



Västerås 2018-10-25

AQ Group AB (publ), Tredje kvartalet, 2018

**WE ARE
RELIABLE**

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

www.aqg.se

Tredje kvartalet, juli-september 2018 i sammandrag

- Fortsatt god tillväxt både organiskt och genom förvärv. Nettoomsättningen ökade med 23,2 % till 1 137 MSEK (923).
- Positivt resultat trots stora extraordinära kostnader för AQ Segerström & Svensson. Underliggande resultatmarginal före skatt justerat för jämförelsestörande poster om 66 MSEK blev 7,6 %.
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 65,5 % till 22 MSEK (64)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) minskade med 65,3 % till 21 MSEK (61)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 1,9 % (6,6)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) justerat för jämförelsestörande poster 7,6 % (6,6)
- Kassaflödet från löpande verksamheten minskade med 31,2 % till 39 MSEK (57)
- Soliditeten uppgick till 56 % (62)
- Resultatet per aktie efter skatt minskade med 99,6 % till 0,01 SEK (2,77)

Nio månader, januari-september 2018 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 14,9 % till 3 451 MSEK (3 002)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 32,7 % till 151 MSEK (225)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) minskade med 35,2 % till 145 MSEK (224)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 4,2 % (7,5)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) justerat för jämförelsestörande poster 6,1 % (7,5)
- Kassaflödet från löpande verksamheten minskade med 27,5 % till 109 MSEK (151)
- Resultatet per aktie efter skatt minskade med 44,1 % till 5,68 SEK (10,17)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

| | 2018 | | | | 2017 | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|
| | Q1 | Q2 | Q3 | Ack | Q1 | Q2 | Q3 | Ack | Q4 | Helår |
| Nettoomsättning, TSEK | 1 090 122 | 1 223 542 | 1 137 327 | 3 450 992 | 1 001 898 | 1 077 380 | 923 142 | 3 002 419 | 1 017 321 | 4 019 740 |
| Rörelseresultat (EBIT), TSEK | 71 539 | 57 766 | 21 959 | 151 263 | 86 813 | 74 397 | 63 562 | 224 772 | 38 510 | 263 282 |
| Resultat efter finansnetto (EBT), TSEK | 68 397 | 55 411 | 21 239 | 145 047 | 92 258 | 70 478 | 61 295 | 224 030 | 31 797 | 255 828 |
| Rörelsemarginal (EBIT %) | 6,6% | 4,7% | 1,9% | 4,4% | 8,7% | 6,9% | 6,9% | 7,5% | 3,8% | 6,5% |
| Resultatmarginal före skatt (EBT %) | 6,3% | 4,5% | 1,9% | 4,2% | 9,2% | 6,5% | 6,6% | 7,5% | 3,1% | 6,4% |
| Kassalikviditet | 126% | 108% | 106% | 106% | 142% | 140% | 139% | 139% | 125% | 125% |
| Soliditet | 61% | 54% | 56% | 56% | 60% | 60% | 62% | 62% | 61% | 61% |
| Avkastning på totalt kapital ²⁾ | 8,8% | 7,7% | 6,7% | 6,7% | 13,2% | 12,3% | 12,6% | 12,6% | 10,3% | 10,3% |
| Avkastning på eget kapital, efter skatt ²⁾ | 11,2% | 10,5% | 7,4% | 7,4% | 18,0% | 16,4% | 16,1% | 16,1% | 13,2% | 13,2% |
| Antal anställda i Sverige | 1 073 | 1 060 | 888 | 888 | 1 021 | 1 065 | 1 066 | 1 066 | 1 043 | 1 043 |
| Antal anställda utanför Sverige | 4 615 | 4 877 | 5 072 | 5 072 | 4 198 | 4 319 | 4 414 | 4 414 | 4 505 | 4 505 |
| Nyckeltal per aktie, SEK¹⁾ | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat | 3,13 | 2,54 | 0,01 | 5,68 | 4,19 | 3,20 | 2,77 | 10,17 | 0,97 | 11,14 |
| Eget kapital | 96,18 | 95,88 | 94,95 | 94,95 | 84,38 | 84,85 | 86,37 | 86,37 | 89,82 | 89,82 |
| Antal aktier, tusental | 18 294 | 18 294 | 18 294 | 18 294 | 18 294 | 18 294 | 18 294 | 18 294 | 18 294 | 18 294 |

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

²⁾ Beräknad på 12 månaders rullande värden.

VD har ordet

Efter sju veckor som VD och koncernchef på AQ Group så är det med stor ödmjukhet och glädje jag har privilegiet att skriva VD-ord till vår rapport för det tredje kvartalet 2018.

Jag har ägnat min första tid i koncernen till att besöka mer än hälften av våra produktionsenheter för att träffa medarbetare, kunder och andra intressenter. Det har varit roligt att träffa många av de duktiga medarbetare som bär upp AQ och gör oss till det vi är.



Det har också varit mycket intressant att ta del av alla de kundexempel som ligger bakom vår starka organiska- och förvärvsdrivna tillväxt.

Det finns mycket att ta med sig i vår fortsatta resa. Jag har sett många fina exempel på handlingskraftigt entreprenörskap som har gett oss nya affärer men också saker vi kan förbättra tillsammans, t ex kapitalbindning, leveransförmåga och fortsatta effektiviseringar.

Det är också bra att vi kan redovisa ett positivt resultat i kvartalet trots den stora extraordinära kostnaden, 66 MSEK vi har i samband med konkursen i vårt dotterbolag AQ Segerström & Svensson AB. Om vi exkluderar denna extraordinära kostnad så är resultatmarginal före skatt 7,6% vilket är en procentenhet bättre än tredje kvartalet förra året.

Den största händelsen i kvartalet för AQ Group är att styrelsen i vårt dotterbolag AQ Segerström & Svensson lämnade in konkursansökan den 20 augusti eftersom det saknades förutsättningar att driva verksamheten vidare. Not 5 och 6 i kvartalsrapporten redovisar i detalj hur denna händelse påverkar vårt resultat. Rörelseförlusten utöver detta i AQ Segerström & Svensson uppgår till 28,8 MSEK varav 1,7 MSEK i tredje kvartalet. AQ Group stöttar konkursförvaltaren löpande i syfte att medverka till en så bra lösning som möjligt för kunder, medarbetare och leverantörer.

Arbetet med att avveckla AQ:s verksamhet i Thailand fortsätter enligt plan och har flyttats till en våra enheter i Kina. För verksamheten i Ludvika så har produktionen flyttats till andra AQ-enheter i Bulgarien och Sverige. Vi har även öppnat en mindre enhet i Smedjebacken för att konkurrenskraftigt kunna utföra den produktion som behöver vara nära kund och inte bör flyttas. Rörelseförluster för dessa två avvecklade fabriker uppgår till 23,2 MSEK i 2018, varav 9,9 MSEK under det tredje kvartalet.

