



Västerås 2018-07-19

# AQ Group AB (publ), Andra kvartalet, 2018

**WE ARE  
RELIABLE**

Kunden  
i fokus

Enkelhet

Entre-  
prenör-  
anda

Kostnads-  
effektivitet

Mod och  
respekt

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

## Andra kvartalet, april-juni 2018 i sammandrag

- Fortsatt god tillväxt främst genom förvärv, men marginaler och kassaflöde kräver fortsatt förbättringsarbete
- Nettoomsättningen ökade med 13,6 % till 1 224 MSEK (1 077)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 22,4 % till 58 MSEK (74)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) minskade med 21,4 % till 55 MSEK (70)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 4,5 % (6,5)
- Kassaflödet från löpande verksamheten minskade med 54,9 % till 35 MSEK (79)
- Soliditeten uppgick till 54 % (60)
- Resultatet per aktie efter skatt minskade med 20,6 % till 2,54 SEK (3,20)

## Sex månader, januari-juni 2018 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 11,3 % till 2 314 MSEK (2 079)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 19,8 % till 129 MSEK (161)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) minskade med 23,9 % till 124 MSEK (163)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 5,4 % (7,8)
- Kassaflödet från löpande verksamheten minskade med 25,2 % till 70 MSEK (94)
- Resultatet per aktie efter skatt minskade med 23,2 % till 5,68 SEK (7,40)

## Koncernen i sammandrag, nyckeltal

	2018		2017				Helår
	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning, TSEK	1 090 122	1 223 542	1 001 898	1 077 380	923 142	1 017 321	4 019 740
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	71 539	57 766	86 813	74 397	63 562	38 510	263 282
Resultat efter finansnetto (EBT), TSEK	68 397	55 411	92 258	70 478	61 295	31 797	255 828
Rörelsemarginal (EBIT %)	6,6%	4,7%	8,7%	6,9%	6,9%	3,8%	6,5%
Resultatmarginal före skatt (EBT %)	6,3%	4,5%	9,2%	6,5%	6,6%	3,1%	6,4%
Kassalikviditet	126%	108%	142%	140%	139%	125%	125%
Soliditet	61%	54%	60%	60%	62%	61%	61%
Avkastning på totalt kapital <sup>2)</sup>	8,8%	7,7%	13,2%	12,3%	12,6%	10,3%	10,3%
Avkastning på eget kapital, efter skatt <sup>2)</sup>	11,2%	10,5%	18,0%	16,4%	16,1%	13,2%	13,2%
Antal anställda i Sverige	1 073	1 060	1 021	1 065	1 066	1 043	1 043
Antal anställda utanför Sverige	4 615	5 061	4 198	4 319	4 414	4 505	4 505
<b>Nyckeltal per aktie, SEK <sup>1)</sup></b>							
Periodens resultat	3,13	2,54	4,19	3,20	2,77	0,97	11,14
Eget kapital	96,18	95,88	84,38	84,85	86,37	89,82	89,82
Antal aktier, tusental	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294

<sup>1)</sup> Det föreligger inga instrument som kan leda till utspädning.

<sup>2)</sup> Beräknad på 12 månaders rullande värden.

# VD har ordet

I enlighet med vår strategi har vi har en fortsatt stark tillväxt, som i det andra kvartalet uppgick till 13,6% varav 2,3 % organisk tillväxt.

Jag skulle dock ha velat leverera min sista rapport med bättre resultatmarginal och kassaflödessiffror. Resultatmarginalen uppgick till 4,5% och kassaflödet var svagt på grund av tillväxten och lageruppbyggnad. Vi har initierat åtgärdsprogram för att förbättra även dessa nyckeltal framöver.



Vi har två bolag där avveckling pågår och beräknas vara färdig i september, AQ Welded Structures och "AQ Thailand". Vi har ett ytterligare bolag som har stora leverans- och lönsamhetsproblem, flertal åtgärder pågår med kraftig rationalisering av verksamheten samt även prishöjningar till kunder men vi har långt kvar till acceptabel leveranssäkerhet och lönsamhet. Tar vi bort dessa tre verksamheter så blir marginalen 7 %.

Vårt mål är 8 % vilket innebär att vi ligger under vår målsättning.

I Kina har vi skrivit ner en kundfordring med 5 MSEK, ärendet är nu överlämnat för indrivning. Det är väldigt ovanligt att vi har kundförluster, vi har normalt långa betalningsvillkor till våra kunder, några betalar sent men de betalar.

AQ Welded Structures med produktion i Ludvika har haft förluster under lång tid, och så även under första halvåret i år. Verksamheten beräknas vara avvecklad under september månad. En avdelning inom AQ Components Västerås har bildats för produkter innehållande avancerad svetsning. Övriga produkter flyttas till andra AQ-enheter.

AQ satte upp en verksamhet i Thailand för att följa en viktig kund. Kundens försäljningar har dock minskat. Minskande volymer och ständiga förluster har lett till att vår verksamhet i Thailand stängs under september månad och AQ kommer att försörja kunden med tillverkning från vårt kinesiska bolag AQ Components Suzhou.

Vår affär inom telekom i Kina är minskande men glädjande nog vinner vi nya affärer i Kina bl.a. komponenter till bilsäkerhet.

Efterfrågan på stora gasturbiner är fortsatt lågt, vilket fortsatt påverkar vårt bolag i Ungern negativt. Positivt är att vi börjat leverera till mindre gasturbiner och reparationer av detaljer till flygmotorer.

Vi har fortsatta lönsamhetsproblem med leveranser av plåtartiklar i höga volymer till kommersiella fordon i Sverige. Åtgärdsprogram pågår men det kommer att ta lång tid att uppnå önskad leveranssäkerhet och lönsamhet.

Bolaget i Mexiko har fått en ny VD och har under juni månad invigt en ny större produktionslokal. Vår verksamhet inom medicinsk teknik växer och utvecklas mycket väl.

Vår affär med induktiva komponenter i Indien expanderar kraftigt och vi har därför lagt det i ett separat bolag för ökat fokus.

Vi ser även under andra kvartalet inom flera områden försök till fortsatta prishöjningar från ett antal leverantörer.

Vi har under första halvåret fortsatt utmaningar med ökade ledtider av råmaterial och komponenter vilket leder till försenade leveranser till våra kunder. Detta kostar mycket pengar i form av expressfrakter, övertid och inhyrd personal. Den största kostnaden är dock att det påverkar vårt förtroende och går stick i stäv med vår värdering "We are reliable".

Lagervärdet har fortsatt vuxit klart snabbare än vår försäljningstillväxt. Arbetet med ett specifikt lagerreduktionsprojekt är nu genomfört i form av ett pilotprojekt i en av våra polska verksamheter. Vi håller nu på och utvärderar resultatet och under augusti månad kommer vi att ta ett beslut hur vi skall gå vidare. Det är viktigt att vi får till ett bättre arbetssätt samt bygger en ökad kompetens inom detta område.

