta produktion av produkter (krockskyddsskena–whips) som idag tillverkas av Autoliv. Produkterna har en årsomsättning om cirka 300 MKr över de kommande tre åren. Övertagandet kommer att ske under sommaren. VA Automotive kommer att betala en royalty som ersättning för produktionsutrustning och verksamheten.

Betydande diskussioner förs om större leveranser med olika kunder som förväntas ge försäljning under slutet av året eller under 2016.

För ***affärsområdet Automation*** har Carl Sigfridsson utsetts till ny VD. Man har under perioden fortsatt satsningen på utveckling av nya produkter. I anslutning till perioden har en första order från en större kund erhållits. Olika aktiviteter för att minska kostnaderna genomförs.

Viktiga händelser efter periodens slut

Orderingången för affärsområdet verktyg har fortsatt vara stark under början av andra kvartalet och orderingången uppgår till 45 MKr från starten av april. Levereranser kommer ske under andra halvåret.

Omfattande volym av offerter avseende komponenter är under förhandling för att ytterligare öka beläggningen av fabriken.

Läreda Mekan har återkallat det ingångna avtalet med HIBAB om försäljning av fastigheten Kuggen 14. Härefter har ett nytt avtal ingåtts med en ny part. Avtal förväntas leda fram till en försäljning av Kuggen 14 under Q2 (-15). Vid genomförd affär kommer Läreda Mekan att göra en reavinst om ca 8 MSEK.

VA Automotive har tecknat avtal om att ingå i en kundfinansieringsplattform. Detta innebär en lägre finansieringskostnad samt en minskning av balansomslutningen (off balance).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten är på en lägre nivå som främst förklarat av periodens lägre vinst, -967 TKr (4 811). Kassaflödet från investeringsverksamheten var -1 545 TKr (-201) drivet av maskininköp. Under perioden har amorteringar fortsatt att göras på befintliga lån. Räntebärande skulder var per 31 mars var 72 242 TKr (97 864). Kassaflödet från finansieringsverksamheten blir -418 TKr (-2 276).

Det totala kassaflödet uppgick till -2 930 TKr (2 334). Likvida medel uppgick till 4 322 TKr (9 224).

Eget kapital uppgick till 36 642 TKr (19 099). Soliditeten har ökat till 19,4 % (föregående år 9,7 %).

Moderbolaget

Moderbolaget tillhandahåller gemensamma tjänster för gruppens bolag. Under första kvartalet uppgick faktureringen till 3 037 TKr (2 130) och rörelseresultatet uppgick till -784 TKr (-541).

Oförändrad prognos om bättre resultat för 2015

Under året fortsätter trenden från de senaste kvartalen med ökad andel verktyg och mindre andel komponenter. Under andra halvåret kommer komponentdelen att åter börja öka.

Prognosen för 2015 är en fortsatt förbättring av resultatet för helåret. Året har startat svagare än föregående år men andra halvan av året kommer att bli starkare.

Aktien

VA Automotives aktie är noterad på Nasdaq OMX First North sedan början av december 2014. Störst aktieägare är M & L Industriförvaltning AB som hade 48,5 % av aktierna och rösterna.

Per 31 mars var VA Automotives börsvärde 62,7 MKr vilket kan jämföras med 66,8 MKr vid slutet av året. Aktiekursen föll från 4,90 SEK/aktie i slutet av december till 4,60 per siste mars.

VA Automotive har som målsättning att byta till redovisning enligt IFRS under första kvartalet 2016 och därmed möjliggöra ett byte till Nasdaq OMX Small Cap.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

VA Automotives verksamhet innehåller ett antal risker och osäkerhetsfaktorer vilka beskrivs i årsredovisningen. Inga väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer bedöms ha tillkommit sedan årsredovisningen offentliggjordes.

Granskning

Denna delårsrapport är inte granskad av bolagets revisor.

Kommande rapporteringstillfällen

Rapporteringstillfällen för 2015 har fastställts till

- Kvartal 2 den 24 augusti
- Kvartal 3 den 16 november
- Kvartal 4 den 15 februari 2016

Rapporterna kommer att finnas tillgängliga på hemsidan.

