



Västerås 2019-02-21

# AQ Group AB (publ), Bokslutskommuniké, 2018

**WE ARE  
RELIABLE**

Kunden  
i fokus

Enkelhet

Entre-  
prenörs-  
anda

Kostnads-  
effektivitet

Mod och  
respekt

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

# Fjärde kvartalet, oktober-december 2018 i sammandrag

- Fortsatt god tillväxt både organiskt och genom förvärv
- Nettoomsättningen ökade med 19,6 % till 1 216 MSEK (1 017)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 47,8 % till 57 MSEK (39)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 67,5 % till 53 MSEK (32)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 4,4 % (3,1)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) justerat för jämförelsestörande poster 5 % (3,1)
- Kassaflödet från löpande verksamheten ökade till 41 MSEK (-11)
- Resultatet per aktie efter skatt ökade med 166 % till 2,58 SEK (0,97)
- Soliditeten uppgick till 58 % (61)

## Helåret 2018 i sammandrag

- Fortsatt god tillväxt både organiskt och genom förvärv.
- Nettoomsättningen ökade med 16,1 % till 4 667 MSEK (4 020)
- Åtgärder genomförda för att omstrukturera tre dotterbolag med resultatproblem
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 20,9 % till 208 MSEK (263)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) minskade med 22,5 % till 198 MSEK (256)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 4,2 % (6,4)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) justerat för jämförelsestörande poster 5,8 % (6,4)
- Kassaflödet från löpande verksamheten ökade med 7,4 % till 151 MSEK (140)
- Soliditeten uppgick till 58 % (61)
- Resultatet per aktie efter skatt minskade med 25,9 % till 8,26 SEK (11,14)
- Styrelsen föreslår en utdelning på 2,75 (2,75)

## Koncernen i sammandrag, nyckeltal

	2018					2017				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning, TSEK	1 090 122	1 223 542	1 137 327	1 216 228	4 667 220	1 001 898	1 077 380	923 142	1 017 321	4 019 740
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	71 539	57 766	21 959	56 921	208 184	86 813	74 397	63 562	38 510	263 282
Resultat efter finansnetto (EBT), TSEK	68 397	55 411	21 239	53 275	198 322	92 258	70 478	61 295	31 797	255 828
Rörelsemarginal (EBIT %)	6,6%	4,7%	1,9%	4,7%	4,5%	8,7%	6,9%	6,9%	3,8%	6,5%
Resultatmarginal före skatt (EBT %)	6,3%	4,5%	1,9%	4,4%	4,2%	9,2%	6,5%	6,6%	3,1%	6,4%
Kassalikviditet	126%	108%	106%	111%	111%	142%	140%	139%	125%	125%
Soliditet	61%	54%	56%	58%	58%	60%	60%	62%	61%	61%
Avkastning på totalt kapital <sup>2)</sup>	8,8%	7,7%	6,7%	7,4%	7,4%	13,2%	12,3%	12,6%	10,3%	10,3%
Avkastning på eget kapital, efter skatt <sup>2)</sup>	11,2%	10,5%	7,4%	8,9%	8,9%	18,0%	16,4%	16,1%	13,2%	13,2%
Antal anställda i Sverige	1 073	1 060	888	900	900	1 021	1 065	1 066	1 043	1 043
Antal anställda utanför Sverige	4 615	4 877	5 072	5 169	5 169	4 198	4 319	4 414	4 505	4 505
<b>Nyckeltal per aktie, SEK <sup>1)</sup></b>										
Periodens resultat	3,13	2,54	0,01	2,58	8,26	4,19	3,20	2,77	0,97	11,14
Eget kapital	96,18	95,88	94,95	97,45	97,45	84,38	84,85	86,37	89,82	89,82
Antal aktier, tusental	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294

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

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

# VD har ordet



## **Kvartalet**

AQ Group växer 19,6 % och ökar rörelsevinsten (EBT) med 67 % i kvartalet. Resultatförbättringen kommer i huvudsak från en högre fakturering i många av våra bolag. Samtidigt är rörelsemarginalen före skatt på 4,4 % pressad av få produktionsdagar i december och en del avslutande kostnader i våra omstruktureringsprojekt. Vi har även högre avskrivningar för inkurans än vanligt. Vi är under vår målnivå på 8 % och är inte nöjda.

## **Marknaden**

AQ Group har en bred kundbas med 3 000 OEM-företag. Vår tillväxt kommer både från existerande och nya kunder. Segment som bidragit bra till tillväxten är t ex elektrifiering, kollektivtrafik, infrastruktur och marin miljöteknik. Efterfrågan på komponenter till kommersiella fordon har varit stark och AQ har ökat leveranserna till både tåg, buss och anläggningsmaskiner. Flera kunder som gör utrustning för materialhantering och logistik har haft ett bra år.

AQ:s kombination av att vara en stor leverantör till både fordon, el och automation gör att vi är en naturlig samarbetspartner för många av de projekt som idag pågår inom elektromobilitet.

## **Helåret**

AQ Groups tillväxt för året är 16,1% och rörelsemarginalen före skatt 4,2%. Den operationella vinstutvecklingen har varit otillfredsställande både i 2018 och 2017. För att komma tillrätta med detta har vi genomfört tre större omstruktureringsprojekt under året som har påverkat resultatmarginalen.

Vår tillverkningsenhet i Thailand är stängd och produktionen är flyttad till Kina. Verksamheten i det dotterbolag som försattes i konkurs drivs nu vidare av en ny ägare. Flytten av produktionen på AQ Welded Structures till övriga dotterbolag är i stort sett genomförd, men en del återstår att göra under första halvåret 2019.