### **Förvärv**

Förvärv är en betydelsefull del av AQ:s strategi för att stärka närvaron och förmågan inom de produktmässiga och geografiska områdena där vi ser möjligheter till tillväxt och förbättrad lönsamhet. En annan central del av förvärvsstrategin är att följa några av våra viktigaste kunder in i helt nya geografiska områden.

Den 3:e april förvärvade vi Mecanova OY med fabrik i Nivala Finland samt Mecanova OÜ med fabrik i Pärnu Estland. Mecanova har ett gott renommé hos kunderna men har dragits med en svag balansräkning. Balansräkningen är nu uppstādad och förtroendet hos leverantörerna ökar. Verksamheten i Estland håller på att integreras i vårt ursprungliga bolag i Estland. Det kompletterar AQ:s verksamhet i Pärnu på ett mycket bra sätt. Vi är också glada att få en verksamhet på den växande finska marknaden.

Förvärvet av B3CG:s bolag i USA och Kanada ger oss en stark plattform för vidare expansion i Nordamerika. Extra positivt var det att förvärvet skedde i samråd med en av våra största globala kunder. Verksamheterna utvecklades enligt plan under kvartalet.

### **Organisation**

Som vanligt är vårt fokus 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 omvärldshändelser. Vår organisation bygger på entreprenörskap vilket är en grundbult i våra värderingar.

### **Utsikter**

Vi arbetar med stängningen av två bolag samt extra med ett specifikt bolag att förbättra leveranssäkerhet och produktivitet. Under hösten fortsätter arbetet med att minska kapitalbindningen i lager.

Viktigt att se allt bra som göres på andra håll i koncernen förutom våra problembolag. Vi har efter perioden beslutat investera i en ny 3D laser i Lyrestad Sverige för att öka vår konkurrenskraft inom bl.a prototyp tillverkning. Bulgarien, Mexiko, några svenska enheter samt snart i Polen har vi byggt upp kapacitet för utökad produktion.

Vår riktlinje är att långsiktigt vara en stabil, växande och lönsam koncern. Vi har en stark finansiell position och entreprenörer som är verksamma i dotterbolagen. Vi tycker om att göra affärer med kunden i fokus. Våra medarbetare och ledare gör ett bra jobb och det kommer även i framtiden att ge utslag i nya affärer och ett stabilt resultat.

AQ är väl positionerade för nya förvärv såväl finansiellt som ledningsmässigt. Med starka relationer till världsledande kunder och engagerade medarbetare skall vi jobba hårt med fortsatt tillväxt, kassaflöde 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 1 224 MSEK (1 077) vilket innebär en ökning med 146 MSEK jämfört med föregående år. Omsättningsökningen kan förklaras med en generellt god konjunktur och att vi har gjort förvärv under kvartalet. För kvartalet var den totala tillväxten 13,6 %, varav organisk tillväxt 2,3 %, tillväxt genom förvärv 8,3 % och en valutaeffekt på 3,0 %. Valutaeffekten på 3,0 % motsvarar ca 32,4 MSEK och avser främst valutorna EUR, PLN och BGN. Under kvartalet har USD, INR och MXN haft en negativ valutaeffekt.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 58 MSEK (74), en minskning med 16 MSEK. Minskningen förklaras huvudsakligen av att ett par av bolagen inom affärsområdet Plåtbearbetning, bolaget i Thailand och ett bolag i Kina går sämre än samma period föregående år. Det är fortsatt låg lönsamhet inom ett par av våra svenska fabriker som levererar till fordonsindustrin. Under kvartalet har en kundfaktura bedömts vara osäker och en kostnad på 5 MSEK för befarad kundförlust har tagits.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har ökat under andra kvartalet med 221 MSEK jämfört med andra kvartalet 2017. Nettoförändringen beror på gjorda förvärv, övervärden, valutaomräkningseffekter samt avskrivning på teknologi och kundrelationer.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för kvartalet, uppgick till 25 MSEK (33), där merparten är ersättningsinvesteringar och kapacitetshöjande investeringar för att få en effektivare produktion.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 461 MSEK (222) och likvida medel till 140 MSEK (103), vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 321 MSEK. Samma period förra året hade koncernen en nettolåneskuld om 119 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 35 MSEK (79). Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten är lägre än samma period förra året. Aktiviteter för att frigöra rörelsekapital, speciellt för att minska varulagret har fortsatt under kvartalet men inte gett önskat resultat än.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -142 MSEK (-30), och avser förvärv av bolag och investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 90 MSEK (-69) och avser nya banklån, minskat utnyttjande av checkkredit samt lämnad utdelning till aktieägare.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 754 MSEK (1 552) i koncernen.

## Första halvåret

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 2 314 MSEK (2 079) vilket innebär en ökning med 235 MSEK jämfört med föregående år. Omsättningsökningen kan förklaras med förvärv, en generellt god konjunktur och att vi tar marknadsandelar. För första halvåret var den totala tillväxten 11,3 %, varav organisk tillväxt 4,4 %, tillväxt genom förvärv 4,3 % och en valutaeffekt på 2,5 %. Valutaeffekten på 2,5 % motsvarar ca 53,6 MSEK och avser främst valutorna EUR, PLN och BGN. Under första halvåret har INR, USD och MXN haft en negativ valutaeffekt.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första halvåret till 129 MSEK (161), en minskning med 32 MSEK. Minskningen förklaras huvudsakligen av att ett par av bolagen inom affärsområdet Plåtbearbetning, bolaget i Thailand och ett bolag i Kina går sämre än samma period föregående år. Det är fortsatt låg lönsamhet inom ett par av våra svenska fabriker som levererar till fordonsindustrin.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har ökat under första halvåret med 220 MSEK jämfört med första halvåret 2017. Nettoförändringen beror på gjorda förvärv, övervärden, valutaomräkningseffekter samt avskrivning på teknologi och kundrelationer.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för perioden, uppgick till 42 MSEK (53), där merparten är ersättningsinvesteringar och kapacitetshöjande investeringar för att få en effektivare produktion.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 461 MSEK (222) och likvida medel till 140 MSEK (103), vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 321 MSEK. Samma period förra året hade koncernen en nettolåneskuld om 119 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 70 MSEK (94). Under första halvåret har lager, kundfordringarna, leverantörsskulder och övriga skulder har ökat. Aktiviteter för att frigöra rörelsekapital har fortsatt under perioden men inte gett önskat resultat än.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -160 MSEK (-50), och avser förvärv av dotterföretag och investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 79 MSEK (-101) och avser nya banklån, minskat utnyttjande av checkkredit och utbetalning av utdelning till aktieägare.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 754 MSEK (1 552) i koncernen.

## **Väsentliga händelser under de första sex månaderna**

### **Första kvartalet**

För att ge respektive verksamhet fullt kundfokus och ett fördjupat resultatansvar, har ett nystartat bolag, AQ Special Sheet Metal AB, förvärvat verksamheterna i Lyrestad och Pålsboda från AQ Segerström & Svensson AB.

