

## Aros Quality Group AB (publ)

### Delårsrapport januari – september 2010

- Nettoomsättning 1 331 MSEK (1 330)
- Beställningsingång 1 513 MSEK (1 294)
- Rörelseresultat 69 MSEK (82)
- Soliditet 55 % (61)
- Vinst per aktie efter skatt 2,42 SEK (3,38)

#### Väsentliga händelser

Beställningsingången under kvartal tre har varit god, exklusive förvärv en ökning med 35 % jämfört med föregående år. Från årets början har beställningsingången ökat med 16 % jämfört med 2009.

Nettoomsättningen för kvartalet är 10 % högre än kvartal tre 2009. Exklusive förvärv är ökningen 4 %.

Resultatet i tredje kvartalet har påverkats negativt av valutaeffekter samt engångskostnader på sammanlagt 10 MSEK. Nettomarginalen är 5 % (7 %). Exklusive engångskostnaderna skulle nettomarginalen varit 7 %.

I september förvärvade AQ samtliga aktier i TVAB International AB, ett bolag som utvecklar och tillverkar kablage och elektromekaniska moduler till industrikunder. Verksamheten har vid övertagandet en årsomsättning på ca 240 MSEK med 415 anställda i Sverige (22) och Polen (393). Det nya bolaget AQ Wiring Systems AB, tidigare TVAB, har hädanefter ansvaret för all kablageverksamhet inom AQ.

I syfte att bli mer konkurrenskraftig samt koncentrera resurserna har en MBL-förhandling gällande nedläggning av kablage-tillverkningen i Västerås inletts. Verksamheten sysselsätter idag totalt 16 personer.

Förvärvet genomfördes genom en kontantbetalning på tillträdesdagen, en resultatbaserad del till och med 2012 samt en apportemission av 110 000 nyemitterade AQ-aktier.

Rörelseresultatet i AQ Wiring Systems AB beräknas påverka AQ's resultat positivt under 2010.

Under tredje kvartalet har AQ gjort valutaförluster på närmare 7 MSEK, det är framför allt fordringar i utländsk valuta som sjunkit i värde i takt med att den Svenska kronan stärkts. De samlade valutaförlusterna under året uppgår nu till 14 MSEK. I linje med AQ's policy för valutahantering har inga säkringar gjorts.

Under perioden har AQ ökat ägandet i AQ Magnit AD i Bulgarien från 85 % till 99 %.

## Uppgifter om moderbolaget

Moderbolaget, Aros Quality 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 2009.

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 koncernens nettoomsättning 2010 kommer att överstiga 1800 MSEK. Nettomarginalen för helåret beräknas bli drygt 5 %.

Målsättningen är att i kvartal fyra nå en rörelsemarginal på 8 %.

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 (tkr)

	Q3 2010	Q3 2009	Ack 2010	Ack 2009
Nettoomsättning	463 246	422 590	1 330 769	1 330 241
Övriga rörelseintäkter	4 676	-10 167	5 392	23 179
Rörelsens kostnader	-437 237	-380 444	-1 267 352	-1 271 361
<b>Rörelseresultat</b>	<b>30 685</b>	<b>31 979</b>	<b>68 809</b>	<b>82 059</b>
Finansnetto	-6 330	-2 723	-12 965	-3 754
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>24 355</b>	<b>29 256</b>	<b>55 845</b>	<b>78 305</b>
Skatt	-4 270	-6 238	-11 971	-17 876
<b>Årets resultat</b>	<b>20 085</b>	<b>23 018</b>	<b>43 874</b>	<b>60 429</b>
Vinst efter full skatt per aktie	1,12	1,30	2,42	3,39
Nettomarginal %	5%	7%	4%	6%

Bolaget har inga aktierelaterade program, varför utspädning ej är aktuellt.

## Moderbolagets resultaträkning (tkr)

	Q3 2010	Q3 2009	Ack 2010	Ack 2009
Nettoomsättning	5 662	6 855	16 972	20 415
Rörelsens kostnader	-3 646	-4 961	-13 162	-12 373
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 016</b>	<b>1 894</b>	<b>3 810</b>	<b>8 042</b>
Finansnetto	-8 565	25 266	-5 921	26 851
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6 549</b>	<b>27 159</b>	<b>-2 111</b>	<b>34 893</b>
Skatt	334	-327	27	-2 361
<b>Årets resultat</b>	<b>-6 215</b>	<b>26 832</b>	<b>-2 084</b>	<b>32 532</b>

## Balansräkning (tkr)

	Koncernen		Moderbolaget	
	Q3 2010	Q4 2009	Q3 2010	Q4 2009
<b>Tillgångar</b>				
Anläggningstillgångar	233 964	220 187	206 820	126 837
Varulager	396 684	314 226		
Kortfristiga fordringar	440 842	370 252	94 030	136 563
Likvida medel	49 359	36 581	7 831	15 878
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 120 849</b>	<b>941 245</b>	<b>308 682</b>	<b>279 278</b>
<b>Skulder</b>				
Eget kapital	619 825	586 496	227 263	243 699
Obeskattade reserver			16 360	16 360
Långfristiga skulder	114 629	99 282		
Kortfristiga skulder	386 394	255 466	65 060	19 219
<b>Summa eget kap och skulder</b>	<b>1 120 849</b>	<b>941 245</b>	<b>308 682</b>	<b>279 278</b>
<b>Soliditet</b>	<b>55%</b>	<b>62%</b>	<b>78%</b>	<b>92%</b>