Den jämförelsestörande kostnaden för konkursen finns redovisad i not 5. I tillägg till detta har vi haft operationella förluster i AQ Segerström & Svensson på 28,8 MSEK och ytterligare 29,0 MSEK för AQ Welded Structures och AQ Thailand tillsammans. Det har varit mycket arbete med dessa omstruktureringar under året och vi går nu starka in i 2019 med bättre möjligheter att nå våra mål.

Styrelsens förslag till utdelning på 2,75 SEK per aktie är på samma nivå som förra året.

## **Leveransförmåga**

Inom AQ Group arbetar vi intensivt i alla våra bolag med att bli en ännu bättre leverantör till krävande industriella kunder. Vi är medvetna om att vi under det senaste året av stark tillväxt inte har levt upp till en del av våra kunders förväntningar på framförallt leveranssäkerhet. Anledningarna till detta är många men vi arbetar hårt med att förbättra rutiner, standarder och processer för att bli ännu mer robusta och flexibla i framtiden.

## **Kassaflöde**

Glädjande är att ökningen i lager och kundfordringar har stannat av under fjärde kvartalet trots fortsatt stark tillväxt. Vi ser en bra effekt av de lagerreduktionsprojekt vi har genomfört på två enheter och fortsätter nu med detta på två andra fabriker. Vi är dock missnöjda med utvecklingen på korta förfallna kundfordringar i kvartalet och har initierat ett flertal åtgärder för att förbättra detta.

## **Organisation**

AQ Group har en stark grundkultur med värderingar som är på riktigt inom kundfokus, entreprenörskap, enkelhet, kostnadseffektivitet, mod och respekt. Vi driver vår verksamhet i decentraliserade bolag med duktiga ledare och medarbetare som verkar nära sina kunder och har mandat att driva verksamheten. På så vis kan vi vara snabba och utnyttja alla de möjligheter som finns i marknaden. Detta är en strategi vi kommer att fortsätta med.

## **Förvärv**

Integrationen av våra två förvärv under året, Mecanova och B3CG, fortsatte under kvartalet. Vi har t ex skapat en ny gemensam tillverkningsenhet i Pärnu, Estland med ytterligare kapacitet. Vi har även gjort framsteg med att utöka B3CG:s kundbas i Nordamerika.

Förvärv fortsätter att vara en mycket viktig del av AQ:s strategi. Vi utvärderar kontinuerligt lämpliga förvärvsmöjligheter för att stärka både vårt erbjudande, lönsamhet och geografiska närvaro. En central förvärvsstrategi är även att följa med viktiga större kunder in i nya länder något som vi t ex gjorde i samband med förvärvet av B3CG.

## **Utsikter**

Vår riktlinje är att vara en långsiktigt stabil, växande och lönsam koncern med en rörelsemarginal på 8 % och en stark finansiell position. Vi tycker om att göra affärer med kunden i fokus. Våra medarbetare och ledare gör ett bra jobb och det kommer även i framtiden att ge utslag i nya affärer.

Med starka relationer till världsledande kunder och engagerade medarbetare skall vi jobba hårt med nya förvärv, fortsatt organisk tillväxt, bra kassaflöde och en stabil resultatnivå. En fortsatt 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

## Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 1 216 MSEK (1 017) vilket innebär en ökning med 199 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 19,6 %, varav organisk tillväxt 7,8 %, tillväxt genom förvärv 9,0 % och en valutaeffekt på 2,8 %. Valutaeffekten på 2,8 % motsvarar ca 28,6 MSEK och avser främst valutorna EUR, BGN och PLN. Under kvartalet har INR haft en liten negativ valutaeffekt.

Kostnader av engångskaraktär i samband med konkursen av Segerström & Svensson AB påverkade fjärde kvartalet med 7,8 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det fjärde kvartalet till 57 MSEK (39), en ökning med 18 MSEK.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har ökat med 210 MSEK jämfört med fjärde 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 41 MSEK (26), där merparten är ersättningsinvesteringar och kapacitetshöjande investeringar för att få en effektivare produktion.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 434 MSEK (266) och likvida medel till 101 MSEK (142), vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 333 MSEK. Samma period förra året hade koncernen en nettolåneskuld om 124 MSEK. Ökningen beror främst på nya lån i samband med förvärv.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 41 MSEK (-11). Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten är högre än samma period förra året. Aktiviteter för att frigöra rörelsekapital, speciellt för att minska varulagret har fortsatt under kvartalet och gett en viss positiv effekt. Arbetet med att driva in förfallna kundfordringar har intensifierats under slutet av kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -34 MSEK (-25), och avser investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -9 MSEK (69) och avser minskat utnyttjande av checkkredit samt amorteringar av banklån.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 783 MSEK (1 643) i koncernen.

## Helåret

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 4 667 MSEK (4 020) vilket innebär en ökning med 647 MSEK jämfört med föregående år. Omsättningsökningen kan förklaras med förvärv, en generellt god konjunktur och att vi tar marknadsandelar och växer organiskt. För helåret var den totala tillväxten 16,1 %, varav organisk tillväxt 6,4 %, tillväxt genom förvärv 6,6 % och en valutaeffekt på 3,1 %. Valutaeffekten på 3,1 % motsvarar ca 124,1 MSEK och avser främst valutorna EUR, PLN och BGN. Under året har INR haft en liten negativ valutaeffekt.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för helåret till 208 MSEK (263), en minskning med 55 MSEK. Minskningen förklaras huvudsakligen av kostnader av engångskaraktär i samband med konkursen av Segerström & Svensson AB 73,4 MSEK