Den 22 februari 2018 kallade företagsledningen i AQ Welded Structures AB till MBL-förhandling om omstrukturering av bolaget som har 51 medarbetare.

Styrelsen i AQ Group har utsett Anders S Carlsson till ny VD och koncernchef. Anders tillträder den 1 september 2018 och ersätter en av AQ:s grundare Claes Mellgren. Claes Mellgren går in i styrelsen.

### **Andra kvartalet**

AQ Group AB tecknade den 3 april 2018 ett avtal om att förvärva 100% av aktierna i Mecanova Oy i Nivala, Finland med dotterbolaget Mecanova Oü i Pärnu, Estland. Köpeskillingen var 1,1 MEUR. Övertagandet av verksamheten skedde samma dag. Mecanova är en leverantör inom plåtbearbetning och produktion av kopparkomponenter för krävande industrikunder. Bolaget har en nettoomsättning på ca 17 MEUR och har ca 160 anställda. Syftet med förvärvet är att expandera AQ:s kundbas, ge en närvaro i Finland, att bredda erbjudandet inom plåtbearbetning och tillverkning av kopparkomponenter samt att erhålla synergier med befintliga verksamhet i Pärnu.

AQ Manufacturing Co., Ltd inledde den 2 maj 2018 en process för att avveckla tillverkningsenheten i Samutprakarn, Thailand. Bolaget hade 43 anställda i Thailand och stod för mindre än en procent av AQ Groups omsättning. Bakgrunden till avvecklingen var att bolaget har gått med förlust sedan starten 2015 samt att huvudkunderna har vikande försäljning. Affärsvolymerna från kunder, som huvudsakligen verkar på den extremt konkurrensutsatta telekom- och konsumentelektronikmarknaden, visade negativa trender och bolaget såg ingen vinstgivande framtid. Tillverkningen håller på att flyttas till AQ Components i Kina.

AQ Group AB tecknade den 8 maj, 2018 ett avtal om att förvärva 100% av aktierna i B3CG Interconnect Inc. (<http://www.b3cg.com/en/home/>) och dess dotterbolag B3CG Interconnect USA Inc. Köpeskillingen var 13,6 miljoner CAD plus en tilläggsköpeskilling över två år på max 6 miljoner CAD. Övertagandet skedde samma dag.

B3CG är en ledande leverantör av komplexa elektriska kablage, högspänningskablage och elektromekaniska moduler för varierande industrier. De två bolagen har en total omsättning om 35 miljoner CAD med en vinstmarginal i paritet med AQ. De har ca 300 anställda i verksamheterna i Saint Eustache, Quebec, Canada och i Plattsburgh, New York, U.S.A. B3CG har en lång historia med erfaren ledning och bolaget passar bra in i AQ:s affärsområde Kablage.

## 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 fastställt 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.

	<b>Mål</b>	<b>jan-juni 2018</b>
Produktkvalitet	100 %	99,6 %
Leveranssäkerhet	98 %	88,4 %
Soliditet	>40 %	54 %
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8 %	4,5 %

## Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterbolag. Viss försäljning sker mellan de rörelsedrivande koncernbolagen avseende varor. Moderbolaget fakturerar en service 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 2018 har AQ Group AB betalat ut 50,3 MSEK i aktieutdelning till sina aktieägare. Några andra transaktioner mellan AQ och närstående som väsentligen påverkat företagens ställning och resultat har inte ägt rum. Inga lån till styrelseledamöter eller andra nyckelpersoner i ledande ställning förekommer.

Vid årsstämman den 26 april 2018 beslutades att arvode till styrelsens ledamöter ska utgå med 160 000 SEK per ledamot och till styrelsens ordförande med 400 000 SEK. Ordförande i revisionsutskottet ska få 70 000 SEK och övriga ledamöter i revisionsutskottet 40 000 kr. Ordförande i ersättningsutskottet ska 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 ska styrelsen ha möjlighet att frångå ovanstående riktlinjer.

## **Risker och osäkerhetsfaktorer**

AQ är en global koncern med verksamhet i femton länder. I koncernen finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse- och finansiell karaktär, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2017. Inga väsentliga risker har tillkommit sedan årsredovisningen för 2017 publicerades. Förutom de faktorer som har kommenterats kan det verkliga utfallet påverkas av till exempel politiska händelser, konjunkturreffekter, 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 valuta- 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 utjämnings-effekt 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, 2018

25 oktober, 2018, kl. 8:00

Delårsrapport Q4, 2018

21 februari, 2019, 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 19 juli 2018, klockan 8:00.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Ytterligare information kan erhållas från AQ Group AB;  
Koncernchef och IR, Claes Mellgren telefon 070-592 83 38, [claes.mellgren@aqq.se](mailto:claes.mellgren@aqq.se),  
CFO, Mia Tomczak, telefon 070-833 00 80, [mia.tomczak@aqq.se](mailto:mia.tomczak@aqq.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.aqq.se](http://www.aqq.se)



## **Försäkran**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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 19 juli 2018

Claes Mellgren,  
Koncernchef och styrelseledamot

Patrik Nolåker  
Styrelseordförande

P-O Andersson  
Styrelseledamot

Ulf Gundemark  
Styrelseledamot

Gunilla Spongh  
Styrelseledamot

Lars Wrebo  
Styrelseledamot

Annika Johansson-Rosengren  
Styrelseledamot

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Rullande 12 mån jul 2017 - jun 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	1 223 542	1 077 380	2 313 665	2 079 278	4 254 128	4 019 740
Övriga rörelseintäkter	19 732	16 681	37 228	27 363	58 236	48 371
	<b>1 243 275</b>	<b>1 094 061</b>	<b>2 350 893</b>	<b>2 106 641</b>	<b>4 312 364</b>	<b>4 068 111</b>
Förändring av lager och produkter i arbete	24 663	14 223	34 944	24 401	74 041	63 498
Råvaror och förnödenheter	-627 262	-555 360	-1 189 376	-1 061 909	-2 165 714	-2 038 247
Handelsvaror	-34 398	-32 612	-53 236	-41 803	-106 337	-94 905
Övriga externa kostnader	-164 454	-132 833	-302 790	-256 332	-575 524	-529 066
Personalkostnader	-340 380	-283 234	-633 269	-548 101	-1 160 219	-1 075 051
Avskrivningar och nedskrivningar	-26 927	-23 656	-50 735	-46 519	-101 715	-97 499
Övriga rörelsekostnader	-16 751	-6 192	-27 126	-15 167	-45 518	-33 559
	<b>-1 185 509</b>	<b>-1 019 664</b>	<b>-2 221 588</b>	<b>-1 945 431</b>	<b>-4 080 987</b>	<b>-3 804 829</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>57 766</b>	<b>74 397</b>	<b>129 305</b>	<b>161 210</b>	<b>231 377</b>	<b>263 282</b>
Finansnetto	-2 355	-3 919	-5 497	1 526	-14 477	-7 454
<b>Resultat före skatt</b>	<b>55 411</b>	<b>70 478</b>	<b>123 808</b>	<b>162 736</b>	<b>216 900</b>	<b>255 828</b>
Skatter	-8 400	-11 641	-19 210	-26 974	-43 390	-51 154
<b>Periodens resultat</b>	<b>47 010</b>	<b>58 837</b>	<b>104 598</b>	<b>135 762</b>	<b>173 510</b>	<b>204 674</b>
<b>PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>						
Moderbolagets aktieägare	46 538	58 601	103 827	135 334	172 265	203 773
Innehav utan bestämmande inflytande	472	236	771	427	1 244	901
	<b>47 010</b>	<b>58 837</b>	<b>104 598</b>	<b>135 762</b>	<b>173 510</b>	<b>204 674</b>
Periodens resultat per aktie <sup>1)</sup>	2,54	3,20	5,68	7,40	9,42	11,14

