



Västerås 2014-04-24

AQ Group AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2014

Första kvartalet, januari - mars 2014, i sammandrag

- Nettoomsättning 632 MSEK (579)
- Rörelseresultat 31 MSEK (21)
- Resultat efter finansiella poster 30 MSEK (20)
- Soliditet 58 % (55)
- Vinst per aktie efter skatt 1,43 SEK (0,91)

Kort om AQ

AQ är en ledande leverantörer 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 3 500 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

Första kvartalet

Nettoomsättningen i det första kvartalet uppgick till 632 MSEK (579) vilket innebär en ökning med 52 MSEK jämfört med föregående års motsvarande kvartal. Omsättningen exklusive förvärv och valuta ökade med 1 %.

Rörelseresultatet uppgick i det första kvartalet till 31 MSEK (21), en ökning med 51 %.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 910 MSEK (796) i koncernen.

Väsentliga händelser under perioden

AQ Lasertool Oü i Estland har den 20 mars 2014 tecknat avtal med Foleshill Metal Finishing Oü om att förvärva inkråmet i bolaget. Affären genomförs som en kontantaffär. 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. Verksamheten övertas den 1 april och kommer att bedrivas med fortsatt lokalisering i Viimsi, Estland.

AQ Electric Suzhou har tecknat avtal med Zhuzhuo CSR Times Electric, ett dotterbolag till China Southern Railway Corporation, för tillverkning av induktorer. Det första projektet har ett totalt ordervärde på 4MCNY. För närvarande levererar AQ transformatorer och induktorer till många av de tunnelbaneprojekt som pågår i Kina, bland annat Shanghai Linje 12, Peking Linje 14, Nanjing Linje 3, Harbin Linje 1 och Chongqing Linje.

Våra tre svenska formsprutningsföretag AQ Plast AB, AQ Holmbergs AB och AQ Retor Production AB kommer att fusioneras till ett bolag, AQ Plast AB. Syftet är att förenkla samarbetet mellan verksamheterna och därigenom öka vår konkurrenskraft.

Investeringar i koncernens materiella anläggningstillgångar har under kvartalet gjorts med 16 MSEK.

Under perioden har varulagret ökat med 26 MSEK, en del av ökningen förklaras av inköp till nya stora projekt inom segmentet system. Vi är inte nöjda med utvecklingen och aktiviteterna i vårt varulagerprojekt skall intensifieras.

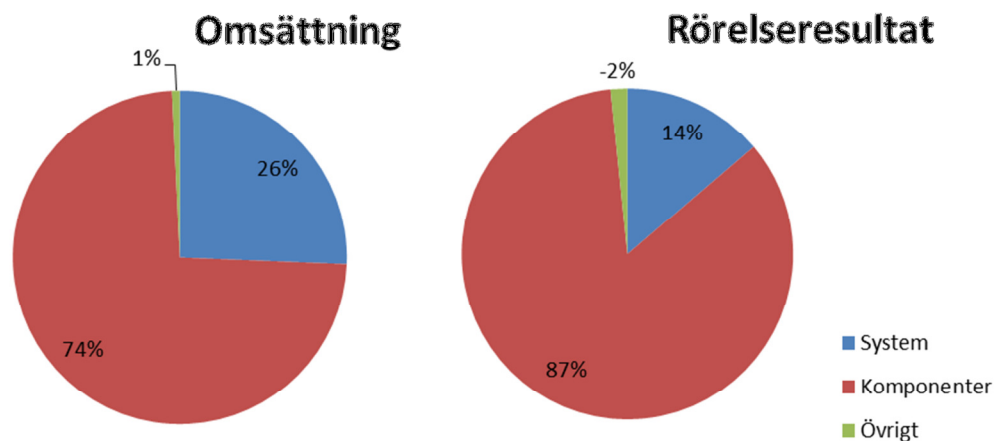
Styrelsen har gett bolagets ledning i uppdrag att ansöka om notering på Nasdaq OMX.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inget väsentligt finns att rapportera efter periodens utgång.

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.