Den organiska tillväxten i kvartalet kommer både från större existerande och nya mindre kunder. Kundsegment som bidrar särskilt till tillväxten är marina tillämpningar, kommersiella fordon, järnväg, medicinteknik och materialhantering. Våra enheter i Kina, Ungern och Sverige har även lyckats hitta nya kunder för att delvis kompensera den nedgång vi har sett inom telekom och kraftgenerering. Även vår kablageverksamhet växer ordentligt med flera olika kunder.

Våra leverantörer har höjt sina priser till oss på råmaterial under de senaste åren. Vi har under en längre tid arbetat hårt med att föra dessa prishöjningar vidare till våra kunder. Här börjar vi sakta se förbättringar även om mycket arbete återstår.

Produktionen går på högtryck i de flesta av våra produktionsenheter. Vi har fortsatt utmaningar med långa ledtider på komponenter vilket ibland leder till försenade leveranser till kunderna vilket ger oss merkostnader. Den största kostnaden är dock att det påverkar vårt förtroende och går stick i stäv med vår värdering "We are reliable". Vi är inte nöjda och arbetar hårt med att komma tillbaka till det läge där vi vill vara. Vi arbetar även med att öka vår kapacitet i de enheter som ligger närmast sitt kapacitetstak.

Arbetet med att minska kapitalbindning i lager och kundfordringar fortsätter. Den tillverkningsenhet som genomförde vårt pilotprojekt har t ex lyckats stabilisera och något minska sin lagernivå trots att

produktionen har ökat med mer än 30%. Vi arbetar nu vidare med detta projekt inom två andra bolag i koncernen.

Förvärv

Förvärv är en betydelsefull del av AQ:s strategi för att stärka närvaron och förmågan inom de produktmässiga och geografiska områden 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 Mecnova OY med fabrik i Nivala Finland samt Mecnova OÜ med fabrik i Pärnu Estland. Mecnova har ett gott renommé hos kunderna men har dragits med en svag balansräkning. Balansräkningen är nu uppstādad och förtroendet hos leverantörerna ökar. Mecnova:s verksamhet i Estland är nu integrerad i vårt ursprungliga bolag i Estland vilket 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

AQ:s organisation bygger på starka lokala entreprenörer i varje bolag som är nära kundernas krav och verkliga efterfrågan. På så vis kan vi snabbt ta vara på de möjligheter som dyker upp oavsett vad som händer i omvärlden. Detta är en strategi som vi kommer att fortsätta med.

Utsikter

Vår riktlinje är att långsiktigt vara en stabil, växande och lönsam koncern med en rörelsemarginal på 8% och en stark finansiell position. Vi har lagt ner mycket arbete och stora pengar på att få ordning i enheter som inte levererat acceptabla resultat över tid. Nu kan vi åter fokusera på 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 långsiktig och "Reliable" leverantör till ledande industrikunder.

Anders Carlsson
Koncernchef och VD

Koncernens resultat och ställning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 137 MSEK (923) vilket innebär en ökning med 214 MSEK jämfört med föregående år. Omsättningsökningen kan förklaras med en generellt god konjunktur, god tillväxt både organiskt och genom förvärv. För kvartalet var den totala tillväxten 23,2 %, varav organisk tillväxt 8,7 %, tillväxt genom förvärv 9,9 % och en valutaeffekt på 4,6 %. Valutaeffekten på 4,6 % motsvarar ca 42,3 MSEK och avser främst valutorna EUR, BGN och PLN. Under kvartalet har INR och RSD haft en liten negativ valutaeffekt.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det tredje kvartalet till 22 MSEK (64), en minskning med 42 MSEK. Minskningen förklaras huvudsakligen av kostnader av engångskaraktär i samband med konkursen av Segerström & Svensson AB om 66 MSEK.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har ökat med 219 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2017. Nettoförändringen beror på övervärden i samband med genomförda förvärv, valutaomräkningseffekter samt avskrivning på teknologi och kundrelationer.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för kvartalet, uppgick till 54 MSEK (25), där merparten är ersättningsinvesteringar och kapacitetshöjande investeringar för att få en effektivare produktion.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 442 MSEK (197) och likvida medel till 102 MSEK (106), vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 340 MSEK. Samma period förra året hade koncernen en nettolåneskuld om 91 MSEK. Ökningen beror främst på nya lån i samband med förvärv.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 39 MSEK (57). 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 -47 MSEK (-25), och avser investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -27 MSEK (-26) och avser minskat utnyttjande av checkkredit samt amorteringar av banklån.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 737 MSEK (1 580) i koncernen.

Första nio månaderna

Nettoomsättningen för första nio månaderna uppgick till 3 451 MSEK (3 002) vilket innebär en ökning med 449 MSEK jämfört med föregående år. Omsättningsökningen kan förklaras med förvärv, en generellt god konjunktur och att vi tar marknadsandelar och växer organiskt. För de första nio månaderna var den totala tillväxten 14,9 %, varav organisk tillväxt 5,7 %, tillväxt genom förvärv 6,0 % och en valutaeffekt på 3,2 %. Valutaeffekten på 3,2 % motsvarar ca 95,5 MSEK och avser främst valutorna EUR, PLN och BGN. Under de första nio månaderna har INR, MXN och USD haft en liten negativ valutaeffekt.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för de första nio månaderna till 151 MSEK (225), en minskning med 74 MSEK. Minskningen förklaras huvudsakligen av kostnader av engångskaraktär i samband med konkursen av Segerström & Svensson AB (66 MSEK).

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har ökat under de första nio månaderna med 218 MSEK jämfört med årets början. Nettoförändringen beror på övervärden i samband med genomförda förvärv, valutaomräkningseffekter samt avskrivning på teknologi och kundrelationer.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för perioden uppgick till 96 MSEK (78) där merparten är ersättningsinvesteringar och kapacitetshöjande investeringar för att få en effektivare produktion.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 442 MSEK (197) och likvida medel till 102 MSEK (106), vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 340 MSEK. Samma period förra året hade koncernen en nettolåneskuld om 91 MSEK. Ökningen beror främst på lån i samband med förvärv.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 109 MSEK (151). Kassaflödet är lägre än samma period föregående år, huvudsakligen pga. ökad kapitalbindning i kundfordringar och övriga fordringar. Ökningen av varulager har varit lägre än samma period förra året, och aktiviteter för att frigöra rörelsekapital har fortsatt under perioden men inte gett önskat resultat än.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -207 MSEK (-75), och avser förvärv av dotterföretag och investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 53 MSEK (-127) och avser nya banklån, minskat utnyttjande av checkkredit och utbetalning av utdelning till aktieägare.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 737 MSEK (1 580) i koncernen.

Väsentliga händelser under de första nio månaderna

Första kvartalet

För att ge respektive verksamhet fullt kundfokus och ett fördjupat resultatansvar, förvärvade ett nystartat bolag, AQ Special Sheet Metal AB, 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 13,8 MCAD plus en tilläggsköpeskillning över två år på max 6 MCAD. 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.

