



Västerås 2014-07-22

AQ Group AB (publ)

Delårsrapport januari – juni 2014

Andra kvartalet, april - juni 2014, i sammandrag

- Nettoomsättning 676 MSEK (637)
- Rörelseresultat 42 MSEK (45)
- Resultat efter finansiella poster 43 MSEK (42)
- Soliditet 56 % (54)
- Vinst per aktie efter skatt 1,88 SEK (1,85)

Sex månader, januari - juni 2014, i sammandrag

- Nettoomsättning 1 308 MSEK (1 216)
- Rörelseresultat 74 MSEK (65)
- Resultat efter finansiella poster 74 MSEK (62)
- Soliditet 56 % (54)
- Vinst per aktie efter skatt 3,31 SEK (2,76)

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 3 700 anställda i Sverige, Bulgarien, Estland, Indien, Italien, Kina, Litauen, Mexiko samt Polen. År 2013 hade AQ en omsättning på 2,5 miljarder SEK.

AQ har högsta kreditvärdighet AAA.

www.agg.se

Andra kvartalet och sex månader

Nettoomsättningen i det andra kvartalet uppgick till 676 MSEK (637) vilket innebär en ökning med 39 MSEK jämfört med föregående års motsvarande kvartal. Omsättningen exklusive förvärv och valuta minskade med 3 %.

Nettoomsättningen för januari till juni uppgick till 1 308 MSEK (1 216) vilket innebär en ökning med 91 MSEK jämfört med föregående år. Omsättningen exklusive förvärv och valuta minskade med 1 % för perioden.

Rörelseresultatet uppgick i det andra kvartalet till 42 MSEK (45). För januari till juni uppgick rörelseresultatet till 74 MSEK (65) en ökning med 12 %.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 930 MSEK (817) i koncernen.

Väsentliga händelser under perioden

Förvärv under perioden

AQ Lasertool Oü har förvärvat inkråmet i bolaget Foleshill Metal Finishing Oü. Affären genomfördes som en kontantaffär med övertagande den 1 april 2014. Verksamheten bedrivs med fortsatt lokalisering i Viimsi, Estland.

Foleshill Metal Finishing Oü är en ledande leverantör av pulverlackering, E-coating och ytbehandling av metallkomponenter för automotive och kommersiella fordon. Bolaget har ca 30 anställda.

AQ Group AB har, den 11 juni 2014, tecknat avtal med Zlaten Lev Holding AD om att köpa 94,6 % av aktierna i Carat Electronics AD i Veliko Tärnovo, Bulgarien. Köpeskillingen är 1,58 mEUR och förvärvet genomförs som en kontantaffär. Bolaget har inga räntebärande skulder. Övertagande av verksamheten skedde den 1 juli 2014.

Carat Electronics är en leverantör av elektroniska kassaapparater och elmätare. De erbjuder också tjänster som underleverantör av konstruktion, produktion samt test av formsprutning av termoplaster och PCB-montage. Bolaget är certifierat enligt ISO 9001, ISO14001 och OHSAS 18001. Bolaget har en omsättning på 1,5 mEUR, 80 anställda och äger en fastighet med produktionsyta på 10,000 m².

AQ Lasertool Oü har den 18 juni 2014 tecknat en avsiktsförklaring med Sertec Engineering Estonia Oü om att förvärva inkråmet i bolaget. Affären kommer att genomföras som en kontantaffär och förväntas bli klar inom kort.

Sertec Engineering Estonia Oü är en ledande leverantör av plåtkomponenter och montage för automotive och kommersiella fordon. Bolaget har en omsättning på ca 5 mEUR och har 75 anställda. Verksamheten kommer att bedrivs med fortsatt lokalisering i Juri, Estland.

Övrigt

Våra tre svenska formsprutningsföretag AQ Plast AB, AQ Holmbergs AB och AQ Retor Production AB har fusionerats till ett bolag, AQ Plast AB, med kungörelsedatum den 27 maj 2014. Syftet med fusionen var att förenkla samarbetet mellan verksamheterna och därigenom öka vår konkurrenskraft.

AQ Enclosure Systems AB har, den 3 juni 2014, varslat 25 anställda vid Vaggerydsenheten om uppsägning, bolaget har totalt 200 anställda. Bakgrunden till neddragningen är minskade volymer inom ett kundsegment till följd av lägre efterfrågan. Nedgången bedöms i nuläget vara ihållande. Parallellt med uppsägningarna görs omfattande investeringar i Vaggerydsenheten för att vidareutveckla företagets konkurrenskraft genom effektivare produktionsmetoder och ett bredare erbjudande.

En nedskrivning av varulager och kundfordringar har skett i ett projekt för en fordonstillverkare.

