

Aros Quality Group AB (publ)

Delårsrapport januari – juni 2011

- Nettoomsättning 1 158 MSEK (867)
- Beställningsingång 1 228 MSEK (999)
- Rörelseresultat 80 MSEK (38)
- Resultat efter finansiella poster 76 MSEK (31)
- Soliditet 57 % (60)
- Vinst per aktie efter skatt 3,30 SEK (1,39)

Väsentliga händelser

Nettoomsättningen, 1 158 MSEK, är all time high för första halvåret, jämfört med motsvarande period föregående år en ökning med 34 %, exklusive förvärv 18 %. Rörelseresultatet, 80 MSEK, är det högsta resultat AQ uppvisat under 1a halvåret genom tiderna.

Beställningsingången har ökat med 23%, exklusive förvärv 9 %.

Under första halvåret av 2011 har vi ingen väsentlig påverkan av svängningar i valuta, ej heller andra större kostnader av engångskaraktär varför vi kan konstatera att siffrorna ovan väl speglar verksamheten under perioden.

Nettomarginalen är 6,6 %, något under vårt långsiktiga mål på 8% men långt över motsvarande period förra året då den var 3,6 %.

Inga väsentliga händelser av större dignitet finns att rapportera om under andra 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.

Åtgärdsprogrammet i AQ Segerström & Svensson AB i Eskilstuna fortgår enligt plan. Företaget uppvisar efter årets 6 första månader ett svagt minusresultat men kommer enligt prognos att kunna ge vinst under Q4.

AQ Wiring Systems AB har gjort kundförlust på 1 MSEK i och med att en utländsk kund gått i konkurs. För AQ, som genom tiderna varit förskonat från dylika problem, är detta den enskilt största kundförlusten någonsin.

AQs satsning i Indien fortgår. Vi har nu en svensk VD på plats samt 2 personer anställda. En lokal om 3 400 m² är hyrd. De första leveranserna av lokalt tillverkade komponenter beräknas kunna genomföras under Q4 2011. Leveranser till kunder i Indien har AQ redan nu men då av komponenter tillverkade i andra AQ fabriker.

AQ Gävle Precisionslego AB, ett dotterbolag till AQ Parkoprint AB, har avyttrats. GPL, med 4 anställda, har bl.a. levererat svarvade detaljer av metall (vilket inte är kärnverksamhet för AQ) till Parkoprint. Denna affär beräknas inte påverka resultat och balans i nämnvärd omfattning. Köpare är Atlings Maskinfabrik AB i Ockelbo.

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 oförändrad, knappt 7 %.

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)

	Q2 2011	Q2 2010	Ack 2011	Ack 2010
Nettoomsättning	579 088	460 509	1 157 681	867 523
Övriga rörelseintäkter	1 443	-2 448	5 091	716
Rörelsens kostnader	-540 283	-427 244	-1 082 436	-830 115
Rörelseresultat	40 248	30 818	80 336	38 124
Finansnetto	-654	-1 409	-4 113	-6 635
Resultat efter finansiella poster	39 594	29 408	76 223	31 489
Skatt	-8 971	-5 355	-17 054	-6 413
Årets resultat	30 623	24 053	59 169	25 076
Vinst efter full skatt per aktie	1,69	1,30	3,30	1,39
Nettomarginal %	6,8%	6,4%	6,6%	3,6%

Moderbolagets resultaträkning (tkr)

	Q2 2011	Q2 2010	Ack 2011	Ack 2010
Nettoomsättning	12 625	5 655	21 250	11 310
Rörelsens kostnader	-6 653	-3 926	-9 857	-9 516
Rörelseresultat	5 972	1 729	11 393	1 794
Finansnetto	4 892	1 073	4 205	2 643
Resultat efter finansiella poster	10 864	2 802	15 598	4 437
Skatt	-2 514	-737	-3 759	-307
Årets resultat	8 350	2 065	11 839	4 130

Balansräkning (tkr)

