



Västerås 2015-04-23

## AQ Group AB (publ)

# Delårsrapport januari – mars 2015

### Första kvartalet, januari - mars 2015, i sammandrag

- Nettoomsättning 715 MSEK (632)
- Rörelseresultat 52 MSEK (31)
- Resultat efter finansiella poster 56 MSEK (30)
- Soliditet 62 % (58)
- Vinst per aktie efter skatt 2,47 SEK (1,43)

#### 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 3 900 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.aqg.se](http://www.aqg.se)

## **Första kvartalet**

Verksamheten har under första kvartalet utvecklats enligt plan. Nettoomsättning uppgick till 715 MSEK (632) vilket innebär en ökning med 83 MSEK jämfört med föregående års motsvarande kvartal. Omsättningen exklusive förvärv och valuta ökade med 5 %. Resultatet efter finansnetto uppgick i det första kvartalet till 56 MSEK (30) vilket innebär en ökning med 26 MSEK. Valutavinster och övriga engångsposter har påverkat resultatet positivt med 6,5 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 119 MSEK (910) i koncernen.

## **Väsentliga händelser under perioden**

AQ Enclosure Systems AB, med verksamhet i Vaggeryd, Falköping och Kista, har sagt upp 55 av totalt 167 anställda. Personalminskningen omfattar enbart Vaggerydsenheten. Efter att nyligen gjort omfattande investeringar i Vaggerydsenheten för att vidareutveckla företagets konkurrenskraft kan vi konstatera att vi behöver ytterligare förändra verksamheten. Bakgrunden till neddragningen är minskade volymer och förändrad konkurrenssituation på marknaden. Syftet med åtgärderna är att med en ny affärsmodell göra Vaggerydsenheten konkurrenskraftig inom automatiserad plåtproduktion samt att använda våra fabriker i Östeuropa för mer arbetsintensiva produkter. AQ Enclosure Systems AB i Vaggeryd kommer framöver att erbjuda utveckling, konstruktion och tillverkning av tunnplåtprodukter till kunder med höga krav på kvalitet och finish.

Ett treårskontrakt har skrivits mellan AQ Electric i Kina och Bombardier CPC Propulsion för leveranser av transformatorer och induktorer till 13 tunnelbanelinjer i Kina. Det totala kontraktsvärdet är ca 130 MSEK. Detta har gjorts möjligt tack vare utmärkt konstruktionsarbete från AQs konstruktionskontor i Italien och Sverige i kombination med AQs globala närvaro för tillverkning av induktiva komponenter i Kina, Bulgarien och Indien. För närvarande levererar AQ transformatorer och induktorer till en majoritet av de tunnelbaneprojekt som pågår i Kina.

I 15 år har AQ Holmbergs Suzhou, som är ett helägt dotterbolag till AQ Group, med stor framgång tillverkat metallkomponenter och monterade enheter till kunder i telekomsektorn i sin fabrik i Suzhou, Kina. Flera av AQs kunder som har tillverkning i Thailand har uttryckt en önskan att AQ ska utöka sin verksamhet till landet för att ytterligare stärka partnerskapen. AQ Group har beslutat att starta tillverkning i Thailand, inledningsvis med metallstansning och montage. Det nya bolaget kommer att ligga i Bangkok, med initialt fokus på telekomindustrin och därifrån leverera direkt till kunderna som är världsledande inom sina branscher. AQs verksamhet i Thailand kommer att vara ett helägt dotterbolag till AQ Holmbergs Suzhou. Målet är att verksamheten ska vara igång under runt årsskiftet 2015/2016.