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har ökat under helåret med 210 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 137 MSEK (104) där merparten är ersättningsinvesteringar och kapacitetshöjande investeringar för att få en effektivare produktion.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 434 MSEK (266) och likvida medel till 101 MSEK (142), vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 333 MSEK. Samma period förra året hade koncernen en nettolåneskuld om 124 MSEK. Ökningen beror främst på nya lån i samband med förvärv.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 151 MSEK (140). Kassaflödet är något högre än samma period föregående år. Ökningen av varulager har varit lägre än samma period förra året, dock har ökningen av kundfakturor varit större. Aktiviteter för att frigöra rörelsekapital har fortsatt under perioden men inte gett önskat resultat än.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -241 MSEK (-100), och avser förvärv av dotterföretag och investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 44 MSEK (-58) och avser nya banklån, minskat utnyttjande av checkkredit och utbetalning av utdelning till aktieägare.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 783 MSEK (1 643) i koncernen.

## **Väsentliga händelser under helåret**

### **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. Bakgrunden till detta var förluster under en lång tid samt att våra kunder flyttade ytterligare produktion ut ur Sverige.

Styrelsen i AQ Group utsåg Anders S Carlsson till ny VD och koncernchef. Anders tillträdde den 1 september 2018 och ersatte en av AQ:s grundare Claes Mellgren. Claes Mellgren gick in i styrelsen efter årsstämman den 24 april 2018.

### **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 hade 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. Poster av engångskaraktär till följd av konkursen belastade tredje kvartalet 2018 och uppgick till 66 MSEK.

### Fjärde kvartalet

Nedläggningen av AQ Thailand har genomförts. Verksamheten är helt överflyttad både i praktiken och administrativt.

Verksamheten i AQ Welded structures har flyttats över till AQ:s enheter i Pålshoda och Sollefteå. AQ har även etablerat sig i en mindre lokal i Smedjebacken dit en del av verksamheten har flyttats. Fortsatt flytt av en del av produktionen till Bulgarien pågår.

Poster av engångskaraktär till följd av konkursen belastade fjärde kvartalet 2018 och uppgick till 7,8 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.

	<b>Mål</b>	<b>jan-dec 2018</b>
Produktkvalitet	100 %	99,5 %
Leveranssäkerhet	98 %	87,8 %
Soliditet	>40 %	58 %
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8 %	4,2 % (Justerat 5,8 %)

### Transaktioner med närstående

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

Under år 2018 har AQ Group AB betalat ut 50,3 MSEK i aktieutdelning till sina aktieägare. Några andra transaktioner mellan AQ och närstående som väsentligen påverkat företagens ställning och resultat har inte ägt rum. Inga lån till styrelseledamöter eller andra nyckelpersoner i ledande ställning förekommer.

Vid årsstämman den 26 april 2018 beslutades att arvode till styrelsens ledamöter ska utgå med 160 000 SEK per ledamot och till styrelsens ordförande med 400 000 SEK. Ordförande i revisionsutskottet ska få 70 000 SEK och övriga ledamöter i revisionsutskottet 40 000 SEK. Ordförande i ersättningsutskottet ska få 50 000 SEK och övrig ledamot i ersättningsutskottet 30 000 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 ska styrelsen ha möjlighet att frångå ovanstående riktlinjer.

## **Risker och osäkerhetsfaktorer**

AQ är en global koncern med verksamhet i fjorton länder. I koncernen finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse- och finansiell karaktär, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2017. Inga väsentliga risker har tillkommit sedan årsredovisningen för 2017 publicerades. Förutom de faktorer som har kommenterats kan det verkliga utfallet påverkas av till exempel politiska händelser, konjunkturreffekter, valutakurser och räntenivåer, konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, problem med leveranser samt stora kreditförluster hos kunderna.

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

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

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

Med råvaruprisrisk avses förändringen i priset på insatsvaror och dess påverkan på resultatet. Bolagets inköp av material till olika processer är betydande. Det finns en risk att kraftiga prishöjningar på inköpt material där Bolaget inte har möjlighet att kompensera prisökningarna kan påverka Bolagets resultat negativt.

Koncernens kreditrisker är främst knutna till kundfordringar.

Moderbolaget påverkas indirekt av samma risker och osäkerhetsfaktorer.

## **Valberedning**

Valberedningen inför årsstämman 2019 utgörs av ordförande Vegard Søråunet (ODIN Fonder), Björn Henriksson (Nordea Fonder), P-O Andersson och Claes Mellgren.

## **Kommande rapporttillfällen**

Delårsrapport Q1, 2019	25 april, 2019, kl. 8:00
Årsstämma 2019	25 april, 2019, kl. 18:00
Delårsrapport Q2, 2019	18 juli, 2019, kl. 8:00
Delårsrapport Q3, 2019	24 oktober, 2019, kl. 8:00



## **Årsredovisningen, årsstämma och utdelning**

Årsredovisningen för 2018 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast den 3 april 2019.

Årsstämman kommer att hållas den 25 april 2019, kl. 18:00 på Aros Congress Center, Munkgatan 7, i Västerås.

Styrelsen föreslår en utdelning för räkenskapsåret 2018 om 2,75 kronor per aktie. Totalt 50 308 660 kronor.

