



Aros Quality Group Aktiebolag (publ)

Bokslutskommuniké 2011

- Nettoomsättning 2 150 MSEK (1 901)
- Rörelseresultat 122 MSEK (97)
- Resultat efter fin. poster 120 MSEK (86)
- Beställningsingång 2 105 MSEK (2 053)
- Soliditet 63 % (56 %)
- Vinst per aktie efter skatt 5,35 SEK (3,85)
- Styrelsen föreslår en utdelning på 1,30 SEK (1,10)

Väsentliga händelser under och efter periodens utgång

Nettoomsättningen, 2 150 MSEK innebär en ökning med 7 % jämfört med föregående år, rörelseresultatet ökade med 26 % och vinsten per aktie ökade med 38 %. Koncernens finansiella ställning är mycket stark med en soliditet på 63 %, en ökning med 7 procentenheter jämfört med 2010.

Oron på de internationella finansmarknaderna under slutet av året har påverkat AQ genom nedreviderade och framskjutna leveransplaner från ett antal kunder främst inom fordonsindustrin. Åtgärder för att sänka såväl personalkostnader som övriga kostnader har vidtagits.

Resultat har under Q4 påverkats av poster av engångskaraktär som t.ex kapacitetsanpassningar och valutakurseffekter. Dessa kostnader har uppgått till 12 MSEK under kvartalet, justerat för detta är nettomarginalen för kvartalet 4,2 %.

Åtgärdsprogrammet i AQ Segerström & Svensson AB i Eskilstuna fortlöper enligt plan. Företaget uppvisar ett litet minusresultat men med en markant förbättring jämfört med föregående år. Vi förväntar oss att bolaget kommer att kunna generera vinst under 2012.

Under året har tillverkning av kablage strukturerats om. All produktion i Europa är nu koncentrerad till Polen. Vi har också startat upp en liknande produktion i Kina i huvudsak för den lokala marknaden.

I oktober 2011 köpte AQ ytterligare 42 % av aktierna i det bulgariska dotterbolaget AQ Electric AD till ett belopp av 1,06 MEUR. Det totala ägandet i bolaget uppgår nu till 96 %. Skälet till investeringen är att ytterligare expandera verksamheten i Bulgarien som har god teknisk kompetens samt låga produktionskostnader.

Inkråmet i AQ Gävle Precisionslego AB, ett dotterbolag till AQ Parkoprint AB, avyttrades i juni 2011. Bolaget med fyra anställda, har bl.a. levererat svarvade detaljer av metall till dess moderbolag. Denna tillverkning har inte varit kärnverksamhet för AQ. Affären har inte i nämnvärd omfattning påverkat resultat eller balansräkning.

AQ Holmbergs AB förvärvade, den första januari 2012, genom en kontantaffär samtliga aktier i bolaget Vadstena Industriplast Aktiebolag från Vadstena Polymer AB. Bolaget tillverkar formsprutade plastdetaljer för krävande industrikunder. Verksamheten omsatte 2011 drygt 60 MSEK och har cirka

40 anställda. Integrationen mellan AQ Holmbergs AB och Vadstena Industriplast Aktiebolag har inletts.

I övrigt finns inga väsentliga händelser att rapportera. Vårt fokus på, de för AQ mycket viktiga parametrarna, ökad leveranssäkerhet samt förbättrad kvalitet arbetar vi oförtrutet vidare med.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget, Aros Quality Group Aktiebolag, 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 2010.

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

Med den osäkerhet som råder på den finansiella marknaden och därmed i efterfrågan på våra produkter avstår styrelsen att lämna prognos för helåret, dock har inledningen av 2012 uppvisat en stabilare volym jämfört med fjärde kvartalet 2011 varför styrelsen förväntar sig en bättre start på 2012 än det avslutande kvartalet 2011.

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

Kort om AQ

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

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.

Koncernens resultaträkning (KSEK)

	Q4 2011	Q4 2010	Ack 2011	Ack 2010
Nettoomsättning	472 259	569 905	2 149 541	1 900 674
Övriga rörelseintäkter	3 077	2 414	11 392	7 806
Rörelsens kostnader	-470 783	-544 269	-2 038 669	-1 811 621
Rörelseresultat	4 553	28 050	122 264	96 859
Finansnetto	3 167	1 910	-2 275	-11 055
Resultat efter finansiella poster	7 720	29 960	119 989	85 804
Skatt	-1 022	-7 768	-25 876	-19 739
Årets resultat	6 698	22 192	94 113	66 065
Vinst efter full skatt per aktie	0,43	1,43	5,31	3,85
Nettomarginal %	1,6%	5,3%	5,6%	4,5%

Moderbolagets resultaträkning (KSEK)

	Q4 2011	Q4 2010	Ack 2011	Ack 2010
Nettoomsättning	15 775	16 074	48 650	33 046
Rörelsens kostnader	-574	-6 100	-16 741	-19 262
Rörelseresultat	15 201	9 974	31 909	13 784
Finansnetto	-6 320	43 617	-638	37 696
Resultat efter finansiella poster	8 881	53 591	31 271	51 480
Bokslutsdispositioner och skatt	6 864	-1 938	747	-1 911
Årets resultat	15 745	51 653	32 018	49 569