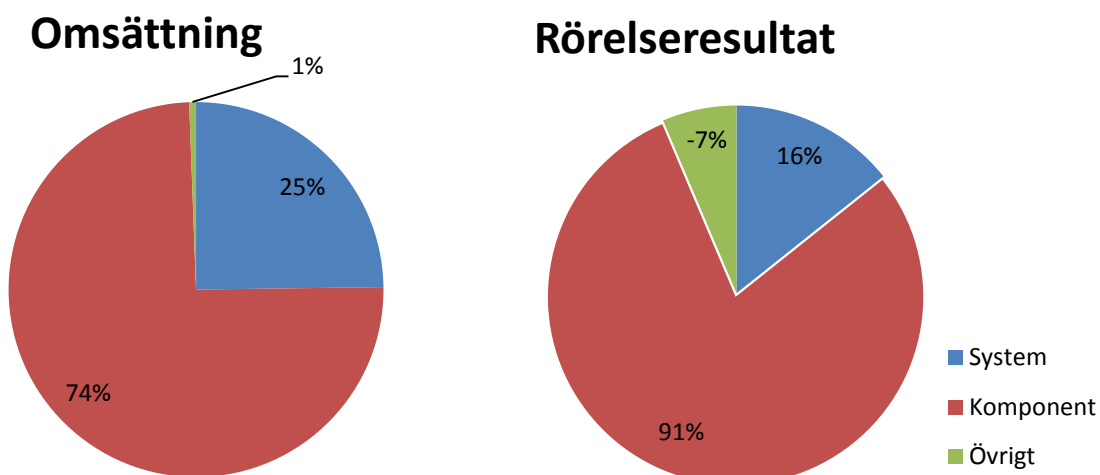
Bolagets notering från AktieTorget till OMX Nasdaq planeras att ske i slutet av 2016.

## **Väsentliga händelser efter periodens utgång**

Inga väsentliga händelser har skett 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.



	2015			2014		
	System	Komponenter	Övrigt	System	Komponenter	Övrigt
Nettoomsättning	182 783	528 287	4 146	161 912	465 096	4 740
Rörelseresultat	8 484	46 943	-3 778	4 481	27 474	-529

### 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. Fortsättningsvis lämnar Styrelsen ingen prognos om omsättning och resultat.

## Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat (TSEK)

	Q1 2015	Q1 2014	Ack 2015	Ack 2014	R12	2014
Nettoomsättning	715 216	631 748	715 216	631 748	2 699 565	2 616 097
Övriga rörelseintäkter	8 261	5 589	8 261	5 589	25 902	23 229
Rörelsens kostnader	-671 829	-605 911	-671 829	-605 911	-2 522 658	-2 456 740
<b>Rörelseresultat</b>	<b>51 649</b>	<b>31 426</b>	<b>51 649</b>	<b>31 426</b>	<b>202 809</b>	<b>182 586</b>
Finansnetto	4 487	-1 233	4 487	-1 233	9 786	4 066
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>56 136</b>	<b>30 193</b>	<b>56 136</b>	<b>30 193</b>	<b>212 595</b>	<b>186 652</b>
Skatt	-11 549	-4 462	-11 549	-4 462	-43 261	-36 175
<b>Årets resultat</b>	<b>44 588</b>	<b>25 731</b>	<b>44 588</b>	<b>25 731</b>	<b>169 333</b>	<b>150 477</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Övriga poster i totalresultat	19 416	-1 423	19 416	-1 423	68 429	47 591
<b>Årets totalresultat</b>	<b>64 003</b>	<b>24 308</b>	<b>64 003</b>	<b>24 308</b>	<b>237 763</b>	<b>198 068</b>
Vinst efter skatt per aktie	2,47	1,43	2,47	1,43	9,39	8,34
Nettomarginal %	7,8 %	4,8 %	7,8 %	4,8 %	7,9 %	7,1 %

## Moderbolagets resultaträkning (TSEK)

	Q1 2015	Q1 2014	Ack 2015	Ack 2014	R12	2014
Nettoomsättning	7 511	11 217	7 511	11 217	47 530	51 236
Övriga rörelseintäkter		3		3		3
Rörelsens kostnader	-5 833	-6 985	-5 833	-6 985	-25 105	-26 258
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 678</b>	<b>4 235</b>	<b>1 678</b>	<b>4 235</b>	<b>22 425</b>	<b>24 983</b>
Finansnetto	1 550	612	1 550	612	9 011	8 073
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 228</b>	<b>4 847</b>	<b>3 228</b>	<b>4 847</b>	<b>31 436</b>	<b>33 055</b>
Bokslutsdispositioner		380		380	-20 051	-19 671
Skatt	-710	-1 000	-710	-1 000	-2 949	-3 239
<b>Årets resultat</b>	<b>2 518</b>	<b>4 227</b>	<b>2 518</b>	<b>4 227</b>	<b>8 437</b>	<b>10 146</b>