Tillgångar	Koncernen		Moderbolaget	
	Q2 2011	Q4 2010	Q2 2011	Q4 2010
Anläggningstillgångar	228 306	234 915	207 728	209 846
Varulager	400 971	388 843		
Kortfristiga fordringar	475 549	458 308	70 083	116 866
Likvida medel	53 880	25 400	27 758	7 458
Summa tillgångar	1 158 708	1 107 465	305 569	334 170
Skulder och Eget kapital				
Eget kapital	661 473	624 701	268 607	276 524
Obeskattade reserver			13 490	13 490
Räntebärande skulder	78 163	94 080	0	1 122
Övriga skulder	419 073	388 684	23 472	43 035
Summa eget kap och skulder	1 158 708	1 107 465	305 569	334 170
Soliditet	57%	56%	91%	86%

Kassaflödesanalys (tkr)

	Koncernen		Moderbolaget	
	Ack 2011	Ack 2010	Ack 2011	Ack 2010
Rörelseresultat	80 336	38 124	11 393	1 794
Finansnetto	-4 113	-6 635	-2 237	-556
Skatt	-17 859	-7 045	-3 759	-307
Ej kassaflödes påverkande trans.	35 505	20 938	15	1 752
Rörelsekapitalets förändring	-13 885	6 752	33 420	65 864
K-flöde från löpande verksamhet	79 984	52 134	38 832	68 547
K-flöde från investeringsverksamhet	-15 455	-12 758	2 344	-34 757
K-flöde från finansieringsverksamhet	-35 672	-45 072	-20 877	-29 286
Förändring likvida medel	28 857	-5 696	20 300	4 504
Kassa & bank vid årets början	25 400	36 369	7 458	15 878
Kursdifferenser	-377	1 026	0	-41
Kassa & bank vid periodens utgång	53 880	31 699	27 758	20 341

Eget kapital (tkr)

Koncernen	Aktie-	Övrigt	Omräk-	Balan-	Del-	Mino-	Summa
	kapital	tillskjutet	nings	serat	summa	oritets	Eget
	kapital	kapital	mm	resultat	summa	intresse	Kapital
Ingående balans 2010-01-01	35 698	25 631	12 260	508 324	581 913	4 583	586 496
Lämnade utdelningar				-19 634	-19 634	-56	-19 690
Omräkn.diff. i utländsk verksamh.			3 657		3 657	-364	3 293
Periodens resultat				24 757	24 757	319	25 076
Eget kapital 2010-06-30	35 698	25 631	15 917	513 447	590 693	4 482	595 175
Nyemission (apport)	220	5 060			5 280		5 280
Omräkn.diff. i utländsk verksamh.			-16 709		-16 709	-34	-16 743
Periodens resultat				44 121	44 121	-3 131	40 990
Eget kapital 2010-12-31	35 918	30 691	-792	557 567	623 384	1 317	624 701
Lämnade utdelningar				-19 755	-19 755		-19 755
Omräkn.diff. i utländsk verksamh.			-2 731		-2 731	89	-2 642
Periodens resultat				59 294	59 294	-125	59 169
Eget kapital 30 juni 2011	35 918	30 691	-3 523	597 106	660 192	1 281	661 473

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	243 700
Utdelning till aktieägarna						-19 634	-19 634	-19 634
Periodens resultat						4 130	4 130	4 130
Eget kapital 2010-06-30	35 698	1 156	36 855	25 631	1 259	164 451	191 341	228 196
Nyemission (apport)	220		220	5 060			5 060	5 280
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						47 296	47 296	47 296
Eget kapital 2010-12-31	35 918	1 156	37 075	30 691	0	208 757	239 448	276 523
Utdelning till aktieägarna						-19 755	-19 755	-19 755
Periodens resultat						11 839	11 839	11 839
Eget kapital 30 juni 2011	35 918	1 156	37 075	30 691	0	200 841	231 533	268 607

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

Personal

Antal medarbetare	Bulgarien	Estland	Indien	Italien	Kina	Polen	Sverige	Summa
2011-06-30	794	188	3	5	459	418	876	2 743

Kommande Rapporttillfällen

Delårsrapport Q3	januari-sep.	2011	20 oktober 2011
Bokslutskommuniké		2011	21 februari 2012
Årsredovisning		2011	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