Tredje kvartalet

Den 20 augusti 2018 lämnade dotterbolaget AQ Segerström & Svensson AB in en konkursansökan. Resultatpåverkande poster av engångskaraktär p.g.a. konkursen beräknades inledningsvis till 70 MSEK. Samtliga poster av engångskaraktär till följd av konkursen belastade tredje kvartalet 2018 och uppgick till 66 MSEK, se not 5 och 6.

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.

| | Mål | jan-sept 2018 |
|--------------------------------------|------------|------------------------|
| Produktkvalitet | 100 % | 99,5 % |
| Leveranssäkerhet | 98 % | 87,0 % |
| Soliditet | >40 % | 56 % |
| Resultatmarginal före skatt, (EBT %) | 8 % | 4,2 % (Justerat 6,1 %) |

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närståenderelation 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 företagets 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 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, 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

Bokslutskommuniké 2018
Delårsrapport Q1, 2019

21 februari, 2019, kl. 8:00
25 april, 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 25 oktober 2018, klockan 8:00.

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

Ytterligare information kan erhållas från AQ Group AB;
Koncernchef och IR, Anders Carlsson telefon 070-513 42 99, anders.carlsson@aqq.se,
CFO, Mia Tomczak, telefon 070-833 00 80, 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

Försäkran

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 25 oktober 2018

Anders Carlsson
Koncernchef och verkställande direktör

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 september 2018 och den niomånadersperiod 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 25 oktober 2018

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| TSEK | Not | jul-sep 2018 | jul-sep 2017 | jan-sep 2018 | jan-sep 2017 | Rullande 12 mån okt 2017 -sep 2018 | Helår 2017 |
|--|-----|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|--|-------------------|
| Nettoomsättning | | 1 137 327 | 923 142 | 3 450 992 | 3 002 419 | 4 468 313 | 4 019 740 |
| Övriga rörelseintäkter | | 15 480 | 14 423 | 52 708 | 41 786 | 59 293 | 48 371 |
| | | 1 152 807 | 937 565 | 3 503 700 | 3 044 205 | 4 527 606 | 4 068 111 |
| Förändring av lager och produkter i arbete | | 12 598 | 29 638 | 47 542 | 54 039 | 57 001 | 63 498 |
| Råvaror och förnödenheter | | -586 925 | -484 688 | -1 776 301 | -1 546 597 | -2 267 951 | -2 038 247 |
| Handelsvaror | | -22 629 | -18 062 | -75 865 | -59 865 | -110 905 | -94 905 |
| Övriga externa kostnader | 5 | -148 491 | -125 295 | -451 282 | -381 627 | -598 721 | -529 066 |
| Personalkostnader | | -284 402 | -244 205 | -917 671 | -792 306 | -1 200 417 | -1 075 051 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | | -32 311 | -24 310 | -83 047 | -70 830 | -109 716 | -97 499 |
| Övriga rörelsekostnader | 5 | -68 687 | -7 081 | -95 812 | -22 248 | -107 123 | -33 559 |
| | | -1 130 848 | -874 003 | -3 352 436 | -2 819 433 | -4 337 832 | -3 804 829 |
| Rörelseresultat | | 21 959 | 63 562 | 151 263 | 224 772 | 189 773 | 263 282 |
| Finansnetto | 5 | -719 | -2 267 | -6 216 | -741 | -12 929 | -7 454 |
| Resultat före skatt | | 21 239 | 61 295 | 145 047 | 224 030 | 176 845 | 255 828 |
| Skatter | 6 | -20 780 | -10 341 | -39 990 | -37 315 | -53 829 | -51 154 |
| Periodens resultat | | 460 | 50 954 | 105 057 | 186 716 | 123 016 | 204 674 |
| PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 116 | 50 689 | 103 942 | 186 023 | 121 692 | 203 773 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 344 | 265 | 1 115 | 692 | 1 323 | 901 |
| | | 460 | 50 954 | 105 057 | 186 716 | 123 016 | 204 674 |
| Periodens resultat per aktie ¹⁾ | | 0,01 | 2,77 | 5,68 | 10,17 | 6,65 | 11,14 |

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

| TSEK | jul-sep 2018 | jul-sep 2017 | jan-sep 2018 | jan-sep 2017 | Rullande 12 mån okt 2017 -sep 2018 | Helår 2017 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--|----------------|
| PERIODENS RESULTAT | 460 | 50 954 | 105 057 | 186 716 | 123 016 | 204 674 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | | | | |
| Poster som inte kan omföras till periodens resultat | | | | | | |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner | | | | | -159 | -159 |
| Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat | | | | | | |
| Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet | -17 321 | -23 112 | 39 029 | -19 502 | 81 783 | 25 793 |
| Periodens övriga totalresultat efter skatt | -17 321 | -23 112 | 39 029 | -19 502 | 81 624 | 25 633 |
| Periodens totalresultat | -16 862 | 27 842 | 144 086 | 167 214 | 204 639 | 230 307 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -17 142 | 27 612 | 142 796 | 166 522 | 203 037 | 229 306 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 280 | 230 | 1 290 | 691 | 1 601 | 1 001 |
| | -16 862 | 27 842 | 144 086 | 167 214 | 204 638 | 230 307 |

Koncernens balansräkning i sammandrag

| TSEK | Not | 2018-09-30 | 2017-09-30 | 2017-12-31 |
|---|-----|------------------|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Goodwill | | 273 974 | 148 472 | 150 030 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | | 170 902 | 77 423 | 76 709 |
| Materiella anläggningstillgångar | 5 | 547 547 | 505 305 | 519 512 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 2 135 | 1 925 | 1 977 |
| Uppskjutna skattefordringar | 5 | 15 883 | 11 925 | 10 861 |
| SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | | 1 010 441 | 745 050 | 759 089 |
| Varulager | 5 | 831 231 | 672 567 | 732 343 |
| Kundfordringar | 5 | 1 045 422 | 889 208 | 900 387 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 5 | 115 188 | 155 202 | 143 575 |
| Likvida medel | | 102 184 | 105 741 | 142 049 |
| SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | 2 094 024 | 1 822 718 | 1 918 354 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 3 104 465 | 2 567 768 | 2 677 444 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 1 731 939 | 1 576 673 | 1 639 452 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 5 032 | 3 431 | 3 742 |
| SUMMA EGET KAPITAL | | 1 736 971 | 1 580 103 | 1 643 193 |
| Räntebärande långfristiga skulder | | 21 405 | 84 587 | 12 757 |
| Långfristiga icke räntebärande skulder | | 152 006 | 74 286 | 74 642 |
| Summa långfristiga skulder | | 173 411 | 158 873 | 87 399 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 5 | 420 982 | 112 052 | 253 264 |
| Leverantörsskulder | 5 | 469 952 | 423 103 | 418 050 |
| Övriga kortfristiga skulder | 5 | 303 150 | 293 636 | 275 537 |
| Summa kortfristiga skulder | | 1 194 084 | 828 792 | 946 851 |
| SUMMA SKULDER | | 1 367 495 | 987 664 | 1 034 250 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 3 104 465 | 2 567 768 | 2 677 444 |

