

## Aros Quality Group AB (publ)

### Delårsrapport januari – mars 2011

- Nettoomsättning 579 MSEK (407)
- Beställningsingång 577 MSEK (454)
- Rörelseresultat 40 MSEK (7)
- Resultat efter finansiella poster 37 MSEK (2)
- Soliditet 56 % (62)
- Vinst per aktie efter skatt 1,61 SEK (0,09)

#### Väsentliga händelser

Nettoomsättningen, 579 MSEK, är all time high för ett kvartal, jämfört med motsvarande period föregående år en ökning med 42 %, exklusive förvärv 25 %. Rörelseresultatet, 40 MSEK, är det högsta resultat AQ uppvisat under Q1 genom tiderna.

Under inledningen av 2011 har vi ingen väsentlig påverkan av svängningar i valuta, ej heller andra kostnader av engångskaraktär varför vi kan konstatera att siffrorna ovan väl speglar verksamheten under perioden.

Materialpriserna, framför allt olika metaller, har i takt med att konjunkturen stärkts ökat mer än normalt. Detta har dock inte påverkat AQs resultat i nämnvärd utsträckning då vi genom de avtal vi har med kunderna lyckats få kompensation för merparten av ökningarna.

Beställningsingången har varit god, en ökning jämfört med motsvarande period 2010 med 27%.

Nettomarginalen är 6,3 %, något under vårt långsiktiga mål på 8% men långt över motsvarande period förra året då den var 0,5 %.

Soliditeten fortfarande god, 56 % (62), AQs målsättning är att ha minst 40 %. Att soliditeten sjunkit jämfört föregående år har samband med förvärvet av TVAB.

AQ Segerström & Svensson AB i Eskilstuna brottas fortfarande med lönsamhetsproblem. Pågående åtgärdsprogram har börjat ge resultat samtidigt som efterfrågan har ökat varför vi kan konstatera en positiv trend i företaget. Det finns fortfarande en mängd förbättringsåtgärder att genomföra.

Den produktion av kablage som AQ bedriver i Europa koncentreras nu till AQ Wiring Systems Sp.Z.o.o. i Polen. Under Q2 startar vi kablageproduktion i AQ Electric Suzhou Co.Ltd i Kina.

## Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget, Aros Quality Group AB, är främst inriktat på ledning och utveckling av koncernen. Moderbolagets omsättning utgörs, liksom tidigare år, så gott som uteslutande av försäljning av förvaltningstjänster till dotterföretag. Några inköp från dotterföretag förekommer inte i nämnvärd omfattning.

## Utformningen av delårsrapporten

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt IFRS med tillämpning av IAS 34, Delårsrapportering, som innehåller övergripande krav på utformning, struktur och minimikrav på information i delårsrapporten. De redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpats är desamma som användes i senaste årsredovisningen avseende 2010.

Rapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

## Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Styrelsen har vid upprättandet av delårsrapporten inte funnit någon post som skulle vara speciellt utsatt ur risksynpunkt och därmed framkalla väsentliga justeringar kommande perioder.

## Framtidsutsikter

Styrelsen gör idag bedömningen att koncernens nettoomsättning 2011 klart kommer att överstiga 2100 MSEK. Resultatet för helåret beräknas med marginal överträffa föregående års.

Koncernen strävar efter fortsatt lönsam tillväxt inom sina affärsområden. Tillväxten skall ske både organiskt och via förvärv.

## Kort om AQ

AQ är en ledande leverantör till krävande industrikunder och är noterat på Aktietorget.

Koncernen är verksam inom två affärssegment *Komponent* som producerar transformatorer, kablage, mekanikdetaljer, stansad plåt och formsprutad termoplast samt *System* som producerar system, kraft- och automationslösningar samt monterar kompletta maskiner i nära samarbete med kunderna.