## **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 21 februari 2019, klockan 8:00.

Denna rapport har inte 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@aqg.se,  
CFO, Mia Tomczak, telefon 070-833 00 80, 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**

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 21 februari 2019

Anders Carlsson  
Koncernchef och verkställande direktör

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	okt-dec 2018	okt-dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning		1 216 228	1 017 321	4 667 220	4 019 740
Övriga rörelseintäkter		36 553	6 585	89 261	48 371
		<b>1 252 781</b>	<b>1 023 906</b>	<b>4 756 481</b>	<b>4 068 111</b>
Förändring av lager och produkter i arbete		-20 675	9 459	26 867	63 498
Råvaror och förnödenheter		-618 021	-491 650	-2 394 322	-2 038 247
Handelsvaror		-19 051	-35 040	-94 917	-94 905
Övriga externa kostnader	5	-178 346	-147 439	-629 627	-529 066
Personalkostnader		-325 295	-282 745	-1 242 966	-1 075 051
Avskrivningar och nedskrivningar		-29 184	-26 670	-112 231	-97 499
Övriga rörelsekostnader	5	-5 289	-11 311	-101 101	-33 559
		<b>-1 195 860</b>	<b>-985 396</b>	<b>-4 548 297</b>	<b>-3 804 829</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>56 921</b>	<b>38 510</b>	<b>208 184</b>	<b>263 282</b>
Finansnetto	5	-3 646	-6 713	-9 862	-7 454
<b>Resultat före skatt</b>		<b>53 275</b>	<b>31 797</b>	<b>198 322</b>	<b>255 828</b>
Skatter	6	-5 788	-13 839	-45 778	-51 154
<b>Periodens resultat</b>		<b>47 487</b>	<b>17 958</b>	<b>152 544</b>	<b>204 674</b>
<b>PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>					
Moderbolagets aktieägare		47 111	17 750	151 053	203 773
Innehav utan bestämmande inflytande		376	208	1 491	901
		<b>47 487</b>	<b>17 958</b>	<b>152 544</b>	<b>204 674</b>
Periodens resultat per aktie <sup>1)</sup>		2,58	0,97	8,26	11,14

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

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	okt-dec 2018	okt-dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>47 487</b>	<b>17 958</b>	<b>152 544</b>	<b>204 674</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>				
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-351	-159	-351	-159
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	13		13	
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	1 129	45 290	37 621	25 793
<b>Periodens övriga totalresultat efter skatt</b>	<b>790</b>	<b>45 132</b>	<b>37 283</b>	<b>25 633</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>48 277</b>	<b>63 090</b>	<b>189 827</b>	<b>230 307</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>				
Moderbolagets aktieägare	47 923	62 779	188 182	229 306
Innehav utan bestämmande inflytande	354	311	1 645	1 001
	<b>48 277</b>	<b>63 090</b>	<b>189 827</b>	<b>230 307</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill		272 313	150 030
Övriga immateriella anläggningstillgångar		164 667	76 709
Materiella anläggningstillgångar	5	567 918	519 512
Finansiella anläggningstillgångar		2 174	1 977
Uppskjutna skattefordringar	5	14 670	10 861
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>1 021 744</b>	<b>759 089</b>
Varulager	5	790 724	732 343
Kundfordringar	5	1 081 833	900 387
Övriga kortfristiga fordringar	5	104 804	143 575
Likvida medel		100 683	142 049
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>2 078 044</b>	<b>1 918 354</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>3 099 788</b>	<b>2 677 444</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 777 325	1 639 452
Innehav utan bestämmande inflytande		5 386	3 742
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>1 782 711</b>	<b>1 643 193</b>
Räntebärande långfristiga skulder		16 667	12 757
Långfristiga icke räntebärande skulder		137 103	74 642
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>153 769</b>	<b>87 399</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	5	417 480	253 264
Leverantörsskulder	5	449 868	418 050
Övriga kortfristiga skulder	5	295 960	275 537
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 163 307</b>	<b>946 851</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>1 317 076</b>	<b>1 034 250</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>3 099 788</b>	<b>2 677 444</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Delsumma	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inklusive periodens resultat			
<b>Eget kapital, 2017-01-01</b>	<b>36 588</b>	<b>84 194</b>	<b>72 236</b>	<b>1 267 437</b>	<b>1 460 455</b>	<b>2 739</b>	<b>1 463 195</b>
<b>Periodens resultat</b>				<b>203 773</b>	<b>203 773</b>	<b>901</b>	<b>204 674</b>
Omräkningsdifferens			25 691		25 691	101	25 793
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner				-159	-159		-159
<b>Övrigt totalresultat</b>			<b>25 691</b>	<b>-159</b>	<b>25 532</b>	<b>101</b>	<b>25 633</b>
<b>Årets totalresultat</b>			<b>25 691</b>	<b>203 614</b>	<b>229 306</b>	<b>1 001</b>	<b>230 307</b>
Lämnade utdelningar				-50 309	-50 309		-50 309
Transaktioner med aktieägare				-50 309	-50 309		-50 309
<b>Eget kapital, 2017-12-31</b>	<b>36 588</b>	<b>84 194</b>	<b>97 927</b>	<b>1 420 742</b>	<b>1 639 452</b>	<b>3 742</b>	<b>1 643 193</b>
<b>Eget kapital, 2018-01-01</b>	<b>36 588</b>	<b>84 194</b>	<b>97 927</b>	<b>1 420 742</b>	<b>1 639 452</b>	<b>3 742</b>	<b>1 643 193</b>
<b>Årets resultat</b>				<b>151 053</b>	<b>151 053</b>	<b>1 491</b>	<b>152 544</b>
Omräkningsdifferens			37 457		37 457	164	37 621
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner				-341	-341	-10	-351
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner				13	13		13
<b>Övrigt totalresultat</b>			<b>37 457</b>	<b>-328</b>	<b>37 129</b>	<b>154</b>	<b>37 283</b>
<b>Årets totalresultat</b>			<b>37 457</b>	<b>150 725</b>	<b>188 182</b>	<b>1 645</b>	<b>189 827</b>
Lämnade utdelningar				-50 309	-50 309		-50 309
Transaktioner med aktieägare				-50 309	-50 309		-50 309
<b>Eget kapital, 2018-12-31</b>	<b>36 588</b>	<b>84 194</b>	<b>135 384</b>	<b>1 521 160</b>	<b>1 777 325</b>	<b>5 386</b>	<b>1 782 711</b>

