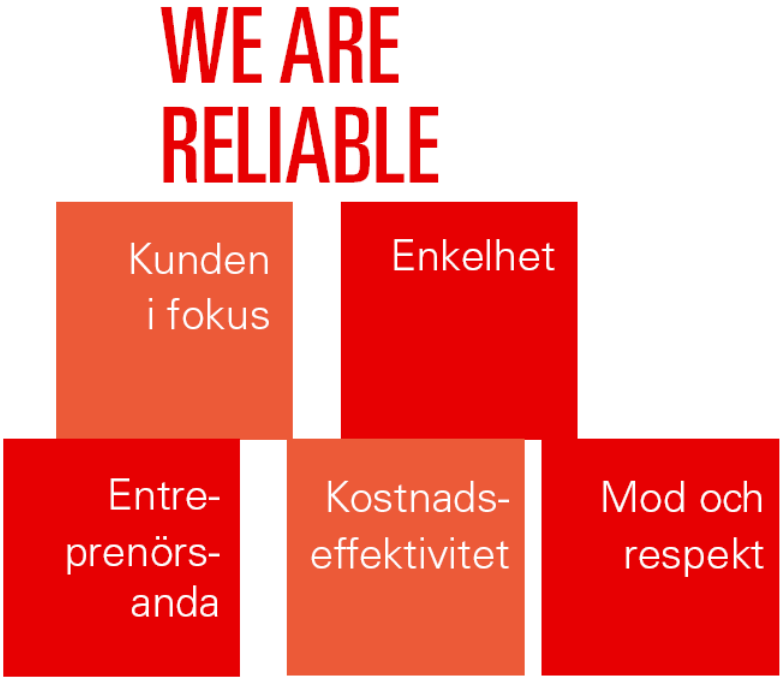
Västerås 2017-08-17

AQ Group AB (publ), Andra kvartalet, 2017



www.aqg.se

Andra kvartalet, april – juni 2017 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 25 % till 1 077 MSEK (860)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 19 % till 74 MSEK (92)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) minskade med 22 % till 70 MSEK (91)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) 6,5 % (10,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 3 % till 79 MSEK (76)
- Soliditeten uppgick till 60 % (60)
- Resultat per aktie efter skatt minskade med 23 % till 3,20 SEK (4,18)

Sex månader, januari – juni 2017 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 25 % till 2 079 MSEK (1 661)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 5 % till 161 MSEK (169)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) minskade med 2 % till 163 MSEK (167)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) 7,8 % (10,0)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 44 % till 94 MSEK (168)
- Resultat per aktie efter skatt minskade med 3 % till 7,40 SEK (7,64)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

	2017		2016				
	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning, TSEK	1 001 898	1 077 380	801 834	859 584	723 223	904 575	**3 289 215**
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	86 813	74 397	76 712	92 326	52 646	59 669	**281 353**
Resultat efter finansnetto (EBT), TSEK	92 258	70 478	75 954	90 758	53 050	59 583	**279 344**
Rörelsemarginal (EBIT %)	8,7%	6,9%	9,6%	10,7%	7,3%	6,6%	**8,6%**
Resultatmarginal före skatt (EBT %)	9,2%	6,5%	9,5%	10,6%	7,3%	6,6%	**8,5%**
Kassalikviditet	142%	140%	157%	153%	164%	142%	**142%**
Soliditet	60%	60%	60%	60%	64%	60%	**60%**
Avkastning på totalt kapital [2]	13,2%	12,3%	12,6%	14,0%	14,5%	13,1%	**13,1%**
Avkastning på eget kapital, efter skatt [2]	18,0%	16,4%	16,0%	18,1%	18,1%	17,9%	**17,9%**
Antal anställda i Sverige	1 021	1 065	815	803	791	1 005	**1 005**
Antal anställda utanför Sverige	4 198	4 319	3 817	3 865	3 888	4 158	**4 158**
Nyckeltal per aktie, SEK [1]							
Periodens resultat	4,19	3,20	3,46	4,18	2,58	2,79	**13,01**
Eget kapital	84,38	84,85	68,82	71,56	75,79	79,98	**79,98**
Antal aktier, tusental [3]	18 294	18 294	18 034	18 034	18 034	18 294	**18 294**

[1] Det föreligger inga instrument som kan leda till utspädning.

[2] Beräknad på 12 månaders rullande värden.

[3] I samband med förvärvet av Gerdins Industrial System AB, den 3 oktober 2016, nyemiterades 260 000 aktier av samma slag.

VD har ordet

Marknaden
Andra kvartalet är vårt 91:a kvartal i rad med vinst. AQ:s andra kvartal med en omsättning som överstiger en miljard. Den högsta omsättningen i koncernens historia. Vi har varje år sedan starten 1:a oktober 1994 dvs. under 22 år ökat omsättningen.

Vi är nöjda med tillväxten och kassaflödet är bättre än första kvartalet 2017 men vi är inte nöjda med marginalen (EBT) 6,5 %. Vi måste arbeta vidare med att förbättra marginalen.

Den organiska tillväxten för kvartalet var 10,1 % jämfört med 6,2 % andra kvartalet 2016.

Andra kvartalet 2017 har en marginalglidning nedåt, dels på grund av merkostnader i samband med ökande beläggning samt att vi inte har lyckats höja kundpriserna i samma takt som råvarupriserna har ökat. Det är viktigt att vi snabbt justerar våra kundpriser när råvarupriserna ökar. Här har vi fortfarande ett arbete att göra. Vi intensifierar nu också vårt arbete med att få vår leverantörsbas att bli mer konkurrenskraftig. Vårt mål är att ha en resultatmarginal före skatt på 8 %. Som vi tidigare har kommunicerat var andra kvartalet 2016 ett kvartal som innehöll ett antal osedvanligt lönsamma projekt inom telekom.

Det är högkonjunktur i industrin. Flera av AQ:s ledande industrikunder visar god tillväxt. Detta förklarar delvis AQ:s höga organiska tillväxt i andra kvartalet. Samtidigt upplever jag att vi tar marknadsandelar inom flera affärsområden.

Successivt under året har flera av våra produktionsanläggningar haft ökande beläggning och vi ser behov av ökade investeringar i produktionskapacitet inom flera områden. Vi har skrivit avtal om att köpa in en grannfastighet i Ungern. Vi förhandlar om ytterligare produktionsytor i Polen samt planerar utökade ytor i Mexiko. Detta är självklart ett positivt tecken på att våra kunder har en god orderstock och att våra kunder har förtroende för AQ.