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

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	apr-jun 2018	apr-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Rullande 12 mån jul 2017 - jun 2018	Helår 2017
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>47 010</b>	<b>58 837</b>	<b>104 598</b>	<b>135 762</b>	<b>173 510</b>	<b>204 674</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner					-159	-159
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>						
Omräkningsdifferens som har omförts till resultatet						
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-2 304	44	56 351	3 610	78 533	25 793
<b>Periodens övriga totalresultat efter skatt</b>	<b>-2 304</b>	<b>44</b>	<b>56 351</b>	<b>3 610</b>	<b>78 374</b>	<b>25 633</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>44 707</b>	<b>58 880</b>	<b>160 948</b>	<b>139 372</b>	<b>251 884</b>	<b>230 307</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>						
Moderbolagets aktieägare	44 174	58 605	159 938	138 910	250 332	229 306
Innehav utan bestämmande inflytande	532	275	1 010	462	1 551	1 001
	<b>44 707</b>	<b>58 880</b>	<b>160 948</b>	<b>139 372</b>	<b>251 883</b>	<b>230 307</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	274 838	150 121	150 030
Övriga immateriella anläggningstillgångar	176 801	81 037	76 709
Materiella anläggningstillgångar	562 402	508 083	519 512
Finansiella anläggningstillgångar	2 232	2 024	1 977
Uppskjutna skattefordringar	22 367	12 530	10 861
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>1 038 640</b>	<b>753 794</b>	<b>759 089</b>
Varulager	831 442	624 954	732 343
Kundfordringar	1 103 424	947 782	900 387
Övriga kortfristiga fordringar	149 262	161 748	143 575
Likvida medel	139 988	103 003	142 049
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>2 224 116</b>	<b>1 837 487</b>	<b>1 918 354</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 262 755</b>	<b>2 591 281</b>	<b>2 677 444</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 749 321	1 549 057	1 639 452
Innehav utan bestämmande inflytande	4 751	3 201	3 742
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>1 754 072</b>	<b>1 552 257</b>	<b>1 643 193</b>
Räntebärande långfristiga skulder	46 478	91 653	12 757
Långfristiga icke räntebärande skulder	173 484	82 788	74 642
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>219 962</b>	<b>174 441</b>	<b>87 399</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	414 606	130 614	253 264
Leverantörsskulder	519 585	414 437	418 050
Övriga kortfristiga skulder	354 530	319 532	275 537
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 288 721</b>	<b>864 583</b>	<b>946 851</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>1 508 683</b>	<b>1 039 024</b>	<b>1 034 250</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 262 755</b>	<b>2 591 281</b>	<b>2 677 444</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Delsumma	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inklusive periodens resultat			
<b>Eget kapital, 2017-01-01</b>	<b>36 588</b>	<b>84 194</b>	<b>72 236</b>	<b>1 267 437</b>	<b>1 460 455</b>	<b>2 739</b>	<b>1 463 195</b>
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
<b>Eget kapital, 2017-06-30</b>	<b>36 588</b>	<b>84 194</b>	<b>75 812</b>	<b>1 352 462</b>	<b>1 549 056</b>	<b>3 201</b>	<b>1 552 257</b>
<b>Eget kapital, 2018-01-01</b>	<b>36 588</b>	<b>84 194</b>	<b>97 927</b>	<b>1 420 746</b>	<b>1 639 452</b>	<b>3 742</b>	<b>1 643 193</b>
Periodens resultat				103 827	103 827	771	104 598
Omräkningsdifferens			56 111		56 111	239	56 351
Övrigt totalresultat			56 111		56 111	239	56 351
Periodens totalresultat			56 111	103 827	159 938	1 010	160 948
Förvärv av dotterbolag, omvärdering skatteeffekt				240	240		240
Lämnade utdelningar				-50 309	-50 309		-50 309
Transaktioner med aktieägare				-50 068	-50 068		-50 068
<b>Eget kapital, 2018-06-30</b>	<b>36 588</b>	<b>84 194</b>	<b>154 039</b>	<b>1 474 504</b>	<b>1 749 321</b>	<b>4 751</b>	<b>1 754 072</b>

Samtliga aktier, 18 294 058 st, är A-aktier med lika rösträtt, och har lika rätt i resultatet.

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	1 apr - 30 jun, 2018	1 apr - 30 jun, 2017	1 jan - 30 jun, 2018	1 jan - 30 jun, 2017	Helår 2017
Resultat före skatt	55 411	70 478	123 808	162 736	255 828
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	27 045	25 363	53 069	44 776	98 888
Betald skatt	-15 214	2 295	-30 558	-23 540	-39 476
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>67 242</b>	<b>98 135</b>	<b>146 319</b>	<b>183 972</b>	<b>315 239</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-12 987	-7 264	-42 375	-40 121	-140 311
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	-7 716	-25 312	-104 928	-138 718	-83 489
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar	50 987	12 568	39 580	6 050	3 396
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	-26 535	12 436	18 878	61 827	61 191
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder	-35 543	-11 943	12 552	20 678	-8 804
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>-31 793</b>	<b>-19 514</b>	<b>-76 294</b>	<b>-90 283</b>	<b>-168 017</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>35 448</b>	<b>78 621</b>	<b>70 025</b>	<b>93 688</b>	<b>147 223</b>
Förvärv av dotterföretag	-121 265	0	-123 320	0	-7 000
Avyttring av dotterföretag	1 310	0	1 310	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-241	-463	-444	-1 258	-1 685
Förvärv av materiella anläggningstillgångar*)	-24 972	-32 939	-41 914	-52 831	-104 002
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	3 457	3 508	4 037	3 585	5 282
Köp/försäljning kortfristiga placeringar	110	205	0	204	204
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-141 601</b>	<b>-29 689</b>	<b>-160 332</b>	<b>-50 299</b>	<b>-107 200</b>
Nya lån bank*)	170 000		170 000	100	114 983
Amorteringar	-2 576	-14 103	-3 230	-24 795	-161 433
Betalning av finansiella leasingskulder	-4 119	-1 082	-4 602	-2 032	-4 444
Förändring av checkräkningskredit	-23 259	-3 319	-32 253	-23 828	43 058
Lämnad utdelning	-50 309	-50 309	-50 309	-50 309	-50 309
Övriga förändringar i finansieringsverksamheten	-135	73	-135	104	173
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>89 602</b>	<b>-68 740</b>	<b>79 473</b>	<b>-100 761</b>	<b>-57 972</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-16 551</b>	<b>-19 808</b>	<b>-10 834</b>	<b>-57 372</b>	<b>-17 949</b>
Likvida medel vid periodens början	155 152	125 316	142 049	162 812	162 812
Kursdifferens i likvida medel	1 387	-2 505	8 773	-2 437	-2 814
<b>Likvida medel periodens slut</b>	<b>139 988</b>	<b>103 003</b>	<b>139 988</b>	<b>103 003</b>	<b>142 049</b>