## Balansräkning (TSEK)

Tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	Q1 2015	Q1 2014	Q1 2015	Q1 2014
Anläggningstillgångar	393 332	357 496	359 301	337 954
Varulager	458 743	468 457		
Kortfristiga fordringar	796 987	678 279	165 253	293 685
Likvida medel	149 425	71 385	25 792	5 386
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 798 487</b>	<b>1 575 617</b>	<b>550 346</b>	<b>637 025</b>
<b>Skulder och Eget kapital</b>				
Eget kapital	1 119 233	909 711	294 485	314 903
Obeskattade reserver			36 000	37 210
Räntebärande skulder	137 654	182 534		29 094
Övriga skulder	541 599	483 373	219 862	255 818
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 798 487</b>	<b>1 575 617</b>	<b>550 346</b>	<b>637 025</b>
<b>Soliditet</b>	<b>62 %</b>	<b>58 %</b>	<b>59 %</b>	<b>54 %</b>

## Eget kapital (TSEK)

Koncernen KSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämman de inflytande	Eget Kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk-nings-reserv	Balanser at resultat	Del-summa			
<b>Eget kapital, 2013-01-01</b>	<b>36 068</b>	<b>34 014</b>	<b>-5 868</b>	<b>719 194</b>	<b>783 408</b>		<b>142</b>	<b>783 551</b>
Årets resultat				122 899	122 899		224	123 123
Omräkning.diff. i utländsk verksamhet			2 125		2 125		48	2 173
<b>Övrigt totalresultat</b>			<b>2 125</b>		<b>2 125</b>		<b>48</b>	<b>2 173</b>
Lämnade utdelningar				-23 444	-23 444			-23 444
Transaktioner med aktieägare				-23 444	-23 444			-23 444
<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
Omräkning.diff. i utländsk verksamhet.			48 251		48 251		140	48 391
Förmånsbestämda pensionsplaner				-766	-766		-34	-800
<b>Övrigt totalresultat</b>			<b>48 251</b>	<b>-766</b>	<b>47 485</b>		<b>106</b>	<b>47 591</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				44 541	44 541		47	44 588
Omräkning.diff. i utländsk verksamhet.			19 355		19 355		61	19 416
<b>Övrigt totalresultat</b>			<b>19 355</b>		<b>19 355</b>		<b>61</b>	<b>19 416</b>
<b>Eget kapital, 2015-03-31</b>	<b>36 068</b>	<b>34 014</b>	<b>63 862</b>	<b>983 581</b>	<b>1 117 526</b>		<b>1 707</b>	<b>1 119 233</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						2 518	2 518	2 518
<b>Eget kapital, 2015-03-31</b>	<b>36 068</b>	<b>1 156</b>	<b>37 225</b>	<b>34 014</b>		<b>223 246</b>	<b>257 260</b>	<b>294 485</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	51 649	31 426	1 678	4 235
Betalda räntor, netto	4 519	-611	1 549	641
Betald skatt	-16 272	-27 651	-4 087	-12 030
Ej kassaflödes påverkande trans.	13 474	11 866	1 109	3
Rörelsekapitalets förändring	-37 141	69 515	14 631	35 519
K-flöde från investeringsverksamhet	-9 982	-18 392	-3 678	5 896
K-flöde från finansieringsverksamhet	-11 749	-62 886	-6 656	-40 036
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-5 504</b>	<b>3 267</b>	<b>4 548</b>	<b>-5 772</b>
Kassa & bank vid årets början	145 744	67 566	22 352	11 151
Kursdifferenser	9 185	552	-1 108	7
<b>Kassa &amp; bank vid periodens utgång</b>	<b>149 425</b>	<b>71 385</b>	<b>25 792</b>	<b>5 386</b>

## Personal

Antal medarbetare	Bulgarien	Estland	Indien	Italien	Kina	Litauen	Mexiko	Polen	Sverige	Summa
2015-03-31	910	330	123	4	539	626	111	506	805	3 954

## Kommande rapporttillfällen

Årsstämma 2014	23 april 2015
Delårsrapport Q2 2015	23 juli 2015
Delårsrapport Q3 2015	22 oktober 2015
Bokslutskommuniké 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)