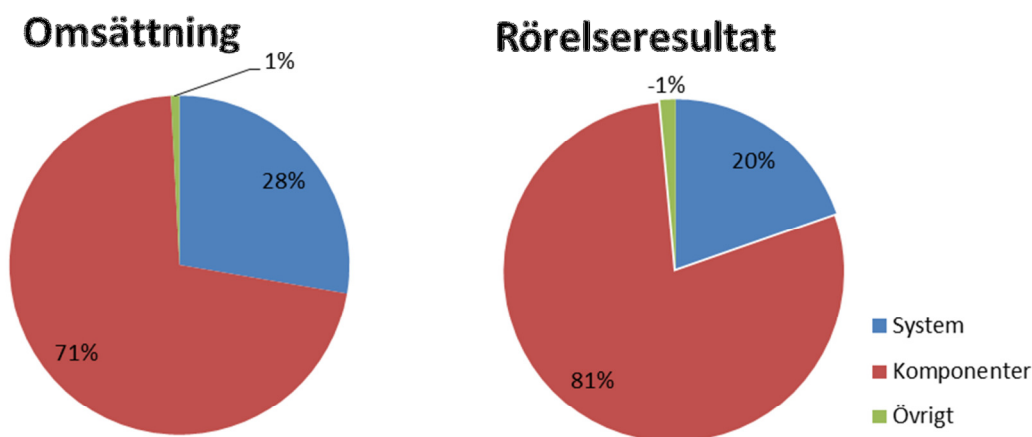
Under perioden har varulagret minskat med 2 mSEK.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Vår CFO, Cecilia Borg, kommer att lämna AQ. Processen med att söka ersättare till CFO har inletts och den beräknas ta ca 6 månader, en interim-CFO har kontrakterats.

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.



| | Q2 2014 | | | Q2 2013 | | |
|-----------------|---------|-------------|--------|---------|-------------|--------|
| | System | Komponenter | Övrigt | System | Komponenter | Övrigt |
| Nettoomsättning | 187 200 | 483 296 | 5 451 | 161 498 | 470 756 | 4 660 |
| Rörelseresultat | 8 517 | 34 200 | -631 | 19 136 | 23 959 | 1 478 |

Verksamheterna inom segmentet System lider av minskade volymer exkluderat förvärv och ett svagt resultat. Vi tror på verksamheterna och arbetar aktivt med att öka kundbasen och reducera kostnader.

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 för helåret 2014 kommer omsättningen att öka men resultatet bli ungefär likvärdigt med 2013.

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

Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat (KSEK)

| | Q2 2014 | Q2 2013 | Ack 2014 | Ack 2013 | R12 | 2013 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning | 675 948 | 636 915 | 1 307 696 | 1 216 330 | 2 618 738 | 2 527 372 |
| Övriga rörelseintäkter | 7 089 | 6 499 | 12 677 | 12 818 | 31 446 | 31 587 |
| Rörelsens kostnader | -640 950 | -598 841 | -1 246 861 | -1 163 770 | -2 482 255 | -2 399 164 |
| Rörelseresultat | 42 086 | 44 573 | 73 512 | 65 379 | 167 928 | 159 795 |
| Finansnetto | 1 405 | -2 960 | 172 | -3 670 | 539 | -3 303 |
| Resultat efter finansiella poster | 43 490 | 41 613 | 73 683 | 61 708 | 168 467 | 156 492 |
| Skatt | -9 505 | -8 191 | -13 967 | -11 876 | -35 459 | -33 369 |
| Årets resultat | 33 986 | 33 422 | 59 717 | 49 833 | 133 008 | 123 123 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| Övriga omräkningsdifferenser | 14 923 | 10 591 | 13 500 | 6 630 | 6 505 | 2 173 |
| Årets totalresultat | 48 909 | 44 013 | 73 217 | 56 463 | 139 513 | 125 296 |
| Vinst efter skatt per aktie | 1,88 | 1,85 | 3,31 | 2,76 | 7,38 | 6,83 |
| Nettomarginal % | 6,4% | 6,5% | 5,6% | 5,1% | 6,4% | 6,2% |

Moderbolagets resultaträkning (KSEK)

| | Q2 2014 | Q2 2013 | Ack 2014 | Ack 2013 | R12 | 2013 |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 11 209 | 9 280 | 22 426 | 18 503 | 44 003 | 40 080 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 0 | 3 | 1 | 16 | 14 |
| Rörelsens kostnader | -7 308 | -6 326 | -14 292 | -12 245 | -23 050 | -21 003 |
| Rörelseresultat | 3 901 | 2 954 | 8 136 | 6 260 | 20 968 | 19 092 |
| Finansnetto | 1 963 | -9 686 | 2 575 | -9 728 | 20 069 | 7 766 |
| Resultat efter finansiella poster | 5 864 | -6 732 | 10 711 | -3 468 | 41 038 | 26 858 |
| Bokslutsdispositioner | -635 | -250 | -255 | -250 | 3 045 | 3 050 |
| Skatt | -1 320 | -700 | -2 320 | -1 420 | -6 340 | -5 440 |
| Årets resultat | 3 909 | -7 682 | 8 136 | -5 138 | 37 742 | 24 468 |