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

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	1 okt - 31 dec, 2018	1 okt - 31 dec, 2017	Helår 2018	Helår 2017
Resultat före skatt	53 275	31 797	198 322	255 828
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	22 957	27 435	178 532	91 888
Betald skatt	-3 860	-7 604	-52 011	-39 476
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>72 372</b>	<b>51 629</b>	<b>324 843</b>	<b>308 239</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	40 527	-45 045	-35 245	-140 311
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	-36 593	7 507	-135 136	-83 489
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar	7 864	-7 918	40 241	3 396
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	-24 476	-14 988	-22 707	61 191
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder	-18 574	-1 907	-21 407	-8 804
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>-31 251</b>	<b>-62 351</b>	<b>-174 253</b>	<b>-168 017</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>41 121</b>	<b>-10 722</b>	<b>150 589</b>	<b>140 223</b>
Förvärv av dotterföretag	-378	0	-123 286	0
Avyttring av dotterföretag/intressebolag	0	0	1 310	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-236	-265	-2 252	-1 685
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-40 797	-26 015	-136 771	-104 002
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	7 386	1 520	19 777	5 282
Köp/försäljning kortfristiga placeringar	-107	0	-107	204
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-34 131</b>	<b>-24 760</b>	<b>-241 328</b>	<b>-100 200</b>
Nya lån bank	0	114 984	170 000	114 983
Amorteringar	-1 557	-98 090	-38 062	-161 433
Betalning av finansiella leasingkulder	-732	-1 415	-7 143	-4 444
Förändring av checkräkningskredit	-6 890	53 459	-30 614	43 058
Lämnad utdelning	0	0	-50 309	-50 309
Övriga förändringar i finansieringsverksamheten	125	-282	0	173
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-9 054</b>	<b>68 656</b>	<b>43 873</b>	<b>-57 972</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 064</b>	<b>33 174</b>	<b>-46 866</b>	<b>-17 949</b>
Likvida medel vid periodens början	102 184	105 741	142 049	162 812
Kursdifferens i likvida medel	563	3 135	5 499	-2 814
<b>Likvida medel periodens slut</b>	<b>100 683</b>	<b>142 049</b>	<b>100 683</b>	<b>142 049</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.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	okt - dec 2018	okt - dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning		13 415	12 793	51 637	50 240
Övriga rörelseintäkter		134	956	2 763	2 607
		<b>13 549</b>	<b>13 748</b>	<b>54 400</b>	<b>52 846</b>
Övriga externa kostnader	5	-12 786	-4 924	-26 988	-16 898
Personalkostnader		-5 291	-3 096	-18 801	-18 152
Avskrivningar och nedskrivningar		-86	-66	-319	-293
Övriga rörelsekostnader		-171	-118	-299	-314
		<b>-18 334</b>	<b>-8 204</b>	<b>-46 407</b>	<b>-35 656</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-4 786</b>	<b>5 545</b>	<b>7 992</b>	<b>17 190</b>
Finansnetto	5	-15 839	-13 527	202 699	81 756
<b>Resultat efter finansnetto</b>		<b>-20 624</b>	<b>-7 983</b>	<b>210 691</b>	<b>98 946</b>
Bokslutsdispositioner		24 752	34 193	24 752	34 193
<b>Resultat före skatt</b>		<b>4 128</b>	<b>26 211</b>	<b>235 443</b>	<b>133 140</b>
Skatter	6	-4 429	-16 143	-11 172	-19 894
<b>Periodens resultat</b>		<b>-301</b>	<b>10 068</b>	<b>224 271</b>	<b>113 246</b>

## Fjärde kvartalet

För fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 13,4 MSEK (12,8), 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 12,8 MSEK (4,9), skillnaden mot samma period förra året är bland annat högre IT- och legala kostnader.

Personalkostnaden var 5,3 MSEK (3,1). Rörelseresultatet (EBIT) var -4,8 MSEK (5,5).

Finansnettot var negativt med 15,8 MSEK (-13,5). Finansnettot består av nedskrivning av aktier i ett mexikanskt- och ett indiskt dotterbolag på 13 MSEK, kostnader på 2,6 MSEK i samband med Segerström och Svenssons konkurs samt kursvinster och bankräntor.

Bokslutsdispositioner består av koncernbidrag från dotterbolag och avsättningar till obeskattade reserver.

Skattekostnaden på 4,4 MSEK är 11,7 MSEK lägre än samma period förra året. Förändringen förklaras till stor del av att förra året uppstod en kostnad för "withholding tax" i fjärde kvartalet på 8,6 MSEK i samband med utdelning från Kina.

## Helåret

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 51,6 MSEK (50,2), i stort sett på samma nivå som förra året. Övriga externa kostnader uppgick till 27,0 MSEK (16,9), skillnaden mot förra året är bland annat högre IT- och legala kostnader.

Personalkostnaden var 18,8 MSEK (18,2). Rörelseresultatet (EBIT) var 8,0 MSEK (17,2).

Finansnettot var 202,7 MSEK (81,8), och består delvis av skattefri utdelning från dotterbolag på 280,2 MSEK (125,3), realisationsförlust på 21,2 MSEK, nedskrivning av aktier i dotterbolag 13,0 samt en kostnad på 42,7 MSEK för nedskrivning av fordran, se not 5.

