



Västerås 2016-07-21

# AQ Group AB (publ), Kvartal 2, 2016

**WE ARE  
RELIABLE**

Kunden  
i fokus

Enkelhet

Entre-  
prenörs-  
anda

Kostnads-  
effektivitet

Mod och  
respekt

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

## Andra kvartalet, april – juni 2016 i sammandrag

- Återigen bästa kvartalsresultatet i företagets historia
- Nettoomsättningen ökade med 13 % till 860 MSEK (759)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 64 % till 92 MSEK (56)
- Resultatet efter finansiella poster (EBT) ökade med 60 % till 91 MSEK (57)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 31 % till 76 MSEK (58)
- Soliditeten uppgick till 60 % (61)
- Resultat per aktie efter skatt ökade med 60 % till 4,18 SEK (2,61)

## Sex månader, januari – juni 2016 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 13 % till 1 661 MSEK (1 474)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 56 % till 169 MSEK (108)
- Resultatet efter finansiella poster (EBT) ökade med 48 % till 167 MSEK (113)
- Kassaflödet från löpande verksamheten ökade med 127 % till 168 MSEK (74)
- Soliditeten uppgick till 60 % (61)
- Resultatet per aktie efter skatt ökade med 50 % till 7,64 SEK (5,08)

## Koncernen i sammandrag, nyckeltal

	2016			2015				
	Q1	Q2	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	Ack
Nettoomsättning, TSEK	801 834	859 584	<b>1 661 418</b>	715 216	758 819	654 561	803 281	<b>2 931 878</b>
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	76 712	92 326	<b>169 037</b>	51 649	56 269	39 162	54 905	<b>201 985</b>
Resultat efter finansnetto (EBT), TSEK	75 954	90 758	<b>166 712</b>	56 136	57 216	43 655	54 728	<b>211 736</b>
Rörelsemarginal (EBIT %)	9,6%	10,7%	<b>10,2%</b>	7,2%	7,4%	6,0%	6,8%	<b>6,9%</b>
Kassalikviditet	157%	153%	<b>153%</b>	150%	146%	149%	143%	<b>143%</b>
Soliditet	60%	60%	<b>60%</b>	62%	61%	62%	58%	<b>58%</b>
Avkastning på totalt kapital <sup>2)</sup>	12,6%	14,0%	<b>14,0%</b>	12,9%	13,3%	13,1%	12,0%	<b>12,0%</b>
Avkastning på eget kapital, efter skatt <sup>2)</sup>	16,0%	18,1%	<b>18,1%</b>	16,7%	17,9%	17,3%	15,3%	<b>15,3%</b>
Antal anställda i Sverige	815	803	<b>803</b>	805	858	903	812	<b>812</b>
Antal anställda utanför Sverige	3 817	3 865	<b>3 865</b>	3 149	3 189	3 224	3 706	<b>3 706</b>
<b>Nyckeltal per aktie, SEK <sup>1)</sup></b>								
Periodens resultat	3,46	4,18	<b>7,64</b>	2,47	2,61	1,96	2,41	<b>9,44</b>
Eget kapital	68,82	71,56	<b>71,56</b>	62,06	61,58	64,08	64,86	<b>64,86</b>
Antal aktier, tusental	18 034	18 034	<b>18 034</b>	18 034	18 034	18 034	18 034	<b>18 034</b>

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

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



## VD har ordet

### **Marknaden**

För 22 år sedan grundade vi AQ och sedan dess har strategin varit att följa med våra kunder i deras utveckling och förändring. Vi har under årens lopp inte lagt ner mycket tid på att fundera på makroekonomi och framtida marknadsanalyser, utan AQs fokus har alltid legat 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 konjunktur.

Andra kvartalet 2016 är ytterligare ett bra kvartal med avseende på resultat, det bästa hittills i AQs historia. Jag vill dock betona att vi under det första halvåret haft avslut av osedvanligt många projekt med bra rörelsemarginal. Grovt sett är resultatförbättringen hänförlig till förvärvet av Anton Kft. (Ungern), samt att AQ Enclosure Systems AB och AQ Wiring Systems i Mexiko har vänt förra årets förluster till vinst. Prispressen på vår marknad är fortsatt hård och förväntas snarare öka än minska.

Vi kommer under senare delen av 2016 att se över våra finansiella mål.

I ett gemensamt projekt med en kund i Finland har vi köpt och flyttat en maskinpark inom formsprutning till vår fabrik AQ Plastronic i Bulgarien. Detta har varit lyckosamt både för kunden och för AQ. AQ Plastronic är nu en fin fabrik som är i expansionsfas, och som vi tror mycket på.

Kvalité och leveranssäkerhet ligger fortsatt på en stabil hög nivå i koncernen.

### **Förvärv**

Vårt förvärv i november 2015 av Anton Kft. i Ungern, numera AQ Anton Kft. utvecklas enligt plan. Vårt fokus är att öka kapaciteten framförallt genom investeringar i en effektivare maskinpark. De stora globala kunderna till verksamheten uppskattar bolaget och dess höga tekniska kunskaper. Man efterfrågar därför mer kapacitet inom både produktion och projektledning.

Anton Johanssons Rostfria Verkstad nuvarande AQ M-Tech AB är i en omstruktureringsprocess och vi planerar att fusionera ihop bolaget med AQ Elteknik AB i Uppsala under hösten 2016. Även fysiskt kommer verksamheterna att flytta samman. Vårt erbjudande med kunskaper inom både el och mekanik har tagits emot väl bland "med-tech" bolagen i Uppsala.

