



V ä s t e r å s 2 0 1 5 - 0 7 - 2 3

## AQ Group AB (publ)

### Delårsrapport januari – juni 2015

#### Andra kvartalet, april - juni 2015, i sammandrag

- Nettoomsättning 759 MSEK (676)
- Rörelseresultat 56 MSEK (42)
- Resultat efter finansiella poster 57 MSEK (43)
- Soliditet 61 % (56)
- Vinst per aktie efter skatt 2,61 SEK (1,88)

#### Sex månader, januari - juni 2015, i sammandrag

- Nettoomsättning 1 474 MSEK (1 308)
- Rörelseresultat 108 MSEK (74)
- Resultat efter finansiella poster 113 MSEK (74)
- Soliditet 61 % (56)
- Vinst per aktie efter skatt 5,08 SEK (3,31)

#### Kort om AQ

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

Koncernen består av rörelsedrivande bolag som vart 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 samt Polen. År 2014 hade AQ en omsättning på 2,6 miljarder SEK.

AQ har högsta kreditvärdighet AAA.

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

## **Andra kvartalet**

Verksamheten har under andra kvartalet utvecklats enligt plan. Nettoomsättning uppgick till 759 MSEK (676) vilket innebär en ökning med 83 MSEK jämfört med föregående års motsvarande kvartal. Omsättningen exklusive förvärv och valuta ökade med 2 %. Resultatet efter finansnetto uppgick i det andra kvartalet till 57 MSEK (43) vilket innebär en ökning med 14 MSEK, jämfört med samma period förra året.

Under kvartal två har koncernens resultat belastats med en omstruktureringskostnad på 8,7 MSEK. Omstruktureringskostnaden beror 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.

Under 2014 har AQ Holmbergs i Kina erhållit status som "high-tech-företag". Detta har gett AQ Holmbergs från och med 2014 en sänkt bolagsskattesats med 10 %. Under Q2 har en återbetalning av bolagsskatten för 2014 skett med 3,3 MSEK vilket har påverkat resultatet positivt.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 111 MSEK (930) i koncernen.

## **Första sex månaderna**

Verksamheten har under de första sex månaderna utvecklats enligt plan. Nettoomsättning uppgick till 1 474 MSEK (1 308) vilket innebär en ökning med 166 MSEK jämfört med samma period föregående år. Omsättningen exklusive förvärv och valuta ökade med 4 %. Resultatet efter finansnetto uppgick till 113 MSEK (74) vilket innebär en ökning med 39 MSEK, jämfört med samma period förra året.

## **Väsentliga händelser under perioden**

I slutet av maj 2015 informerades att AQ Mekatronik AB i Västerås och AQ Elautomatik AB i Surahammar ska genomgå strukturella förändringar. Verksamheten i AQ Mekatronik AB i Västerås och Bollnäs kommer att övergå till AQ Elautomatik AB. Bakgrunden till förändringen är minskade volymer och förändrad konkurrenssituation på marknaden. I samband med övergången flyttar AQ Elautomatik verksamhet i Surahammar till Västerås, och övertar AQ Mekatroniks lokaler. MBL-förhandlingar har lett till att 18 av den totala bemanningen på 59 anställda kommer att lämna AQ.

Den 30 juni 2015, köpte AQ Elteknik AB 100 % av aktierna i Anton Johanssons Rostfria Verkstads AB. Köpeskillingen var 5,8 MSEK och förvärvet genomfördes som en kontantaffär. Övertagandet av verksamheten gjordes den 1 juli 2015. Anton Johanssons Rostfria Verkstads AB har en omsättning på ca 30 MSEK och har 24 anställda. Bolaget tillverkar komponenter i rostfritt stål till kunder med särskilda och unika krav t ex. för laboratorie- och medicinteknikindustrier.