Presentation av delårsrapporten

Delårsrapporten kommer att presenteras 8 maj på en hearing hos Avanza. Presentationsmaterial och inspelning kommer att finnas tillgänglig på VA Automotives hemsida (www.va-automotive.com) senare under dagen.

Bolagsstämma 21 maj i Hässleholm

VA Automotive håller bolagsstämma 21 maj i Hässleholm i bolagets lokaler kl 17.00 (Norra Kringelvägen 13-15). Visning av fabriken sker kl 15.30. Inbjudan med agenda och förslag till ny styrelsen finns på bolagets hemsida.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Hässleholm den 8 maj 2015
VA Automotive i Hässleholm AB (publ)

Lars Thunberg	Christer Svensson	Harriet Lidh
Ordförande	*VD*	*Ledamot*

För mer information vänligen kontakta Lars Thunberg, ordförande
Telefon: *0701-43 30 40*
Email: *lars.thunberg@va-automotive.com*

Finansiell information i sammandrag

Redovisningsprinciper

VA Automotive tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Samma redovisningsprinciper har använts som vid upprättandet av årsredovisningen. Vid upprättande av delårsrapporter tillämpas BFNAR 2007:1.

Definitioner

Rörelsemarginal
Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Vinstmarginal
Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen

Avkastning på eget kapital efter skatt
Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

Soliditet
Eget kapital i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut

Resultat per aktie
Periodens resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier

Eget kapital per aktie
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut

Resultaträkning i sammandrag

	2015	2014	2014
	3 mån	3 mån	12 mån
Tkr	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	73 129	85 894	329 178
Övriga rörelseintäkter	1 269	2 415	4 303
Summa rörelsens intäkter	**74 398**	**88 309**	**333 481**
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-31 993	-34 351	-138 630
Övriga externa kostnader	-13 074	-13 062	-51 876
Personalkostnader	-32 435	-33 418	-124 569
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 227	-3 222	-13 113
Övriga rörelsekostnader	-391	-636	-135
Summa rörelsens kostnader	-81 120	-84 689	-328 324
Rörelseresultat	**-6 722**	**3 620**	**5 157**
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	854	0	145
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 095	-1 662	-6 864
Resultat från finansiella poster	**-1 241**	**-1 662**	**-6 719**
Resultat före skatt	**-7 963**	**1 958**	**-1 562**
Skatt	-258	-598	3 814
Periodens resultat	**-8 221**	**1 360**	**2 252**
Varav hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-8 221	1 360	2 255
Minoritetsintressen	0		-3

Balansräkning i sammandrag

	2015	2014	2014
Tkr	31 mar	31 mar	31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	15 267	15 571	15 967
Materiella anläggningstillgångar	42 462	45 593	43 444
Uppskjutna skattefordringar	6 034	3 048	6 034
Andra långfristiga fordringar	162	19	162
Summa anläggningstillgångar	**63 925**	**64 231**	**65 607**
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	13 401	10 743	13 442
Varor under tillverkning	1 441	6 379	1 311
Färdiga varor och handelsvaror	7 166	9 738	6 251
Kundfordringar	57 415	57 877	51 133
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	32 724	27 755	37 535
Övriga fordringar	4 387	6 921	5 150
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 419	3 486	4 266
Kassa och bank	4 322	9 225	7 251
Summa omsättningstillgångar	**125 275**	**132 124**	**126 339**
SUMMA TILLGÅNGAR	**189 200**	**196 355**	**191 946**

