



Västerås 2015-10-22

AQ Group AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2015

Tredje kvartalet, juli - september 2015, i sammandrag

- Nettoomsättning 655 MSEK (605)
- Rörelseresultat 39 MSEK (44)
- Resultat efter finansiella poster 44 MSEK (45)
- Soliditet 62 % (59)
- Vinst per aktie efter skatt 1,96 SEK (1,81)

Nio månader, januari - september 2015, i sammandrag

- Nettoomsättning 2 129 MSEK (1 913)
- Rörelseresultat 147 MSEK (117)
- Resultat efter finansiella poster 157 MSEK (118)
- Soliditet 62 % (59)
- Vinst per aktie efter skatt 7,04 SEK (5,12)

Kort om AQ

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

Koncernen består av rörelsedrivande bolag som var och ett utvecklar sin speciella kompetens och i samarbete med övriga bolag, strävar efter att erbjuda kostnadseffektiva lösningar i nära samarbete med kunden.

AQ har ca 4 000 anställda i Sverige, Bulgarien, Estland, Indien, Italien, Kina, Litauen, Mexiko, Polen och Thailand. År 2014 hade AQ en omsättning på 2,6 miljarder SEK.

AQ har högsta kreditvärdighet AAA.

www.agg.se

Tredje kvartalet

Nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 655 MSEK (605) vilket innebär en ökning med 50 MSEK jämfört med föregående års motsvarande kvartal. Omsättningen exklusive förvärv och valuta ökade med 4 %.

Resultatet efter finansnetto uppgick i det tredje kvartalet till 44 MSEK (45) vilket innebär en minskning med 1 MSEK, jämfört med samma period förra året.

Resultat per aktie ökade från 1,81 SEK till 1,96 pga. att vi bland annat erhållit status som "high tech-bolag" i Kina (innebär att ha FoU och patent lokalt) då minskar skattebelastningen från 25 % till 15 % i Kina.

Den svenska verksamheten har försämrat nettomarginal jämfört med tredje kvartalet 2014. Ett antal åtgärder är genomförda under Q2 och Q3 som ska förbättra den svenska verksamhetens lönsamhet.

Våra dotterbolag i Östeuropa och Kina har samtliga utvecklats väl. Indien och Mexiko dras fortfarande med förluster men i minskande takt.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 156 MSEK (980) i koncernen.

Första nio månaderna

Nettoomsättning uppgick till 2 129 MSEK (1 913) vilket innebär en ökning med 216 MSEK jämfört med samma period föregående år. Omsättningen exklusive förvärv och valuta ökade med 6 %. Resultatet efter finansnetto uppgick till 157 MSEK (118) vilket innebär en ökning med 39 MSEK, jämfört med samma period förra året.

Under kvartal två belastades koncernens resultat med en omstruktureringskostnad på 8,7 MSEK. Omstruktureringskostnaden berodde på minskning av personal och outnyttjade lokaler i samband med neddragning av personal i AQ Enclosure Systems AB i Vaggeryd och den strukturella förändring som görs i verksamheterna AQ Mekatronik AB i Västerås och AQ Elautomatik AB i Surahammar.

Väsentliga händelser under perioden

Uppstart av ett bolag i Thailand har genomförts. Bolaget har nu ett tjugotal anställda, ett antal stansmaskiner och hyr en fabrikslokal i utkanten av Bangkok. Bolaget leds från AQ Holmbergs i Kina. Leveranser startar i Q4 till en Telecom-kund.

Omstruktureringen av AQ Elautomatik med flytt av verksamheten i Surahammar till Västerås samt införlivandet av verksamheten i AQ Mekatronik är färdig 1 november.

Neddragningen i AQ Enclosure i Vaggeryd är nu genomförd. Ett antal större kunder får nu leveranser från AQ:s fabriker i Bulgarien och Estland.

Ett stort arbete pågår med framtagande av detaljer till en ny lastbil åt en stor kund. Ca etthundra verktyg för formsprutning och plåtpressning håller på att tas fram. Under Q4 skall samtliga verktyg vara framtagna. Någon fakturering av ovanstående detaljer förväntas inte förrän andra halvåret 2016.

