



Bokslutskommuniké 2014

Räkenskapsåret 2014, i sammandrag

- Bästa resultatet och omsättningen i företagets historia
- Nettoomsättning 2 616 MSEK (2 527)
- Rörelseresultat 183 MSEK (160)
- Resultat efter finansiella poster 187 MSEK (156)
- Soliditet 63 % (56)
- Vinst per aktie efter skatt 8,34 SEK (6,83)
- Styrelsen föreslår en utdelning på 2,00 SEK (1,60)

Fjärde kvartalet, oktober - december 2014, i sammandrag

- Bästa kvartalet i företagets historia
- Nettoomsättning 703 MSEK (697)
- Rörelseresultat 65 MSEK (37)
- Resultat efter finansiella poster 68 MSEK (39)
- Vinst per aktie efter skatt 3,22 SEK (1,79)

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 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.aqq.se

Helåret och fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 2 616 MSEK (2 527) vilket innebär en ökning med 89 MSEK jämfört med föregående år. Årets omsättning och resultat är det bästa i bolagets historia. Rörelseresultatet uppgick för helåret till 183 MSK (160). Omsättningen exklusive förvärv minskade med 3 % för helåret.

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet uppgick till 703 MSEK (697) vilket innebär en ökning med 6 MSEK jämfört med föregående års motsvarande kvartal. Rörelseresultatet uppgick i det fjärde kvartalet till 65 MSEK (37). Kvartalets omsättning och resultat är det bästa i bolagets historia. Omsättningen exklusive förvärv minskade med 3 % för kvartalet.

Vid årsskiftet uppgick det egna kapitalet till 1 055 MSEK (885) i koncernen.

Väsentliga händelser under året

Under 2014 har AQ Group firat 20 år. Under alla dessa år har AQ visat ökad omsättning, samt vinst varje kvartal.

AQ Lasertool i Estland har under året förvärvat, inkråmet i bolaget Foleshill Metal Finishing Oü samt inkråmet i Sertec Engineering Estonia Oü. Affärerna genomfördes som kontantaffärer. Köpeskillingen motsvarade värdet av maskiner, inventarier och lager.

AQ förvärvade aktierna i Carat Electronics AD i Veliko Tärnovo, Bulgarien. Förvärvet genomfördes som en kontantaffär. Bolaget är namnändrat till AQ Plastronic AD.

AQ Enclosure Systems AB med verksamhet i Vaggeryd, Falköping och Kista har under året minskat personalen med 25 personer i Vaggeryd. Parallellt med neddragning av personal har ett omfattande investeringsprogram genomförts bl. a. en investering i en avancerad vikmaskin (enda i Sverige) för rationell tillverkning av svåra plåtkomponenter. Det har hjälpt oss att komma in som en ny leverantör till en medicinteknisk kund. Till samma koncern har vi även vunnit affärer med tillverkning i AQ Electric Bulgarien

Produktionen i Bollnäs har under året stängts och produkterna transfererats till andra AQ fabriker.

AQ´s verksamhet för formsprutning i Sverige har under året strukturerats om så att våra verksamheter i Västerås, Vadstena, Anderstorp och Göteborg nu finns i samma bolag AQ Plast AB.

Verksamheten i Falköping, en del av AQ Enclosure Systems AB som monterar kompletta maskiner har sedan övertagande av konkursboet visat förlust. Vi börjar nu se resultatet av vårt förändringsarbete och verksamheten visar en ökad leveranssäkerhet samt förbättrat resultat.

Våra kablageverksamheter i Litauen och Polen utvecklas i en positiv riktning både när det gäller omsättning och resultat.

I våra Bulgariska bolag som utvecklas positivt både när det gäller omsättning och resultat, har vi startat investeringsprogram dels i vår nya verksamhet, AQ Plastronic AD, och dels i AQ Electric AD.

Vårt bolag i Indien har under en längre tid kämpat med låga volymer och minusresultat, vi börjar nu se resultatet av vår satsning. Under året har vi tagit order till en internationell tågtillverkare på kablage, transformatorer samt kapslingar för motorstyrningar. I samband med detta har en investering i en FSW (Friction Stir Welding) beslutats. Enligt kunden finns ingen FSW inom privat industri i Indien idag. Verksamheten planeras att nå ett nollresultat i slutet av 2015.