Skattekostnaden på 11,2 MSEK (19,9) är lägre än förra året. En anledning är att årets "withholding tax" uppgick till 4,0 MSEK (8,6) samt att skillnaden mellan årets skattepliktiga resultat är 17 MSEK lägre än förra året.

Realisationsförlusten och nedskrivningen av fordran i samband med Segerström & Svensson AB:s konkurs är inte skattemässigt avdragsgilla kostnader, se not 6.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	1 366	922
Finansiella anläggningstillgångar	840 005	661 743
Uppskjutna skattefordringar	41	-
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>841 412</b>	<b>662 666</b>
Övriga kortfristiga fordringar	420 157	316 805
Likvida medel	-	-
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>420 157</b>	<b>316 805</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 261 569</b>	<b>979 472</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Bundet eget kapital	37 745	37 745
Fritt eget kapital	507 695	333 732
<b>Eget kapital</b>	<b>545 439</b>	<b>371 476</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>53 054</b>	<b>60 407</b>
Avsättning för uppskjuten skatt	-	12
Övriga avsättningar	41 310	-
<b>Avsättningar</b>	<b>41 310</b>	<b>12</b>
Räntebärande långfristiga skulder	683	144
Övriga långfristiga skulder	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>683</b>	<b>144</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	563 411	515 998
Leverantörskulder	3 568	2 994
Övriga kortfristiga skulder	54 103	28 441
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>621 082</b>	<b>547 433</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>663 076</b>	<b>547 589</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 261 569</b>	<b>979 472</b>

Förändringen i finansiella anläggningstillgångar jämfört med samma period föregående år hänförs till förvärven av Mecanova och B3CG. Nedskrivningen av aktier i samband med konkursen av Segerström & Svensson påverkar också de finansiella anläggningstillgångarna.

Övriga kortfristiga fordringar är huvudsakligen fordringar på koncernbolag 414 MSEK (311) och består av koncernbidrag och cashpool.

Ökningen av fritt eget kapital på 174 MSEK jämfört med 2017-12-31 beror dels på utdelning om 50 MSEK samt årets resultat 224 MSEK. Övriga avsättningar 41,3 MSEK 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 110 MSEK samt skulder till koncernbolag i cashpoolen 168 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. AQ har därmed valt att nyttja lätttnadsreglerna för korta leasingavtal eller tillgångar av lågt värde.

Bolaget har dessutom valt att använda den förenklade övergångsmetoden, vilken innebär att ingen omräkning kommer att ske av jämförelsesiffrorna samt att ingångsvärdet på eget kapital inte påverkas. IFRS 16 beräknas påverka koncernens balansomslutning med ca 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.

### Fjärde kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för fjärde kvartalet 993 MSEK (880), varav 910 MSEK (792) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 113 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder och genom våra förvärv.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för fjärde kvartalet 345 MSEK (279), varav 306 MSEK (225) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 81 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det fjärde kvartalet till 27 MSEK (21) för Komponent vilket var 6 MSEK bättre än samma period förra året. Komponent har under fjärde kvartalet haft kostnader av engångskaraktär i samband med konkursen av AQ Segerström & Svensson AB om 7,8 MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 35 MSEK (8) vilket var 27 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 fjärde kvartalet; Sverige 41 % (48), övriga europeiska länder 46 % (41) och övriga länder 13 % (11).

### Segmentsrapportering

Q4 2018, TSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	909 899	306 329		1 216 228
Nettoomsättning, internt	82 717	38 396	-121 113	
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>992 616</b>	<b>344 725</b>	<b>-121 113</b>	<b>1 216 228</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-525 298	-241 827	109 378	-657 747
Avskrivningar	-27 639	-1 459	-86	-29 184
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-412 296	-66 495	6 414	-472 377
<b>Rörelseresultat</b>	<b>27 383</b>	<b>34 945</b>	<b>-5 407</b>	<b>56 921</b>
Finansnetto			-3 646	-3 646
<b>Resultat före skatt</b>	<b>27 383</b>	<b>34 945</b>	<b>-9 053</b>	<b>53 275</b>
Övrigt totalresultat, samt skatt			-4 998	-4 998
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>27 383</b>	<b>34 945</b>	<b>-14 051</b>	<b>48 277</b>
<b>Q4 2017, TSEK</b>				
Nettoomsättning, externt	792 050	225 271		1 017 321
Nettoomsättning, internt	88 177	54 081	-142 258	
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>880 227</b>	<b>279 352</b>	<b>-142 258</b>	<b>1 017 321</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-437 154	-213 525	133 447	-517 231
Avskrivningar	-25 182	-1 421	-66	-26 670
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-397 266	-56 551	18 907	-434 910
<b>Rörelseresultat</b>	<b>20 625</b>	<b>7 855</b>	<b>10 031</b>	<b>38 510</b>
Finansnetto			-6 713	-6 713
<b>Resultat före skatt</b>	<b>20 625</b>	<b>7 855</b>	<b>3 318</b>	<b>31 797</b>
Övrigt totalresultat, samt skatt			31 293	31 293
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>20 625</b>	<b>7 855</b>	<b>34 610</b>	<b>63 090</b>



## Intäkter fördelade på rörelsesegment och geografisk marknad

Q4 2018, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	307 766	238 857	13 415	560 039
Övriga europeiska länder	547 834	72 711		620 545
Övriga länder	137 015	33 157		170 172
<b>Nettoomsättning</b>	<b>992 616</b>	<b>344 725</b>	<b>13 415</b>	<b>1 350 756</b>
Koncernintern försäljning, eliminering			-134 528	-134 528
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>992 616</b>	<b>344 725</b>	<b>-121 113</b>	<b>1 216 228</b>