Balansräkning (KSEK)

| Tillgångar | Koncernen | | | Moderbolaget | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Q2 2014 | Q4 2013 | Q2 2013 | Q2 2014 | Q4 2013 | Q2 2013 |
| Anläggningstillgångar | 362 532 | 350 811 | 345 173 | 335 222 | 336 453 | 311 476 |
| Varulager | 466 248 | 442 397 | 443 867 | | | |
| Kortfristiga fordringar | 753 893 | 717 308 | 668 323 | 270 582 | 302 723 | 150 489 |
| Likvida medel | 84 856 | 67 566 | 54 003 | 6 156 | 11 151 | 9 088 |
| Summa tillgångar | 1 667 529 | 1 578 082 | 1 511 366 | 611 960 | 650 328 | 471 052 |
| Skulder och Eget kapital | | | | | | |
| Eget kapital | 929 765 | 885 403 | 816 570 | 288 957 | 310 676 | 281 069 |
| Obeskattade reserver | | | | 37 845 | 37 590 | 31 390 |
| Räntebärande skulder | 233 416 | 244 097 | 239 505 | 81 996 | 69 095 | 25 335 |
| Övriga skulder | 504 348 | 448 582 | 455 292 | 203 161 | 232 966 | 133 258 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 667 529 | 1 578 082 | 1 511 366 | 611 960 | 650 328 | 471 052 |
| Soliditet | 56% | 56% | 54% | 52% | 52% | 65% |

Eget kapital (KSEK)

| Koncernen | | Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | | | |
|-------------------------------------|-------------------|---|----------------------------|------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------|-----------------|
| KSEK | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräk- nings- reserv | Balanserat resultat | Del- summa | Minoritets intresse | Eget Kapital | |
| 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 | | -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 | | | | 59 514 | 59 514 | 203 | 59 717 | |
| Omräkn.diff. i utländsk verksamh. | | | 13 543 | | 13 543 | -43 | 13 500 | |
| Övrigt totalresultat | | | 13 543 | | 13 543 | -43 | 13 500 | |
| Lämnade utdelningar | | | | -28 854 | -28 854 | | -28 854 | |
| Transaktioner med aktieägare | | | | -28 854 | -28 854 | | -28 854 | |
| Eget kapital, 2014-06-30 | 36 068 | 34 014 | 9 800 | 849 308 | 929 191 | 573 | 929 765 | |
| Moderbolaget | Bundet kapital | | | Fritt eget kapital | | | | |
| | Aktie- kapital | Reserv- fond | Del- summa | Överkurs- fond | Fond verkligt värde | Övrigt Fritt Kapital | Del- summa | Eget 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 | | | | | | 8 136 | 8 136 | 8 136 |
| Fusionsresultat | | | | | | -1 000 | -1 000 | -1 000 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | -1 000 | -1 000 | -1 000 |
| Utdelning till aktieägarna | | | | | | -28 854 | -28 854 | -28 854 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | -28 854 | -28 854 | -28 854 |
| Eget kapital, 2014-06-30 | 36 068 | 1 156 | 37 225 | 34 014 | | 217 718 | 251 732 | 288 957 |

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

Kassaflödesanalys (KSEK)

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | Ack 2014 | Ack 2013 | Ack 2014 | Ack 2013 |
| Rörelseresultat | 73 512 | 65 379 | 8 136 | 6 260 |
| Finansnetto | -723 | -1 728 | 2 959 | -234 |
| Skatt | -40 387 | -20 231 | -15 143 | -3 852 |
| Ej kassaflödes påverkande trans. | 31 209 | 23 550 | 6 | 6 |
| Rörelsekapitalets förändring | 46 548 | -505 | 33 996 | 69 607 |
| K-flöde från investeringsverksamhet | -45 129 | -33 166 | -18 611 | -7 848 |
| K-flöde från finansieringsverksamhet | -45 790 | -34 474 | -15 764 | -64 392 |
| Förändring likvida medel | 19 240 | -1 176 | -4 421 | -453 |
| Kassa & bank vid årets början | 67 566 | 55 893 | 11 151 | 10 004 |
| Kursdifferenser | -1 951 | -714 | -574 | -463 |
| Kassa & bank vid periodens utgång | 84 856 | 54 003 | 6 156 | 9 088 |

Personal

| Antal medarbetare | Bulgarien | Estland | Indien | Italien | Kina | Litauen | Mexiko | Polen | Sverige | Summa |
|-------------------|-----------|---------|--------|---------|------|---------|--------|-------|---------|-------|
| 2014-06-30 | 794 | 272 | 81 | 4 | 547 | 596 | 70 | 487 | 894 | 3 745 |

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q3, 2014
Bokslutskommuniké 2014

22 oktober 2014
20 februari 2015

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