AQ är väl positionerade för nya förvärv såväl finansiellt (med en soliditet på 60 %) som beträffande ledningskapacitet.

## **Organisation**

Vår organisation bygger på entreprenörskap och entreprenörskap är en grundbult i våra värderingar.

Det har under de senaste åren blivit svårare att hitta personal i flera länder i Östeuropa där vi har fabriker. Detta leder till att vi framöver kommer att öka våra ansträngningar att finna automationslösningar.

AQ Plast ABs flytt av tillverkningen till Anderstorp från Vadstena fortsätter och planeras vara helt avslutad under 2016.

Vår skåpmonteringsverksamhet i Surahammar är nu helt flyttad till Västerås. Nu sker ett ökat fokus på att ta nya affärer i AQ Elautomatik AB i både Västerås, Lund och Örnsköldsvik.

Arbetet med att byta lista från AktieTorget till Nasdaq Stockholms huvudlista pågår och planeras att vara genomfört under hösten 2016.

Satsningen på att minska varulagret fortsätter. Vår kompetens inom logistik och i utnyttjandet av våra affärssystem ökar succesivt inom koncernen. Förbättringen av våra rutiner för att fånga upp inkursrisker fortsätter och bör leda till färre framtida oväntade nedskrivningar av vårt varulager.

## **Investeringar**

De största tillväxtinvesteringarna under 2016 har skett i bearbetningsmaskiner i AQ Anton Kft. (Ungern) och i en kablagesmaskin i AQ Wiring Systems (Litauen). Vi har även gjort några mindre investeringar i vårt bolag i Indien.

Vi investerar fortsatt i automation i AQ Holmbergs Kina för att rationalisera behovet av manuell arbetskraft för att möta lönekostnadsökningarna i Kina.

Den stora formsprutningsmaskinen på 1 500 ton som anskaffades för ca 1 MEUR till Anderstorp, prognosticeras för 2017 att ha en mycket god beläggning.

## **Utsikter**

Våra bolag i Östeuropa har genomgående bra tillväxt och resultat. De svenska bolagen har svårare att generera tillväxt. I den svenska verksamheten har AQ Enclosure Systems AB som gjorde förlust 2015 vänt resultatet till vinst. Vårt bolag i Indien växer i omsättning men har ännu inte nått lönsamhet. Vår verksamhet i Kina känner av en lägre aktivitet hos våra kunder t.ex. inom området gruvindustri men gör ändå ett resultat i paritet med 2015. Vårt bolag i Mexiko utvecklas positivt och har vänt förlusten under 2015 till vinst under första halvåret 2016.

Min bedömning är att vi inom flera områden tar marknadsandelar och även kommer in på nya marknader.

Med starka relationer till världsledande kunder och engagerade medarbetare ser jag positivt på framtiden med fortsatt tillväxt och 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

# Utveckling av Koncernens resultat och ställning

## Andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 860 MSEK (759) vilket innebär en ökning med 101 MSEK jämfört med föregående år. Största delen av omsättningsökningen kan förklaras av förvärvet som gjordes förra året, Anton Kft. Även försäljningen i Polen, Bulgarien och Sverige har ökat jämfört med samma period förra året.

För kvartalet var den totala tillväxten 13,3 %, varav organisk tillväxt 6,2 %, tillväxt genom förvärv 9,1 % och en valutaeffekt på -2,0 %. Valutaeffekten på -2 % motsvarar ca 15 MSEK och avser främst valutorna CNY, PLN och MXN.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 92 MSEK (56), en ökning med 36 MSEK. Ökningen förklaras delvis av förvärvet av Anton Kft. samt osedvanligt många projekt med bra rörelsemarginal.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har ökat under andra kvartalet med 6 MSEK. Ökningen beror på förvärven av Magnetica i Italien och Serbien, samt valutaomräkningseffekter.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för kvartalet, uppgick till 45 MSEK (19). Investeringar gjordes i slipmaskiner i Ungern och formsprutor i Sverige och Bulgarien. Investeringar via rörelseförvärv uppgår till 6,7 MSEK och består främst av immateriella anläggningstillgångar.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 195 MSEK (138) och likvida medel till 117 MSEK (151), vilket innebär att koncernen har en nettoskuld på 78 MSEK. Samma period förra året hade koncernen en nettokassa om 13 MSEK. Förändringen beror på att koncernen tog upp ett lån i samband med förvärvet av Anton Kft. i kvartal 4 2015.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 76 MSEK (58). Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten har använts till att göra investeringar i anläggningstillgångar, att minska räntebärande skulder samt utdelning till aktieägarna.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 291 MSEK (1 111) i koncernen.

## Första halvåret

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 1 661 MSEK (1 474) vilket innebär en ökning med 187 MSEK jämfört med föregående år. Största delen av omsättningsökningen kan förklaras av förvärvet som gjordes förra året, Anton Kft. Även försäljningen i Polen, Bulgarien och Sverige har ökat.

För de första sex månaderna var den totala tillväxten 12,7 %, varav organisk tillväxten 5,0 %, tillväxt genom förvärv 9,4 % och en valutaeffekt på -1,7 %. Valutaeffekten på -1,7 % motsvarar ca 24 MSEK och avser främst valutorna CNY, PLN, MXN men även INR och EUR.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för halvåret till 169 MSEK (108), en ökning med 61 MSEK. Ökningen förklaras delvis av förvärvet av Anton Kft. samt osedvanligt många projekt med bra rörelsemarginal.