Q4 2017, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	373 995	176 584	12 793	563 372
Övriga europeiska länder	429 468	47 384		476 852
Övriga länder	76 764	55 385		132 148
<b>Nettoomsättning</b>	<b>880 227</b>	<b>279 352</b>	<b>12 793</b>	<b>1 172 371</b>
Koncernintern försäljning, eliminering			-155 051	-155 051
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>880 227</b>	<b>279 352</b>	<b>-142 258</b>	<b>1 017 321</b>

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten

### Helåret

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för helåret 3 945 MSEK (3 471), varav 3 584 MSEK (3 140) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 444 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder och genom våra förvärv.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för helåret 1 255 MSEK (1 057), varav 1 083 MSEK (880) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 203 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för helåret till 135 MSEK (181) för Komponent vilket var 46 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 73 MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 84 MSEK (63) vilket var 21 MSEK bättre än samma period förra året. Anledningen till resultatförbättringen i System är lite mer lönsamma projekt jämfört med 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	3 583 912	1 083 308		4 667 220
Nettoomsättning, internt	361 435	171 355	-532 790	
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>3 945 347</b>	<b>1 254 663</b>	<b>-532 790</b>	<b>4 667 220</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-2 040 756	-911 413	489 798	-2 462 371
Avskrivningar	-107 038	-4 874	-319	-112 231
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 662 330	-254 133	32 029	-1 884 434
<b>Rörelseresultat</b>	<b>135 223</b>	<b>84 243</b>	<b>-11 282</b>	<b>208 184</b>
Finansnetto			-9 862	-9 862
<b>Resultat före skatt</b>	<b>135 223</b>	<b>84 243</b>	<b>-21 144</b>	<b>198 322</b>
Övrigt totalresultat, samt skatt			-8 495	-8 495
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>135 223</b>	<b>84 243</b>	<b>-29 640</b>	<b>189 827</b>

  

Ack 2017, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	3 139 527	880 213		4 019 740
Nettoomsättning, internt	331 228	177 243	-508 471	
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>3 470 755</b>	<b>1 057 456</b>	<b>-508 471</b>	<b>4 019 740</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 760 814	-783 683	474 842	-2 069 654
Avskrivningar	-92 011	-5 195	-293	-97 499
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 436 662	-205 241	52 599	-1 589 305
<b>Rörelseresultat</b>	<b>181 268</b>	<b>63 337</b>	<b>18 678</b>	<b>263 282</b>
Finansnetto			-7 454	-7 454
<b>Resultat före skatt</b>	<b>181 268</b>	<b>63 337</b>	<b>11 224</b>	<b>255 828</b>
Övrigt totalresultat, samt skatt			-25 521	-25 521
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>181 268</b>	<b>63 337</b>	<b>-14 297</b>	<b>230 307</b>

## Intäkter fördelade på rörelsesegment och geografisk marknad

Ack 2018, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	1 375 623	821 766	51 637	2 249 027
Övriga europeiska länder	2 092 857	274 957		2 367 814
Övriga länder	476 866	157 939		634 806
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 945 347</b>	<b>1 254 663</b>	<b>51 637</b>	<b>5 251 647</b>
Koncernintern försäljning, eliminering			-584 427	-584 427
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>3 945 347</b>	<b>1 254 663</b>	<b>-532 790</b>	<b>4 667 220</b>

  

Ack 2017, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	1 457 921	722 596	50 240	2 230 757
Övriga europeiska länder	1 682 732	173 013		1 855 745
Övriga länder	330 101	161 848		491 949
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 470 755</b>	<b>1 057 456</b>	<b>50 240</b>	<b>4 578 451</b>
Koncernintern försäljning, eliminering			-558 711	-558 711
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>3 470 755</b>	<b>1 057 456</b>	<b>-508 471</b>	<b>4 019 740</b>

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten

### Not 3. Personal

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

	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Bulgarien	1 268	1 146	981
Polen	1 147	1 010	873
Sverige	900	1 043	1 005
Litauen	721	688	688
Kina	440	472	498
Estland	420	385	349
Ungern	379	430	447
Mexiko	205	162	127
Kanada	153	0	0
Indien	133	123	134
Finland	121	0	0
USA	105	0	0
Serbien	32	36	17
Thailand	25	34	20
Italien	20	19	24
	<b>6 069</b>	<b>5 548</b>	<b>5 163</b>

### Not 4. Rörelseförvärv

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

Förvärv under året 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 december bidrog de förvärvade bolagen med 121 MSEK till koncernens intäkter och 0,3 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 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 maximalt 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 december bidrog de förvärvade bolagen med 135 MSEK till koncernens intäkter och 4,9 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 året 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	0	5 466
Varulager	18 429	19 507	37 935
Rörelsefordringar	9 760	45 220	54 979
Skatteskulder	0	-659	-659
Rörelseskulder	-44 921	-31 563	-76 484
Likvida medel	137	1 061	1 198
Avsättningar	0	-1 405	-1 405
Finansiell skuld	-48 189	-31 668	-79 857
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>-32 772</b>	<b>18 132</b>	<b>-14 640</b>
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	44 418	65 958	110 376
<b>Överförd ersättning</b>	<b>38 126</b>	<b>136 405</b>	<b>174 531</b>
Skuld köpeskillning	-11 359		-11 359
Skuld tilläggsköpeskillning		-41 310	-41 310
<b>Kassaflödeseffekt</b>			
Utbetald del av överförd ersättning	-26 767	-95 095	-121 862
<b>Totalt utbetald ersättning</b>	<b>-26 767</b>	<b>-95 095</b>	<b>-121 862</b>
Likvida medel i det förvärvade företaget	137	1 061	1 198
<b>Total kassaflödeseffekt</b>	<b>-26 630</b>	<b>-94 034</b>	<b>-120 664</b>
<b>Kassaflödeseffekt mindre förvärv:</b>			<b>-2 622</b>
<b>Total kassaflödeseffekt förvärv av dotterföretag</b>			<b>-123 286</b>