Balansräkning i sammandrag

	2015	2014	2014
Tkr	31 mar	31 mar	31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 260	2 892	4 260
Övrigt tillskjutet kapital	50 084	28 604	50 084
Annat eget kapital	-9 483	-13 757	-12 684
Årets resultat	-8 221	1 360	2 255
Minoritetsintresse	2	0	2
Summa eget kapital	**36 642**	**19 099**	**43 917**
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	1 963	3 652	1 954
Avsättningar	500	500	500
Summa avsättningar	**2 463**	**4 152**	**2 454**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	25 992	34 303	27 128
Övriga långfristiga skulder		365	
Summa långfristiga skulder	**25 992**	**34 668**	**27 128**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	36 265	52 306	35 472
Checkräkningskredit	9 985	10 890	10 060
Leverantörsskulder	34 247	37 473	38 834
Skatteskuld	0	853	112
Övriga kortfristiga skulder	3 255	5 498	5 221
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	13 399	0	3 598
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26 952	31 416	25 149
Summa kortfristiga skulder	**124 103**	**138 436**	**118 447**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**189 200**	**196 355**	**191 946**

Avstämning eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Årets resultat	Eget kapital moder-bolaget	Minoritet	Summa eget kapital
Ingående Balans	**4 260**	**50 084**	**-12 684**	**2 255**	**43 915**	**2**	**43 917**
Disposition förra årets resultat			2 255	-2 255	-		-
Omräkningsdiff utländska dotterbolag			946		946		946
Periodens resultat				-8 221	-8 221	-	-8 221
Utgående Balans	**4 260**	**50 084**	**-9 483**	**-8 221**	**36 640**	**2**	**36 642**

Kassaflödesanalys i sammandrag

	2015	2014	2014
	3 mån	**3 mån**	**12 mån**
KSEK	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-967	4 811	18 566
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 545	-201	-4 031
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-418	-2 276	-14 324
Periodens kassaflöde	**-2 930**	**2 334**	**211**
Likvida medel i början av perioden	7 251	6 890	6 890
Omräkningsdifferens likvida medel	1	0	150
Likvida medel vid periodens slut	**4 322**	**9 224**	**7 251**

Nyckeltal

	2015	2014	2014
	3 mån	3 mån	12 mån
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Finansiella nyckeltal			
Rörelsemarginal, %	-9,19%	4,21%	1,57%
Vinstmarginal, %	-10,89%	2,28%	-0,47%
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	neg	neg	8,0%
Soliditet, %	19,4%	9,7%	22,9%
Resultat, kr per aktie	-0,60	0,15	0,23
Eget kapital, kr per aktie	2,69	2,06	3,22
Utdelning, kr per aktie	0	0	0
Antal aktier vid periodens slut	13 630 710	9 252 800	13 630 710
Genomsnittligt antal aktier under perioden	13 630 710	9 100 267	9 809 225
Börskurs vid periodens slut, kr per aktie	4,60	N/A	4,90
Börsvärde MKr	62,7	N/A	66,8

Omräkning per aktie har gjorts med hänsyn till split (1:320)

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Total aktiekapital (kr)	Förändring (kr)	Antal aktier	Förändring aktier	Kvotvärde (kr)
2008	Bolagsbildning	100 000	100 000	1 000	1 000	100
2010	Nyemission	600 000	500 000	6 000	5 000	100
2010	Nyemission	760 000	160 000	7 600	1 600	100
2010	Nyemission	1 085 800	325 800	10 858	3 258	100
2012	Nyemission	1 183 500	97 700	11 835	977	100
2012	Nyemission	2 368 700	1 185 200	23 687	11 852	100
2013	Nyemission	2 605 500	236 800	26 055	2 368	100
2014	Nyemission	2 891 500	286 000	28 915	2 860	100
2014	Nyemission	3 329 300	437 800	33 293	4 378	100
2014	Split	3 329 300	-	10 653 760	10 620 467	0,3125
2014	Nyemission	4 259 595	930 295	13 630 710	2 976 950	0,3125

Ägarstruktur

Nedan de tio största aktieägarna per den 31 mars		
Ägare	**Antal aktier**	**Andel i % av kapital/röster**
M&L Industriförvaltnings AB	6 608 520	48,5%
LMK Ventures AB	1 143 680	8,4%
Högsby Grus & Betong AB	986 240	7,2%
Patrik Kazimiersky	513 600	3,8%
Henrik Celcing (direkt och genom bolag)	424 861	3,1%
Lidhs Förvaltnings AB	390 400	2,9%
Rolf Gustafsson	278 817	2,0%
Andreas Marcetic	171 520	1,3%
Danica Pension Försäkrings AB	150 000	1,1%
Thomas Möller	100 000	0,7%
Övriga ägare	2 863 072	21,0%
Totalt	**13 630 710**	**100%**