I samband med likvidationen av vårt norska dotterbolag, AQ Wiring Systems AS har ackumulerade omräkningsdifferenser påverkat resultatet negativt. Dessa kostnader uppgår till 6,7 MSEK och ingår i posten övriga rörelsekostnader.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har ökat med 7 MSEK jämfört med årets början. Ökningen beror på förvärven av bolagen Magnetica i Italien och Serbien, samt valutaomräkningseffekter.

Koncernens investeringar för halvåret, uppgick till 63 MSEK (29). Investeringar under halvåret har gjorts i bearbetningsmaskiner i Ungern och formsprutor i Sverige samt Bulgarien.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 195 MSEK (281 vid årets ingång) och likvida medel till 117 MSEK (136 vid årets ingång), vilket innebär att koncernen har en nettoskuld på 78 MSEK (145 vid årets ingång). Det innebär att koncernens räntebärande skulder har minskat med 86 MSEK och likvida medel har minskat med 19 MSEK sedan årets början. Nettoskulden har därmed minskat med 67 MSEK jämfört med utgången av år 2015.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 168 MSEK (74). Ökningen förklaras genom AQs goda resultat samt ett förbättrat rörelsekapital jämfört med samma period året innan.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 291 MSEK (1 111) i koncernen.

Resultatutveckling för respektive segment, se not 2.

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

### **Första kvartalet**

AQ Group AB (publ) har den 15 mars 2016 lämnat in en preliminär ansökan om upptagande av dess aktier till handel på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Bolagets aktie handlas sedan 2001 på AktieTorget. Under förutsättning att Nasdaq Stockholm godkänner ansökan är avsikten att handeln i bolagets aktie på Nasdaq Stockholm ska inledas under senare delen av året. Glen Nilsson blev i samband med detta anställd som IR-ansvarig.

AQ Plast AB har beslutat om avveckling av tillverkningen i Vadstena. Bakgrunden till förändringen är att förbättra konkurrenskraften i AQ Plast AB genom att samordna tillverkningen på färre orter. Tillverkningen kommer att flyttas från Vadstena till Anderstorp och Västerås. I samband med den planerade förändringen varslades samtliga 32 anställda i Vadstena. Planen är att verksamheten i Vadstena skall avslutas under 2016.

Vår verksamhet i Mexiko fortsätter att utvecklas positivt och närmar sig break-even.

I vår verksamhet i Indien har vi startat leveranser av komplexa aluminiumkapslingar till en tågtilverkare. Kapslingarna är svetsade i vår nya FSW (Friction Stir Welding) anläggning.

Vi har erhållit tillstånd för vår investering i ett ED (Electro Discharge) måleri i AQ Electric i Radomir. AQ kommer därmed att ha den första ED anläggningen i Bulgarien. Det är en investering på drygt 1 MEUR. ED är en ytbehandlingsmetod som används inom fordonsindustrin.

### **Andra kvartalet**

AQ Italy S.r.l förvärvar bolaget Magnetica S.r.l. samt dess dotterbolag Magnetica Technology D.o.o. Bolagen konstruerar och tillverkar elektromagnetiska komponenter och kraftaggregat, och har verksamhet i Italien och Serbien. Vår verksamhet i Mexiko fortsätter att utvecklas positivt och redovisar ett positivt resultat.

## 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. 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.

AQ Groups styrelse har fastställt mål för koncernen. Målen innebär att koncernen styrs med avseende på en god vinst, hög kvalitet och leveranssäkerhet samt stark tillväxt med en sund finansiell risknivå. Utdelningspolicyn innebär att utdelningen motsvarar ca 25 % av ett genomsnittligt resultat efter skatt över en konjunkturcykel. Bolagets finansiella konsolideringsbehov måste dock alltid beaktas.

	<b>Mål</b>	<b>jan-juni 2016</b>
Produktkvalitet	100 %	99,6 %
Leveranssäkerhet	98 %	95,4 %
Soliditet	>40 %	60 %
Vinstmarginal (EBT)	8 %	10,2 %

### Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation 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 2016 har AQ Group AB betalat ut 40,6 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 21 april 2016 beslutades att arvode till styrelsens ledamöter skall utgå med 120 000 SEK per ledamot och till styrelsens ordförande med 300 000 SEK. 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 frånga 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 2015. Inga väsentliga risker har tillkommit sedan årsredovisningen för 2015 publicerades.

De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är ränterisker och valutarisker. Koncernens ränterisk är låg och avser koncernens finansiering hos kreditinstitut och sker f.n. med rörlig ränta, kopplad till bankens basränta som är relaterad till Riksbankens reporänta.

Transaktioner samt tillgångar och skulder i utländska valuta övervakas centralt inom AQ för att skapa balans i respektive valuta och därigenom uppnå största möjliga utjämningsseffekt 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, isolerade lindningstråd m.m. Risken minimeras genom kundavtal innehållande prisklausuler.

Koncernens kreditrisker är främst knutna till kundfordringar.

Moderbolaget påverkas indirekt av samma risker och osäkerhetsfaktorer.