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 | | | |
| Eget kapital, 2017-01-01 | 36 588 | 84 194 | 72 236 | 1 267 437 | 1 460 455 | 2 739 | 1 463 195 |
| Periodens resultat | | | | 186 023 | 186 023 | 692 | 186 716 |
| Omräkningsdifferens | | | -19 502 | | -19 502 | | -19 502 |
| Övrigt totalresultat | | | -19 502 | | -19 502 | | -19 502 |
| Periodens totalresultat | | | -19 502 | 186 023 | 166 521 | 692 | 167 214 |
| Lämnade utdelningar | | | | -50 309 | -50 309 | | -50 309 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | -50 309 | -50 309 | | -50 309 |
| Eget kapital, 2017-09-30 | 36 588 | 84 194 | 52 734 | 1 403 151 | 1 576 669 | 3 431 | 1 580 103 |
| Eget kapital, 2018-01-01 | 36 588 | 84 194 | 97 927 | 1 420 746 | 1 639 452 | 3 742 | 1 643 193 |
| Periodens resultat | | | | 103 942 | 103 942 | 1 115 | 105 057 |
| Omräkningsdifferens | | | 38 854 | | 38 854 | 175 | 39 029 |
| Övrigt totalresultat | | | 38 854 | | 38 854 | 175 | 39 029 |
| Periodens totalresultat | | | 38 854 | 103 942 | 142 796 | 1 290 | 144 086 |
| Lämnade utdelningar | | | | -50 309 | -50 309 | | -50 309 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | -50 309 | -50 309 | | -50 309 |
| Eget kapital, 2018-09-30 | 36 588 | 84 194 | 136 781 | 1 474 380 | 1 731 939 | 5 032 | 1 736 971 |

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| TSEK | 1 jul - 30 sep, 2018 | 1 jul - 30 sep, 2017 | 1 jan - 30 sep, 2018 | 1 jan - 30 sep, 2017 | Helår 2017 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| Resultat före skatt | 21 239 | 61 295 | 145 047 | 224 030 | 255 828 |
| Justering för ej kassaflödespåverkande poster | 102 473 | 19 677 | 155 575 | 64 452 | 98 888 |
| Betald skatt | -17 593 | -8 333 | -48 152 | -31 872 | -39 476 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 106 118 | 72 639 | 252 470 | 256 610 | 315 239 |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager | -33 397 | -55 145 | -75 772 | -95 266 | -140 311 |
| Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar | 6 385 | 47 722 | -98 543 | -90 996 | -83 489 |
| Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar | -7 202 | 5 263 | 32 377 | 11 314 | 3 396 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder | -17 110 | 14 353 | 1 769 | 76 180 | 61 191 |
| Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder | -15 385 | -27 575 | -2 833 | -6 897 | -8 804 |
| Förändring av rörelsekapital | -66 708 | -15 382 | -143 002 | -105 666 | -168 017 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 39 410 | 57 257 | 109 468 | 150 945 | 147 223 |
| Förvärv av dotterföretag | | | -122 908 | | -7 000 |
| Avyttring av dotterföretag/intressebolag | | | 1 310 | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -1 572 | -162 | -2 016 | -1 419 | -1 685 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar*) | -53 650 | -25 156 | -95 974 | -77 986 | -104 002 |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | 8 356 | 177 | 12 391 | 3 762 | 5 282 |
| Köp/försäljning kortfristiga placeringar | 110 | | | 204 | 204 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -46 756 | -25 141 | -207 197 | -75 440 | -107 200 |
| Nya lån bank*) | | | 170 000 | | 114 983 |
| Amorteringar | -33 276 | -38 548 | -36 505 | -63 343 | -161 433 |
| Betalning av finansiella leasingsskulder | -1 809 | -997 | -6 411 | -3 029 | -4 444 |
| Förändring av checkräkningskredit | 8 529 | 13 427 | -23 724 | -10 402 | 43 058 |
| Lämnad utdelning | | | -50 309 | -50 309 | -50 309 |
| Övriga förändringar i finansieringsverksamheten | -100 | 251 | -125 | 455 | 173 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -26 656 | -25 867 | 52 927 | -126 628 | -57 972 |
| Periodens kassaflöde | -34 002 | 6 249 | -44 802 | -51 123 | -17 949 |
| Likvida medel vid periodens början | 140 022 | 103 003 | 142 049 | 162 812 | 162 812 |
| Kursdifferens i likvida medel | -3 837 | -3 511 | 4 936 | -5 948 | -2 814 |
| Likvida medel periodens slut | 102 184 | 105 741 | 102 184 | 105 741 | 142 049 |

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 | Not | jul - sep 2018 | jul - sep 2017 | jan-sep 2018 | jan-sep 2017 | Rullande 12 mån okt 2017 -sep 2018 | Helår 2017 |
|----------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|--|----------------|
| Nettoomsättning | | 13 669 | 12 677 | 38 222 | 37 447 | 51 015 | 50 240 |
| Övriga rörelseintäkter | | 738 | 328 | 2 629 | 1 651 | 3 585 | 2 607 |
| | | 14 407 | 13 005 | 40 851 | 39 098 | 54 600 | 52 846 |
| Övriga externa kostnader | 5 | -4 518 | -3 911 | -14 202 | -11 974 | -19 126 | -16 898 |
| Personalkostnader | | -4 590 | -4 657 | -13 510 | -15 056 | -16 606 | -18 152 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | | -73 | -74 | -232 | -227 | -298 | -293 |
| Övriga rörelsekostnader | | -31 | -87 | -129 | -196 | -247 | -314 |
| | | -9 213 | -8 729 | -28 073 | -27 452 | -36 277 | -35 656 |
| Rörelseresultat | | 5 195 | 4 276 | 12 778 | 11 645 | 18 323 | 17 190 |
| Finansnetto | 5 | 11 606 | 10 999 | 218 537 | 95 284 | 205 010 | 81 756 |
| Resultat före skatt | | 16 801 | 15 275 | 231 315 | 106 929 | 223 332 | 98 946 |
| Bokslutsdispositioner | | | | | | 34 193 | 34 193 |
| Resultat före skatt | | 16 801 | 15 275 | 231 315 | 106 929 | 257 526 | 133 140 |
| Skatter | 6 | -5 920 | -986 | -6 743 | -3 751 | -22 886 | -19 894 |
| Periodens resultat | | 10 880 | 14 289 | 224 572 | 103 178 | 234 640 | 113 246 |

Tredje kvartalet

För tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 13,7 MSEK (12,7), något högre än samma period förra året, p.g.a. att moderbolaget fakturerade en högre "service fee" (koncerngemensamma kostnader) än samma period året innan. Övriga externa kostnader uppgick till 4,5 MSEK (3,9).

Personalkostnaden var 4,6 MSEK (4,7). Rörelseresultatet (EBIT) var 5,1 MSEK (4,3).

