

Aros Quality Group AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2011

- Nettoomsättning 1 677 MSEK (1 331)
- Beställningsingång 1 640 MSEK (1 513)
- Rörelseresultat 118 MSEK (69)
- Resultat efter finansiella poster 112 MSEK (56)
- Soliditet 58 % (55)
- Vinst per aktie efter skatt 4,88 SEK (2,42)

Väsentliga händelser

Nettoomsättningen, 1 677 MSEK, är all time high för perioden Q1 t.o.m. Q3, jämfört med föregående år en ökning med 26 %, exklusive förvärv 14 %. Rörelseresultatet, 112 MSEK, är det högsta resultat AQ uppvisat genom tiderna för motsvarande period. Vinsten per aktie efter skatt blev 4,88 SEK vilket är mer än dubbelt så mycket som motsvarande period föregående år.

Beställningsingången har ökat med 8 %, exklusive förvärv är den oförändrad. Den totala orderstocken (exklusive förvärv) är likvärdig jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år och motsvarar närmare 4 månaders produktion.

Under de första 3 kvartalen 2011 har resultatpåverkan från kursdifferenser och poster av engångsnatur varit i de närmast obefintliga, varför vi kan konstatera att siffrorna ovan väl speglar verksamheten under perioden.

Nettomarginalen under kvartalet är 6,9 %, ackumulerat från årets början 6,7 %. Detta är något under vårt långsiktiga mål på 8 % men långt över föregående år då den var 4,2 % efter 9 månader.

Den internationella oron på finansmarknaderna har under senare tid börjat påverka AQ, främst genom nedreviderade leveransplaner från ett antal kunder mestadels inom fordonsindustrin. Åtgärder för att sänka kostnadsnivån är påbörjade.

I övrigt finns inga väsentliga händelser att rapportera om under tredje kvartalet. Perioden har präglats av organisk tillväxt, fokusering på ökad leveranssäkerhet samt förbättrad kvalitet, för AQ mycket viktiga parametrar som vi oförtrutet jobbar vidare med.

I oktober (Q4) har AQ köpt 42 % av aktierna i det bulgariska bolaget AQ Electric AD till ett belopp av 1,06 MEUR. Det totala ägandet i bolaget uppgår nu till 95 %. Skälet till investeringen är att ytterligare expandera verksamheten i Bulgarien som har en snabbt växande ekonomi, teknisk kompetens samt låga produktionskostnader.

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 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

Styrelsen gör idag bedömningen att koncernens nettoomsättning 2011 sannolikt kommer att överstiga 2 200 MSEK. Nettomarginalen beräknas bli ca 6,5 %.

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 2011	Q3 2010	Ack 2011	Ack 2010
Nettoomsättning	519 601	463 246	1 677 282	1 330 769
Övriga rörelseintäkter	3 224	4 676	8 315	5 392
Rörelsens kostnader	-485 450	-437 237	-1 567 886	-1 267 352
Rörelseresultat	37 375	30 685	117 711	68 809
Finansnetto	-1 329	-6 330	-5 442	-12 965
Resultat efter finansiella poster	36 046	24 355	112 269	55 845
Skatt	-7 800	-4 270	-24 854	-11 971
Årets resultat	28 246	20 085	87 415	43 874
Vinst efter full skatt per aktie	1,58	1,12	4,88	2,42
Nettomarginal %	6,9%	5,3%	6,7%	4,2%

Moderbolagets resultaträkning (tkr)

	Q3 2011	Q3 2010	Ack 2011	Ack 2010
Nettoomsättning	11 625	5 662	32 875	16 972
Rörelsens kostnader	-6 310	-3 646	-16 167	-13 162
Rörelseresultat	5 315	2 016	16 708	3 810
Finansnetto	1 477	-8 565	5 682	-5 921
Resultat efter finansiella poster	6 792	-6 549	22 390	-2 111
Skatt	-2 358	334	-6 117	27
Årets resultat	4 434	-6 215	16 273	-2 084

Balansräkning (tkr)

Tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	Q3 2011	Q4 2010	Q3 2011	Q4 2010
Anläggningstillgångar	233 364	234 915	208 241	209 846
Varulager	410 618	388 843		
Kortfristiga fordringar	486 502	458 308	148 859	116 866
Likvida medel	56 770	25 400	25 058	7 458
Summa tillgångar	1 187 254	1 107 465	382 158	334 170
Skulder och Eget kapital				
Eget kapital	692 759	624 701	273 041	276 524
Obeskattade reserver			13 490	13 490
Räntebärande skulder	93 619	94 080	0	1 122
Övriga skulder	400 876	388 684	95 627	43 035
Summa eget kap och skulder	1 187 254	1 107 465	382 158	334 170
Soliditet	58%	56%	74%	86%

Kassaflödesanalys (tkr)

	Koncernen		Moderbolaget	
	Ack 2011	Ack 2010	Ack 2011	Ack 2010
Rörelseresultat	117 711	68 809	16 708	3 810
Finansnetto	-5 442	-6 861	35	2 190
Skatt	-26 036	-14 061	-6 117	27
Ej kassaflödes påverkande trans.	90 190	43 422	22	48
Rörelsekapitalets förändring	-95 140	-48 506	-27 790	56 641
K-flöde från löpande verksamhet	81 284	42 803	-17 141	62 716
K-flöde från investeringsverksamhet	-29 764	-41 087	1 805	-66 996
K-flöde från finansieringsverksamhet	-20 216	10 241	32 904	-3 767
Förändring likvida medel	31 304	11 957	17 568	-8 047
Kassa & bank vid årets början	25 400	36 369	7 458	15 878
Kursdifferenser	66	1 033	32	0
Kassa & bank vid periodens utgång	56 770	49 359	25 058	7 831

Eget kapital (tkr)

Koncernen	Aktie-	Övrigt	Omräk-	Balan-	Del-	Mino-	Summa
	kapital	tillskjutet	nings	serat	summa	ritets	Eget
	kapital	kapital	reserv	resultat	summa	intresse	Kapital
Ingående balans 2010-01-01	35 698	25 631	12 260	508 324	581 913	4 582	586 497
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	3 864
Periodens resultat				43 537	43 537	337	43 874
Eget kapital 2010-09-30	35 918	30 691	16 522	532 227	615 358	4 465	619 825
Omräkn.diff. i utländsk verksamh.			-17 314		-17 314		-17 314
Periodens resultat				25 340	25 340	-3 149	22 191
Eget kapital 2010-12-31	35 918	30 691	-792	557 567	623 385	1 316	624 701
Valutakursdifferenser, netto ef. skat			-949		-949		-949
Lämnade utdelningar				-19 755	-19 755		-19 755
Omräkn.diff. i utländsk verksamh.			1 193		1 193	154	1 347
Periodens resultat				87 602	87 602	-187	87 415
Eget kapital 30 september 2011	35 918	30 691	-548	625 414	691 476	1 283	692 759

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	36 855	25 631	1 259	179 955	206 845	243 699
Nyemission (apport)	220		220	5 060			5 060	5 280
Utdelning till aktieägarna						-19 634	-19 634	-19 634
Periodens resultat						-2 084	-2 084	-2 084
Eget kapital 2010-09-30	35 918	1 156	37 075	30 691	1 259	158 237	190 190	227 263
Förändring reserver					-1 259		-1 259	-1 259
Skatteeffekt av do						331	331	331
Erhållna/Lämnade koncernbidrag						-2 520	-2 520	-2 520
Skatteeffekt av koncernbidrag						663	663	663
Res vid omr utl. finansiella rapporter						-1 986	-1 986	-1 986
Skatteeffekter vid omräkning av do						522	522	522
Periodens resultat						53 510	53 510	53 510
Eget kapital 2010-12-31	35 918	1 156	37 075	30 691	0	208 757	239 451	276 523
Utdelning till aktieägarna						-19 755	-19 755	-19 755
Periodens resultat						16 273	16 273	16 273
Eget kapital 30 september 2011	35 918	1 156	37 075	30 691	0	205 275	235 970	273 041

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

Personal

Antal medarbetare	Bulgarien	Estland	Indien	Italien	Kina	Polen	Sverige	Summa
2011-09-30	805	186	4	5	579	429	834	2 842

Kommande Rapporttillfällen

Bokslutskommuniké		2011	21 februari 2012
Årsstämma		2011	24 april 2012
Delårsrapport	januari – mars	2012	24 april 2012

För ytterligare information kontakta:

Koncernchef, Claes Mellgren telefon, 070-592 8338 eller styrelsens ordförande P-O Andersson, telefon 070 526 9077

www.agg.se