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q3, 2016	20 oktober 2016, kl. 8:30
Bokslutskommuniké	23 februari 2017, kl. 8:30
Delårsrapport Q1, 2017	27 april 2017, kl. 8:30

## 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 AktieTorget.

Informationen lämnades för offentliggörande den 21 juli 2016, klockan 8.30.  
Denna rapport har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Ytterligare information kan erhållas från AQ Group AB;  
Koncernchef, Claes Mellgren telefon 070-592 83 38, [claes.mellgren@aqg.se](mailto:claes.mellgren@aqg.se) eller via  
CFO, Mia Tomczak, telefon 070-833 00 80, [mia.tomczak@aqg.se](mailto:mia.tomczak@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](http://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 21 juli 2016

Claes Mellgren,  
Koncernchef och verkställande direktör

P-O Andersson  
Styrelseordförande

Ulf Gundemark  
Styrelseledamot

Gunilla Spongh  
Styrelseledamot

Patrik Nolåker  
Styrelseledamot

Hidayet Tercan  
Styrelseledamot

# Granskningsrapport

Till styrelsen i AQ Group AB (publ)

Org nr 556281-8830

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för AQ Group AB (publ) per den 30 juni 2016 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Västerås den 21 juli 2016

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne  
Auktoriserad revisor

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Rullande 12 mån					
	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	Q3 2015 - Q2 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	859 584	758 819	1 661 418	1 474 035	3 119 260	2 931 878
Övriga rörelseintäkter	8 384	7 411	19 618	15 672	37 951	34 005
	<b>867 967</b>	<b>766 229</b>	<b>1 681 036</b>	<b>1 489 707</b>	<b>3 157 212</b>	<b>2 965 883</b>
Råvaror och förnödenheter	-423 399	-377 709	-808 584	-753 622	-1 567 040	-1 512 079
Övriga externa kostnader	-108 752	-95 658	-213 822	-180 903	-422 490	-389 620
Personalkostnader	-221 364	-208 818	-430 675	-397 826	-794 891	-762 041
Avskrivningar och nedskrivningar	-17 769	-14 698	-35 667	-29 430	-67 218	-60 980
Övriga rörelsekostnader	-4 358	-13 077	-23 251	-20 009	-42 419	-39 177
	<b>-775 642</b>	<b>-709 960</b>	<b>-1 511 999</b>	<b>-1 381 789</b>	<b>-2 894 057</b>	<b>-2 763 897</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>92 326</b>	<b>56 269</b>	<b>169 037</b>	<b>107 918</b>	<b>263 154</b>	<b>201 985</b>
Finansnetto	-1 568	947	-2 326	5 434	1 991	9 751
<b>Resultat före skatt</b>	<b>90 758</b>	<b>57 216</b>	<b>166 712</b>	<b>113 353</b>	<b>265 145</b>	<b>211 736</b>
Skatter	-15 192	-10 102	-28 734	-21 650	-48 367	-41 283
<b>Periodens resultat</b>	<b>75 565</b>	<b>47 115</b>	<b>137 978</b>	<b>91 702</b>	<b>216 778</b>	<b>170 453</b>
<b>PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>						
Moderbolagets aktieägare	75 354	47 001	137 686	91 543	216 476	170 283
Innehav utan bestämmande inflytande	212	113	292	160	302	170
	<b>75 565</b>	<b>47 115</b>	<b>137 978</b>	<b>91 702</b>	<b>216 778</b>	<b>170 453</b>
Periodens resultat per aktie 1)	4,18	2,61	7,64	5,08	12,00	9,44

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

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	Q3 2015					
	apr-jun 2016	apr-jun 2015	jan-jun 2016	jan-jun 2015	- Q2 2016	Helår 2015
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>75 565</b>	<b>47 115</b>	<b>137 978</b>	<b>91 702</b>	<b>216 778</b>	<b>170 453</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>						
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner					-219	-219
Omräkningsdifferens som har omförts till resultatet			6 737		6 737	
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	14 572	-18 962	16 770	-326	4 847	-20 317
<b>Periodens övriga totalresultat efter skatt</b>	<b>14 572</b>	<b>-18 962</b>	<b>23 507</b>	<b>-326</b>	<b>11 366</b>	<b>-20 535</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>90 137</b>	<b>28 152</b>	<b>161 484</b>	<b>91 376</b>	<b>228 144</b>	<b>149 918</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>						
Moderbolagets aktieägare	89 876	27 958	161 120	91 135	227 798	149 867
Innehav utan bestämmande inflytande	261	194	364	241	346	51
	<b>90 137</b>	<b>28 152</b>	<b>161 484</b>	<b>91 376</b>	<b>228 144</b>	<b>149 918</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	124 148	74 850	117 561
Övriga immateriella anläggningstillgångar	55 722	6 749	55 360
Materiella anläggningstillgångar	432 467	300 131	402 749
Finansiella anläggningstillgångar	2 092	1 611	2 053
Uppskjutna skattefordringar	12 283	8 410	7 197
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>626 712</b>	<b>391 751</b>	<b>584 920</b>
Varulager	486 061	466 102	485 252
Kundfordringar	749 032	665 436	670 438
Övriga kortfristiga fordringar	170 376	154 278	147 876
Kortfristiga placeringar	200	-	195
Likvida medel	116 631	150 897	135 602
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>1 522 300</b>	<b>1 436 713</b>	<b>1 439 362</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 149 012</b>	<b>1 828 465</b>	<b>2 024 282</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 287 974	1 108 860	1 167 429
Innehav utan bestämmande inflytande	2 603	1 678	2 307
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>1 290 577</b>	<b>1 110 539</b>	<b>1 169 736</b>
Räntebärande långfristiga skulder	105 842	2 130	121 045
Långfristiga icke räntebärande skulder	76 317	52 904	65 338
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>182 158</b>	<b>55 034</b>	<b>186 382</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	89 178	136 112	159 866
Leverantörsskulder	306 639	278 025	273 780
Övriga kortfristiga skulder	280 460	248 756	234 518
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>676 277</b>	<b>662 892</b>	<b>668 164</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>858 435</b>	<b>717 926</b>	<b>854 546</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 149 012</b>	<b>1 828 465</b>	<b>2 024 282</b>