Finansnettot var 11,6 MSEK (11,0), och bestod delvis av skattefri utdelning från dotterbolag på 69 MSEK (10,0), realisationsförlust på 21,2 MSEK samt en kostnad på 40,1 MSEK för nedskrivning av fordran, se not 5.

Skattekostnaden på 5,9 MSEK (1,0) är högre än förra året. Den ökade skattekostnaden beror på att realisationsförlusten och nedskrivningen av fordran i samband med Segerström & Svensson AB:s konkurs inte är skattemässigt avdragsgilla kostnader, se not 6.

Första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 38,2 MSEK (37,5), i stort sett på samma nivå som samma period förra året. Övriga externa kostnader uppgick till 14,2 MSEK (12,0).

Personalkostnaden var 13,5 MSEK (15,1). Rörelseresultatet (EBIT) var 12,8 MSEK (11,6).

Finansnettot var 218,5 MSEK (95,3), och bestod delvis av skattefri utdelning från dotterbolag på 280,0 MSEK (90,0), realisationsförlust på 21,2 MSEK samt en kostnad på 40,1 MSEK för nedskrivning av fordran, se not 5.

Skattekostnaden på 6,7 MSEK (3,7) är högre än förra året. Den ökade skattekostnaden beror på att realisationsförlusten och nedskrivning av fordran i samband med Segerström & Svensson AB:s konkurs inte är skattemässigt avdragsgilla kostnader, se not 6.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| TSEK | 2018-09-30 | 2017-09-30 | 2017-12-31 |
|---------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 288 | 990 | 922 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 852 384 | 705 565 | 661 743 |
| Uppskjutna skattefordringar | - | 549 | - |
| SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR | 853 673 | 707 104 | 662 666 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 401 676 | 218 722 | 316 805 |
| Likvida medel | - | - | - |
| SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | 401 676 | 218 722 | 316 805 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 255 349 | 925 826 | 979 472 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Bundet eget kapital | 37 745 | 37 745 | 37 745 |
| Fritt eget kapital | 507 996 | 323 664 | 333 732 |
| Eget kapital | 545 740 | 361 409 | 371 476 |
| Obeskattade reserver | 60 407 | 44 100 | 60 407 |
| Uppskjutna skatteskulder | 6 | - | 12 |
| Övriga avsättningar | 41 310 | - | - |
| Avsättningar | 41 316 | - | 12 |
| Räntebärande långfristiga skulder | 688 | 67 972 | 144 |
| Övriga långfristiga skulder | 11 359 | - | - |
| Summa långfristiga skulder | 12 047 | 67 972 | 144 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 582 728 | 438 048 | 515 998 |
| Leverantörskulder | 2 026 | 1 560 | 2 994 |
| Övriga kortfristiga skulder | 11 085 | 12 737 | 28 441 |
| Summa kortfristiga skulder | 595 839 | 452 346 | 547 433 |
| SUMMA SKULDER | 649 202 | 520 317 | 547 588 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 255 349 | 925 826 | 979 471 |

Förändringen i finansiella anläggningstillgångar jämfört med samma period föregående år hänförs till förvärven av 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 indiska dotterbolaget som gjordes i december 2017. Nedskrivningen av aktier i samband med konkursen av Segerström och Svensson påverkar också de finansiella anläggningstillgångarna.

Övriga kortfristiga fordringar är huvudsakligen fordringar på koncernbolag 396 MSEK (203).

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

Övriga avsättningar består av tilläggsköpeskilling.

Räntebärande kortfristiga skulder har ökat jämfört med samma period förra året pga. förvärven och består av kortfristiga banklån 285 MSEK, utnyttjande av checkräkningskrediten 112 MSEK samt skulder till koncernbolag i cashpoolen 185 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.

Tredje kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för tredje kvartalet 934 MSEK (781), varav 850 MSEK (700) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 150 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder och genom våra förvärv.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för tredje kvartalet 321 MSEK (261), varav 287 MSEK (223) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 64 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det tredje kvartalet till 5 MSEK (34) för Komponent vilket var 29 MSEK sämre än samma period förra året. Anledningen till resultatförsämringen i Komponent är främst

kostnader i samband med AQ Segerström och Svenssons konkurs. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 27 MSEK (25) 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 tredje kvartalet; Sverige 41 % (48), övriga europeiska länder 45 % (40) och övriga länder 14 % (12).

Segmentsrapportering

| Q3 2018, TSEK | Komponent | System | Koncern- gemensamt | Koncern |
|---|----------------|----------------|-----------------------|------------------|
| Nettoomsättning, externt | 850 057 | 287 270 | | 1 137 327 |
| Nettoomsättning, internt | 84 184 | 34 076 | -118 260 | |
| Total nettoomsättning | 934 240 | 321 346 | -118 260 | 1 137 327 |
| Varukostnader, exkl. inköp eget segment | -473 206 | -231 515 | 107 764 | -596 957 |
| Avskrivningar | -30 988 | -1 250 | -73 | -32 311 |
| Övriga rörelsekostnader/-intäkter | -425 223 | -61 997 | 1 120 | -486 100 |
| Rörelseresultat | 4 823 | 26 585 | -9 449 | 21 959 |
| Finansnetto | | | -719 | -719 |
| Resultat före skatt | 4 823 | 26 585 | -10 168 | 21 239 |
| Övrigt totalresultat, samt skatt | | | -40 638 | -40 638 |
| Periodens totalresultat | 4 823 | 26 585 | -50 806 | -19 399 |
| Q3 2017, TSEK | | | | |
| Nettoomsättning, externt | 699 747 | 223 394 | | 923 142 |
| Nettoomsättning, internt | 81 175 | 37 263 | -118 438 | |
| Total nettoomsättning | 780 923 | 260 657 | -118 438 | 923 142 |
| Varukostnader, exkl. inköp eget segment | -394 086 | -188 243 | 109 218 | -473 111 |
| Avskrivningar | -23 621 | -615 | -74 | -24 310 |
| Övriga rörelsekostnader/-intäkter | -329 102 | -46 655 | 13 599 | -362 158 |
| Rörelseresultat | 34 113 | 25 144 | 4 304 | 63 562 |
| Finansnetto | | | -2 267 | -2 267 |
| Resultat före skatt | 34 113 | 25 144 | 2 037 | 61 295 |
| Övrigt totalresultat, samt skatt | | | -33 453 | -33 453 |
| Periodens totalresultat | 34 113 | 25 144 | -31 416 | 27 842 |