Vi har dock dragits med en del försenade leveranser till våra kunder som kostat mycket pengar i form av expressfrakter, övertid och inhyrd personal. Försenade leveranser kostar inte bara pengar utan den största kostnaden är att det påverkar vårt förtroende och går stick i stäv med vår värdering ”We are reliable” och ett intensivt förbättringsarbete pågår.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet 2017 var bättre än första kvartalet 2017 och vi arbetar för att minska kapitalbindningen i kundfordringar och varulager. Dock finns det fortfarande ett tryck från kunder gällande utökade kredittider.

Förvärv
Gerdins övertogs den 3 oktober 2016. Det är vårt hittills största förvärv sett till omsättning. Dotterbolagen i Gerdins har införlivats i AQ:s befintliga affärsområden, dock ligger EBT-marginalen under AQ:s mål. Vi har fått in kompetenta och hängivna medarbetare och spännande kunder så vi ser positivt på framtiden för ”Gerdins”.

Vi tittar alltid på ett antal förvärvskandidater. Dels vill vi stärka vår närvaro och förmåga i de tillväxtområden vi redan finns i. Vi arbetar också med att följa några av våra viktiga kunder in i helt nya geografiska områden.

Organisation
Som vanligt är vårt fokus på att anpassa oss efter kundernas krav och verkliga efterfrågan. Det är en strategi som vi kommer att fortsätta med, att vara snabbfotade och anpassningsbara oavsett om-
världshändelser. Vår organisation bygger på entreprenörskap och det är en grund i våra värderingar.

Utsikter
Min bedömning är att vi inom flera områden tar marknadsandelar och även kommer in på nya marknader. Man skall dock vara medveten om att det är en global konkurrens med åtföljande prispress som AQ lever i.

Med verksamhet i 12 länder och mer än 5 000 anställda är det viktigt för oss att bevara vår enkelhet och snabbhet i beslutsfattande samt att minimera den byråkrati som lätt kan uppstå i en större organisation.

AQ är väl positionerade för nya förvärv såväl finansiellt som ledningsmässigt.

Med starka relationer till världsledande kunder och engagerade medarbetare ser jag positivt på framtiden med fortsatt tillväxt och en stabil resultatnivå. En viktig del i detta är våra värderingar och vår strävan efter att vara en ”reliable” leverantör till ledande industrikunder.

Claes Mellgren
Koncernchef

Koncernens resultat och ställning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 077 MSEK (860) vilket innebär en ökning med 217 MSEK jämfört med samma period föregående år. Omsättningsökningen förklaras genom förvärv med 108 MSEK (Gerdins Industrial System AB med dotterbolag samt Magnetica). Även nettoomsättningen i Sverige, Polen, Bulgarien, Estland och Indien har ökat jämfört med samma period föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten 25,3 %, varav organisk tillväxt 10,1 %, tillväxt genom förvärv 12,6 % och en valutaeffekt på 2,7 %. Valutaeffekten på 2,7 % motsvarar ca 22,8 MSEK och avser främst valutorna EUR, PLN och HUF.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 74 MSEK (92), en minskning med 18 MSEK. Minskningen förklaras bland annat av att kostnader för råvaror, förnödenheter och personal är högre än samma period föregående år. Under andra kvartalet föregående år hade AQ ett antal osedvanligt lönsamma projekt.

Goodwill har ökat med 26 MSEK jämfört med samma period föregående år, vilket beror på förvärven av Gerdins, Magnetica i Italien och Serbien samt på valutaomräkningseffekter.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för kvartalet, uppgick till 33 MSEK (45). Investeringar gjordes i övervägande del i effektivare produktionsmaskiner för att öka produktionskapaciteten.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 222 MSEK (195) och likvida medel till 103 MSEK (117), vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 119 MSEK. Samma period förra året hade koncernen en nettolåneskuld om 78 MSEK. Ökningen beror på utnyttjande av en kortfristig kreditfacilitet i samband med förvärvet av Gerdins och ökad utnyttjande av checkkrediten.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 79 MSEK (76). Kassaflödet ligger i stort sett på samma nivå som andra kvartalet förra året.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -30 MSEK (-45), och avser investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -69 MSEK (-65) och avser amorteringar på banklån, minskat utnyttjande av checkkredit och utbetalning av utdelning.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 552 MSEK (1 291) i koncernen.

Första halvåret

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 2 079 MSEK (1 661) vilket innebär en ökning med 418 MSEK jämfört med samma period föregående år. Omsättningsökningen förklaras genom förvärv med 230 MSEK (Gerdins Industrial System AB med dotterbolag samt Magnetica). Även nettoomsättningen i Sverige, Polen, Bulgarien, Estland, Indien och Litauen har ökat jämfört med samma period föregående år. För första halvåret var den totala tillväxten 25,1 %, varav organisk tillväxt 9,4 %, tillväxt genom förvärv 13,8 % och en valutaeffekt på 1,9 %. Valutaeffekten på 1,9 % motsvarar ca 32 MSEK och avser främst valutorna EUR, PLN och HUF.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första halvåret till 161 MSEK (169), en minskning med 8 MSEK. Minskningen förklaras bland annat av att kostnader för råvaror, förnödenheter och personal är högre än samma period föregående år. Första halvåret föregående år hade AQ ett antal osedvanligt lönsamma projekt.

Goodwill har ökat med 26 MSEK jämfört med samma period föregående år, vilket beror på förvärven av Gerdins, Magnetica i Italien och Serbien samt på valutaomräkningseffekter.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för första halvåret, uppgick till 53 MSEK (63). Investeringar gjordes i övervägande del i effektivare produktionsmaskiner för att öka produktionskapaciteten.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 222 MSEK (195) och likvida medel till 103 MSEK (117), vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 119 MSEK. Samma period föregående år hade koncernen en nettolåneskuld om 78 MSEK. Ökningen beror på utnyttjande av en kortfristig kreditfacilitet i samband med förvärvet av Gerdins och ökad utnyttjande av checkkrediten.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 94 MSEK (168). Kassaflödet är lägre än samma period föregående år, huvudsakligen pga. ökad kapitalbindning i kundfordringar och varulager.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -51 MSEK (-63), och avser investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -100 MSEK (-126) och avser amorteringar på banklån, minskat utnyttjande av checkkredit och lämnad utdelning.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 552 MSEK (1 291) i koncernen.

Väsentliga händelser under de första sex månaderna

Första kvartalet
Den 5 januari 2017 godkände Nasdaq Stockholms bolagskommitté AQ Group AB (publ) för upptagande till handel på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Första dagen för handel i aktien på Nasdaq blev den 16 januari 2017.