## 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			
<b>Eget kapital, 2015-01-01</b>	<b>36 068</b>	<b>34 014</b>	<b>44 508</b>	<b>939 040</b>	<b>1 053 631</b>	<b>1 599</b>	<b>1 055 230</b>
<b>Periodens resultat</b>				<b>91 543</b>	<b>91 543</b>	<b>160</b>	<b>91 702</b>
Omräkningsdifferens			-407		-407	81	-326
<b>Övrigt totalresultat</b>			<b>-407</b>	<b>-</b>	<b>-407</b>	<b>81</b>	<b>-326</b>
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>-407</b>	<b>91 543</b>	<b>91 135</b>	<b>241</b>	<b>91 376</b>
Lämnade utdelningar				-36 068	-36 068	-	-36 068
<b>Transaktioner med aktieägare</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-36 068</b>	<b>-36 068</b>	<b>-</b>	<b>-36 068</b>
<b>Eget kapital, 2015-06-30</b>	<b>36 068</b>	<b>34 014</b>	<b>44 101</b>	<b>994 515</b>	<b>1 108 698</b>	<b>1 840</b>	<b>1 110 539</b>
<b>Eget kapital, 2016-01-01</b>	<b>36 068</b>	<b>34 014</b>	<b>24 303</b>	<b>1 073 044</b>	<b>1 167 430</b>	<b>2 307</b>	<b>1 169 737</b>
<b>Periodens resultat</b>				<b>137 686</b>	<b>137 686</b>	<b>292</b>	<b>137 978</b>
Omräkningsdifferens			23 434		23 434	73	23 507
<b>Övrigt totalresultat</b>			<b>23 434</b>	<b>-</b>	<b>23 434</b>	<b>73</b>	<b>23 507</b>
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>23 434</b>	<b>137 686</b>	<b>161 120</b>	<b>364</b>	<b>161 485</b>
Förvärv av delägt dotterbolag						-68	-68
Lämnade utdelningar		-		-40 577	-40 577	-	-40 577
<b>Transaktioner med aktieägare</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-40 577</b>	<b>-40 577</b>	<b>-68</b>	<b>-40 644</b>
<b>Eget kapital, 2016-06-30</b>	<b>36 068</b>	<b>34 014</b>	<b>47 738</b>	<b>1 170 154</b>	<b>1 287 974</b>	<b>2 603</b>	<b>1 290 577</b>

Samtliga aktier 18 034 058 st är A-aktier med lika rösträtt.

## Koncernens kassaflödesanalys

(TSEK)	1 apr - 30 jun, 2016	1 apr - 30 jun, 2015	1 jan - 30 jun, 2016	1 jan - 30 jun, 2015	Helår 2015
Resultat före skatt	90 758	57 217	166 712	113 353	211 736
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	20 508	23 988	52 582	37 492	74 163
Betalad skatt	-12 227	-10 879	-30 973	-27 151	-39 605
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>99 038</b>	<b>70 326</b>	<b>188 321</b>	<b>123 694</b>	<b>246 294</b>
Förändring i varulager	-253	-13 874	5 938	-19 050	-4 565
Förändring i kundfordringar	-53 676	8 584	-69 362	-71 340	-47 226
Förändring i övriga fordringar	-1 821	-37 566	-3 874	-41 928	-58 204
Förändring i leverantörsskulder	28 021	-3 972	18 946	36 654	15 855
Förändring i övriga skulder	4 693	34 204	28 296	45 899	13 410
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>-23 037</b>	<b>-12 624</b>	<b>-20 056</b>	<b>-49 765</b>	<b>-80 730</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>76 002</b>	<b>57 702</b>	<b>168 264</b>	<b>73 929</b>	<b>165 564</b>
Förvärv av dotterföretag	113		34		-189 177
Förvärv av immateriella AT	-376	-30	-590	-182	-1 857
Förvärv av materiella AT	-44 902	-18 835	-62 684	-28 665	-78 613
Försäljning av materiella AT	70		70		2 093
Köp/försäljning kortfristiga placeringar					-199
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-45 094</b>	<b>-18 865</b>	<b>-63 169</b>	<b>-28 847</b>	<b>-267 754</b>
Nya lån		795	50	795	149 771
Amorteringar	-7 487	1 345	-14 975	-2 474	-11 758
Betalning av finansiella leasingkulder	-466	196	-936	-791	-5 121
Förändring av checkräkningskredit	-16 456	4 309	-69 823	-2 633	-3 409
Övriga förändringar av långa skulder		-1 918		-1 918	
Lämnad utdelning	-40 577	-36 068	-40 577	-36 068	-36 068
Övriga förändringar i finansieringsverksamheten	11		46		318
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-64 976</b>	<b>-31 341</b>	<b>-126 216</b>	<b>-43 089</b>	<b>93 733</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-34 069</b>	<b>7 496</b>	<b>-21 120</b>	<b>1 993</b>	<b>-8 457</b>
Likvida medel vid periodens början	147 614	149 426	135 602	145 744	145 744
Kursdifferens i likvida medel	3 086	-6 025	2 149	3 160	-1 685
<b>Likvida medel periodens slut</b>	<b>116 631</b>	<b>150 897</b>	<b>116 631</b>	<b>150 897</b>	<b>135 602</b>