	Q1 2014			Q1 2013		
	System	Komponenter	Övrigt	System	Komponenter	Övrigt
Nettoomsättning	161 912	465 096	4 740	142 423	432 978	4 015
Rörelseresultat	4 481	27 474	-529	10 402	9 750	654

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 helåret 2014 kommer att omsättnings- och resultatmässigt bli något bättre jämfört 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)

	Q1 2014	Q1 2013	Ack 2014	Ack 2013	R12	2013
Nettoomsättning	631 748	579 416	631 748	579 416	2 579 705	2 527 372
Övriga rörelseintäkter	5 589	6 319	5 589	6 319	30 856	31 587
Rörelsens kostnader	-605 911	-564 929	-605 911	-564 929	-2 440 146	-2 399 164
Rörelseresultat	31 426	20 805	31 426	20 805	170 415	159 795
Finansnetto	-1 233	-710	-1 233	-710	-3 825	-3 303
Resultat efter finansiella poster	30 193	20 095	30 193	20 095	166 590	156 492
Skatt	-4 462	-3 684	-4 462	-3 684	-34 146	-33 369
Årets resultat	25 731	16 411	25 731	16 411	132 443	123 123
Övrigt totalresultat						
Övriga omräkningsdifferenser	-1 423	-3 961	-1 423	-3 961	4 711	2 173
Årets totalresultat	24 308	12 450	24 308	12 450	137 154	125 296
Vinst efter skatt per aktie	1,43	0,91	1,43	0,91	7,34	6,83
Nettomarginal %	4,8%	3,5%	4,8%	3,5%	6,5%	6,2%

Moderbolagets resultaträkning (KSEK)

	Q1 2014	Q1 2013	Ack 2014	Ack 2013	R12	2013
Nettoomsättning	11 217	9 224	11 217	9 224	42 074	40 080
Övriga rörelseintäkter	3	1	3	1	16	14
Rörelsens kostnader	-6 985	-5 919	-6 985	-5 919	-22 068	-21 003
Rörelseresultat	4 235	3 306	4 235	3 306	20 021	19 092
Finansnetto	612	-42	612	-42	8 421	7 766
Resultat efter finansiella poster	4 847	3 263	4 847	3 263	28 442	26 858
Bokslutsdispositioner	380		380		3 430	3 050
Skatt	-1 000	-720	-1 000	-720	-5 720	-5 440
Årets resultat	4 227	2 543	4 227	2 543	26 152	24 468

Balansräkning (KSEK)

Tillgångar	Koncernen			Moderbolaget		
	Q1 2014	Q4 2013	Q1 2013	Q1 2014	Q4 2013	Q1 2013
Anläggningstillgångar	357 496	350 811	329 003	337 954	336 453	311 878
Varulager	468 457	442 397	453 886			
Kortfristiga fordringar	678 279	717 308	615 034	293 685	302 723	180 968
Likvida medel	71 385	67 566	52 136	5 386	11 151	12 250
Summa tillgångar	1 575 617	1 578 082	1 450 059	637 025	650 328	505 097
Skulder och Eget kapital						
Eget kapital	909 711	885 403	796 001	314 903	310 676	312 195
Obeskattade reserver				37 210	37 590	31 140
Räntebärande skulder	182 534	244 097	214 109	29 094	69 095	32 600
Övriga skulder	483 373	448 582	439 949	255 818	232 966	129 161
Summa eget kapital och skulder	1 575 617	1 578 082	1 450 059	637 025	650 328	505 097
Soliditet	58%	56%	55%	54%	52%	67%

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				25 675	25 675	56	25 731	
Omräkn.diff. i utländsk verksamh.			-1422		-1 422	-1	-1 423	
Övrigt totalresultat			-1 422		-1 422	-1	-1 423	
Eget kapital, 2014-03-31	36 068	34 014	-5 165	844 324	909 241	469	909 711	
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						4 227	4 227	4 227
Eget kapital, 2014-03-31	36 068	1 156	37 225	34 014		243 664	277 678	314 903

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	31 426	20 805	4 235	3 306
Finansnetto	-611	116	641	-139
Skatt	-27 651	-19 385	-12 030	-1 926
Ej kassaflödes påverkande trans.	11 866	11 851	3	3
Rörelsekapitalets förändring	69 515	18 476	35 519	33 207
K-flöde från investeringsverksamhet	-18 392	-9 058	5 896	-15 149
K-flöde från finansieringsverksamhet	-62 886	-27 031	-40 036	-16 592
Förändring likvida medel	3 267	-4 225	-5 772	2 711
Kassa & bank vid årets början	67 566	55 893	11 151	10 004
Kursdifferenser	552	469	7	-464
Kassa & bank vid periodens utgång	71 385	52 136	5 386	12 250

Personal

Antal medarbetare	Bulgarien	Estland	Indien	Italien	Kina	Litauen	Mexiko	Polen	Sverige	Summa
2014-03-31	806	233	78	4	522	550	87	480	877	3 637

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q1, 2014	24 april 2014
Delårsrapport Q2, 2014	22 juli 2014
Delårsrapport Q3, 2014	22 oktober 2014
Bokslutskommuniké 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