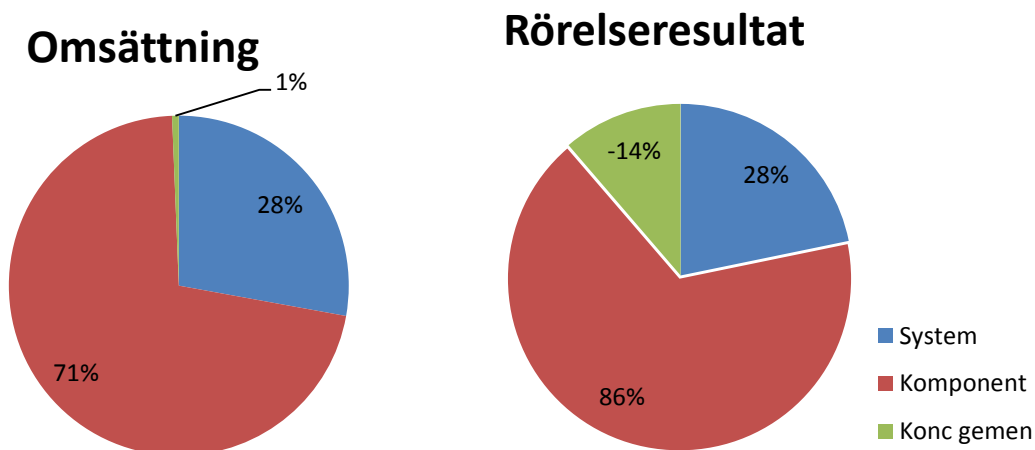
Koncernledningen har utökats med James Ahrgren som ansvarar för marknad och försäljning inom koncernen.

## **Väsentliga händelser efter periodens utgång**

Etableringen i Thailand fortsätter enligt plan. Vi har hyrt en industrilokal och den första medarbetaren har rekryterats. Produktionsstart är beräknad till december 2015.

## 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.



	2015			2014		
	System	Komponenter	Koncern-gemensamt	System	Komponenter	Koncern-gemensamt
Nettoomsättning	216 851	537 163	4 804	187 200	483 296	5 451
Rörelseresultat	15 669	48 184	-7 583	8 517	34 200	- 631

## 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)

	Q2 2015	Q2 2014	Ack 2015	Ack 2014	R12	2014
Nettoomsättning	758 819	675 948	1 474 035	1 307 696	2 782 437	2 616 097
Övriga rörelseintäkter	7 411	7 089	15 672	12 677	26 223	23 229
Rörelsens kostnader	-709 960	-640 950	-1 381 789	-1 246 861	-2 591 668	-2 456 740
<b>Rörelseresultat</b>	<b>56 269</b>	<b>42 086</b>	<b>107 918</b>	<b>73 512</b>	<b>216 992</b>	<b>182 586</b>
Finansnetto	947	1 405	5 434	172	9 329	4 066
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>57 216</b>	<b>43 490</b>	<b>113 353</b>	<b>73 683</b>	<b>226 321</b>	<b>186 652</b>
Skatt	-10 102	-9 505	-21 650	-13 967	-43 859	-36 175
<b>Årets resultat</b>	<b>47 115</b>	<b>33 986</b>	<b>91 702</b>	<b>59 717</b>	<b>182 462</b>	<b>150 477</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Övriga poster i totalresultat	-19 741	14 923	-326	13 500	12 926	47 591
<b>Årets totalresultat</b>	<b>27 373</b>	<b>48 909</b>	<b>91 376</b>	<b>73 217</b>	<b>195 389</b>	<b>198 068</b>
Vinst efter skatt per aktie	2,61	1,88	5,08	3,31	10,12	8,34
Nettomarginal %	7,5 %	6,4 %	7,7 %	5,6 %	8,1 %	7,1 %

## Moderbolagets resultaträkning (TSEK)

	Q2 2015	Q2 2014	Ack 2015	Ack 2014	R12	2014
Nettoomsättning	14 155	11 209	21 667	22 426	50 477	51 236
Övriga rörelseintäkter	4		4	3	4	3
Rörelsens kostnader	-11 802	-7 308	-17 635	-14 292	-29 599	-26 257
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 358</b>	<b>3 901</b>	<b>4 036</b>	<b>8 136</b>	<b>20 882</b>	<b>24 982</b>
Finansnetto	111	1 963	1 661	2 575	7 159	8 073
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 469</b>	<b>5 864</b>	<b>5 697</b>	<b>10 711</b>	<b>28 041</b>	<b>33 055</b>
Bokslutsdispositioner		-635		-255	-19 416	-19 671
Skatt		-1 320	-710	-2 320	-1 629	-3 239
<b>Årets resultat</b>	<b>2 469</b>	<b>3 909</b>	<b>4 987</b>	<b>8 136</b>	<b>6 996</b>	<b>10 146</b>