\*) I tidigare perioder har finansiell leasing redovisats brutto i kassaflödet som nya lån och förvärv av materiella anläggningstillgångar. Från och med tredje kvartalet 2017 redovisas finansiell leasing netto, då transaktionen inte har någon kassaflödespåverkan. Tidigare perioder har justerats.

# 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 2018	apr - jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	Rullande 12 mån jul 2018 -jun 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	13 802	12 427	24 553	24 770	50 022	50 240
Övriga rörelseintäkter	1 026	998	1 891	1 323	3 175	2 607
	<b>14 828</b>	<b>13 425</b>	<b>26 444</b>	<b>26 092</b>	<b>53 197</b>	<b>52 846</b>
Övriga externa kostnader	-5 636	-4 511	-9 684	-8 063	-18 518	-16 898
Personalkostnader	-4 038	-5 507	-8 920	-10 398	-16 673	-18 152
Avskrivningar och nedskrivningar	-80	-74	-160	-153	-300	-293
Övriga rörelsekostnader	-63	-42	-98	-109	-302	-314
	<b>-9 817</b>	<b>-10 135</b>	<b>-18 861</b>	<b>-18 724</b>	<b>-35 793</b>	<b>-35 656</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 011</b>	<b>3 290</b>	<b>7 583</b>	<b>7 369</b>	<b>17 404</b>	<b>17 190</b>
Finansnetto	209 085	40 848	206 931	84 285	204 403	81 756
<b>Resultat före skatt</b>	<b>214 096</b>	<b>44 139</b>	<b>214 515</b>	<b>91 654</b>	<b>221 807</b>	<b>98 946</b>
Bokslutsdispositioner					34 193	34 193
<b>Resultat före skatt</b>	<b>214 096</b>	<b>44 139</b>	<b>214 515</b>	<b>91 654</b>	<b>256 001</b>	<b>133 140</b>
Skatter	-715	-587	-823	-2 765	-17 952	-19 894
<b>Periodens resultat</b>	<b>213 381</b>	<b>43 551</b>	<b>213 692</b>	<b>88 889</b>	<b>238 049</b>	<b>113 246</b>

## Andra kvartalet

För andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 13,8 MSEK (12,4), något högre än samma period förra året, för att moderbolaget fakturerade en högre "service fee" (koncerngemensamma kostnader) än samma period året innan. Övriga externa kostnader uppgick till 5,6 MSEK (4,5).

Personalkostnaden var 4,0 MSEK (5,5). Rörelseresultatet (EBIT) var 5,0 MSEK (3,3). Finansnettot var 209,1 MSEK (40,8), och bestod delvis av skattefri utdelning från dotterbolag på 211,0 MSEK (42,2).

Skattekostnaden på 0,7 MSEK (0,6) är marginellt högre än samma period förra året.

## Första halvåret

För första halvåret uppgick nettoomsättningen till 24,5 MSEK (24,8), i stort sätt på samma nivå som samma period förra året. Övriga externa kostnader uppgick till 9,7 MSEK (8,1).

Personalkostnaden var 8,9 MSEK (10,4). Rörelseresultatet (EBIT) var 214,5 MSEK (91,6). Finansnettot var 206,9 MSEK (84,3), och bestod delvis av skattefri utdelning från dotterbolag på 211,0 MSEK (80,0).

Skattekostnaden på 0,8 MSEK (2,8) är lägre än samma period förra året.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	1 089	1 068	922
Finansiella anläggningstillgångar	879 715	704 185	661 743
Uppskjutna skattefordringar	-	581	-
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>880 804</b>	<b>705 833</b>	<b>662 666</b>
Övriga kortfristiga fordringar	389 247	225 432	316 805
Likvida medel	-	-	-
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>389 247</b>	<b>225 432</b>	<b>316 805</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 270 051</b>	<b>931 265</b>	<b>979 472</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	37 745	37 745	37 745
Fritt eget kapital	497 115	309 375	333 732
<b>Eget kapital</b>	<b>534 860</b>	<b>347 120</b>	<b>371 476</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>60 407</b>	<b>44 100</b>	<b>60 407</b>
Övriga avsättningar	52 669	7 708	-
Räntebärande långfristiga skulder	546	75 472	144
Uppskjutna skatteskulder	14	-	12
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>53 229</b>	<b>83 180</b>	<b>156</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	607 802	442 870	515 998
Leverantörskulder	3 313	1 709	2 994
Övriga kortfristiga skulder	10 441	12 287	28 441
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>621 556</b>	<b>456 866</b>	<b>547 433</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>674 785</b>	<b>540 046</b>	<b>547 589</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 270 051</b>	<b>931 265</b>	<b>979 472</b>

Ökningen i finansiella anläggningstillgångar jämfört med samma period föregående år hänförs till förvärven av Teknoprodukter, Mecanova och B3CG samt av minskning av aktier i dotterbolag på grund av fusionen av AQ Industrial System AB in i AQ Group AB samt nedskrivning av aktier i det mexikanska- och det indiska dotterbolaget som gjordes i december 2017.

Övriga kortfristiga fordringar är huvudsakligen fordringar på koncernbolag 383 MSEK (212).

Förändringen i fritt eget kapital jämfört med andra kvartalet förra året beror på att balanserade vinstmedel inklusive årets resultat är högre än samma period förra året.

Räntebärande kortfristiga skulder har ökat jämfört med samma period förra året pga. förvärven och består av kortfristiga banklån 285 MSEK, utnyttjande av checkräkningskrediten 100 MSEK samt skulder till koncernbolag i cashpoolen 222 MSEK.

# Noter

## Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Upplýsningar enligt IAS 34.16A förekommer förutom i de finansiella rapporterna och dess noter även i övriga delar av delårsrapporten. 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 ESMA's (European Securities And Markets Authority) "Riktlinjer – Alternativa nyckeltal". I enlighet med dessa riktlinjer har upplýsningarna utökats om finansiella mått som inte definieras av IFRS.

Under 2018 har koncernen börjat tillämpa IFRS 9 *Finansiella instrument* och IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder*.

Effekterna av övergången till IFRS 9 och IFRS 15 har ej medfört någon väsentlig effekt för koncernen eller moderbolaget. IFRS 15 har medfört tillkommande upplýsningar vilka redovisas tillsammans med rörelsesegment i not 2.

