



Västerås 2014-10-22

AQ Group AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2014

Tredje kvartalet, juli - september 2014, i sammandrag

- Nettoomsättning 605 MSEK (614)
- Rörelseresultat 44 MSEK (57)
- Resultat efter finansiella poster 45 MSEK (56)
- Vinst per aktie efter skatt 1,81 SEK (2,27)

Nio månader, januari - september 2014, i sammandrag

- Nettoomsättning 1 913 MSEK (1 831)
- Rörelseresultat 117 MSEK (123)
- Resultat efter finansiella poster 118 MSEK (118)
- Soliditet 59 % (54)
- Vinst per aktie efter skatt 5,12 SEK (5,04)

Kort om AQ

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

Koncernen består av rörelsedrivande bolag som vart 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 3 900 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.aqq.se

Tredje kvartalet och nio månader

Verksamheten har under tredje kvartalet utvecklats enligt plan. Nettoomsättning uppgick till 605 MSEK (614) vilket innebär en minskning med 9 MSEK jämfört med föregående års motsvarande kvartal. Omsättningen exklusive förvärv och valuta minskade med 7 %.

Nettoomsättningen för januari till september uppgick till 1 913 MSEK (1 831) vilket innebär en ökning med 82 MSEK jämfört med föregående år. Omsättningen exklusive förvärv och valuta minskade med 3 % för perioden.

Rörelseresultatet uppgick i det tredje kvartalet till 44 MSEK (57). För januari till september uppgick rörelseresultatet till 117 MSEK (123) en minskning med 4 %.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 980 MSEK (844) i koncernen.

Väsentliga händelser under perioden

Förvärv under perioden

AQ Lasertool OÜ övertog den 1:a september inkråmet i Sertec Engineering Estonia OÜ. Affären genomfördes som en kontantaffär till priset av 1,125 MEUR. Köpeskillingen motsvarade värdet av maskiner, inventarier och lager.

Sertec var en ledande leverantör av plåtkomponenter och montage för automotive och kommersiella fordon. Bolaget hade en omsättning på ca 5 MEUR och med 60 anställda. Verksamheten kommer att bedrivas med fortsatt lokalisering i Juri, Estland och ingår numera som en del i AQ Lasertool.

Övrigt

AQ Group firar i år 20 år. Under dessa 20 år har AQ visat ökad omsättning samt vinst under varje enskilt kvartal. Detta har under tredje kvartalet firats genom aktiviteter med kunder samt våra anställda.

Ett utvecklingsprogram för samtliga ledningsgrupper i dotterbolagen som har pågått under två år är nu klart med ett gott resultat. Programmets syfte har varit att öka den organiska tillväxten med ökad målfokusering och ökad insikt om ledningsgruppsarbete.

AQ har konstruerat och tillverkat prototyper till såväl el- som hybridbussar. Det är ett exempel där AQ:s kan kombinera sitt kunnande inom både mekanik och elkraft.

I Indien har vi tagit order till en internationell tåg tillverkare på kablage, transformatorer samt kapslingar för motorstyrningar. I samband med detta har en investering på i en FSW (Friction Stir Welding) beslutats. Enligt kunden finns ingen FSW inom privat industri i Indien idag.

Vi är stolta över att vara med och leverera formsprutade komponenter ingående i Volvo Cars nya flaggskepp XC90.

AQ Enclosure i Vaggeryd har investerat i en avancerad vikmaskin (enda i Sverige) för rationell tillverkning av svåra plåtkomponenter. Det har hjälpt oss att komma in som en ny leverantör till en medicinteknisk kund. Till samma koncern har vi även vunnit affärer med tillverkning i AQ Electric Bulgarien.

Arbetet med att minska varulagret fortsätter bland annat med ett brett utbildningsprogram. För att hjälpa våra kunder att förbättra sin service har vi byggt upp VMI-lager som ökat vårt varulager med 10 MSEK.

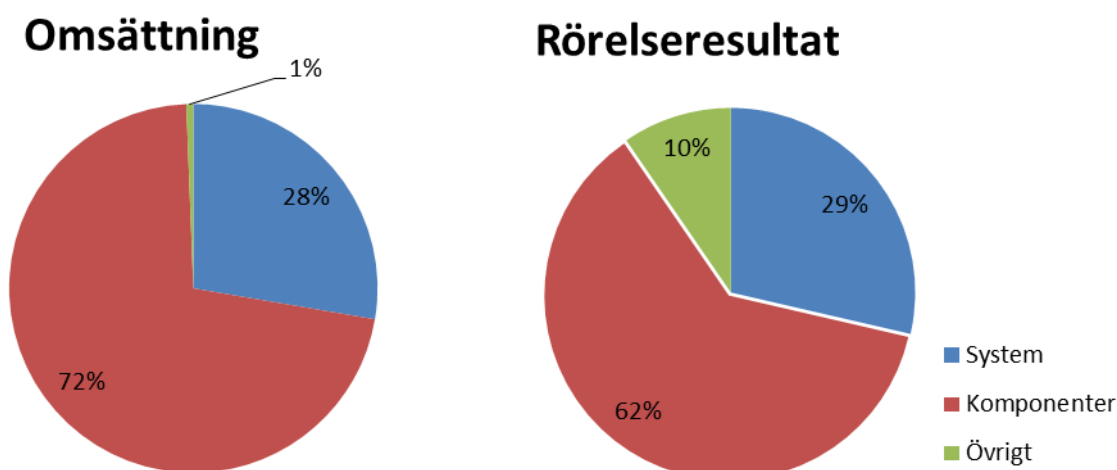
AQ har idrifttagit en solcellsanläggning på 20 kW i fabriken i Godech i Bulgarien.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

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.