# 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.

För andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 13,2 MSEK (14,2) och rörelseresultatet (EBIT) var 4,5 MSEK (2,4). Finansnettot var 12 MSEK (0) varav 10 MSEK är utdelning från dotterbolag.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Rullande 12 mån					
	apr - jun 2016	apr - jun 2015	jan - jun 2016	jan - jun 2015	jul 2015 -jun 2016	Helår 2015
Nettoomsättning	13 174	14 155	26 440	21 667	54 986	50 213
Övriga rörelseintäkter	181	4	395	4	395	3
	<b>13 356</b>	<b>14 159</b>	<b>26 835</b>	<b>21 671</b>	<b>55 381</b>	<b>50 216</b>
Övriga externa kostnader	-6 007	-5 617	-10 401	-8 120	-18 966	-16 685
Personalkostnader	-2 713	-4 759	-7 460	-8 080	-17 766	-18 386
Avskrivningar enl plan & nedskrivning mat&imm		-3		-6	-6	-12
Övriga rörelsekostnader	-110	-1 424	-291	-1 429	-400	-1 538
	<b>-8 830</b>	<b>-11 802</b>	<b>-18 152</b>	<b>-17 635</b>	<b>-37 138</b>	<b>-36 621</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 526</b>	<b>2 358</b>	<b>8 683</b>	<b>4 036</b>	<b>18 243</b>	<b>13 596</b>
Finansnetto	12 022	111	14 066	1 661	18 905	6 500
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16 548</b>	<b>2 469</b>	<b>22 749</b>	<b>5 697</b>	<b>37 147</b>	<b>20 095</b>
Bokslutsdispositioner					-6 100	-6 100
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16 548</b>	<b>2 469</b>	<b>22 749</b>	<b>5 697</b>	<b>31 047</b>	<b>13 995</b>
Skatter	-2 464		-2 204	-710	-4 636	-3 142
<b>Periodens resultat</b>	<b>14 084</b>	<b>2 469</b>	<b>20 544</b>	<b>4 987</b>	<b>26 411</b>	<b>10 854</b>

Finansnettot för halvåret 2016 uppgick till 14,1 MSEK (1,7), varav 10 MSEK är utdelning från dotterbolag och 2,8 MSEK är likvidationsvinst av det norska dotterbolaget, AQ Wiring Systems AS. Moderbolaget har erhållit en återbetalning av köpeskilling på 2 MSEK, för ett bolag som är avvecklat.

I övriga externa kostnader för halvåret ingår det kostnader som hänförs till det planerade listbytet från Aktietorget till Nasdaq Stockholm.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	-	6	-
Finansiella anläggningstillgångar	639 082	392 558	662 251
Uppskjutna skattefordringar	3 494	-	690
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>642 576</b>	<b>392 564</b>	<b>662 941</b>
Övriga kortfristiga fordringar	181 748	203 411	168 389
Likvida medel	-	-	-
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>181 748</b>	<b>203 411</b>	<b>168 389</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>824 324</b>	<b>595 975</b>	<b>831 330</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	37 225	37 225	37 225
Fritt eget kapital	209 496	223 661	229 528
<b>Eget kapital</b>	<b>246 720</b>	<b>260 885</b>	<b>266 752</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>41 300</b>	<b>36 000</b>	<b>41 300</b>
Räntebärande långfristiga skulder	104 714	-	119 681
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>104 274</b>	<b>-</b>	<b>119 681</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	87 865	68 551	105 277
Leverantörsskulder	2 108	1 682	1 648
Övriga kortfristiga skulder	342 057	228 857	296 672
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>432 030</b>	<b>299 090</b>	<b>403 597</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>536 304</b>	<b>299 090</b>	<b>523 278</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>824 324</b>	<b>595 975</b>	<b>831 330</b>

Ökningen i finansiella anläggningstillgångar och räntebärande skulder hänför sig till förvärvet av Anton Kft.



# 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 delrad 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 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 2016 TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	658 609	200 974		859 584
Nettoomsättning, internt	64 344	41 279	-105 624	
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>722 954</b>	<b>242 254</b>	<b>-105 624</b>	<b>859 584</b>
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
<b>Rörelseresultat</b>	<b>64 350</b>	<b>21 161</b>	<b>6 815</b>	<b>92 326</b>
Finansnetto			-1 568	-1 568
<b>Resultat före skatt</b>	<b>64 350</b>	<b>21 161</b>	<b>5 247</b>	<b>90 758</b>
Övrigt totalresultat, samt skatt			-621	-621
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>64 350</b>	<b>21 161</b>	<b>4 627</b>	<b>90 137</b>
<b>Q2 2015 TSEK</b>				
Nettoomsättning, externt	537 163	216 851	4 804	758 819
Nettoomsättning, internt	51 859	24 081	-75 940	
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>589 022</b>	<b>240 933</b>	<b>-71 136</b>	<b>758 819</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-292 521	-160 376	75 188	-377 709
Avskrivningar	-12 708	-1 257	-733	-14 698
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-235 609	-63 631	-10 902	-310 143
<b>Rörelseresultat</b>	<b>48 184</b>	<b>15 669</b>	<b>-7 583</b>	<b>56 269</b>
Finansnetto			947	947
<b>Resultat före skatt</b>	<b>48 184</b>	<b>15 669</b>	<b>-6 636</b>	<b>57 216</b>
Övrigt totalresultat, samt skatt			-29 064	-29 064
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>48 184</b>	<b>15 669</b>	<b>-35 700</b>	<b>28 152</b>