AQ Group AB (publ) har med anledning av börsintroduktionen upprättat ett prospekt som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Prospektet finns tillgängligt på bolagets webbplats (www.aqg.se) samt på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se/Register/Prospektregistret).

Andra kvartalet
Ett inspirerande exklusivt besök av Percy Barnevik mynnade ut i att AQ beslutat att stötta välgörenhetsorganisationen ”Hand in hand” med 175 000 kr under år 2017 och 175 000 kr under år 2018. Pengarna går till en by i Indien i närheten av vår fabrik i Pune. Pengarna kommer att användas till entreprenörskapsträning för kvinnor i självhjälpsgrupper och hjälp med att successivt utvidga deras företag.

Legal fusion av AQ Industrial Systems AB med AQ Group AB.

För att underlätta vår affär i Kina med export och import av material har styrelsen beslutat att AQ bildar ett bolag i Hongkong.

Väsentliga händelser efter periodens utgång
Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Mål
Koncernens mål är fortsatt lönsam tillväxt. Styrelsen lämnar ingen prognos om framtida omsättning och resultat. Uttalanden i denna rapport kan komma att uppfattas som framåtblickande och det verkliga utfallet kan bli väsentligt annorlunda.

AQ Groups styrelse har fastställda mål för koncernen. Målen innebär att koncernen styrs med avseende på en god vinst, hög kvalitet och leveranssäkerhet samt tillväxt med en sund finansiell risknivå.

Utdelningspolicyn innebär att utdelningen motsvarar ca 25 % av ett genomsnittligt resultat efter skatt över en konjunkturcykel. Bolagets finansiella behov måste dock alltid beaktas.

	Mål	**jan-juni 2017**
Produktkvalitet	100 %	99,6 %
Leveranssäkerhet	98 %	92,2 %
Soliditet	>40 %	60 %
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8 %	7,8 %

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterbolag. Viss försäljning sker mellan de rörelsedrivande koncernbolagen avseende varor. Moderbolaget fakturerar en management fee till dotterbolagen. All fakturering sker till marknadsmässiga priser och ger upphov till fordringar och skulder mellan koncernbolagen som regleras löpande. Mellan moderbolaget och ett fåtal koncernbolag finns långfristig utlåning och upplåning. Denna belastas med marknadsmässig ränta. Merparten av koncernbolagen är därtill anslutna till en cashpool i moderbolaget. De anslutna bolagen erhåller/betalar marknadsmässig ränta.

Under år 2017 har AQ Group AB betalat ut 50,3 MSEK i aktieutdelning till sina aktieägare. Några andra transaktioner mellan AQ och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har inte ägt rum. Inga lån till styrelseledamöter eller andra nyckelpersoner i ledande ställning förekommer.

Vid årsstämman den 27 april 2017 beslutades att arvode till styrelsens ledamöter skall utgå med 160 000 SEK per ledamot och till styrelsens ordförande med 400 000 SEK. Ordförande i revisionsutskottet skall få 70 000 SEK och övriga ledamöter i revisionsutskottet 40 000 kr. Ordförande i ersättningsutskottet skall få 50 000 kr och övrig ledamot i ersättningsutskottet 30 000 kr. Utöver ovanstående utgår inga särskilda ersättningar och förmåner till styrelsen. Inga förmåner utgår till styrelsens ledamöter efter avslutat uppdrag.

Till ledande befattningshavare utgår ersättning med fast arvode, kompletterat med en rörlig ersättning beräknat i % av koncernens årsresultat, begränsat till maximalt en årslön per person. Några förmåner förekommer inte, utöver normala pensionsförmåner för utfört arbete genom anställningsförhållande. I enskilda fall där det finns särskilda skäl skall styrelsen ha möjlighet att frångå ovanstående riktlinjer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

AQ är en global koncern med verksamhet i tolv länder. I koncernen finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse- och finansiell karaktär, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2016. Inga väsentliga risker har tillkommit sedan årsredovisningen för 2016 publicerades. Förutom de faktorer som har kommenterats kan det verkliga utfallet påverkas av till exempel politiska händelser, konjunktureffekter, valutakurser och räntenivåer, konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, problem med leveranser samt stora kreditförluster hos kunderna.

De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är valutarisker och prisrisker.

Transaktioner samt tillgångar och skulder i utländsk valuta övervakas centralt inom AQ för att skapa balans i respektive valuta och därigenom uppnå största möjliga utjämningseffekt inom koncernen och på så vis minimera valutakursdifferenser.

AQ köper inga direkta råvaror utan bara halvfabrikat för vidareproduktion, så som plåt av stål och aluminium, kabel, isolerad lindningstråd m.m. Risken minimeras genom kundavtal innehållande prisklausuler.

Med råvaruprisrisk avses förändringen i priset på insatsvaror och dess påverkan på resultatet.
Bolagets inköp av material till olika processer är betydande. Det finns en risk att kraftiga prishöjningar

på inköpt material där Bolaget inte har möjlighet att kompensera prisökningarna kan påverka Bolagets resultat negativt.

Koncernens kreditrisker är främst knutna till kundfordringar.

Moderbolaget påverkas indirekt av samma risker och osäkerhetsfaktorer.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q3, 2017	26 oktober, 2017, kl. 8:00
Bokslutskommuniké	22 februari, 2018, kl. 8:00
Delårsrapport Q1, 2018	26 april, 2018, kl. 8:00

Finansiell information

Informationen i denna kvartalsrapport är sådan som AQ Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. AQ Group AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad.

Informationen lämnades för offentliggörande den 17 augusti 2017, klockan 8.00.
Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Ytterligare information kan erhållas från AQ Group AB;
Koncernchef, Claes Mellgren telefon 070-592 83 38, claes.mellgren@aqg.se,
CFO, Mia Tomczak, telefon 070-833 00 80, mia.tomczak@aqg.se eller via
IR, Glen Nilsson, telefon 070-654 40 03, glen.nilsson@aqg.se

Finansiella rapporter och pressmeddelanden publiceras på svenska och engelska. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. De finns på hemsidan www.aqg.se

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Västerås den 17 augusti 2017

Claes Mellgren,
Koncernchef och verkställande direktör

P-O Andersson Styrelseordförande	Ulf Gundemark Styrelseledamot	Patrik Nolåker Styrelseledamot
Gunilla Spongh Styrelseledamot	Hidayet Tercan Styrelseledamot	Lars Wrebo Styrelseledamot