Intäkter fördelade på rörelsesegment och geografisk marknad

| Q3 2018, TSEK | Komponent | System | Koncern- gemensamt | Koncern |
|--|----------------|----------------|-----------------------|------------------|
| Sverige | 301 193 | 202 309 | 13 673 | 517 175 |
| Övriga europeiska länder | 493 982 | 73 309 | | 567 291 |
| Övriga länder | 139 066 | 45 728 | | 184 794 |
| Nettoomsättning | 934 240 | 321 346 | 13 673 | 1 269 260 |
| Koncernintern försäljning, eliminering | | | -131 934 | -131 934 |
| Total nettoomsättning | 934 240 | 321 346 | -118 260 | 1 137 327 |
| Q3 2017, TSEK | | | | |
| Sverige | 313 846 | 177 068 | 12 677 | 503 590 |
| Övriga europeiska länder | 380 846 | 43 606 | | 424 451 |
| Övriga länder | 86 231 | 39 984 | | 126 216 |
| Nettoomsättning | 780 923 | 260 657 | 12 677 | 1 054 257 |
| Koncernintern försäljning, eliminering | | | -131 115 | -131 115 |
| Total nettoomsättning | 780 923 | 260 657 | -118 438 | 923 142 |

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten

Första nio månaderna

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för de nio första månaderna 2 953 MSEK (2 591), varav 2 674 MSEK (2 347) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 327 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder och genom våra förvärv.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för de nio första månaderna 910 MSEK (778), varav 777 MSEK (655) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 122 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under perioden till 108 MSEK (161) för Komponent vilket var 53 MSEK sämre än samma period förra året. Anledningen till resultatförsämringen i Komponent är främst kostnader av engångskaraktär i samband med konkursen av AQ Segerström & Svensson AB om 66 MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 49 MSEK (55) vilket var 6 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 fördelade; Sverige 43 % (49), övriga europeiska länder 45 % (40) och övriga länder 12 % (11).

Segmentsrapportering

| Ack 2018, TSEK | Komponent | System | Koncern- gemensamt | Koncern |
|---|------------------|----------------|-----------------------|------------------|
| Nettoomsättning, externt | 2 674 013 | 776 979 | | 3 450 992 |
| Nettoomsättning, internt | 278 719 | 132 959 | -411 677 | |
| Total nettoomsättning | 2 952 731 | 909 937 | -411 677 | 3 450 992 |
| Varukostnader, exkl. inköp eget segment | -1 515 458 | -669 586 | 380 420 | -1 804 625 |
| Avskrivningar | -79 399 | -3 415 | -232 | -83 047 |
| Övriga rörelsekostnader/-intäkter | -1 250 034 | -187 638 | 25 615 | -1 412 057 |
| Rörelseresultat | 107 840 | 49 298 | -5 875 | 151 263 |
| Finansnetto | | | -6 216 | -6 216 |
| Resultat före skatt | 107 840 | 49 298 | -12 091 | 145 047 |
| Övrigt totalresultat, samt skatt | | | -3 498 | -3 498 |
| Periodens totalresultat | 107 840 | 49 298 | -15 589 | 141 549 |
| Ack 2017, TSEK | | | | |
| Nettoomsättning, externt | 2 347 477 | 654 943 | | 3 002 419 |
| Nettoomsättning, internt | 243 051 | 123 162 | -366 213 | |
| Total nettoomsättning | 2 590 528 | 778 105 | -366 213 | 3 002 419 |
| Varukostnader, exkl. inköp eget segment | -1 323 660 | -570 158 | 341 395 | -1 552 423 |
| Avskrivningar | -66 829 | -3 774 | -227 | -70 830 |
| Övriga rörelsekostnader/-intäkter | -1 039 396 | -148 691 | 33 692 | -1 154 395 |
| Rörelseresultat | 160 643 | 55 482 | 8 647 | 224 772 |
| Finansnetto | | | -741 | -741 |
| Resultat före skatt | 160 643 | 55 482 | 7 906 | 224 030 |
| Övrigt totalresultat, samt skatt | | | -56 816 | -56 816 |
| Periodens totalresultat | 160 643 | 55 482 | -48 911 | 167 214 |

Intäkter fördelade på rörelsesegment och geografisk marknad

| Ack 2018, TSEK | Komponent | System | Koncern-gemensamt | Koncern |
|--|------------------|----------------|-------------------|------------------|
| Sverige | 1 067 857 | 582 909 | 38 222 | 1 688 988 |
| Övriga europeiska länder | 1 545 023 | 202 246 | | 1 747 269 |
| Övriga länder | 339 851 | 124 782 | | 464 634 |
| Nettoomsättning | 2 952 731 | 909 937 | 38 222 | 3 900 891 |
| Koncernintern försäljning, eliminering | | | -449 899 | -449 899 |
| Total nettoomsättning | 2 952 731 | 909 937 | -411 677 | 3 450 992 |

| Ack 2017, TSEK | Komponent | System | Koncern-gemensamt | Koncern |
|--|------------------|----------------|-------------------|------------------|
| Sverige | 1 083 926 | 546 012 | 37 447 | 1 667 385 |
| Övriga europeiska länder | 1 253 264 | 125 629 | | 1 378 893 |
| Övriga länder | 253 338 | 106 464 | | 359 801 |
| Nettoomsättning | 2 590 528 | 778 105 | 37 447 | 3 406 079 |
| Koncernintern försäljning, eliminering | | | -403 660 | -403 660 |
| Total nettoomsättning | 2 590 528 | 778 105 | -366 213 | 3 002 419 |

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten

Not 3. Personal

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

| | Jan-sep 2018 | Jan-sep 2017 | Jan-dec 2017 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|
| Bulgarien | 1 235 | 1 103 | 1 146 |
| Polen | 1 111 | 977 | 1 010 |
| Sverige | 888 | 1 066 | 1 043 |
| Litauen | 720 | 685 | 688 |
| Kina | 444 | 480 | 472 |
| Estland | 377 | 378 | 385 |
| Ungern | 377 | 435 | 430 |
| Mexiko | 204 | 172 | 162 |
| Finland | 124 | - | - |
| Indien | 130 | 122 | 123 |
| Kanada | 155 | - | - |
| Thailand | 36 | 27 | 34 |
| USA | 107 | - | - |
| Serbien | 32 | 17 | 36 |
| Italien | 20 | 18 | 19 |
| | 5 960 | 5 480 | 5 548 |

Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Under perioden januari till september gjordes några mindre och två större förvärv.

Förvärv under de första nio månaderna 2018:

| Datum | Förvärv | Årlig intäkt, MSEK* | Antal anställda* |
|------------|----------------------------|---------------------|------------------|
| 2018-04-03 | Mecanova OY | 138,4 | 120 Finland |
| | Mecanova OÜ | 34,6 | 45 Estland |
| 2018-05-08 | B3CG Interconnect Inc. | 158,4 | 180 Kanada |
| | B3CG Interconnect USA Inc. | 81,6 | 120 USA |

* Årliga intäkter och antal anställda vid tiden för förvärvet

Mindre förvärv

| | |
|------------|-------------------------------------|
| 2018-03-01 | Teknoprodukter Finmekanik Vännäs AB |
|------------|-------------------------------------|

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 ersätta säljarna för aktieägartillskott på 2,1 MEUR.

Bolaget har upprättat en 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 med befintlig kredit.

Under perioden april till september bidrog de förvärvade bolagen med 93 MSEK till koncernens intäkter och 0,4 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 3,2 MSEK bättre för de första nio månaderna 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 13,8 MCAD plus en tilläggsköpeskillning över två år på max 6 MCAD.