Våra kinesiska enheter i Suzhou AQ Electric och AQ Holmbergs utvecklas positivt med bl.a. ökade volymer och fler kunder.

Vår verksamhet i México saknar fortfarande volymer och resultatet är negativt. Ny ledning är tillsatt och vi tror på verksamheterna på lång sikt och jobbar aktivt för att öka affärsvolymen.

Ett utvecklingsprogram för samtliga ledningsgrupper i dotterbolagen som har pågått under två år är nu genomfört. Programmets syfte har varit att öka den organiska tillväxten med ökad målfokusering och effektivare ledningsgruppsarbete.

Arbetet med att minska varulagret fortsätter bland annat med ett brett utbildningsprogram. För att hjälpa våra kunder att förbättra sin service har vi byggt upp VMI-lager som ökat vårt varulager under året med 10 MSEK.

AQ arbetar aktivt med att minimera miljöbelastningen. Under 2014 har AQ idrifttagit en solcellsanläggning på 20 kW i fabriken i Godech i Bulgarien och installerat LED belysning i ett antal större produktionsenheter.

Under Hösten har en ny inköpschef för koncernen börjat. En ny CFO med bakgrund bl.a. från Sandvik är rekryterad och börjar den 2:a mars 2015.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Styrelsen har gett bolagets ledning i uppdrag att ansöka om notering på Nasdaq OMX under 2015, denna process har försenats. Under våren kommer arbetet att ske med ökat focus när vår nya CFO är på plats.

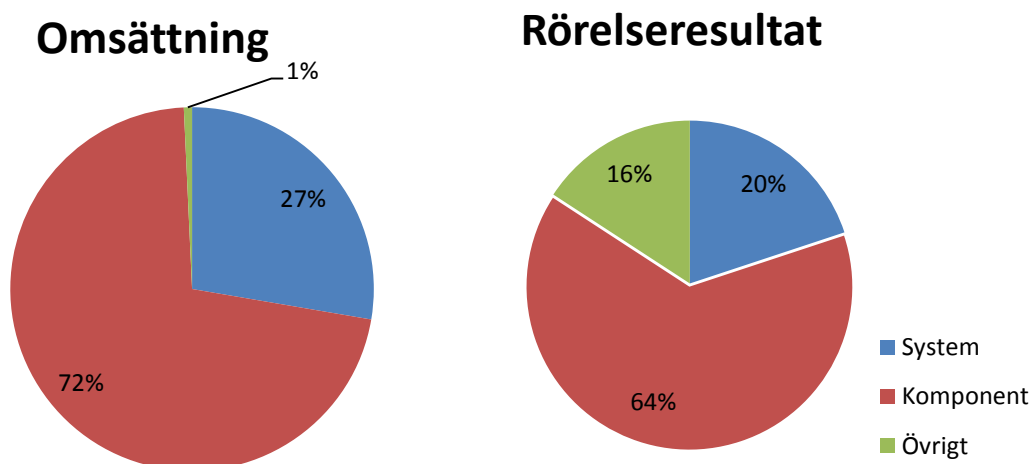
Den 13 februari, 2015 tilldelades AQ Wiring Systems i Litauen det nationella exportpriset. Prisutdelningen leddes av den Litauiska Premiärministern.

Ett treårigt avtal har tecknats mellan AQ Electric i Kina och Bombardier CPC Propulsion för leveranser av transformatorer och induktorer. Det totala värdet av kontraktet är 130 MSEK.

AQ Enclosure Systems AB i Vaggeryd har under en längre tid haft problem med vikande volymer och negativt resultat. Företaget har kallat till MBL förhandlingar angående ett varsel om 65 personer om uppsägning som en konsekvens av en omstrukturering för att renodla och effektivisera Vaggerydsenheten. Delar av produktsortimentet kommer att överföras till AQs fabriker i Östeuropa.