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	Rullande 12 mån jul 2016 - jun 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	1 077 380	859 584	2 079 278	1 661 418	3 707 075	3 289 215
Övriga rörelseintäkter	16 681	8 384	27 363	19 618	55 395	47 650
	1 094 061	**867 967**	**2 106 641**	**1 681 036**	**3 762 471**	**3 336 866**
Förändring av lager och produkter i arbete	14 223	3 223	24 401	-10 178	32 159	-2 420
Råvaror och förnödenheter	-555 360	-418 407	-1 061 909	-782 367	-1 854 804	-1 575 262
Handelsvaror	-32 612	-8 216	-41 803	-16 038	-69 012	-43 247
Övriga externa kostnader	-132 833	-108 752	-256 332	-213 822	-481 795	-439 285
Personalkostnader	-283 234	-221 364	-548 101	-430 675	-990 540	-873 114
Avskrivningar och nedskrivningar	-23 656	-17 769	-46 519	-35 667	-90 796	-79 944
Övriga rörelsekostnader	-6 192	-4 358	-15 167	-23 251	-34 157	-42 241
	-1 019 664	**-775 642**	**-1 945 431**	**-1 511 999**	**-3 488 945**	**-3 055 513**
Rörelseresultat	**74 397**	**92 326**	**161 210**	**169 037**	**273 525**	**281 353**
Finansnetto	-3 919	-1 568	1 526	-2 326	1 843	-2 008
Resultat före skatt	**70 478**	**90 758**	**162 736**	**166 712**	**275 368**	**279 344**
Skatter	-11 641	-15 192	-26 974	-28 734	-41 906	-43 666
Periodens resultat	**58 837**	**75 565**	**135 762**	**137 978**	**233 463**	**235 678**
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL						
Moderbolagets aktieägare	58 601	75 354	135 334	137 686	232 914	235 265
Innehav utan bestämmande inflytande	236	212	427	292	549	413
	58 837	**75 565**	**135 762**	**137 978**	**233 463**	**235 678**
Periodens resultat per aktie [1)]	3,20	4,18	7,40	7,64	12,77	13,01

1) Det föreligger inga instrument som kan leda till utspädning.

I samband med förvärvet av Gerdins Industrial System AB den 3 oktober 2016, utgavs ytterligare 260 000 aktier av samma slag.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	apr-jun 2017	apr-jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	Rullande 12 mån jul 2016 - jun 2017	Helår 2016
PERIODENS RESULTAT	**58 837**	**75 565**	**135 762**	**137 978**	**233 463**	**235 678**
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner					-303	-303
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Omräkningsdifferens som har omförts till resultatet		6 737		6 737		6 737
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	44	7 835	3 610	16 770	28 145	41 304
Periodens övriga totalresultat efter skatt	44	14 572	3 610	23 507	27 842	47 739
Periodens totalresultat	58 880	90 137	139 372	161 484	261 305	283 417
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL						
Moderbolagets aktieägare	58 605	89 876	138 910	161 120	260 692	282 902
Innehav utan bestämmande inflytande	275	261	462	364	613	515
	58 880	**90 137**	**139 372**	**161 484**	**261 305**	**283 417**

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	150 121	124 148	148 393
Övriga immateriella anläggningstillgångar	81 037	55 722	84 181
Materiella anläggningstillgångar	508 083	432 467	495 915
Finansiella anläggningstillgångar	2 024	2 092	2 147
Uppskjutna skattefordringar	12 530	12 283	9 448
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**753 794**	**626 712**	**740 084**
Varulager	624 954	486 061	581 332
Kundfordringar	947 782	749 032	805 186
Övriga kortfristiga fordringar	161 748	170 376	160 179
Kortfristiga placeringar	-	200	204
Likvida medel	103 003	116 631	162 812
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	**1 837 487**	**1 522 300**	**1 709 712**
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 591 281**	**2 149 012**	**2 449 796**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 549 057	1 287 974	1 460 455
Innehav utan bestämmande inflytande	3 201	2 603	2 739
SUMMA EGET KAPITAL	**1 552 257**	**1 290 577**	**1 463 195**
Räntebärande långfristiga skulder	91 653	105 842	107 779
Långfristiga icke räntebärande skulder	82 788	76 317	84 241
Summa långfristiga skulder	**174 441**	**182 158**	**192 020**
Räntebärande kortfristiga skulder	130 614	89 178	164 034
Leverantörskulder	414 437	306 639	351 986
Övriga kortfristiga skulder	319 532	280 460	278 562
Summa kortfristiga skulder	**864 583**	**676 277**	**794 582**
SUMMA SKULDER	**1 039 024**	**858 435**	**986 601**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**2 591 281**	**2 149 012**	**2 449 796**

Rapport över förändring i eget kapital

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat	Delsumma	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
Eget kapital, 2016-01-01	**36 068**	**34 014**	**24 303**	**1 073 044**	**1 167 430**	**2 307**	**1 169 737**
Periodens resultat				**137 686**	**137 686**	**292**	**137 978**
Omräkningsdifferens			23 434		23 434	73	23 507
Övrigt totalresultat			**23 434**	**-**	**23 434**	**73**	**23 507**
Periodens totalresultat			**23 434**	**137 686**	**161 120**	**364**	**161 485**
Förvärv av delägt dotterbolag						-68	-68
Lämnade utdelningar		-		-40 577	-40 577	-	-40 577
Transaktioner med aktieägare		**-**	**-**	**-40 577**	**-40 577**	**-68**	**-40 644**
Eget kapital, 2016-06-30	**36 068**	**34 014**	**47 738**	**1 170 154**	**1 287 974**	**2 603**	**1 290 577**
Eget kapital, 2017-01-01	**36 588**	**84 194**	**72 236**	**1 267 437**	**1 460 455**	**2 739**	**1 463 195**
Periodens resultat				**135 334**	**135 334**	**427**	**135 762**
Omräkningsdifferens			3 576		3 576	34	3 610
Övrigt totalresultat			**3 576**		**3 576**	**34**	**3 610**
Periodens totalresultat			**3 576**	**135 334**	**138 910**	**462**	**139 372**
Lämnade utdelningar				-50 309	-50 309		-50 309
Transaktioner med aktieägare				**-50 309**	**-50 309**		**-50 309**
Eget kapital, 2017-06-30	**36 588**	**84 194**	**75 812**	**1 352 462**	**1 549 057**	**3 201**	**1 552 257**