Bolaget har upprättat en förvärvsanalys som utvisar koncernmässiga övervärden om ca. 17,3 MCAD fördelat på kundrelationer 4,7 MCAD, teknologi 5,7 MCAD, goodwill 9,6 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 9,6 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 september bidrog de förvärvade bolagen med 81 MSEK till koncernens intäkter och 2,2 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 5 MSEK bättre för första nio månaderna 2018.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

(TSEK)

| | Mecanova OY och Mecanova OÜ | B3CG Interc. Inc och B3CG Interc. USA | Koncernen |
|---|--|--|------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 2 418 | 9 140 | 11 558 |
| Materiella anläggningstillgångar | 24 128 | 8 500 | 32 628 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 5 466 | - | 5 466 |
| Varulager | 18 429 | 19 507 | 37 935 |
| Rörelsefordringar | 9 760 | 45 220 | 54 979 |
| Skatteskulder | - | -659 | -659 |
| Rörelseskulder | -44 921 | -31 563 | -76 484 |
| Likvida medel | 137 | 1 061 | 1 198 |
| Avsättningar | - | -1 405 | -1 405 |
| Finansiell skuld | -48 189 | -31 668 | -79 857 |
| Förvärvade nettotillgångar | -32 772 | 18 132 | -14 640 |
| Kundrelationer | 9 211 | 32 223 | 41 433 |
| Teknologier | 23 890 | 39 442 | 63 331 |
| Uppskjuten skatt på övervärden | -6 620 | -19 349 | -25 969 |
| Goodwill | 44 636 | 65 958 | 110 594 |
| Överförd ersättning | 38 344 | 136 405 | 174 749 |
| Skuld köpeskilling | -11 326 | -1 415 | -12 741 |
| Skuld tilläggsköpeskilling | | -41 310 | -41 310 |
| Kassaflödeseffekt | | | |
| Utbetald del av överförd ersättning | -27 018 | -93 680 | -120 698 |
| Totalt utbetald ersättning | -27 018 | -93 680 | -120 698 |
| Likvida medel i det förvärvade företaget | 137 | 1 061 | 1 198 |
| Total kassaflödeseffekt | -26 881 | -92 619 | -119 500 |
| Kassaflödeseffekt mindre förvärv: | | | -3 408 |
| Total kassaflödeseffekt förvärv av dotterföretag | | | -122 908 |

Not 5. Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avseende konkurs i dotterbolaget Segerström & Svensson

Resultaträkningen

| TSEK | Koncernen | | Moderbolaget | |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | jul-sep 2018 | jan-sep 2018 | jul-sep 2018 | jan-sep 2018 |
| Övriga externa kostnader | -5 915 | -5 915 | -577 | -577 |
| Övriga rörelsekostnader | -59 670 | -59 670 | - | - |
| Rörelseresultat | -65 585 | -65 585 | -577 | -577 |
| Finansnetto | - | - | -61 323 | -61 323 |
| Resultat före skatt | -65 585 | -65 585 | -61 900 | -61 900 |

Specifikation av jämförelsestörande poster:

| | | | | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Reaförlust avyttring | -18 835 | -18 835 | -21 226 | -21 226 |
| Nedskrivning av fordran | -40 674 | -40 674 | -40 097 | -40 097 |
| Kundförluster | -5 915 | -5 915 | -577 | -577 |
| Reservering övriga kostnader | -161 | -161 | - | - |
| | -65 585 | -65 585 | -61 900 | -61 900 |

Balansräkning

Koncernen 2018-09-30

| | |
|-----------------------------------|----------------|
| Materiella anläggningstillgångar | -25 663 |
| Uppskjuten skattefordran | -995 |
| Varulager | -28 305 |
| Kundfordringar | -37 551 |
| Övriga kortfristiga fordringar | -39 333 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 40 674 |
| Leverantörsskulder | 59 908 |
| Övriga kortfristiga skulder | 12 430 |
| Nettotillgångar | -18 835 |

Not 6. Effektiv skattesats

| TSEK | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | jul-sep 2018 | jan-sep 2018 | jul-sep 2018 | jan-sep 2018 |
| Specifikation av redovisad skatt | | | | |
| <i>Redovisat resultat före skatt</i> | 21 239 | 145 047 | 16 800 | 231 315 |
| Beräknad skatt enl gällande skattesats i Sverige 22% | -4 673 | -31 910 | -3 696 | -50 889 |
| <i>Skatteeffekt pga skattemässiga avvikelser enligt nedan:</i> | | | | |
| Ej avdragsgilla kostnader | -13 110 | -14 853 | -13 486 | -13 540 |
| Ej skattepliktiga intäkter | -255 | 1 144 | 15 223 | 61 647 |
| Effekt av andra skattesatser i utländska företag | 3 039 | 13 946 | - | - |
| Förändring av ej redovisade underskottsavdrag | -1 568 | -4 139 | - | - |
| Övrigt | -252 | -217 | - | - |
| | -16 819 | -36 029 | -1 959 | -2 782 |
| Innehållen källskatt på utdelning | -3 961 | -3 961 | -3 961 | -3 961 |
| Redovisad skatt för perioden | -20 780 | -39 990 | -5 920 | -6 743 |
| <i>Redovisad effektiv skattesats</i> | <i>-97,84%</i> | <i>-27,57%</i> | <i>-35,24%</i> | <i>-2,92%</i> |

Den avvikande effektiva skattesatsen förklaras främst av ej avdragsgilla kostnader avseende reaförlusten i samband med konkurs i dotterföretaget Segerström & Svensson samt förlust på de finansiella fordringar som moderbolaget hade på dotterbolaget. Den skattemässiga effekten uppgår till 12,9 MSEK i koncernen samt i moderbolaget med 13,5 MSEK. Därtill kan koncernen inte skattemässigt utnyttja det underskott som upparbetats i dotterbolaget under året. Moderbolagets ej skattepliktiga intäkter avser främst utdelning från dotterföretag.

Not 7. 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, låneskulder samt avsättningar för tilläggsköpeskillingar.

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.

Tilläggsköpeskilling tillhör värderingsnivå 3, och har värderats till det belopp det bedöms falla ut med baserat på villkor i förvärsavtal om framtida kassaflöden.

Not 8. Händelser efter periodens utgång

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 7.