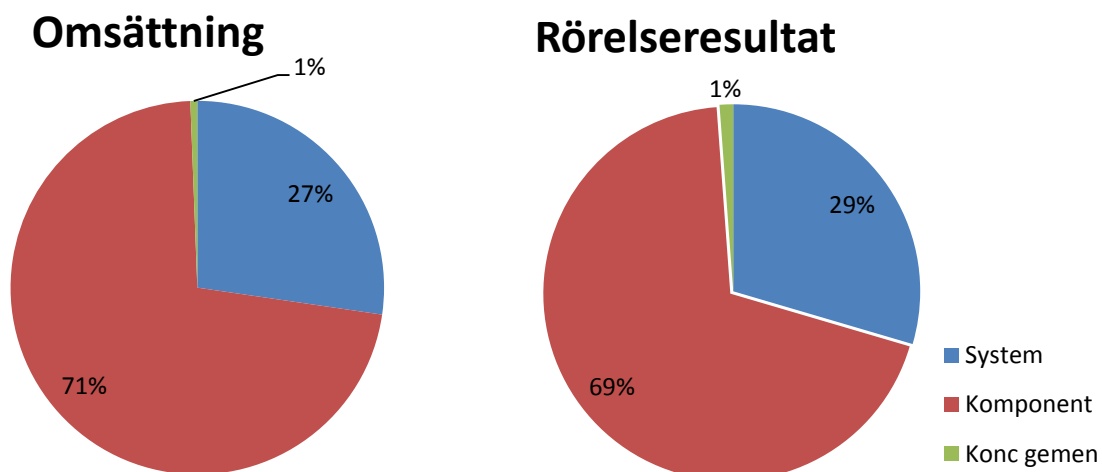
En ny robotiserad rörbockningsmaskin för 4 MSEK är under idrifttagande i AQ Segerström i Eskilstuna. Investering i två nya formsprutor för ca 10 MSEK, en mindre 200 ton med 2K (Två Komponent) samt en större 1500 ton i AQ Plast Västerås respektive Anderstorp.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Segmentsrapportering

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



Q3	2015			2014		
	System	Komponen.	Koncern-gemensamt	System	Komponent.	Koncern-gemensamt
Nettoomsättning	183 504	467 178	3 879	167 464	433 786	3 703
Rörelseresultat	11 457	26 858	846	12 497	26 994	4 191

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget, AQ 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 2014. Rapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolaget har vid upprättandet av delårsrapporten gått igenom och bedömt risker och osäkerhetsfaktorer enligt beskrivningen som gavs i årsredovisningen för 2014 och bedömt att det inte skett några väsentliga förändringar. För information om de risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2014.

Framtidsutsikter

Koncernens mål är fortsatt lönsam tillväxt, organiskt med 5 % och via förvärv med 10 % över tid. Målet för lönsamheten är en marginal på 8 % efter finansnetto. Styrelsen lämnar ingen prognos om framtida omsättning och resultat. Bolagets notering från AktieTorget till OMX Nasdaq planeras att ske i slutet av 2016.

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat (TSEK)

	Q3 2015	Q3 2014	Ack 2015	Ack 2014	R12	2014
Nettoomsättning	654 561	604 953	2 128 596	1 912 649	2 832 045	2 616 097
Övriga rörelseintäkter	4 110	-482	19 782	12 195	30 815	23 229
Rörelsens kostnader	-619 509	-560 789	-2 001 298	-1 807 651	-2 650 388	-2 456 740
Rörelseresultat	39 162	43 682	147 080	117 193	212 472	182 586
Finansnetto	4 494	898	9 928	1 070	12 924	4 066
Resultat efter finansiella poster	43 655	44 580	157 008	118 263	225 396	186 652
Skatt	-8 338	-11 946	-29 989	-25 912	-40 251	-36 175
Årets resultat	35 317	32 634	127 019	92 351	185 145	150 477
Övrigt totalresultat						
Övriga poster i totalresultatet	10 589	16 652	8 990	30 152	26 390	47 591
Årets totalresultat	45 906	49 286	136 009	122 503	211 535	198 068
Vinst efter skatt per aktie	1,96	1,81	7,04	5,12	10,27	8,34
Nettomarginal %	6,7%	7,4%	7,4%	6,2%	8,0%	7,1%

Moderbolagets resultaträkning (TSEK)

	Q3 2015	Q3 2014	Ack 2015	Ack 2014	R12	2014
Nettoomsättning	6 221	11 061	27 888	33 487	45 637	51 236
Övriga rörelseintäkter	0	0	3	3	3	3
Rörelsens kostnader	-8 943	-6 338	-26 578	-20 630	-32 205	-26 257
Rörelseresultat	-2 722	4 723	1 313	12 860	13 435	24 982
Finansnetto	4 609	1 139	6 270	3 713	10 630	8 073
Resultat efter finansiella poster	1 887	5 862	7 583	16 573	24 065	33 055
Bokslutsdispositioner	0	0	0	-255	-19 416	-19 670
Skatt	-958	-1 919	-1 668	-4 239	-668	-3 239
Årets resultat	929	3 943	5 915	12 079	3 981	10 146

Balansräkning

(TSEK)

Tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	Q3 2015	Q3 2014	Q3 2015	Q3 2014
Anläggningstillgångar	402 331	393 710	404 176	356 240
Varulager	488 410	473 128	0	0
Kortfristiga fordringar	804 749	690 333	57 229	184 347
Likvida medel	166 388	109 738	149 791	5 302
Summa tillgångar	1 861 878	1 666 909	611 196	545 889
Skulder och eget kapital				
Eget kapital	1 155 688	979 666	263 482	292 901
Obeskattade reserver	0	0	36 000	37 845
Räntebärande skulder	126 685	187 263	305 534	63 035
Övriga skulder	579 505	499 981	6 179	152 108
Summa eget kapital och skulder	1 861 878	1 666 909	611 196	545 889
Soliditet	62%	59%	43%	59%

Eget kapital

(TSEK)

Koncernen	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat	Delsumma	Minoritets-intresse	
Eget kapital, 2014-01-01	36 068	34 014	-3 743	818 649	884 988	414	885 402
Årets resultat				150 012	150 012	465	150 477
Omräkn.diff. i utländsk verksamhet			48 251		48 251	140	48 391
Förmånsbestämda pensionsplaner				-767	-767	-34	-801
Övrigt totalresultat			48 251	-767	47 484	106	47 590
Förändringar i innehav utan bestämmande inflytande						614	614
Lämnade utdelningar				-28 854	-28 854		-28 854
Transaktioner med aktieägare				-28 854	-28 854	614	-28 240
Eget kapital, 2015-01-01	36 068	34 014	44 508	939 040	1 053 630	1 599	1 055 229
Årets resultat				126 788	126 788	231	127 019
Omräkningsdifferens			8 993		8 993	-26	8 967
Övrigt totalresultat			8 993		8 993	-26	8 967
Förändringar i innehav utan bestämmande inflytande				0	0	541	541
Lämnade utdelningar				-36 068	-36 068	0	-36 068
Transaktioner med aktieägare				-36 068	-36 068	541	-35 527
Eget kapital, 2015-09-30	36 068	34 014	53 501	1 029 760	1 153 343	2 345	1 155 688

Moderbolaget	Bundet kapital			Fritt eget kapital			Eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Delsumma	Överkurs-fond	Övrigt fritt kapital	Delsumma	
Eget kapital, 2014-01-01	36 068	1 156	37 224	34 014	239 437	273 451	310 675
Årets resultat					10 146	10 146	10 146
Utdelning till aktieägarna					-28 854	-28 854	-28 854
Transaktioner med aktieägare					-28 854	-28 854	-28 854
Eget kapital, 2015-01-01	36 068	1 156	37 224	34 014	220 729	254 743	291 967
Årets resultat					7 584	7 584	7 584
Utdelning till aktieägarna					-36 068	-36 068	-36 068
Transaktioner med aktieägare					-36 068	-36 068	-36 068
Eget kapital, 2015-09-30	36 068	1 156	37 224	34 014	192 245	226 259	263 483

Samtliga aktier 18 034 058 st är A-aktier med lika rösträtt

Kassaflödesanalys

(TSEK)

	Koncernen		Moderbolaget	
	Ack 2015	Ack 2014	Ack 2015	Ack 2014
Rörelseresultat	147 080	117 193	1 313	12 860
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	60 546	56 503	5 649	9
Erhållen/betald ränta	937	-1 444	630	6 754
Betald skatt	-38 008	-41 960	-12 260	-18 771
KF fr den löpande rörelsen före rörelsekap.föränd	170 555	130 292	-4 668	852
Förändring av rörelsekapital	-40 630	90 404	48 971	93 986
Kassaflöde från den löpande verksamheten	129 925	220 696	44 303	94 838
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50 661	-77 635	-48 357	-62 732
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-60 146	-93 696	25 301	-36 435
Periodens kassaflöde	19 118	49 365	21 247	-4 329
Likvida medel vid periodens början	145 744	67 566	128 544	11 151
Kursdifferens i likvida medel	1 526	-7 193	0	-1 520
Likvida medel enligt balansräkningen	166 388	109 738	149 791	5 302

Personal

Antal medarbetare	Bulgar.	Estland	Indien	Italien	Kina	Litauen	Mexiko	Polen	Sverige	Thailand	Sum
2015-09-30	945	361	136	4	538	646	93	501	903	20	4 147

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2015	18 februari 2016
Årsstämma 2015	21 april 2016
Delårsrapport Q1	21 april 2016
Delårsrapport Q2	21 juli 2016
Delårsrapport Q3	20 oktober 2016

För ytterligare information kontakta:

Koncernchef, Claes Mellgren telefon, 070-592 83 38 eller styrelsens ordförande P-O Andersson, telefon 070-526 90 77

www.aqq.se