IFRS 9 innehåller regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. Standarden inför bland annat en nedskrivningsmodell baserad på förväntade kreditförluster istället för inträffade kreditförluster.

IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och ersätter den tidigare principen om att intäkten redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. IFRS 15 är också tydligare när det gäller att identifiera de olika prestationskraven i kontrakten med kunder.

IFRS 16 Leasingavtal kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal den 1 januari 2019. IFRS 16 kommer att innebära att samtliga leasar kommer att redovisas i koncernens balansräkning, med undantag av leasar av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. IFRS 16 beräknas påverka koncernens balansomslutning med högst 10 %.

## Not 2. Segmentsrapportering och uppdelning av intäkter

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.

### Andra kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för andra kvartalet 1 085 MSEK (935), varav 982 MSEK (848) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 133 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder och genom våra förvärv.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för andra kvartalet 294 MSEK (272), varav 242 MSEK (229) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 13 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 44 MSEK (65) för Komponent vilket var 21 MSEK sämre än samma period förra året. Anledningen till resultatförsämringen i Komponent är främst



att ett av våra bolag i Kina, Ungern och Thailand har ett lägre rörelseresultat än samma period förra året. Dessutom har vi ett svenskt bolag med stora leverans- och lönsamhetsproblem. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 10 MSEK (8) vilket var 2 MSEK bättre än samma period förra året.

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

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades andra kvartalet; Sverige 42 % (50), övriga europeiska länder 46 % (39) och övriga länder 12 % (11).

## Segmentsrapportering

Q2 2018, TSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	981 605	241 937		1 223 542
Nettoomsättning, internt	103 022	51 901	-154 922	
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 084 627</b>	<b>293 838</b>	<b>-154 922</b>	<b>1 223 542</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-565 683	-214 265	142 951	-636 997
Avskrivningar	-25 593	-1 254	-80	-26 927
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-449 315	-68 676	16 139	-501 852
<b>Rörelseresultat</b>	<b>44 036</b>	<b>9 643</b>	<b>4 087</b>	<b>57 766</b>
Finansnetto			-2 355	-2 355
<b>Resultat före skatt</b>	<b>44 036</b>	<b>9 643</b>	<b>1 732</b>	<b>55 411</b>
Övrigt totalresultat, samt skatt			-10 704	-10 704
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>44 036</b>	<b>9 643</b>	<b>-8 972</b>	<b>44 707</b>
<b>Q2 2017, TSEK</b>				
Nettoomsättning, externt	848 381	228 999		1 077 380
Nettoomsättning, internt	86 760	43 287	-130 046	
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>935 140</b>	<b>272 286</b>	<b>-130 046</b>	<b>1 077 380</b>
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
<b>Rörelseresultat</b>	<b>65 257</b>	<b>7 944</b>	<b>1 196</b>	<b>74 397</b>
Finansnetto			-3 919	-3 919
<b>Resultat före skatt</b>	<b>65 257</b>	<b>7 944</b>	<b>-2 723</b>	<b>70 478</b>
Övrigt totalresultat, samt skatt			-11 597	-11 597
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>65 257</b>	<b>7 944</b>	<b>-14 320</b>	<b>58 880</b>

## Intäkter fördelade på rörelsesegment och geografisk marknad

Q2 2018, TSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Sverige	392 476	176 394	13 802	582 672
Övriga europeiska länder	569 743	70 040		639 783
Övriga länder	122 407	47 404		169 812
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 084 627</b>	<b>293 838</b>	<b>13 802</b>	<b>1 392 267</b>
Koncernintern försäljning, eliminering			-168 725	-168 725
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 084 627</b>	<b>293 838</b>	<b>-154 922</b>	<b>1 223 542</b>

Q2 2017, TSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Sverige	410 020	183 990	12 427	606 437
Övriga europeiska länder	437 523	44 842		482 365
Övriga länder	87 597	43 454		131 052
<b>Nettoomsättning</b>	<b>935 140</b>	<b>272 286</b>	<b>12 427</b>	<b>1 219 853</b>
Koncernintern försäljning, eliminering			-142 474	-142 474
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>935 140</b>	<b>272 286</b>	<b>-130 046</b>	<b>1 077 380</b>

Geografiska marknader baseras på var AQ:s dotterbolag har sitt säte

## Första halvåret

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för första halvåret 2 018 MSEK (1 810), varav 1 824 MSEK (1 648) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 176 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder och genom våra förvärv.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för första halvåret 589 MSEK (517), varav 490 MSEK (432) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 58 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick det första halvåret till 103 MSEK (127) för Komponent vilket var 23 MSEK sämre än samma period förra året. Anledningen till resultatförsämringen i Komponent är främst att ett av våra bolag i Kina, Ungern, Thailand har ett lägre rörelseresultat än samma period förra året. Dessutom har vi ett svenskt bolag med stora leverans- och lönsamhetsproblem. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 23 MSEK (30) vilket var 7 MSEK sämre än samma period förra året. Anledningen till resultatförsämringen i system är till följd av inte lika lönsamma projekt som förra året.

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

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades första halvåret; Sverige 44 % (49), övriga europeiska länder 45 % (41) och övriga länder 11 % (10).

## Segmentsrapportering

<b>Ack 2018, TSEK</b>	<b>Komponent</b>	<b>System</b>	<b>Koncern- gemensamt</b>	<b>Koncern</b>
Nettoomsättning, externt	1 823 956	489 709		2 313 665
Nettoomsättning, internt	194 531	98 882	-293 413	
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>2 018 487</b>	<b>588 591</b>	<b>-293 413</b>	<b>2 313 665</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 042 252	-438 071	272 655	-1 207 668
Avskrivningar	-48 411	-2 165	-160	-50 735
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-824 811	-125 641	24 495	-925 957
<b>Rörelseresultat</b>	<b>103 014</b>	<b>22 713</b>	<b>3 578</b>	<b>129 305</b>
Finansnetto			-5 497	-5 497
<b>Resultat före skatt</b>	<b>103 014</b>	<b>22 713</b>	<b>-1 919</b>	<b>123 808</b>
Övrigt totalresultat, samt skatt			37 140	37 140
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>103 014</b>	<b>22 713</b>	<b>35 221</b>	<b>160 948</b>
<b>Ack 2017, TSEK</b>				
Nettoomsättning, externt	1 647 729	431 548		2 079 278
Nettoomsättning, internt	161 876	85 899	-247 775	
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 809 605</b>	<b>517 447</b>	<b>-247 775</b>	<b>2 079 278</b>
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
<b>Rörelseresultat</b>	<b>126 529</b>	<b>30 338</b>	<b>4 343</b>	<b>161 210</b>
Finansnetto			1 526	1 526
<b>Resultat före skatt</b>	<b>126 529</b>	<b>30 338</b>	<b>5 869</b>	<b>162 736</b>
Övrigt totalresultat, samt skatt			-23 364	-23 364
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>126 529</b>	<b>30 338</b>	<b>-17 495</b>	<b>139 372</b>