<b>Ack 2016 TSEK</b>	<b>Komponent</b>	<b>System</b>	<b>Koncern- gemensamt</b>	<b>Koncern</b>
Nettoomsättning, externt	1 284 232	377 186		1 661 418
Nettoomsättning, internt	110 044	81 719	-191 763	
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 394 277</b>	<b>458 904</b>	<b>-191 763</b>	<b>1 661 418</b>
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
<b>Rörelseresultat</b>	<b>124 846</b>	<b>45 991</b>	<b>-1 800</b>	<b>169 037</b>
Finansnetto			-2 326	-2 326
<b>Resultat före skatt</b>	<b>124 846</b>	<b>45 991</b>	<b>-4 126</b>	<b>166 712</b>
Övrigt totalresultat, samt skatt			-5 227	-5 227
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>124 846</b>	<b>45 991</b>	<b>-9 353</b>	<b>161 484</b>
<b>Ack 2015 TSEK</b>				
Nettoomsättning, externt	1 065 451	399 634	8 950	1 474 035
Nettoomsättning, internt	96 399	54 743	-151 142	
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 161 850</b>	<b>454 377</b>	<b>-142 192</b>	<b>1 474 035</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-584 015	-315 125	145 519	-753 622
Avskrivningar	-25 488	-2 486	-1 455	-29 430
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-457 219	-112 613	-13 233	-583 065
<b>Rörelseresultat</b>	<b>95 127</b>	<b>24 152</b>	<b>-11 361</b>	<b>107 918</b>
Finansnetto			5 434	5 434
<b>Resultat före skatt</b>	<b>95 127</b>	<b>24 152</b>	<b>-5 927</b>	<b>113 353</b>
Övrigt totalresultat, samt skatt			-21 977	-21 977
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>95 127</b>	<b>24 152</b>	<b>-27 903</b>	<b>91 376</b>

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för andra kvartalet 723 MSEK (589), varav 659 MSEK (537) utgörs av extern försäljning. Ökningen beror till stor del på förvärvet av Anton Kft. och många nya affärer.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för andra kvartalet 242 MSEK (241), varav 201 MSEK (217) utgörs av extern försäljning.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 64 MSEK (48) för Komponent vilket var 16 MSEK bättre än samma period förra året. Anledningen till resultatförbättringen i Komponent är främst förvärvet av Anton Kft. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 21 MSEK (16).

Lägre personalkostnader i AQ Enclosure Systems AB pga. neddragningar, har påverkat EBIT positivt både för System och Komponenter.

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

### Not 3. Personal

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

	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Bulgarien	978	935	966	903
Sverige	803	858	812	827
Litauen	674	633	647	610
Kina	515	538	539	557
Polen	587	501	508	482
Ungern	415	0	411	0
Estland	369	350	379	320
Indien	139	130	146	96
Mexiko	130	98	94	101
Italien	23	4	4	4
Thailand	18	0	12	0
Serbien	17	0	0	0
	<b>4 668</b>	<b>4 047</b>	<b>4 518</b>	<b>3 900</b>

### Not 4. Rörelseförvärv

AQs strategi är att växa inom alla sina affärsområden.

Förvärv under de senaste 6 månaderna:

Datum	Förvärv	Årlig intäkt, MSEK*	Antal anställda*
27 april 2016	Magnetica S.r.l.	14	19 Italien
	Magnetica Technology D.o.o	5	17 Serbien

\*Årliga intäkter och antalet anställda vid tiden för förvärvet.

Den 27 april 2016 förvärvade AQ Italy S.r.l 100 % av aktierna i det onoterade bolaget Magnetica S.r.l. med ett medföljande dotterbolag i Serbien, Magnetia Technology D.o.o. Betalningen var 100 EUR, och i samband med förvärvet kapitaliserar AQ Italy S.r.l. Magnetica Srl med 500 TEUR. Bolagen konstruerar och tillverkar elektromagnetiska komponenter och kraftaggregat.

Under perioden maj till juni bidrog de två förvärvade bolagen med 3,3 MSEK till koncernens intäkter och -50 TSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2016, dvs. inkluderat januari till april, då uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 10 MSEK högre och periodens resultat skulle ha blivit 300 TSEK lägre för de sex månader som avslutades 30 juni 2016.

Förvärvet genomfördes för att erhålla en utmärkt kompetens i konstruktion av kraftaggregat och små induktiva komponenter samt att de har intressanta kunder. Förvärvet förväntas att bli ett bra komplement till AQs affärer inom induktiva komponenter.

## Effekter av förvärv första halvåret 2016 (preliminär förvärvsanalys)

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

(KSEK)

Immateriella anläggningstillgångar	2 456
Materiella anläggningstillgångar	562
Finansiella anläggningstillgångar	76
Varulager	3 790
Rörelsefordringar	3 475
Rörelseskulder	-13 885
Likvida medel	114
Avsättningar	0
Finansiell skuld	-296
Skatteskulder	0
Överförd ersättning	1
Goodwill	3 709
<b>Kassaflödeseffekt</b>	
Överförd ersättning	1
Likvida medel i det förvärvade företaget	114
	<b>-113</b>

Förvärvade immateriella anläggningstillgångar avser kundrelationer och patent. I goodwillvärdet ingår synergieffekter i form av effektivare produktionsprocesser samt personalens tekniska kunskaper. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Inga förvärvsrelaterade utgifter har uppkommit.

Denna första redovisning är preliminär då analys av förvärvade tillgångar och skulder pågår.

Inga avyttringar av bolag har skett under perioden.