Samtliga aktier, 18 294 058 st, är A-aktier med lika rösträtt, och har lika rätt i resultatet. I samband med förvärvet av Gerdins Industrial System AB den 3 oktober 2016, nyemitterades 260 000 aktier av samma slag.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	1 apr - 30 jun, 2017	1 apr - 30 jun, 2016	1 jan - 30 jun, 2017	1 jan - 30 jun, 2016	Helår 2016
Resultat före skatt	70 478	90 758	162 736	166 712	279 344
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	25 363	20 508	44 776	52 582	162 081
Betald skatt	2 295	-12 227	-23 540	-30 973	-45 182
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**98 135**	**99 038**	**183 972**	**188 321**	**396 243**
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-7 264	-253	-40 121	5 938	-19 927
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	-25 312	-53 676	-138 718	-69 362	-42 936
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar	12 568	-1 821	6 050	-3 874	-66 030
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	12 436	28 021	61 827	18 946	15 448
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder	-11 943	4 693	20 678	28 296	7 452
Förändring av rörelsekapital	**-19 514**	**-23 037**	**-90 284**	**-20 056**	**-105 993**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**78 621**	**76 002**	**93 688**	**168 264**	**290 251**
Förvärv av dotterföretag		113		34	-64 035
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-463	-376	-1 258	-590	-1 922
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-32 939	-44 902	-53 167	-62 684	-119 436
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	3 508	70	3 585	70	1 793
Köp/försäljning kortfristiga placeringar	205		204		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-29 689**	**-45 094**	**-50 635**	**-63 169**	**-183 600**
Nya lån			436	50	39 715
Amorteringar	-14 103	-7 487	-24 795	-14 975	-32 101
Betalning av finansiella leasingskulder	-1 082	-466	-2 032	-936	-2 786
Förändring av checkräkningskredit	-3 319	-16 456	-23 828	-69 823	-47 887
Lämnad utdelning	-50 309	-40 577	-50 309	-40 577	-40 577
Övriga förändringar i finansieringsverksamheten	73	11	104	46	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-68 740**	**-64 976**	**-100 424**	**-126 216**	**-83 693**
Periodens kassaflöde	**-19 808**	**-34 068**	**-57 372**	**-21 120**	**22 958**
Likvida medel vid periodens början	125 316	147 614	162 812	135 602	135 602
Kursdifferens i likvida medel	-2 505	3 086	-2 437	2 149	4 252
Likvida medel periodens slut	**103 003**	**116 631**	**103 003**	**116 631**	**162 812**

Moderbolagets resultatutveckling

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.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	apr - jun 2017	apr - jun 2016	jan-jun 2017	jan-jun 2016	Rullande 12 mån jul 2016 -jun 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	12 427	13 174	24 770	26 440	54 026	55 696
Övriga rörelseintäkter	998	181	1 323	395	4 622	3 695
	13 425	**13 356**	**26 092**	**26 835**	**58 649**	**59 391**
Övriga externa kostnader	-4 511	-6 007	-8 063	-10 401	-18 832	-21 169
Personalkostnader	-5 507	-2 713	-10 398	-7 460	-20 639	-17 701
Avskrivningar och nedskrivningar	-74		-153		-543	-390
Övriga rörelsekostnader	-42	-110	-109	-291	-233	-415
	-10 135	**-8 830**	**-18 724**	**-18 152**	**-40 247**	**-39 675**
Rörelseresultat	**3 290**	**4 526**	**7 369**	**8 683**	**18 402**	**19 716**
Finansnetto	40 848	12 022	84 285	14 066	168 577	98 358
Resultat före skatt	**44 139**	**16 548**	**91 654**	**22 749**	**186 979**	**118 074**
Bokslutsdispositioner					2 350	2 350
Resultat före skatt	**44 139**	**16 548**	**91 654**	**22 749**	**189 329**	**120 424**
Skatter	-587	-2 464	-2 765	-2 204	-5 299	-4 738
Periodens resultat	**43 551**	**14 084**	**88 889**	**20 544**	**184 031**	**115 686**

Andra kvartalet

För andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 12,4 MSEK (13,2), 0,8 MSEK lägre än samma period förra året. Övriga externa kostnader uppgick till 4,5 MSEK (6,0).

Personalkostnaden var 5,5 MSEK (2,7), en viss del av ökningen beror på att år 2016 justerades en periodiserad lönekostnad vilket gjorde att år 2016 var lägre än normalt. Rörelseresultatet (EBIT) var 3,3 MSEK (4,5). Finansnettot var 40,8 MSEK (12,0), varav 42,2 MSEK är skattefri utdelning från dotterbolag.

Första halvåret

För första halvåret uppgick nettoomsättningen till 24,8 MSEK (26,4), 1,6 MSEK lägre än samma period förra året. Övriga externa kostnader uppgick till 8,1 MSEK (10,4). Skillnaden beror på kostnader förra året i samband med listbytet från Aktietorget till Nasdaq.

Personalkostnaden var 10,4 MSEK (7,5). Rörelseresultatet (EBIT) var 7,4 MSEK (8,7). Finansnettot var 84,3 MSEK (14,1), varav 79,9 MSEK är skattefri utdelning från dotterbolag.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1 068	-	1 354
Finansiella anläggningstillgångar	704 185	639 082	785 990
Uppskjutna skattefordringar	581	3 494	512
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**705 833**	**642 576**	**787 856**
Övriga kortfristiga fordringar	225 432	181 748	251 503
Likvida medel	-	-	-
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	**225 432**	**181 748**	**251 503**
SUMMA TILLGÅNGAR	**931 265**	**824 324**	**1 039 360**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	37 745	37 225	37 745
Fritt eget kapital	309 375	209 496	357 931
Eget kapital	**347 120**	**246 720**	**395 676**
Obeskattade reserver	**44 100**	**41 300**	**44 100**
Övriga avsättningar	7 708	-	7 000
Räntebärande långfristiga skulder	75 472	104 274	90 439
Summa långfristiga skulder	**83 180**	**104 274**	**97 439**
Räntebärande kortfristiga skulder	442 870	427 587	491 327
Leverantörskulder	1 709	2 108	2 040
Övriga kortfristiga skulder	12 287	2 335	8 778
Summa kortfristiga skulder	**456 866**	**432 030**	**502 146**
SUMMA SKULDER	**540 046**	**536 304**	**599 584**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**931 265**	**824 324**	**1 039 360**

Ökningen i finansiella anläggningstillgångar jämfört med samma period föregående år hänförs till förvärvet av Gerdins. Minskningen jämfört med 2016-12-31 beror på minskning av aktier i dotterbolag på grund av fusionen av AQ Industrial System AB in i AQ Group AB.

Övriga kortfristiga fordringar är skattefordringar 10 MSEK och fodringar på koncernbolag 215 MSEK. Ökningen jämfört med samma period föregående år, består till största delen av ökning av fordringar på koncernbolag. Under maj månad fick moderbolaget tillbaka 11 MSEK i inbetald preliminärskatt.