## Koncernens resultaträkning (tkr)

	Q1 2011	Q1 2010	Ack 2011	Ack 2010
Nettoomsättning	578 594	407 014	578 594	407 014
Övriga rörelseintäkter	3 649	3 163	3 649	3 163
Rörelsens kostnader	-542 153	-402 871	-542 153	-402 871
<b>Rörelseresultat</b>	<b>40 090</b>	<b>7 306</b>	<b>40 090</b>	<b>7 306</b>
Finansnetto	-3 459	-5 226	-3 459	-5 226
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>36 631</b>	<b>2 080</b>	<b>36 631</b>	<b>2 080</b>
Skatt	-8 083	-1 058	-8 083	-1 058
<b>Årets resultat</b>	<b>28 548</b>	<b>1 022</b>	<b>28 548</b>	<b>1 022</b>
Vinst efter full skatt per aktie	1,61	0,09	1,61	0,09
Nettomarginal %	6,3%	0,5%	6,3%	0,5%

## Moderbolagets resultaträkning (tkr)

	Q1 2011	Q1 2010	Ack 2011	Ack 2010
Nettoomsättning	8 625	5 655	8 625	5 655
Rörelsens kostnader	-3 204	-5 590	-3 204	-5 590
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 421</b>	<b>65</b>	<b>5 421</b>	<b>65</b>
Finansnetto	-686	1 571	-686	1 571
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4 735</b>	<b>1 636</b>	<b>4 735</b>	<b>1 636</b>
Skatt	-1 245	430	-1 245	430
<b>Årets resultat</b>	<b>3 490</b>	<b>2 066</b>	<b>3 490</b>	<b>2 066</b>

## Balansräkning (tkr)

Tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	Q1 2011	Q4 2010	Q1 2011	Q4 2010
Anläggningstillgångar	227 975	234 915	207 875	209 846
Varulager	385 820	388 843		
Kortfristiga fordringar	502 970	458 308	89 940	116 866
Likvida medel	45 723	25 400	24 018	7 458
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 162 488</b>	<b>1 107 465</b>	<b>321 833</b>	<b>334 170</b>
<b>Skulder</b>				
Eget kapital	646 906	624 701	280 012	276 523
Obeskattade reserver			13 490	13 490
Räntebärande skulder	90 293	94 080	0	1 122
Övriga skulder	425 289	388 684	28 330	43 035
<b>Summa eget kap och skulder</b>	<b>1 162 488</b>	<b>1 107 465</b>	<b>321 833</b>	<b>334 170</b>
<b>Soliditet</b>	<b>56%</b>	<b>56%</b>	<b>90%</b>	<b>86%</b>

## Kassaflödesanalys (tkr)

	Koncernen		Moderbolaget	
	Ack 2011	Ack 2010	Ack 2011	Ack 2010
Rörelseresultat	40 090	7 306	5 421	65
Finansnetto	-3 459	-3 201	465	340
Skatt	-8 511	-1 374	-1 245	430
Ej kassaflödes påverkande trans.	14 815	10 100	7	0
Rörelsekapitalets förändring	-11 932	21 415	12 221	49 612
<b>K-flöde från löpande verksamhet</b>	<b>31 003</b>	<b>34 246</b>	<b>16 869</b>	<b>50 446</b>
K-flöde från investeringsverksamhet	-6 261	-7 704	813	-28 793
K-flöde från finansieringsverksamhet	-3 787	-19 615	-1 122	-9 652
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>20 955</b>	<b>6 927</b>	<b>16 560</b>	<b>12 001</b>
Kassa & bank vid årets början	25 400	36 369	7 458	15 878
Kursdifferenser	-632	-685	0	0
<b>Kassa &amp; bank vid periodens utgång</b>	<b>45 723</b>	<b>42 611</b>	<b>24 018</b>	<b>27 879</b>