## Intäkter fördelade på rörelsessegment och geografisk marknad

Ack 2018, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	766 660	380 600	24 553	1 171 813
Övriga europeiska länder	1 051 041	128 937		1 179 978
Övriga länder	200 785	79 054		279 839
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 018 487</b>	<b>588 591</b>	<b>24 553</b>	<b>2 631 631</b>
Koncernintern försäljning, eliminering			-317 966	-317 966
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>2 018 487</b>	<b>588 591</b>	<b>-293 413</b>	<b>2 313 665</b>

Ack 2017, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	770 081	368 944	24 770	1 163 795
Övriga europeiska länder	872 419	82 023		954 442
Övriga länder	167 106	66 480		233 586
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 809 605</b>	<b>517 447</b>	<b>24 770</b>	<b>2 351 822</b>
Koncernintern försäljning, eliminering			-272 545	-272 545
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 809 605</b>	<b>517 447</b>	<b>-247 775</b>	<b>2 079 278</b>

Geografiska marknader baseras på var AQ:s dotterbolag har sitt säte

### Not 3. Personal

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

	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Bulgarien	1 200	1 051	1 146
Polen	1 105	954	1 010
Sverige	1 060	1 065	1 043
Litauen	718	680	688
Kina	450	484	472
Estland	408	369	385
Ungern	378	444	430
Mexiko	165	145	162
Finland	140	0	0
Indien	126	131	123
Kanada	160	0	0
Thailand	44	22	34
USA	115	0	0
Serbien	32	27	36
Italien	20	12	19
	<b>6 121</b>	<b>5 384</b>	<b>5 548</b>

### Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Under perioden januari till juni gjordes ett mindre och två större förvärv. Inga avyttringar gjordes.

Förvärv under första halvåret 2018:

Datum	Förvärv	Årlig intäkt, MSEK*	Antal anställda*
2018-03-01	Teknoprodukter Finmekanik Vännäs AB	3,1	3 Sverige
2018-04-03	Mecanova OY	138,4	120 Finland
	Mecanova OÜ	34,6	45 Estland
2018-05-08	B3CG Interconnected Inc.	158,4	180 Kanada
	B3CG Interconnect USA Inc.	81,6	120 USA

\* Årliga intäkter och antal anställda vid tiden för förvärvet

### Vännäs

Den 1 mars 2018 förvärvade AQ M-Tech AB 100 % av aktierna i det onoterade bolaget Teknoprodukter Finmekanik Vännäs AB. Köpeskillingen bestod av 2,6 MSEK kontant samt en tilläggsköpeskillning på 0,6 MSEK som ska betalas när maskiner och kunskap är överflyttad till AQ M-Tech AB.

Bolaget har upprättat en preliminär förvärvsanalys som utvisar koncernmässiga övervärden om ca. 1,9 MSEK fördelat på kundrelationer 1,3 MSEK, teknologi 0,5 MSEK, goodwill 0,5 MSEK och en uppskjuten skatteskuld på 0,4 MSEK. Avskrivningstakten uppskattas till 5 år för kundrelationer och 5 år för teknologi. I det uppskattade goodwillvärdet på 0,5 MSEK ingår synergieffekter i form av effektivare produktionsprocesser samt personalens tekniska kunskaper. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Det uppstod inga externa förvärvsrelaterade utgifter i samband med förvärvet. Rörelsefordringar är upptagna till bruttovärde vilket överensstämmer med verkligt värde. Förvärvet finansierades utan nya banklån.

Under perioden mars till juni bidrog det förvärvade bolaget med 871 TSEK till koncernens intäkter och 50 TSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2018, dvs. inkluderat januari och februari, då uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 430 TSEK högre och periodens resultat skulle ha blivit 78 TSEK bättre för första halvåret 2018.

### Mecanova

Den 3 april 2018 förvärvade AQ Group AB 100 % av aktierna i det onoterade bolaget Mecanova Oy i Nivala, Finland med dotterbolaget Mecanova Oü i Pärnu, Estland. Köpeskillingen bestod av 1,1 MEUR kontant. I samband med köpet avtalades att AQ Group AB ska betala en tilläggsköpeskillning på 0,5 MEUR samt göra ett aktieägartillskott på 2,1 MEUR.

Bolaget har upprättat en preliminär förvärvsanalys som utvisar koncernmässiga övervärden om ca. 6,9 MEUR fördelat på kundrelationer 0,9 MEUR, teknologi 2,3 MEUR, goodwill 4,3 MEUR och en uppskjuten skatteskuld på 0,6 MEUR. Avskrivningstakten uppskattas till 10 år för kundrelationer och 10 år för teknologi. I det uppskattade goodwillvärdet på 4,3 MEUR ingår synergieffekter i form av effektivare produktionsprocesser samt personalens tekniska kunskaper. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Det uppstod 1,2 MSEK externa förvärvsrelaterade utgifter i samband med förvärvet. Rörelsefordringar är upptagna till bruttovärde vilket överensstämmer med verkligt värde. Förvärvet finansierades inte med nytt banklån.

Under perioden april till juni bidrog de förvärvade bolagen med 53 MSEK till koncernens intäkter och 3,6 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2018, dvs. inkluderat första kvartalet, då uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 55 MSEK högre och periodens resultat skulle ha blivit 3,5 MSEK bättre för första halvåret 2018.

### B3CG

AQ Group AB tecknade den 8 maj 2018 ett avtal om att förvärva 100% av aktierna i B3CG Interconnect Inc. och dess dotterbolag B3CG Interconnect USA Inc. Köpeskillingen var 13,6 MCAD plus en tilläggsköpeskillning över två år på max 6 MCAD.

Bolaget har upprättat en preliminär förvärvsanalys som utvisar koncernmässiga övervärden om ca. 17,3 MCAD fördelat på kundrelationer 4,7 MCAD, teknologi 5,7 MCAD, goodwill 9,7 MCAD och en uppskjuten skatteskuld på 2,8 MCAD. Avskrivningstakten uppskattas till 10 år för kundrelationer och 10 år för teknologi. I det uppskattade goodwillvärdet på 9,7 MCAD ingår synergieffekter i form av effektivare produktionsprocesser samt personalens tekniska kunskaper. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Det uppstod 0,9 MSEK externa förvärvsrelaterade utgifter i samband med förvärvet. Rörelsefordringar är upptagna till bruttovärde vilket överensstämmer med verkligt värde. Förvärvet finansierades med nytt banklån.

Under perioden maj till juni bidrog de förvärvade bolagen med 35 MSEK till koncernens intäkter och 1,8 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2018, dvs. inkluderat första kvartalet och april månad, då uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 70 MSEK högre och periodens resultat skulle ha blivit 7 MSEK bättre för första halvåret 2018.

**Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:  
(TSEK)**

	Teknoprod. Finmek. Vännäs AB	Mecanova OY och Mecanova OÜ	B3CG Interc. Inc och B3CG Interc. USA Inc.	Koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	-	2 421	9 140	11 561
Materiella anläggningstillgångar	362	24 123	8 513	32 998
Finansiella anläggningstillgångar	-	5 462	-	5 462
Varulager	149	18 433	19 059	37 641
Skattefordringar	43	-	-	43
Rörelsefordringar	547	9 755	44 751	55 053
Skatteskulder	-	-	-1 302	-1 302
Rörelseskulder	-351	-52 562	-31 106	-84 019
Likvida medel	544	134	1 052	1 730
Avsättningar	-	-	-1 684	-1 684
Finansiell skuld	-	-40 540	-32 647	-73 187
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>1 294</b>	<b>-32 775</b>	<b>15 776</b>	<b>-15 705</b>
Kundrelationer	1 313	6 703	49 624	57 640
Teknologier	511	28 665	19 721	48 897
Uppskjuten skatt på övervärden	-401	-7 076	-18 723	-26 200
Goodwill	483	42 827	68 549	111 859
<b>Köpeskillning</b>	<b>3 200</b>	<b>38 344</b>	<b>134 947</b>	<b>176 491</b>
Skuld tilläggsköpeskillning	-600	-12 992	-41 310	-54 902
<b>Kassaflödeseffekt</b>				
Överförd ersättning	2 600	25 352	93 637	121 589
<b>Totalt utbetalad ersättning</b>	<b>2 600</b>	<b>25 352</b>	<b>93 637</b>	<b>121 589</b>
Likvida medel i det förvärvade företaget	544	134	1 052	1 730
<b>Total kassaflödeseffekt</b>	<b>3 144</b>	<b>25 487</b>	<b>94 689</b>	<b>123 320</b>

## 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, och har under året inte haft derivat.

## Not 6. Händelser efter periodens utgång

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 6.

## Not 7. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

	2018			2017				Helår
	Q1	Q2	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	
<b>Rörelsemarginal, (EBIT %)</b>								
Rörelseresultat	71 539	57 766	129 305	86 813	74 397	63 562	38 510	263 282
Nettoomsättning	1 090 122	1 223 542	2 313 665	1 001 898	1 077 380	923 142	1 017 321	4 019 740
Rörelsemarginal	6,6%	4,7%	5,6%	8,7%	6,9%	6,9%	3,8%	6,5%
<b>Resultatmarginal före skatt, (EBT %)</b>								
Resultat före skatt	68 397	55 411	123 808	92 258	70 478	61 295	31 797	255 828
Nettoomsättning	1 090 122	1 223 542	2 313 665	1 001 898	1 077 380	923 142	1 017 321	4 019 740
Resultatmarginal före skatt	6,3%	4,5%	5,4%	9,2%	6,5%	6,6%	3,1%	6,4%
<b>Kassalikviditet, %</b>								
Kundfordringar	1 024 591	1 103 424	1 103 424	922 728	947 782	889 208	900 387	900 387
Övriga kortfristiga fordringar	161 071	149 262	149 262	184 722	161 748	155 202	143 575	143 575
Likvida medel	155 151	139 988	139 988	125 316	103 003	105 741	142 049	142 049
Kortfristiga skulder	1 059 940	1 288 721	1 288 721	865 301	864 583	828 792	946 851	946 851
Kassalikviditet	126%	108%	108%	142%	140%	139%	125%	125%
<b>Soliditet, %</b>								
Summa eget kapital	1 759 434	1 754 072	1 754 072	1 543 686	1 552 257	1 580 103	1 643 193	1 643 193
Summa tillgångar	2 904 192	3 262 755	3 262 755	2 593 111	2 591 281	2 567 768	2 677 444	2 677 444
Soliditet	61%	54%	54%	60%	60%	62%	61%	61%
<b>Avkastning på totalt kapital, %</b>								
Resultat före skatt, rullande 12 mån	231 967	216 900	216 900	295 648	275 368	283 613	255 828	255 828
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-11 222	-9 766	-9 766	-12 669	-15 652	-12 671	-10 741	-10 741
Summa eget kapital och skulder, ingående för 12 mån	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, utgående	2 904 192	3 262 755	3 262 755	2 593 111	2 591 281	2 567 768	2 677 444	2 677 444
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	2 748 651	2 927 018	2 927 018	2 329 981	2 370 147	2 349 175	2 563 620	2 563 620
Avkastning på totalt kapital	8,8%	7,7%	7,7%	13,2%	12,3%	12,6%	10,3%	10,3%
<b>Avkastning på eget kapital, efter skatt, %</b>								
Periodens resultat, rullande 12 mån	185 336	173 510	173 510	250 191	233 463	237 884	204 674	204 674
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	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, utgående	1 759 434	1 754 072	1 754 072	1 543 686	1 552 257	1 580 103	1 643 193	1 643 193
Summa eget kapital, genomsnitt	1 651 560	1 653 165	1 653 165	1 392 351	1 421 417	1 473 468	1 553 194	1 553 194
Avkastning på eget kapital	11,2%	10,5%	10,5%	18,0%	16,4%	16,1%	13,2%	13,2%
<b>Nettokassa/Nettolåneskuld</b>								
Likvida medel	155 151	139 988	139 988	125 316	103 003	105 741	142 049	142 049
Långfristiga räntebärande skulder	9 817	46 478	46 478	100 757	91 653	84 587	12 757	12 757
Kortfristiga räntebärande skulder	248 309	414 606	414 606	139 998	130 614	112 052	253 264	253 264
Summa räntebärande skulder	258 126	461 084	461 084	240 755	222 267	196 639	266 021	266 021
Nettokassa/Nettolåneskuld	-102 975	-321 096	-321 096	-115 439	-119 264	-90 898	-123 972	-123 972
<b>Tillväxt, %</b>								
<b>Organisk tillväxt</b>								
Nettoomsättning	1 090 122	1 223 542	2 313 665	1 001 898	1 077 380	923 142	1 017 321	4 019 740
- Effekt av ändrade valutakurser	21 159	32 485	53 644	8 945	22 944	-1 319	-1 262	29 308
- Omsättning för motsvarande period föregående år	1 001 898	1 077 380	2 079 278	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
- Förvärvade bolags omsättning	92	89 105	89 197	121 766	108 181	95 109	0	325 055
= Organisk tillväxt	66 973	24 574	91 546	69 353	86 671	106 130	114 008	376 162
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	6,7%	2,3%	4,4%	8,6%	10,1%	14,7%	12,6%	11,4%
<b>Tillväxt genom förvärv</b>								
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	0,0%	8,3%	4,3%	15,2%	12,6%	13,1%	0,0%	9,9%

### 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 långgivarna 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 årsomsättning.

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 2017 ca 5 500 anställda i Sverige, Bulgarien, Estland, Indien, Kina, Litauen, Mexiko, Polen, Italien, Thailand, Ungern och Serbien.

År 2017 hade AQ en omsättning på ca 4,0 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 entreprenörer 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.