Förändringen av bundet eget kapital jämfört med föregående år beror på de nyemitterade aktierna i samband med förvärvet av Gerdins.

Förändringen i fritt eget kapital jämfört med 2016-12-31 beror dels på utdelning om 50,3 MSEK, 88,9 MSEK periodens resultat och 87,1 MSEK i fusionsresultat i samband med fusionen av AQ Industrial System AB.

Övriga avsättningar på 7,7 MSEK består av den beräknade tilläggsköpeskillingen pga. förvärvet av Gerdins. Omvärderingen av denna har påverkat kvartalets resultat negativt med 0,7 MSEK.

Förändringen av räntebärande långfristiga skulder jämfört med samma period förra året beror bland annat på en årlig amortering på 30 MSEK.

Räntebärande kortfristiga skulder har ökat jämfört med samma period förra året, och består av utnyttjad kortfristig kreditfacilitet på 30 MSEK, utnyttjande av checkräkningskrediten samt skulder till koncernbolag i cashpoolen.

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje del rad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

Från och med 3 juli 2016 tillämpas ESMAs (European Securities And Markets Authority) "Riktlinjer – Alternativa nyckeltal". I enlighet med dessa riktlinjer har upplysningarna utökats om finansiella mått som inte definieras av IFRS.

Not 2. 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.

Q2 2017	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	848 381	228 999		1 077 380
Nettoomsättning, internt	86 760	43 287	-130 046	
Total nettoomsättning	**935 140**	**272 286**	**-130 046**	**1 077 380**
Varukostnader, exkl. Inköp eget segment	-478 825	-215 311	120 386	-573 749
Avskrivningar	-21 833	-1 749	-74	-23 656
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-369 226	-47 282	10 931	-405 578
Rörelseresultat	**65 257**	**7 944**	**1 196**	**74 397**
Finansnetto			-3 919	-3 919
Resultat före skatt	**65 257**	**7 944**	**-2 723**	**70 478**
Övrigt totalresultat, samt skatt			-11 597	-11 597
Periodens totalresultat	**65 257**	**7 944**	**-14 320**	**58 880**
Q2 2016				
Nettoomsättning, externt	658 609	200 974		859 584
Nettoomsättning, internt	64 344	41 279	-105 624	
Total nettoomsättning	**722 954**	**242 254**	**-105 624**	**859 584**
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-348 236	-171 298	96 135	-423 399
Avskrivningar	-17 052	-999	282	-17 769
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-293 316	-48 796	16 022	-326 090
Rörelseresultat	**64 350**	**21 161**	**6 815**	**92 326**
Finansnetto			-1 568	-1 568
Resultat före skatt	**64 350**	**21 161**	**5 247**	**90 758**
Övrigt totalresultat, samt skatt			-621	-621
Periodens totalresultat	**64 350**	**21 161**	**4 627**	**90 137**

Andra kvartalet
För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för andra kvartalet 935 MSEK (723), varav 848 MSEK (659) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 189 MSEK består bland annat av förvärvet av Gerdins.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för andra kvartalet 272 MSEK (242), varav 229 MSEK (201) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 28 MSEK beror på ökad efterfrågan på montage av förpackningsmaskiner.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 65 MSEK (64) för Komponent vilket var 1 MSEK bättre än samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 8 MSEK (21) vilket var 13 MSEK sämre än samma period förra året.

I kolumnen "Koncerngemensamt" ingår poster som inte har fördelats ut på de två segmenten, främst fastighetsbolagen och moderbolaget samt koncernelimineringar.

Ack 2017	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	1 647 729	431 548		2 079 278
Nettoomsättning, internt	161 876	85 899	-247 775	
Total nettoomsättning	**1 809 605**	**517 447**	**-247 775**	**2 079 278**
Varukostnader, exkl. Inköp eget segment	-929 574	-381 915	232 177	-1 079 312
Avskrivningar	-43 208	-3 159	-153	-46 519
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-710 294	-102 036	20 094	-792 236
Rörelseresultat	**126 529**	**30 338**	**4 343**	**161 210**
Finansnetto			1 526	1 526
Resultat före skatt	**126 529**	**30 338**	**5 869**	**162 736**
Övrigt totalresultat, samt skatt			-23 364	-23 364
Periodens totalresultat	**126 529**	**30 338**	**-17 495**	**139 372**
Ack 2016				
Nettoomsättning, externt	1 284 232	377 186		1 661 418
Nettoomsättning, internt	110 044	81 719	-191 763	
Total nettoomsättning	**1 394 277**	**458 904**	**-191 763**	**1 661 418**
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-677 490	-313 987	182 893	-808 584
Avskrivningar	-33 949	-2 072	354	-35 667
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-557 991	-96 855	6 716	-648 130
Rörelseresultat	**124 846**	**45 991**	**-1 800**	**169 037**
Finansnetto			-2 326	-2 326
Resultat före skatt	**124 846**	**45 991**	**-4 126**	**166 712**
Övrigt totalresultat, samt skatt			-5 227	-5 227
Periodens totalresultat	**124 846**	**45 991**	**-9 353**	**161 484**

Första halvåret
För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för första halvåret 1 810 MSEK (1 394), varav 1 648 MSEK (1 284) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 364 MSEK består bland annat av förvärvet av Gerdins.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för första halvåret 517 MSEK (459), varav 432 MSEK (377) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 55 MSEK beror på ökad efterfrågan på montage av förpackningsmaskiner.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första halvåret till 127 MSEK (125) för Komponent vilket var 2 MSEK bättre än samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 30 MSEK (46) vilket var 16 MSEK sämre än samma period förra året.

I kolumnen "Koncerngemensamt" ingår poster som inte har fördelats ut på de två segmenten, främst fastighetsbolagen och moderbolaget samt koncerneliminering.

Not 3. Personal

Antalet medarbetare (årsarbetare) i koncernen, fördelat på nedanstående länder:

	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Bulgarien	1 051	978	981	966
Sverige	1 065	803	1 005	812
Litauen	680	674	688	647
Kina	484	515	498	539
Polen	954	587	873	508
Ungern	444	415	447	411
Estland	369	369	349	379
Indien	131	139	134	146
Mexiko	145	130	127	94
Italien	12	23	24	4
Thailand	22	18	20	12
Serbien	27	17	17	0
	5 384	**4 668**	**5 163**	**4 518**

Not 4. Rörelseförvärv

AQs strategi är att växa inom båda segmenten. Under första halvåret gjordes inga förvärv eller avyttringar.