## Eget kapital (tkr)

Koncernen	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv mm	Balan- serat resultat	Del- summa	Mino- ritets intresse	Summa Eget Kapital	
<b>Ingående balans 2010-01-01</b>	<b>35 698</b>	<b>25 631</b>	<b>12 260</b>	<b>508 324</b>	<b>581 913</b>	<b>4 583</b>	<b>586 496</b>	
Omräkn.diff. i utländsk verksamh.			-944		-944	-245	-1 189	
Periodens resultat				1 545	1 545	-523	1 022	
<b>Eget kapital 2010-03-31</b>	<b>35 698</b>	<b>25 631</b>	<b>11 316</b>	<b>509 869</b>	<b>582 514</b>	<b>3 815</b>	<b>586 329</b>	
Nyemission (apport)	220	5 060			5 280		5 280	
Lämnade utdelningar				-19 634	-19 634		-19 634	
Omräkn.diff. i utländsk verksamh.			-12 630		-12 630	-209	-12 839	
Skatteeffekt av do			522		522		522	
Periodens resultat				67 332	67 332	-2 289	65 043	
<b>Eget kapital 2010-12-31</b>	<b>35 918</b>	<b>30 691</b>	<b>-792</b>	<b>557 567</b>	<b>623 384</b>	<b>1 317</b>	<b>624 701</b>	
Omräkn.diff. i utländsk verksamh.			-6 303		-6 303	-40	-6 343	
Periodens resultat				28 889	28 889	-341	28 548	
<b>Eget kapital 31 mars 2011</b>	<b>35 918</b>	<b>30 691</b>	<b>-7 095</b>	<b>586 456</b>	<b>645 970</b>	<b>936</b>	<b>646 906</b>	
<b>Moderbolaget</b>	<b>Bundet kapital</b>			<b>Fritt eget kapital</b>				
	Aktie- kapital	"Reserv" fonder	Del- summa	Över- kurs fond	Fond f verkligt värde	Övrigt Fritt Kapital	Del- summa	Summa Eget Kapital
<b>Ingående balans 2010-01-01</b>	<b>35 698</b>	<b>1 156</b>	<b>36 855</b>	<b>25 631</b>	<b>1 259</b>	<b>179 955</b>	<b>206 845</b>	<b>243 700</b>
Periodens resultat						2 066	2 066	2 066
<b>Eget kapital 2010-03-31</b>	<b>35 698</b>	<b>1 156</b>	<b>36 855</b>	<b>25 631</b>	<b>1 259</b>	<b>182 021</b>	<b>208 911</b>	<b>245 766</b>
Nyemission (apport)	220		220	5 060			5 060	5 280
Utdelning till aktieägarna						-19 634	-19 634	-19 634
Förändring reserver					-1 259		-1 259	-1 259
Skatteeffekt av do						331	331	331
Erhållna/Lämnade koncernbidrag						-2 520	-2 520	-2 520
Skatteeffekt av koncernbidrag						663	663	663
Res vid omr utl. finansiella rapporter						-1 986	-1 986	-1 986
Skatteeffekter vid omräkning av do						522	522	522
Periodens resultat						49 360	49 360	49 360
<b>Eget kapital 2010-12-31</b>	<b>35 918</b>	<b>1 156</b>	<b>37 075</b>	<b>30 691</b>	<b>0</b>	<b>208 757</b>	<b>239 448</b>	<b>276 522</b>
Periodens resultat						3 490	3 490	3 490
<b>Eget kapital 31 mars 2011</b>	<b>35 918</b>	<b>1 156</b>	<b>37 075</b>	<b>30 691</b>	<b>0</b>	<b>212 247</b>	<b>242 938</b>	<b>280 012</b>

Samtliga aktier /17 959 058 st/ är A-aktier med lika rösträtt.

## Personal

Antal medarbetare	Sverige	Estland	Polen	Italien	Bulgarien	Kina	Summa
2011-03-31	858	187	418	4	760	460	2 687

## Kommande Rapporttillfällen

Delårsrapport Q2	januari-juni	2011	18 juli 2011
Delårsrapport Q3	januari-sep.	2011	20 oktober 2011
Bokslutskommuniké		2011	21 februari 2012
Årsredovisning		2011	april 2012

För ytterligare information kontakta:

Koncernchef, Claes Mellgren telefon, 070-592 8338 eller styrelsens ordförande P-O Andersson, telefon 070 526 9077

[www.agq.se](http://www.agq.se)