	Q3 2014			Q3 2013		
	System	Komponenter	Övrigt	System	Komponenter	Övrigt
Nettoomsättning	167 464	433 786	3 703	142 347	469 189	2 963
Rörelseresultat	12 497	26 994	4 191	11 443	51 074	-5 370

Segment Komponenter har en lägre resultatnivå än motsvarande kvartal 2013. Skälet till det är att vi hade en stor order med bra resultat innehåll som utlevererades under Q3 2013.

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

Bolaget har vid upprättandet av delårsrapporten gått igenom och bedömt risker och osäkerhetsfaktorer enligt beskrivningen som gavs i årsredovisningen för 2013 och bedömt att det inte skett några väsentliga förändringar. För information om de risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar koncernen hänvisas till årsredovisningen för 2013.

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)

	Q3 2014	Q3 2013	Ack 2014	Ack 2013	R12	2013
Nettoomsättning	604 953	614 499	1 912 649	1 830 829	2 609 192	2 527 372
Övriga rörelseintäkter	-482	8 735	12 195	21 553	22 229	31 587
Rörelsens kostnader	-560 789	-566 086	-1 807 651	-1 729 856	-2 476 959	-2 399 164
Rörelseresultat	43 682	57 147	117 193	122 526	154 462	159 795
Finansnetto	898	-1 140	1 070	-4 810	2 577	-3 303
Resultat efter finansiella poster	44 580	56 007	118 263	117 716	157 039	156 492
Skatt	-11 945	-15 008	-25 912	-26 883	-32 397	-33 369
Årets resultat	32 634	41 000	92 351	90 832	124 642	123 123
Övrigt totalresultat						
Övriga omräkningsdifferenser	16 652	-13 395	30 152	-6 765	32 220	2 173
Årets totalresultat	49 286	27 605	122 503	84 067	156 862	125 296
Vinst efter skatt per aktie	1,81	2,27	5,12	5,04	6,91	6,83
Nettomarginal %	7,4%	9,1%	6,2%	6,4%	6,0%	6,2%

Moderbolagets resultaträkning (KSEK)

	Q3 2014	Q3 2013	Ack 2014	Ack 2013	R12	2013
Nettoomsättning	11 061	9 296	33 487	27 799	45 768	40 080
Övriga rörelseintäkter	0	0	3	1	16	14
Rörelsens kostnader	-6 338	-4 731	-20 630	-16 976	-24 657	-21 003
Rörelseresultat	4 724	4 565	12 860	10 824	21 127	19 092
Finansnetto	1 139	-315	3 714	-10 043	21 523	7 766
Resultat efter finansiella poster	5 863	4 250	16 573	781	42 651	26 858
Bokslutsdispositioner		-1 000	-255	-1 250	4 045	3 050
Skatt	-1 919	-758	-4 239	-2 178	-7 501	-5 440
Årets resultat	3 943	2 491	12 079	-2 647	39 194	24 468

Balansräkning (KSEK)

Tillgångar	Koncernen			Moderbolaget		
	Q3 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q3 2014	Q4 2013	Q3 2013
Anläggningstillgångar	393 710	350 811	348 245	356 240	336 453	321 644
Varulager	473 128	442 397	470 009			
Kortfristiga fordringar	690 333	717 308	700 328	184 347	302 723	190 194
Likvida medel	109 738	67 566	46 707	5 302	11 151	5 080
Summa tillgångar	1 666 909	1 578 082	1 565 288	545 889	650 328	516 918
Skulder och Eget kapital						
Eget kapital	979 666	885 403	844 174	292 901	310 676	283 561
Obeskattade reserver				37 845	37 590	32 390
Räntebärande skulder	187 263	244 097	227 729	63 035	69 095	55 818
Övriga skulder	499 981	448 582	493 386	152 108	232 966	145 149
Summa eget kapital och skulder	1 666 909	1 578 082	1 565 288	545 889	650 328	516 918
Soliditet	59%	56%	54%	59%	52%	60%

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				92 054	92 054	297	92 351	
Omräkn.diff. i utländsk verksamh.			30 101		30 101	51	30 152	
Övrigt totalresultat			30 101		30 101	51	30 152	
Via bolagsförvärv						614	614	
Lämnade utdelningar				-28 854	-28 854		-28 854	
Transaktioner med aktieägare				-28 854	-28 854	614	-28 240	
Eget kapital, 2014-09-30	36 068	34 014	26 358	881 848	978 288	1 376	979 666	
	Bundet kapital			Fritt eget kapital				
Moderbolaget	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						12 079	12 079	12 079
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, 2014-09-30	36 068	1 156	37 225	34 014		221 662	255 676	292 901

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	117 193	122 526	12 860	10 824
Finansnetto	-1 444	-3 331	6 754	-339
Skatt	-41 960	-35 476	-18 771	-5 779
Ej kassaflödes påverkande trans.	56 503	40 198	9	9
Rörelsekapitalets förändring	90 404	-31 965	93 986	42 944
K-flöde från investeringsverksamhet	-77 635	-61 310	-62 732	-17 170
K-flöde från finansieringsverksamhet	-93 696	-40 131	-36 435	-34 688
Förändring likvida medel	49 366	-9 490	-4 329	-4 199
Kassa & bank vid årets början	67 566	55 893	11 151	10 004
Kursdifferenser	-7 193	304	-1 520	-725
Kassa & bank vid periodens utgång	109 738	46 707	5 302	5 080

Antal medarbetare	Bulgarien	Estland	Indien	Italien	Kina	Litauen	Mexiko	Polen	Sverige	Summa
2014-09-30	886	300	85	4	558	604	93	483	879	3 892

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2014
 Årsstämma 2014
 Delårsrapport Q1 2015

20 februari 2015
 23 april 2015
 23 april 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