Den 17 maj fusionerades AQ Industrial Systems AB (556937-6576) in i AQ Group AB.

Not 5. Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan huvudsakligen likvida medel, kundfordringar och övriga fordringar. Motsatsen på skuldsidan är i första hand leverantörsskulder, övriga skulder och låneskulder.

Verkligt värde särredovisas inte då vår bedömning är att de värden som redovisas är en godtagbar uppskattning av det verkliga värdet pga. kort löptid. Verkligt värde för tillgångar fastställs utifrån gällande marknadspriser. Verkligt värde baseras på noteringar hos mäklare. Liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument.

Koncernen använder undantagsvis derivat för att minska valutarisker. Per 30 juni uppgick marknadsvärdet på derivat till -2,7 MSEK (-1,4 MSEK) värderade enligt nivå 2.

Tilläggsköpeskilling för förvärvet av Gerdins 7,7 MSEK har värderats till verkligt värde enligt nivå 3. Tilläggsköpeskillingen baseras på 50 % av resultat efter skatt 2016 i den förvärvade Gerdinskoncernen.

Not 6. Händelser efter periodens utgång

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 6.

Not 7. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

	2017			2016				
	Q1	Q2	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelsemarginal, (EBIT %)								
Rörelseresultat	86 813	74 397	161 210	76 712	92 326	52 646	59 669	281 353
Nettoomsättning	1 001 898	1 077 380	2 079 278	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
Rörelsemarginal	**8,7%**	**6,9%**	**7,8%**	**9,6%**	**10,7%**	**7,3%**	**6,6%**	**8,6%**
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)								
Resultat före skatt	92 258	70 478	162 736	75 954	90 758	53 050	59 583	279 344
Nettoomsättning	1 001 898	1 077 380	2 079 278	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
Resultatmarginal före skatt	**9,2%**	**6,5%**	**7,8%**	**9,5%**	**10,6%**	**7,3%**	**6,6%**	**8,5%**
Kassalikviditet, %								
Kundfordringar	922 728	947 782	947 782	687 538	749 032	697 938	805 186	805 186
Övriga kortfristiga fordringar	184 722	161 748	161 748	159 750	170 376	166 477	160 179	160 179
Likvida medel	125 316	103 003	103 003	147 614	116 631	118 960	162 812	162 812
Kortfristiga skulder	865 301	864 583	864 583	633 744	676 277	598 307	794 582	794 582
Kassalikviditet	**142%**	**140%**	**140%**	**157%**	**153%**	**164%**	**142%**	**142%**
Soliditet, %								
Summa eget kapital	1 543 686	1 552 257	1 552 257	1 241 016	1 290 577	1 366 832	1 463 195	1 463 195
Summa tillgångar	2 593 111	2 591 281	2 591 281	2 066 851	2 149 012	2 130 582	2 449 796	2 449 796
Soliditet	**60%**	**60%**	**60%**	**60%**	**60%**	**64%**	**60%**	**60%**
Avkastning på totalt kapital, %								
Resultat före skatt, rullande 12 mån	295 648	275 368	275 368	231 604	265 145	274 539	279 344	279 344
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-12 669	-15 652	-15 652	-12 570	-13 160	-14 962	-12 977	-12 977
Summa eget kapital och skulder, ingående för 12 mån	2 066 851	2 149 012	2 149 012	1 798 487	1 828 465	1 861 878	2 024 282	2 024 282
Summa eget kapital och skulder, utgående	2 593 111	2 591 281	2 591 281	2 066 851	2 149 012	2 130 582	2 449 796	2 449 796
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	2 329 981	2 370 147	2 370 147	1 932 669	1 988 738	1 996 230	2 237 039	2 237 039
Avkastning på totalt kapital	**13,2%**	**12,3%**	**12,3%**	**12,6%**	**14,0%**	**14,5%**	**13,1%**	**13,1%**
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %								
Periodens resultat, rullande 12 mån	250 191	233 463	233 463	188 327	216 778	227 994	235 678	235 678
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	1 241 016	1 290 577	1 290 577	1 119 233	1 110 539	1 155 688	1 169 736	1 169 736
Summa eget kapital, utgående	1 543 686	1 552 257	1 552 257	1 241 016	1 290 577	1 366 832	1 463 195	1 463 195
Summa eget kapital, genomsnitt	1 392 351	1 421 417	1 421 417	1 180 125	1 200 558	1 261 260	1 316 465	1 316 465
Avkastning på eget kapital	**18,0%**	**16,4%**	**16,4%**	**16,0%**	**18,1%**	**18,1%**	**17,9%**	**17,9%**
Nettokassa/Nettolåneskuld								
Likvida medel	125 316	103 003	103 003	147 614	116 631	118 960	162 812	162 812
Långfristiga räntebärande skulder	100 757	91 653	91 653	113 449	105 842	98 341	107 779	107 779
Kortfristiga räntebärande skulder	139 998	130 614	130 614	106 402	89 178	53 088	164 034	164 034
Summa räntebärande skulder	240 755	222 267	222 267	219 851	195 020	151 430	271 812	271 812
Nettokassa/Nettolåneskuld	**-115 439**	**-119 264**	**-119 264**	**-72 237**	**-78 389**	**-32 470**	**-109 000**	**-109 000**
Tillväxt, %								
Organisk tillväxt								
Nettoomsättning	1 001 898	1 077 380	2 079 278	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
- Effekt av ändrade valutakurser	8 945	22 944	31 890	-8 615	-15 435	-6 759	10 357	-20 452
- Omsättning för motsvarande period föregående år	801 834	859 584	1 661 418	715 216	758 819	654 561	803 281	2 931 878
- Förvärvade bolags omsättning	121 766	108 181	229 947	69 287	68 926	61 495	128 095	327 803
= Organisk tillväxt	69 353	86 671	156 023	25 946	47 274	13 926	-37 158	49 986
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	**8,6%**	**10,1%**	**9,4%**	**3,6%**	**6,2%**	**2,1%**	**-4,6%**	**1,7%**
Tillväxt genom förvärv								
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	**15,2%**	**12,6%**	**13,8%**	**9,7%**	**9,1%**	**9,4%**	**15,9%**	**11,2%**

Rörelsemarginal, EBIT %

Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Detta nyckeltal visar vilken lönsamhet som uppnås i den operativa verksamheten. Rörelsemarginalen är ett användbart mått för att följa upp lönsamheten och effektiviteten i verksamheten före beaktande av kapitalbindningen. Nyckeltalet används såväl internt i styrning och uppföljning av verksamheten samt som en benchmarking med andra företag i branschen.

