

## Aros Quality Group AB (publ)

### Delårsrapport januari – juni 2010

- Nettoomsättning 867 MSEK (908)
- Beställningsingång 999 MSEK (917)
- Resultat efter finansiella poster 31 MSEK (49)
- Soliditet 60 % (56)
- Vinst per aktie efter skatt 1,39 SEK (2,09)

#### Väsentliga händelser

Efter ett mycket svagt första kvartal så har andra kvartalet stabiliserats med högre fakturering och bättre resultatnivå. Koncernens omsättning under andra kvartalet uppgick till 460 MSEK (467) och resultat före skatt uppgick till 29,4 MSEK (34) vilket motsvarar en nettomarginal på 6% (7%).

Under andra kvartalet har en bättre balans i valutahanteringen uppnåtts. Jämfört med första kvartalet då AQ gjorde valutaförluster på 7 MSEK är perioden relativt opåverkad av valutakursförändringar.

De dotterbolag som under första kvartalet hade lägre fakturering än planerat har nu återhämtat sig till en mera normal nivå. Beställningsingången har under första halvåret överträffat motsvarade period föregående år med 9 %, det är framför allt de dotterbolag som är underleverantörer till fordonsindustrin som märker av ökningen.

Under Q2 har AQ tagit sin första order för leveranser av induktiva komponenter till ett Japanskt företag inom tågindustrin. Denna affär är ett genombrott efter närmare tio års marknadsbearbetning.

I Kina har AQ ökat antalet medarbetare med 94 st under Q2, detta tack vare ökande ordergång från kunder inom telekombranschen.

Arbete med att starta tillverkning i Indien har påbörjats och etableringsort för verksamheten har beslutats till Pune. Målet är att vara på plats och leverera produkter under början 2011. Initialt är det tunnplåtsbearbetning samt montage som är aktuellt.

## 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. Siffermaterialet 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 resultat under resten av året kommer att utvecklas positivt. Efter ett svagt första kvartal är utvecklingen under Q2 betydligt stabilare. Beställningsingången är god och förutsättningarna finns för en successivt förbättrad lönsamhet under resten av året. Målsättningen är att i Q4 åter ha 8 % nettomarginal.

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

## Kort om AQ

AQ är en av Sveriges ledande leverantörer 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)

	Q2 2010	Q2 2009	Ack 2010	Ack 2009
Nettoomsättning	460 509	466 672	867 523	907 651
Övriga rörelseintäkter	-2 448	3 954	716	33 346
Rörelsens kostnader	-427 244	-437 899	-830 115	-890 917
<b>Rörelseresultat</b>	<b>30 817</b>	<b>32 727</b>	<b>38 124</b>	<b>50 080</b>
Finansnetto	-1 409	1 328	-6 635	-1 031
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>29 408</b>	<b>34 055</b>	<b>31 489</b>	<b>49 049</b>
Skatt	-5 355	-7 213	-6 413	-11 638
<b>Årets resultat</b>	<b>24 053</b>	<b>26 842</b>	<b>25 076</b>	<b>37 411</b>
Vinst efter full skatt per aktie	1,30	1,44	1,39	2,10
Rörelsemarginal %	6%	7%	4%	5%

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

## Moderbolagets resultaträkning (tkr)

	Q2 2010	Q2 2009	Ack 2010	Ack 2009
Nettoomsättning	5 655	6 555	11 310	13 560
Rörelsens kostnader	-3 926	-3 530	-9 516	-7 412
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 729</b>	<b>3 025</b>	<b>1 794</b>	<b>6 148</b>
Finansnetto	1 073	1 031	2 643	1 585
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 802</b>	<b>4 056</b>	<b>4 437</b>	<b>7 733</b>
Skatt	-737	-1 067	-307	-2 034
<b>Årets resultat</b>	<b>2 065</b>	<b>2 989</b>	<b>4 130</b>	<b>5 699</b>