Insynspersoner med aktieinnehav

Person	Befattning	Antal aktier
Lars Thunberg	Styrelseordförande	6 608 520

Resultaträkning i sammandrag
Moderbolaget VA Automotive

	2015	2014	2014
	3 mån	**3 mån**	**12 mån**
Tkr	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	3 037	2 130	8 363
Summa rörelsens intäkter	**3 037**	**2 130**	**8 363**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-2 104	-1 038	-5 328
Personalkostnader	-1 644	-1 540	-7 236
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-73	-93	-344
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1
Summa rörelsens kostnader	-3 821	-2 671	-12 909
Rörelseresultat	**-784**	**-541**	**-4 546**
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	132
Ränteintäkter koncernföretag	0	0	2
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	2	0
Räntekostnader koncernföretag	-26	-71	-315
Räntekostnader och liknande resultatposter	-10	-73	-187
Resultat från finansiella poster	**-36**	**-142**	**-368**
Resultat före skatt	**-820**	**-683**	**-4 914**
Skatt	0	0	2 806
Periodens resultat	**-820**	**-683**	**-2 108**

Balansräkning i sammandrag
Moderbolaget VA Automotive

	2015	2014	2014
Tkr	31 mars	31 mars	31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	598	1 339	671
Andelar i koncernföretag	52 644	54 410	52 644
Uppskjuten skattefordran	3 548	0	3 548
Summa anläggningstillgångar	**56 791**	**55 749**	**56 863**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	54	0	54
Fordringar koncernföretag	4 935	10 323	2 588
Skattefordran	185	0	12
Övriga fordringar	1 129	0	807
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	364	188	380
Kassa och bank	18	40	195
Summa omsättningstillgångar	**6 684**	**10 551**	**4 035**
SUMMA TILLGÅNGAR	**63 475**	**66 300**	**60 898**

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 260	2 891	4 260
Fria reserver	44 657	25 339	46 765
Årets resultat	-820	-684	-2 108
Summa eget kapital	**48 096**	**27 546**	**48 917**
Avsättningar			
Övriga avsättningar	500	1 000	500
Summa avsättningar	**500**	**1 000**	**500**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	3 056	0
Långfristiga skulder till koncernföretag	3 500		
Summa långfristiga skulder	**3 500**	**3 056**	**0**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	580	556
Leverantörsskulder	1 466	653	3 584
Skulder koncernföretag	7 860	31 777	5 528
Aktuell skatteskuld	0	-87	0
Övriga kortfristiga skulder	927	15	635
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 126	1 760	1 179
Summa kortfristiga skulder	**11 379**	**34 698**	**11 481**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**63 475**	**66 300**	**60 898**

WIBERG & CO REKLAMBYRÅ 2015



Om VA Automotive i Hässleholm AB (publ)

VA Automotive bedriver verksamhet inom tre affärsområden, verktyg, automation och komponenter. Utöver detta finns utvecklingsbolag och koncernfunktioner. Större delen av omsättningen är hänförlig till fordonsindustrin. VA Automotives affärsstruktur grundlades under 2013, vilket resulterade i ovan nämnda affärsområden. De olika områdena utgör tillsammans en unik kompetenskedja som efterfrågas av Bolagets kunder men som för tillfället inte tillhandahålls av konkurrenterna. På så vis finns det goda förutsättningar för framtida expansion och tillväxt.

Bolagets verksamhet är förlagd till tre platser i Sverige och en i Kina.

VA Automotives affärsidé går ut på att erbjuda aktörer inom främst fordons- och verkstadsindustrin fullständiga, innovativa och kostnadseffektiva lösningar oavsett om det gäller verktyg, automatiserad produktionsutrustning eller färdiga fordons-komponenter.

VA Automotive
Technologies in motion