Resultatmarginal före skatt, EBT %
Beräknas som resultat före skatt dividerat med nettoomsättning.
Detta nyckeltal visar vilken lönsamhet som uppnås i verksamheten före skatt. Resultatmarginalen är ett användbart mått för att följa upp lönsamheten och effektiviteten i verksamheten med beaktande av kapitalbindningen. Nyckeltalet används såväl internt i styrning och uppföljning av verksamheten samt som en benchmarking med andra företag i branschen.

Kassalikviditet, %
Beräknas som omsättningstillgångar (exkl. varulager) dividerat med kortfristiga skulder.
Detta nyckeltal speglar företagets kortsiktiga betalningsförmåga eftersom det ställer företagets omsättningstillgångar (förutom lager) i relation till de kortfristiga skulderna. Om kassalikviditeten överstiger 100 % innebär det att dessa tillgångar överstiger skulderna ifråga.

Soliditet, %
Beräknas som justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.
Detta nyckeltal speglar företagets finansiella ställning och således dess långsiktiga betalningsförmåga. Att ha en god soliditet och således en stark finansiell ställning är viktigt för att ha en beredskap för att kunna hantera perioder med svag konjunktur. Att ha en stark finansiell ställning är också viktigt för att kunna ha en finansiell beredskap för tillväxt.

Avkastning på totalt kapital, %
Beräknas som resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittlig balansomslutning.
Detta nyckeltal visar också vilken lönsamhet som uppnås i den operativa verksamheten. Detta nyckeltal kompletterar rörelsemarginalen i så måtto att även kapitalbindningen beaktas. Det innebär således att nyckeltalet ger en information om vilken avkastning som verksamheten ger i relation till det kapital som binds i verksamheten. (I sammanhanget beaktas då även finansiella placeringar och likvida medel och det överskott dessa ger i form av finansiella intäkter.)

Avkastning på eget kapital efter skatt, %
Beräknas som resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande.
Detta är ett nyckeltal som visar på företagets avkastning på det kapital som ägarna har investerat i verksamheten (inklusive kvarhållna vinstmedel) efter att övriga intressenter har erhållit sin ersättning. Detta nyckeltal visar därför på hur lönsamt företaget är för dess ägare. Denna avkastning har också betydelse för företagets möjligheter att växa i finansiell balans.

Rörelseresultat, TSEK
Beräknas som periodens resultat före skatt och finansiella poster.
Rörelseresultatet visar vilket resultat som genereras i den operativa verksamheten och används tillsammans med rörelsemarginalen och avkastning på totalt kapital för utvärdering och styrning av den operativa verksamheten.

Resultat före skatt / Resultat efter finansnetto (EBT), TSEK
Beräknas som periodens resultat före skatt.
Resultatet visar på vilket resultat som genereras från den operativa verksamheten och finansiella intäkter med beaktande av att långivarna har fått ersättning för det kapital som de bidrar med till finansieringen av verksamheten. Måttet visar således kvarvarande resultat till ägarna men med beaktande av att det allmänna erhåller en andel (skatt) av detta resultat.

Nettokassa/Nettolåneskuld, TSEK
Beräknas som skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel.
Detta nyckeltal speglar hur stor upplåningen av räntebärande skulder med beaktande av att det även finns likvida medel. Nyckeltalet ger därför en god bild av skuldsättningen. Nettokassa innebär att likvida medel överstiger de räntebärande skulderna. Nettolåneskuld innebär att de räntebärande skulderna överstiger likvida medel.

Tillväxt, %
Företaget använder två nyckeltal för att beskriva tillväxt; 1) organisk tillväxt och 2) tillväxt genom förvärv. Organisk tillväxt beräknas som skillnaden mellan periodens nettoomsättning och föregående periods nettoomsättning med avdrag för effekt av ändrade valutakurser och förvärvade enheters nettoomsättning. Organisk tillväxt i %, beräknas, organisk tillväxt dividerat med omsättningen för motsvarande period förra året. Tillväxt genom förvärv beräknas som omsättningen genom förvärv dividerat med föregående års omsättning. Tillväxt är en viktig komponent i företagets strategi, tillväxt krävs för att vara en av de ledande aktörerna på de marknader där företaget verkar. Tillväxten sker dels genom förvärv och dels organiskt. Det är viktigt att följa upp och presentera vilken tillväxt som uppnås genom respektive tillväxtmetod eftersom detta är två olika sätt att växa på. Förvärv görs när möjligheter öppnas att expandera verksamheten på en viss geografisk marknad eller inom ett visst produktområde (som ligger i linje med företagets strategiska plan). Organisk tillväxt har oftast karaktären av en kontinuerlig expansion inom den befintliga verksamheten.

Utdelning per aktie, SEK
Utdelning per aktie beslutad på stämma där årsredovisning fastställs för det räkenskapsår som anges. Antalet aktier är det antal tusental aktier som är utestående per dagen för utdelning.

Kort om AQ

AQ är en ledande leverantör till krävande industrikunder och är noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad.

Koncernen består till största delen 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.

Huvudkontoret ligger i Västerås. AQ har totalt den 31 december 2016 ca 5 100 anställda i Sverige, Bulgarien, Estland, Indien, Kina, Litauen, Mexiko, Polen, Italien, Thailand, Ungern och Serbien.

År 2016 hade AQ en omsättning på ca 3,3 miljarder SEK, och sedan koncernen startade år 1994 har AQ redovisat positivt resultat varje kvartal.

AQ har högsta kreditvärdighet AAA enligt Bisnode.

WE ARE RELIABLE

Kunden i fokus

Kunden kommer alltid i första hand. Genom att underlätta för våra kunder och göra det där "lilla extra" lägger vi grunden till långsiktiga samarbeten.

Enkelhet

Vi utför våra dagliga arbetsuppgifter utan krångel och byråkrati. Allt vi gör ger mervärde till kunden.

Entre-prenörs-anda

Företag inom AQ, ska med utgångspunkt i våra värderingar, bedriva sina verksamheter som entre-prenörer och eftersträva lönsamhet och tillväxt.

Mod och respekt

Vi har modet att gå vår egen väg – vi står för vad vi tycker, är beredda att fatta svåra beslut, ger konstruktiv feedback och medger våra egna misstag. Vi behandlar andra som vi själva vill bli behandlade.

Kostnads-effektivitet

Vi tillgodoser våra kunders önskemål på det mest kostnadseffektiva sättet och genomför kontinuerliga förbättringar. Vi kan produktion, vi agerar långsiktigt och vi satsar helhjärtat för att leva upp till kundernas förväntningar i fråga om kvalitet, leveransprecision, teknisk utveckling och service.