Not 9. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

| | 2018 | | | | 2017 | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Q1 | Q2 | Q3 | Ack | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | Helår |
| Rörelsemarginal, (EBIT %) | | | | | | | | | |
| Rörelseresultat | 71 539 | 57 766 | 21 959 | 151 263 | 86 813 | 74 397 | 63 562 | 38 510 | 263 282 |
| Nettoomsättning | 1 090 122 | 1 223 542 | 1 137 327 | 3 450 992 | 1 001 898 | 1 077 380 | 923 142 | 1 017 321 | 4 019 740 |
| Rörelsemarginal | 6,6% | 4,7% | 1,9% | 4,4% | 8,7% | 6,9% | 6,9% | 3,8% | 6,5% |
| Resultatmarginal före skatt, (EBT %) | | | | | | | | | |
| Resultat före skatt | 68 397 | 55 411 | 21 239 | 145 047 | 92 258 | 70 478 | 61 295 | 31 797 | 255 828 |
| Nettoomsättning | 1 090 122 | 1 223 542 | 1 137 327 | 3 450 992 | 1 001 898 | 1 077 380 | 923 142 | 1 017 321 | 4 019 740 |
| Resultatmarginal före skatt | 6,3% | 4,5% | 1,9% | 4,2% | 9,2% | 6,5% | 6,6% | 3,1% | 6,4% |
| Kassalikviditet, % | | | | | | | | | |
| Kundfordringar | 1 024 591 | 1 103 424 | 1 045 422 | 1 045 422 | 922 728 | 947 782 | 889 208 | 900 387 | 900 387 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 161 071 | 149 262 | 115 188 | 115 188 | 184 722 | 161 748 | 155 202 | 143 575 | 143 575 |
| Likvida medel | 155 151 | 139 988 | 102 184 | 102 184 | 125 316 | 103 003 | 105 741 | 142 049 | 142 049 |
| Kortfristiga skulder | 1 059 940 | 1 288 721 | 1 194 084 | 1 194 084 | 865 301 | 864 583 | 828 792 | 946 851 | 946 851 |
| Kassalikviditet | 126% | 108% | 106% | 106% | 142% | 140% | 139% | 125% | 125% |
| Soliditet, % | | | | | | | | | |
| Summa eget kapital | 1 759 434 | 1 754 072 | 1 736 971 | 1 736 971 | 1 543 686 | 1 552 257 | 1 580 103 | 1 643 193 | 1 643 193 |
| Summa tillgångar | 2 904 192 | 3 262 755 | 3 104 465 | 3 104 465 | 2 593 111 | 2 591 281 | 2 567 768 | 2 677 444 | 2 677 444 |
| Soliditet | 61% | 54% | 56% | 56% | 60% | 60% | 62% | 61% | 61% |
| Avkastning på totalt kapital, % | | | | | | | | | |
| Resultat före skatt, rullande 12 mån | 231 967 | 216 900 | 176 845 | 176 845 | 295 648 | 275 368 | 283 613 | 255 828 | 255 828 |
| Finansiella kostnader, rullande 12 mån | -11 222 | -9 766 | -14 153 | -14 153 | -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 | 2 567 768 | 2 567 768 | 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 | 3 104 465 | 3 104 465 | 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 | 2 836 117 | 2 836 117 | 2 329 981 | 2 370 147 | 2 349 175 | 2 563 620 | 2 563 620 |
| Avkastning på totalt kapital | 8,8% | 7,7% | 6,7% | 6,7% | 13,2% | 12,3% | 12,6% | 10,3% | 10,3% |
| Avkastning på eget kapital, efter skatt, % | | | | | | | | | |
| Periodens resultat, rullande 12 mån | 185 336 | 173 510 | 123 016 | 123 016 | 250 191 | 233 463 | 237 884 | 204 674 | 204 674 |
| Summa eget kapital, ingående för 12 mån | 1 543 686 | 1 552 257 | 1 580 103 | 1 580 103 | 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 | 1 736 971 | 1 736 971 | 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 | 1 658 537 | 1 658 537 | 1 392 351 | 1 421 417 | 1 473 468 | 1 553 194 | 1 553 194 |
| Avkastning på eget kapital | 11,2% | 10,5% | 7,4% | 7,4% | 18,0% | 16,4% | 16,1% | 13,2% | 13,2% |
| Nettokassa/Nettolåneskuld | | | | | | | | | |
| Likvida medel | 155 151 | 139 988 | 102 184 | 102 184 | 125 316 | 103 003 | 105 741 | 142 049 | 142 049 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 9 817 | 46 478 | 21 405 | 21 405 | 100 757 | 91 653 | 84 587 | 12 757 | 12 757 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 248 309 | 414 606 | 420 982 | 420 982 | 139 998 | 130 614 | 112 052 | 253 264 | 253 264 |
| Summa räntebärande skulder | 258 126 | 461 084 | 442 387 | 442 387 | 240 755 | 222 267 | 196 639 | 266 021 | 266 021 |
| Nettokassa/Nettolåneskuld | -102 975 | -321 096 | -340 203 | -340 203 | -115 439 | -119 264 | -90 898 | -123 972 | -123 972 |
| Tillväxt, % | | | | | | | | | |
| Organisk tillväxt | | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 1 090 122 | 1 223 542 | 1 137 327 | 3 450 992 | 1 001 898 | 1 077 380 | 923 142 | 1 017 321 | 4 019 740 |
| - Effekt av ändrade valutakurser | 21 159 | 32 485 | 42 275 | 95 919 | 8 945 | 22 944 | -1 319 | -1 262 | 29 308 |
| - Omsättning för motsvarande period föregående år | 1 001 898 | 1 077 380 | 923 142 | 3 002 419 | 801 834 | 859 584 | 723 223 | 904 575 | 3 289 215 |
| - Förvärvade bolags omsättning | 92 | 89 105 | 91 426 | 180 623 | 121 766 | 108 181 | 95 109 | 0 | 325 055 |
| = Organisk tillväxt | 66 973 | 24 574 | 80 483 | 172 030 | 69 353 | 86 671 | 106 130 | 114 008 | 376 162 |
| Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, % | 6,7% | 2,3% | 8,7% | 5,7% | 8,6% | 10,1% | 14,7% | 12,6% | 11,4% |
| Tillväxt genom förvärv | | | | | | | | | |
| Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, % | 0,0% | 8,3% | 9,9% | 6,0% | 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 långivarna har fått ersättning för det kapital som de bidrar med till finansieringen av verksamheten. Måttet visar således kvarvarande resultat till ägarna men med beaktande av att det allmänna erhåller en andel (skatt) av detta resultat.

Nettokassa/Nettolåneskuld, TSEK

Beräknas som skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel.

Detta nyckeltal speglar hur stor upplåningen av räntebärande skulder med beaktande av att det även finns likvida medel. Nyckeltalet ger därför en god bild av skuldsättningen. Nettokassa innebär att likvida medel överstiger de räntebärande skulderna. Nettolåneskuld innebär att de räntebärande skulderna överstiger likvida medel.

Tillväxt, %

Företaget använder två nyckeltal för att beskriva tillväxt; 1) organisk tillväxt och 2) tillväxt genom förvärv.

Organisk tillväxt beräknas som skillnaden mellan periodens nettoomsättning och föregående periods nettoomsättning med avdrag för effekt av ändrade valutakurser och förvärvade enheters nettoomsättning. Organisk tillväxt i %, beräknas, organisk tillväxt dividerat med omsättningen för motsvarande period förra året.

Tillväxt genom förvärv beräknas som omsättningen genom förvärv dividerat med föregående 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.

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.