## Balansräkning (TSEK)

	Koncernen		Moderbolaget	
	Q2 2015	Q2 2014	Q2 2015	Q2 2014
<b>Tillgångar</b>				
Anläggningstillgångar	391 751	362 532	392 564	335 222
Varulager	466 102	466 248		
Kortfristiga fordringar	819 714	753 893	203 411	270 582
Likvida medel	150 897	84 856		6 156
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 828 465</b>	<b>1 667 529</b>	<b>595 974</b>	<b>611 960</b>
<b>Skulder och Eget kapital</b>				
Eget kapital	1 110 539	929 765	260 885	288 957
Obeskattade reserver			36 000	37 845
Räntebärande skulder	138 242	233 416	66 585	81 996
Övriga skulder	579 685	504 348	232 504	203 161
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 828 465</b>	<b>1 667 529</b>	<b>595 974</b>	<b>611 960</b>
<b>Soliditet</b>	<b>61 %</b>	<b>56 %</b>	<b>48 %</b>	<b>52 %</b>

## Eget kapital (TSEK)

Koncernen	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Del summa	Minori- tets intresse	Eget Kapital
	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Balan- serat resultat				
<b>Eget kapital, 2014-01-01</b>	<b>36 068</b>	<b>34 014</b>	<b>-3 743</b>	<b>818 649</b>		<b>884 988</b>	<b>414</b>	<b>885 403</b>
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
<b>Övrigt totalresultat</b>			<b>48 251</b>			<b>47 484</b>	<b>106</b>	<b>47 590</b>
Via bolagsförvärv							614	614
Lämnade utdelningar				-28 854		-28 854		-28 854
Transaktioner med aktieägare				-28 854		-28 854	614	-28 240
<b>Eget kapital, 2015-01-01</b>	<b>36 068</b>	<b>34 014</b>	<b>44 508</b>	<b>939 040</b>		<b>1 053 630</b>	<b>1 599</b>	<b>1 055 230</b>
Årets resultat				91 543		91 543	160	91 702
Omräknin..diff. i utländsk verksamhet			-407			-407	81	-326
<b>Övrigt totalresultat</b>			<b>-407</b>			<b>-407</b>	<b>81</b>	<b>-326</b>
Lämnade utdelningar				-36 068		-36 068		-36 068
Transaktioner med aktieägare				-36 068		-36 068		-36 068
<b>Eget kapital, 2015-06-30</b>	<b>36 068</b>	<b>34 014</b>	<b>44 101</b>	<b>994 514</b>		<b>1 108 698</b>	<b>1 840</b>	<b>1 110 539</b>
Moderbolaget	Bundet kapital			Fritt eget kapital			Del- summa	Eget Kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Del- summa	Överkurs- fond	Fond verkligt värde	Övrigt Fritt Kapital		
<b>Eget kapital, 2014-01-01</b>	<b>36 068</b>	<b>1 156</b>	<b>37 225</b>	<b>34 014</b>		<b>239 437</b>	<b>273 451</b>	<b>310 676</b>
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
<b>Eget kapital, 2015-01-01</b>	<b>36 068</b>	<b>1 156</b>	<b>37 225</b>	<b>34 014</b>		<b>220 728</b>	<b>254 742</b>	<b>291 967</b>
Årets resultat						4 987	4 987	4 987
Utdelning till aktieägarna						-36 068	-36 068	-36 068
Transaktioner med aktieägare						-36 068	-36 068	-36 068
<b>Eget kapital, 2015-06-30</b>	<b>36 068</b>	<b>1 156</b>	<b>37 225</b>	<b>34 014</b>		<b>189 647</b>	<b>223 661</b>	<b>260 886</b>

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	107 918	73 512	4 036	8 136
Finansnetto	5 497	-723	1 661	2 959
Skatt	-27 151	-40 387	-8 174	-15 143
Ej kassaflödes påverkande transaktioner	37 240	31 209	1 684	6
Rörelsekapitalets förändring	-49 765	46 548	-47 641	33 996
K-flöde från investeringsverksamhet	-28 847	-45 129	1 935	-18 611
K-flöde från finansieringsverksamhet	-43 090	-45 790	25 828	-15 764
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>1 993</b>	<b>19 240</b>	<b>-20 671</b>	<b>-4 421</b>
Kassa & bank vid årets början	145 744	67 566	22 352	11 151
Kursdifferenser	3 131	-1 951	-1 681	-574
<b>Kassa &amp; bank vid periodens utgång</b>	<b>150 897</b>	<b>84 856</b>	<b>0</b>	<b>6 156</b>

## Personal

Antal medarbetare	Bulgarien	Estland	Indien	Italien	Kina	Litauen	Mexiko	Polen	Sverige	Summa
2015-06-30	935	350	130	4	538	633	98	501	858	4 047

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q3 2015  
Bokslutskommuniké 2015

22 oktober 2015  
18 februari 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](http://www.aqq.se)