### 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 ej då vår bedömning att de värden som redovisas är en godtagbar uppskattning av det verkliga värdet pga. kort löptid.

Verkligt värde för tillgångar fastställs utifrån gällande marknadspriser. Koncernen använder undantagsvis derivat för att minska valutarisker. Per 30 juni uppgick marknadsvärdet på derivat till -1,4 MSEK (0 MSEK) värderade enligt nivå 2.

### Not 6. Händelser efter delårsrapportens slut

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 7.

## Not 7. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

De nyckeltal AQ presenterar anser AQ ger läsaren relevant information, även i de fall då de inte är definierade enligt IFRS. Då koncernen historiskt har genomfört förvärv används begreppet organisk tillväxt för att visa hur stor del av tillväxten som inte är via förvärv.

	2016			2015				
	Q1	Q2	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	Ack
<b>Rörelsemarginal, %</b>								
Rörelseresultat dividerat med rörelsens intäkter								
Rörelseresultat	76 712	92 326	169 037	51 649	107 918	147 080	201 985	201 985
Nettoomsättning	801 834	859 584	1 661 418	715 216	1 474 035	2 128 596	2 931 878	2 931 878
Rörelsemarginal	<b>9,6%</b>	<b>10,7%</b>	<b>10,2%</b>	<b>7,2%</b>	<b>7,3%</b>	<b>6,9%</b>	<b>6,9%</b>	<b>6,9%</b>
<b>Kassalikviditet, %</b>								
Omsättningstillgångar (exkl. varulager) dividerat med kortfristiga skulder								
Kundfordringar	687 538	749 032	749 032	674 021	665 436	632 477	670 438	670 438
Övriga kortfristiga fordringar	159 750	170 376	170 376	122 967	154 278	172 072	147 876	147 876
Likvida medel	147 614	116 631	116 631	149 425	150 897	166 388	135 602	135 602
Kortfristiga skulder	633 744	676 277	676 277	632 184	662 892	651 359	668 164	668 164
Kassalikviditet	<b>157%</b>	<b>153%</b>	<b>153%</b>	<b>150%</b>	<b>146%</b>	<b>149%</b>	<b>143%</b>	<b>143%</b>
<b>Soliditet, %</b>								
Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning								
Summa eget kapital	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 tillgångar	2 066 851	2 149 012	2 149 012	1 798 487	1 828 465	1 861 878	2 024 282	2 024 282
Soliditet	<b>60%</b>	<b>60%</b>	<b>60%</b>	<b>62%</b>	<b>61%</b>	<b>62%</b>	<b>58%</b>	<b>58%</b>
<b>Avkastning på totalt kapital, %</b>								
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittlig balansomslutning								
Resultat före skatt, rullande 12 mån	231 604	265 145	265 145	212 595	226 321	225 396	211 736	211 736
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-12 570	-13 160	-13 160	-5 080	-5 379	-6 246	-10 565	-10 565
Summa eget kapital och skulder, ingående för 12 mån	1 798 487	1 828 465	1 828 465	1 575 617	1 667 529	1 666 909	1 678 724	1 678 724
Summa eget kapital och skulder, utgående	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, genomsnitt	1 932 669	1 988 738	1 988 738	1 687 052	1 747 997	1 764 394	1 851 503	1 851 503
Avkastning på totalt kapital	<b>12,6%</b>	<b>14,0%</b>	<b>14,0%</b>	<b>12,9%</b>	<b>13,3%</b>	<b>13,1%</b>	<b>12,0%</b>	<b>12,0%</b>
<b>Avkastning på eget kapital, efter skatt, %</b>								
Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital, inkl. min.intresse								
Periodens resultat, rullande 12 mån	188 327	216 778	216 778	169 333	182 462	185 145	170 453	170 453
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	1 119 233	1 110 539	1 110 539	909 711	929 765	979 666	1 055 230	1 055 230
Summa eget kapital, utgående	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, genomsnitt	1 180 125	1 200 558	1 200 558	1 014 472	1 020 152	1 067 677	1 112 483	1 112 483
Avkastning på eget kapital	<b>16,0%</b>	<b>18,1%</b>	<b>18,1%</b>	<b>16,7%</b>	<b>17,9%</b>	<b>17,3%</b>	<b>15,3%</b>	<b>15,3%</b>
<b>Organisk tillväxt</b>								
Nettoomsättning föregående år	715 216	758 819	1 474 035					
Effekt av ändrade valutakurser	-8 615	-15 435	-24 050					
Förvärvade bolags omsättning	69 287	68 926	138 214					
Organisk tillväxt	25 946	47 274	73 219					
Nettoomsättning innevarande period	801 834	859 584	1 661 418					
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	<b>3,6%</b>	<b>6,2%</b>	<b>5,0%</b>					
<b>Tillväxt genom förvärv</b>								
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	<b>9,7%</b>	<b>9,1%</b>	<b>9,4%</b>					

## **Kort om AQ**

AQ är en ledande leverantör till krävande industrikunder och är noterat på AktieTorget sedan år 2001.

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.

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.

Huvudkontoret ligger i Västerås. AQ har totalt ca 4 700 anställda i Sverige, Bulgarien, Estland, Indien, Kina, Litauen, Mexiko, Polen, Italien, Thailand, Ungern och Serbien.

År 2015 hade AQ en omsättning på 2,9 miljarder SEK och ett resultat efter finansiella poster (EBT) på ca 212 MSEK. Sedan Koncernen startade år 1994 har AQ redovisat positivt resultat.

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.