Segmentsrapportering

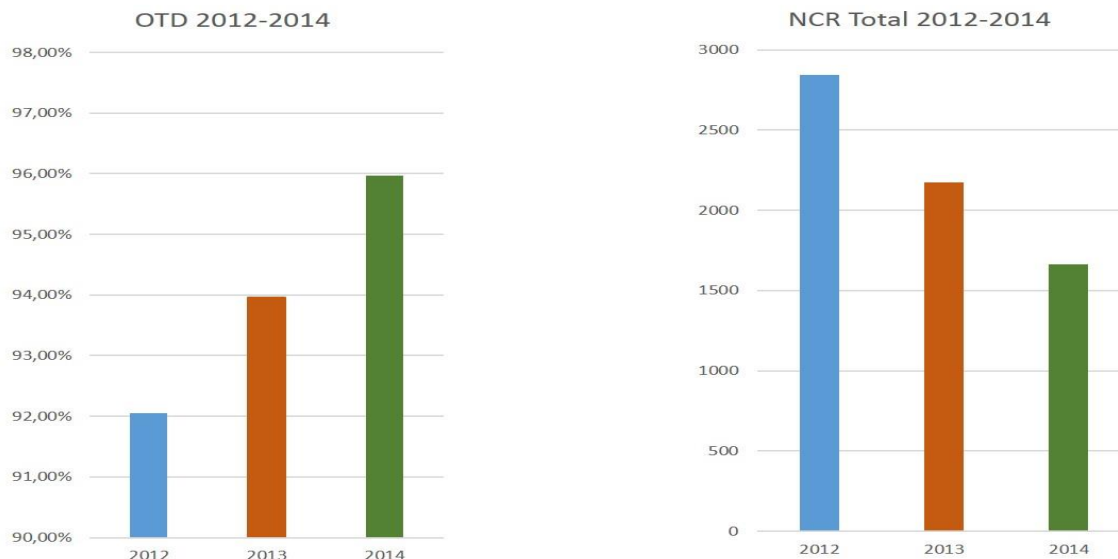
Koncernen är verksam inom två affärssegment *Komponent* som producerar transformatorer, kablage, mekanikdetaljer, stansad plåt och formsprutad termoplast samt *System* som producerar system, kraft- och automationslösningar samt monterar kompletta maskiner i nära samarbete med kunderna.



	2014			2013		
	System	Komponent	Övrigt	System	Komponent	Övrigt
Nettoomsättning	724 214	1 872 840	19 043	649 626	1 860 800	16 946
Rörelseresultat	36 371	117 345	28 870	40 573	99 013	20 209

Kvalitet och leveransprecision

AQ Group har under några år arbetat med ett koncerngemensamt förbättringsprogram när det gäller produktkvalitet och leveransprecision. Produktkvalitet har mätts i antalet kundreklamationer (NCR) och leveransprecision (OTD) i andelen orderrader som levererats enligt bekräftad leveranstid. Utvecklingen visas i diagrammen nedan, som även finns på www.aqg.se.



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 2013.

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 helåret 2015 kommer att omsättnings- och resultatmässigt bli något bättre jämfört med 2014.

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

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat (KSEK)

	Q4 2014	Q4 2013	Ack 2014	Ack 2013
Nettoomsättning	703 448	696 544	2 616 097	2 527 372
Övriga rörelseintäkter	11 034	10 034	23 229	31 587
Rörelsens kostnader	-649 090	-669 308	-2 456 740	-2 399 164
Rörelseresultat	65 392	37 269	182 586	159 795
Finansnetto	2 996	1 507	4 066	-3 303
Resultat efter finansiella poster	68 389	38 776	186 652	156 492
Skatt	-10 263	-6 485	-36 175	-33 369
Årets resultat	58 126	32 291	150 477	123 123
Övrigt totalresultat				
Poster som ingår i övrigt totalresultat	17 439	8 938	47 591	2 173
Årets totalresultat	75 565	41 229	198 068	125 296
Vinst efter skatt per aktie	3,22	1,79	8,34	6,83
Nettomarginal %	9,7%	5,6%	7,1%	6,2%

Moderbolagets resultaträkning (KSEK)

	Q4 2014	Q4 2013	Ack 2014	Ack 2013
Nettoomsättning	17 749	12 281	51 236	40 080
Övriga rörelseintäkter	0	13	3	14
Rörelsens kostnader	-5 626	-4 027	-26 257	-21 003
Rörelseresultat	12 122	8 268	24 982	19 092
Finansnetto	4 359	17 810	8 073	7 766
Resultat efter finansiella poster	16 482	26 077	33 055	26 858
Bokslutsdispositioner	-19 416	4 300	-19 671	3 050
Skatt	1 000	-3 262	-3 239	-5 440
Årets resultat	-1 934	27 115	10 146	24 468

Balansräkning (KSEK)