Balansräkning (KSEK)

Tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	Q4 2011	Q4 2010	Q4 2011	Q4 2010
Anläggningstillgångar	232 258	234 915	206 816	209 846
Varulager	401 525	388 843		
Kortfristiga fordringar	413 466	458 308	131 004	116 866
Likvida medel	58 078	25 400	27 346	7 458
Summa tillgångar	1 105 327	1 107 465	365 166	334 170
Skulder och Eget kapital				
Eget kapital	690 985	624 701	288 786	276 524
Obeskattade reserver			12 740	13 490
Räntebärande skulder	60 829	94 080	22 193	1 122
Övriga skulder	353 513	388 684	41 447	43 035
Summa eget kap och skulder	1 105 327	1 107 465	365 166	334 170
Soliditet	63%	56%	82%	86%

Kassaflödesanalys (KSEK)

	Koncernen		Moderbolaget	
	Ack 2011	Ack 2010	Ack 2011	Ack 2010
Rörelseresultat	122 264	96 859	31 909	13 784
Ej kassaflödes påverkande trans.	44 226	41 471	41	-7 173
Finansnetto	-3 884	-1 714	-349	-97
Skatt	-25 039	-20 910	-2	-3 927
Årets k-flöde f förändr. rörelsekap.	137 567	115 706	31 599	2 587
Rörelsekapitalets förändring	-36 829	-28 451	-15 726	37 596
K-flöde från löpande verksamhet	100 738	87 255	15 873	40 183
K-flöde från investeringsverksamhet	-40 659	-46 418	2 538	-20 438
K-flöde från finansieringsverksamhet	-30 253	-45 508	1 315	-28 165
Förändring likvida medel	29 826	-4 671	19 726	-8 420
Kassa & bank vid årets början	25 400	36 369	7 458	15 878
Kursdifferenser	2 852	-6 298	162	0
Kassa & bank vid periodens utgång	58 078	25 400	27 346	7 458

Eget kapital (KSEK)

Koncernen	Aktie-	Övrigt	Omräk-	Balan-	Del-	Mino-	Summa	
	kapital	tillskjutet	nings	serat	summa	ritets	Eget	
	kapital	kapital	mm	resultat	summa	intresse	Kapital	
Ingående balans 2010-01-01	35 698	25 631	12 260	508 324	581 914	4 582	586 497	
Årets resultat 2010				68 877	68 877	-2 812	66 066	
Övrigt totalresultat			-13 053		-13 053	-454	-13 507	
Nyemission (apport)	220	5 060			5 280		5 280	
Lämnade utdelningar				-19 634	-19 634		-19 634	
Eget kapital 2010-12-31	35 918	30 691	-792	557 567	623 385	1 316	624 701	
Årets resultat 2011				95 345	95 345	-1 233	94 113	
Övrigt totalresultat			3 128		3 128	1	3 129	
Förvärvade minoritetsandelar				-11 202	-11 202		-11 202	
Lämnade utdelningar				-19 755	-19 755		-19 755	
Eget kapital 2011-12-31	35 918	30 691	2 336	621 956	690 902	84	690 985	
Moderbolaget	Bundet kapital			Fritt eget kapital				Summa Eget Kapital
	Aktie-	"Reserv"	Del-	Över-	Fond f	Övrigt	Del-	
	kapital	fonder	summa	kurs	verkligt	Fritt	summa	
	kapital	fonder	summa	fond	värde	Kapital	summa	Kapital
Ingående balans 2010-01-01	35 698	1 156	36 854	25 631	1 259	179 955	206 845	243 699
Årets resultat 2010						51 426	51 426	51 426
Övrigt totalresultat					-1 259	-2 990	-4 249	-4 249
Nyemission (apport)	220		220	5 060		5 060	5 060	5 280
Lämnade utdelningar						-19 634	-19 634	-19 634
Eget kapital 2010-12-31	35 918	1 156	37 074	30 691		208 757	239 448	276 523
Årets resultat 2011						59 251	59 251	59 251
Övrigt totalresultat						-27 232	-27 232	-27 232
Lämnade utdelningar						-19 755	-19 755	-19 755
Eget kapital 2011-12-31	35 918	1 156	37 074	30 691		221 020	251 711	288 786

Samtliga aktier /17 959 058 st/ är A-aktier med lika rösträtt.

Personal

Antal medarbetare	Bulgarien	Estland	Indien	Italien	Kina	Polen	Sverige	Summa
2011-12-31	810	178	4	5	461	389	801	2 648

Årsredovisning för 2011 kommer att finnas tillgänglig på www.aktietorget.se från den 10 april 2012.
Årsstämma hålles den 24 april 2012, kl. 18.00 i Västerås.

Kommande Rapporttillfällen

Delårsrapport Q1	januari-mars	2012	24 april 2012
Delårsrapport Q2	januari-juni	2012	18 juli 2012
Delårsrapport Q3	januari-sep.	2012	18 oktober 2012
Bokslutskommuniké		2012	21 februari 2013
Årsredovisning		2012	april 2013

För ytterligare information kontakta:

Koncernchef, Claes Mellgren telefon, 070-592 83 38 eller styrelsens ordförande P-O Andersson, telefon 070-526 90 77

www.agg.se