## Balansräkning (tkr)

	Koncernen		Moderbolaget	
	Q2 2010	Q4 2009	Q2 2010	Q4 2009
<b>Tillgångar</b>				
Anläggningstillgångar	209 453	220 187	163 081	126 837
Varulager	349 722	314 226		
Kortfristiga fordringar	403 943	370 252	86 224	146 216
Likvida medel	31 699	36 581	20 341	15 878
<b>Summa tillgångar</b>	<b>994 818</b>	<b>941 245</b>	<b>269 646</b>	<b>288 931</b>
<b>Skulder</b>				
Eget kapital	595 175	586 496	228 196	243 699
Obeskattade reserver			16 360	16 360
Långfristiga skulder	70 641	99 282		
Kortfristiga skulder	329 003	255 466	25 091	28 872
<b>Summa eget kap och skulder</b>	<b>994 818</b>	<b>941 245</b>	<b>269 646</b>	<b>288 931</b>
<b>Soliditet</b>	<b>60%</b>	<b>62%</b>	<b>89%</b>	<b>89%</b>

## Kassaflödesanalys (tkr)

	Koncernen		Moderbolaget	
	Ack 2010	Ack 2009	Ack 2010	Ack 2009
Rörelseresultat	38 124	50 080	1 794	6 148
Räntenetto	-6 635	-1 031	-556	1 585
Skatt	-7 045	-5 050	-307	-2 034
Ej kassaflödes påverkande trans.	20 938	85	1 752	0
Rörelsekapitalets förändring	6 752	39 488	65 864	50 842
<b>K-flöde från löpande verksamhet</b>	<b>52 134</b>	<b>83 572</b>	<b>68 547</b>	<b>56 541</b>
K-flöde från investeringsverksamhet	-12 758	-48 944	-34 757	0
K-flöde från finansieringsverksamhet	-45 072	-17 490	-29 286	-41 360
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-5 696</b>	<b>17 138</b>	<b>4 504</b>	<b>15 181</b>
Kassa & bank vid årets början	36 369	49 815	15 878	13 922
Kursdifferenser	1 026	-284	-41	14
<b>Kassa &amp; bank vid periodens utgång</b>	<b>31 699</b>	<b>66 669</b>	<b>20 341</b>	<b>29 117</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>	
Omräkningsdifferenser i utländska verksamheter			1 503		1 503	807	2 310	
Periodens resultat				37 253	37 253	158	37 411	
<b>Eget kapital 2009-06-30</b>	<b>35 698</b>	<b>25 631</b>	<b>24 491</b>	<b>467 905</b>	<b>553 725</b>	<b>5 009</b>	<b>558 734</b>	
Återbet aktieägartillskott				37	37	-37		
Valutakursdifferenser								
Lämnade utdelningar								
Omräkningsdifferenser i utländska v			-12 231		-12 231	-982	-13 213	
Periodens resultat				40 382	40 382	593	40 975	
<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>	
Valutakursdifferenser								
Lämnade utdelningar				-19 690	-19 690		-19 690	
Omräkningsdifferenser i utländska v			3 657		3 657	-364	3 293	
Ackum. resultat t.o.m. periodens sl				24 757	24 757	319	25 076	
<b>Eget kapital 30 juni 2010</b>	<b>35 698</b>	<b>25 631</b>	<b>15 917</b>	<b>513 391</b>	<b>590 637</b>	<b>4 538</b>	<b>595 175</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>
Nyemission (apport)								
Utdelning till aktieägarna						-19 634	-19 634	-19 634
Periodens resultat						5 699	5 699	5 699
<b>Eget kapital 2009-06-30</b>	<b>35 698</b>	<b>1 156</b>	<b>36 855</b>	<b>25 631</b>	<b>2 538</b>	<b>73 072</b>	<b>101 241</b>	<b>138 096</b>
Utdelning till aktieägarna								
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						116 449	116 449	116 449
<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>
Utdelning till aktieägarna						-19 634	-19 634	-19 634
Ackum. resultat t.o.m. periodens sl						4 130	4 130	4 130
<b>Eget kapital 30 juni 2010</b>	<b>35 698</b>	<b>1 156</b>	<b>36 855</b>	<b>25 631</b>	<b>1 259</b>	<b>164 451</b>	<b>191 342</b>	<b>228 195</b>

Samtliga aktier /17 849 058 st/ är A-aktier med lika rösträtt.

## Personal

Antal medarbetare	Sverige	Estland	Italien	Bulgarien	Kina	Summa
2010-06-30	823	149	3	660	429	2 064

## Kommande Rapporttillfällen

Delårsrapport Q3	januari - sep.	2010	20 oktober 2010
Bokslutskommuniké		2010	februari 2011
Årsredovisning		2010	april 2011

För ytterligare information kontakta:

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

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