	Koncernen		Moderbolaget	
	Q4 2014	Q4 2013	Q4 2014	Q4 2013
Tillgångar				
Anläggningstillgångar	393 528	350 811	353 762	338 419
Varulager	447 945	442 397		
Kortfristiga fordringar	691 507	717 308	156 258	302 723
Likvida medel	145 744	67 566	22 352	11 151
Summa tillgångar	1 678 724	1 578 082	532 372	652 294
Skulder och Eget kapital				
Eget kapital	1 055 230	885 403	291 967	310 676
Obeskattade reserver			36 000	37 590
Räntebärande skulder	146 913	244 097	4 692	71 062
Övriga skulder	476 581	448 582	199 713	232 966
Summa eget kapital och skulder	1 678 724	1 578 082	532 372	652 294
Soliditet	63%	56%	60%	52%

Kassaflödesanalys (KSEK)

	Koncernen		Moderbolaget	
	Ack 2014	Ack 2013	Ack 2014	Ack 2013
Rörelseresultat	182 586	159 795	24 982	19 092
Finansnetto	-1 346	-599	17 199	1 807
Skatt	-41 992	-35 122	-20 245	-7 705
Ej kassaflödes påverkande trans.	84 643	51 639	-88	12
Rörelsekapitalets förändring	89 169	-38 557	121 100	-36 561
K-flöde från investeringsverksamhet	-92 135	-93 366	-8 102	-8 470
K-flöde från finansieringsverksamhet	-131 442	-32 040	-119 082	31 837
Förändring likvida medel	89 483	11 751	15 764	11
Kassa & bank vid årets början	67 566	55 893	11 151	10 004
Kursdifferenser	-11 305	-77	-4 563	1 136
Kassa & bank vid periodens utgång	145 744	67 566	22 352	11 151

Eget kapital (KSEK)

Koncernen KSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Minoritets intresse	Eget Kapital	
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Balanserat resultat	Del- summa			
Eget kapital, 2013-01-01	36 068	34 014	-5 868	719 194	783 408	142	783 551	
Årets resultat				122 899	122 899	224	123 123	
Omräkn.diff. i utländsk verksamh.			2 125		2 125	48	2 173	
Övrigt totalresultat			2 125		2 125	48	2 173	
Lämnade utdelningar				-23 444	-23 444	0	-23 444	
Transaktioner med aktieägare				-23 444	-23 444		-23 444	
Eget kapital, 2014-01-01	36 068	34 014	-3 743	818 648	884 988	414	885 403	
Årets resultat				150 012	150 012	465	150 477	
Omräkn.diff. i utländsk verksamh.			48 251		48 251	140	48 391	
Förmånsbestämda pensionsplaner				-766	-766	-34	-801	
Övrigt totalresultat			48 251	-766	47 485	106	47 591	
Via bolagsförvärv						614	614	
Lämnade utdelningar		0	0	-28 854	-28 854	0	-28 854	
Transaktioner med aktieägare				-28 854	-28 854	614	-28 240	
Eget kapital, 2014-12-31	36 068	34 014	44 508	939 040	1 053 630	1 599	1 055 230	
Moderbolaget	Bundet kapital		Fritt eget kapital				Del- summa	Eget Kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Del- summa	Överkurs- fond	Fond verkligt värde	Övrigt Fritt Kapital		
Eget kapital, 2013-01-01	36 068	1 156	37 225	34 014		238 413	272 427	309 652
Årets resultat						24 468	24 468	24 468
Utdelning till aktieägarna						-23 444	-23 444	-23 444
Transaktioner med aktieägare						-23 444	-23 444	-23 444
Eget kapital, 2014-01-01	36 068	1 156	37 225	34 014		239 437	273 451	310 676
Årets resultat			0	0	0	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, 2014-12-31	36 068	1 156	37 225	34 014		220 728	254 742	291 967

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

Personal

Antal medarbetare	Bulgarien	Estland	Indien	Italien	Kina	Litauen	Mexiko	Polen	Sverige	Summa
2014-12-31	903	320	96	4	557	610	101	482	827	3 900

Årsredovisning för 2014 kommer att finnas tillgänglig på www.aktietorget.se från den 10 april 2014. Årsstämma kommer hållas den 23 april 2015, kl. 18.00 i Västerås.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning	april 2015
Delårsrapport Q1, 2015	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