## Kassaflödesanalys (tkr)

	Koncernen		Moderbolaget	
	Ack 2010	Ack 2009	Ack 2010	Ack 2009
Rörelseresultat	68 809	82 059	3 810	8 042
Finansnetto	-6 861	-5 131	2 190	-441
Skatt	-14 061	-14 340	27	-2 361
Ej kassaflödes påverkande trans.	43 422	7 644	48	757
Rörelsekapitalets förändring	-48 506	6 972	56 641	60 346
<b>K-flöde från löpande verksamhet</b>	<b>42 803</b>	<b>77 204</b>	<b>62 716</b>	<b>66 343</b>
K-flöde från investeringsverksamhet	-41 087	-41 625	-66 996	31 140
K-flöde från finansieringsverksamhet	10 241	-46 447	-3 767	-84 595
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>11 957</b>	<b>-10 868</b>	<b>-8 047</b>	<b>12 888</b>
Kassa & bank vid årets början	36 369	49 815	15 878	13 922
Kursdifferenser	1 033	-3 720	0	-149
<b>Kassa &amp; bank vid periodens utgång</b>	<b>49 359</b>	<b>35 227</b>	<b>7 831</b>	<b>26 661</b>

## Eget kapital (tkr)

Koncernen	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings reserv mm	Balan- serat resultat	Del- summa	Mino- ritets intresse	Summa Eget Kapital	
<b>Ingående balans 2009-01-01</b>	<b>35 698</b>	<b>25 631</b>	<b>22 988</b>	<b>450 286</b>	<b>534 603</b>	<b>4 044</b>	<b>538 647</b>	
Lämnade utdelningar				-19 634	-19 634		-19 634	
Omräkn.diff. i utländsk verksamh.			-8 468		-8 468	762	-7 706	
Periodens resultat				60 373	60 373	56	60 429	
<b>Eget kapital 2009-09-30</b>	<b>35 698</b>	<b>25 631</b>	<b>14 520</b>	<b>491 025</b>	<b>566 874</b>	<b>4 862</b>	<b>571 736</b>	
Återbet aktieägartillskott				37	37		-37	
Omräkn.diff. i utländsk verksamh.			-2 260		-2 260	-937	-3 197	
Periodens resultat				17 262	17 262	695	17 957	
<b>Eget kapital 2009-12-31</b>	<b>35 698</b>	<b>25 631</b>	<b>12 260</b>	<b>508 324</b>	<b>581 913</b>	<b>4 583</b>	<b>586 496</b>	
Nyemission (apport)	220	5 060			5 280		5 280	
Lämnade utdelningar				-19 634	-19 634	-56	-19 690	
Omräkn.diff. i utländsk verksamh.			4 262		4 262	-398	3 865	
Ack. res. t.o.m. periodens slut				43 537	43 537	337	43 874	
<b>Eget kapital 30 september 2010</b>	<b>35 918</b>	<b>30 691</b>	<b>16 523</b>	<b>532 227</b>	<b>615 359</b>	<b>4 466</b>	<b>619 825</b>	
<b>Moderbolaget</b>	<b>Bundet kapital</b>			<b>Fritt eget kapital</b>			<b>Summa Eget Kapital</b>	
	<b>Aktie- kapital</b>	<b>"Reserv" fonder</b>	<b>Del- summa</b>	<b>Över- kurs fond</b>	<b>Fond f verkligt värde</b>	<b>Övrigt Fritt Kapital</b>		<b>Del- summa</b>
<b>Ingående balans 2009-01-01</b>	<b>35 698</b>	<b>1 156</b>	<b>36 855</b>	<b>25 631</b>	<b>2 538</b>	<b>87 007</b>	<b>115 176</b>	<b>152 031</b>
Utdelning till aktieägarna						-19 634	-19 634	-19 634
Periodens resultat						32 532	32 532	32 532
<b>Eget kapital 2009-09-30</b>	<b>35 698</b>	<b>1 156</b>	<b>36 855</b>	<b>25 631</b>	<b>2 538</b>	<b>99 905</b>	<b>128 074</b>	<b>164 929</b>
Förändring reserver					-1 279		-1 279	-1 279
Lämnade koncernbidrag						-12 980	-12 980	-12 980
Skatteeffekt av koncernbidrag						3 414	3 414	3 414
Periodens resultat						89 616	89 616	89 616
<b>Eget kapital 2009-12-31</b>	<b>35 698</b>	<b>1 156</b>	<b>36 855</b>	<b>25 631</b>	<b>1 259</b>	<b>179 955</b>	<b>206 845</b>	<b>243 699</b>
Nyemission (apport)	220		220	5 060			5 060	5 280
Utdelning till aktieägarna						-19 634	-19 634	-19 634
Ack. res. t.o.m. periodens slut						-2 084	-2 084	-2 084
<b>Eget kapital 30 september 2010</b>	<b>35 918</b>	<b>1 156</b>	<b>37 075</b>	<b>30 691</b>	<b>1 259</b>	<b>158 237</b>	<b>190 190</b>	<b>227 263</b>

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

## Personal

Antal medarbetare	Sverige	Estland	Polen	Italien	Bulgarien	Kina	Summa
2010-09-30	840	166	393	3	689	431	2 522

## Kommande Rapporttillfällen

Bokslutskommuniké		2010	21 februari 2011
Årsstämma		2010	20 april 2011
Delårsrapport Q1	januari-mars	2011	20 april 2011

För ytterligare information kontakta:

Koncernchef, Per-Johan Dahlgren telefon 070-597 0644 eller Affärsutveckling, Claes Mellgren telefon, 070-592 8338

[www.agg.se](http://www.agg.se)