## Not 5. Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avseende konkurs i dotterbolaget Segerström & Svensson

### Resultaträkningen

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	okt-dec 2018	jan-dec 2018	okt-dec 2018	jan-dec 2018
Övriga externa kostnader	-5 127	-11 042	-	-577
Övriga rörelsekostnader	-	-59 670	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 127</b>	<b>-70 712</b>	<b>-</b>	<b>-577</b>
Finansnetto	-2 648	-2 648	-2 648	-63 971
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7 775</b>	<b>-73 360</b>	<b>-2 648</b>	<b>-64 548</b>

### Specifikation av jämförelsestörande poster:

Reaförlust avyttring	-	-18 835	-	-21 226
Nedskrivning av fordran	-2 648	-43 322	-2 648	-42 745
Kundförluster	-5 127	-11 042	-	-577
Reservering övriga kostnader	-	-161	-	-
	<b>-7 775</b>	<b>-73 360</b>	<b>-2 648</b>	<b>-64 548</b>

### Balansräkning

Segerström & Svenssons balansräkning vid konkurstillfället påverkade koncernen enligt nedan:

TSEK	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
<b>Nettotillgångar</b>	<b>-18 835</b>

## Not 6. Effektiv skattesats

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	okt-dec 2018	jan-dec 2018	okt-dec 2018	jan-dec 2018
<b>Specifikation av redovisad skatt</b>				
<i>Redovisat resultat före skatt</i>	53 275	198 322	-20 624	210 691
Beräknad skatt enl gällande skattesats i Sverige 22%	-11 721	-43 631	4 537	-46 352
<i>Skatteeffekt pga skattemässiga avvikelser enligt nedan:</i>				
Ej avdragsgilla kostnader	-2 138	-16 991	-8 953	-22 493
Ej skattepliktiga intäkter	433	1 577	-	61 647
Effekt av andra skattesatser i utländska företag	4 405	18 351	-	-
Förändring av ej redovisade underskottsavdrag	362	-3 777	-	-
Ändrad skattesats	3 041	3 041	-	-
Övrigt	-170	-387	-13	-13
	<b>-5 788</b>	<b>-41 817</b>	<b>-4 429</b>	<b>-7 211</b>
Innehållen källskatt på utdelning	-	-3 961	-	-3 961
<b>Redovisad skatt för perioden</b>	<b>-5 788</b>	<b>-45 778</b>	<b>-4 429</b>	<b>-11 172</b>
<i>Redovisad effektiv skattesats</i>	<i>-10,86%</i>	<i>-23,08%</i>	<i>21,47%</i>	<i>-5,30%</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 till 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. Per 31 december uppgick marknadsvärdet på derivat till -172 TSEK (0 TSEK) värderade enligt nivå 2.

Tilläggsköpeskilling tillhör värderingsnivå 3, och har värderats till det belopp det bedöms falla ut med baserat på villkor i förvärvsavtal 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	Q4	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
<b>Rörelsemarginal, (EBIT %)</b>										
Rörelseresultat	71 539	57 766	21 959	56 921	208 184	86 813	74 397	63 562	38 510	263 282
Nettoomsättning	1 090 122	1 223 542	1 137 327	1 216 228	4 667 220	1 001 898	1 077 380	923 142	1 017 321	4 019 740
Rörelsemarginal	6,6%	4,7%	1,9%	4,7%	4,5%	8,7%	6,9%	6,9%	3,8%	6,5%
<b>Resultatmarginal före skatt, (EBT %)</b>										
Resultat före skatt	68 397	55 411	21 239	53 275	198 322	92 258	70 478	61 295	31 797	255 828
Nettoomsättning	1 090 122	1 223 542	1 137 327	1 216 228	4 667 220	1 001 898	1 077 380	923 142	1 017 321	4 019 740
Resultatmarginal före skatt	6,3%	4,5%	1,9%	4,4%	4,2%	9,2%	6,5%	6,6%	3,1%	6,4%
<b>Kassalikviditet, %</b>										
Kundfordringar	1 024 591	1 103 424	1 045 422	1 081 833	1 081 833	922 728	947 782	889 208	900 387	900 387
Övriga kortfristiga fordringar	161 071	149 262	115 188	104 804	104 804	184 722	161 748	155 202	143 575	143 575
Likvida medel	155 151	139 988	102 184	100 683	100 683	125 316	103 003	105 741	142 049	142 049
Kortfristiga skulder	1 059 940	1 288 721	1 194 084	1 163 307	1 163 307	865 301	864 583	828 792	946 851	946 851
Kassalikviditet	126%	108%	106%	111%	111%	142%	140%	139%	125%	125%
<b>Soliditet, %</b>										
Summa eget kapital	1 759 434	1 754 072	1 736 971	1 782 711	1 782 711	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	3 099 788	3 099 788	2 593 111	2 591 281	2 567 768	2 677 444	2 677 444
Soliditet	61%	54%	56%	58%	58%	60%	60%	62%	61%	61%
<b>Avkastning på totalt kapital, %</b>										
Resultat före skatt, rullande 12 mån	231 967	216 900	176 845	198 322	198 322	295 648	275 368	283 613	255 828	255 828
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-11 222	-9 766	-14 153	-14 715	-14 715	-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	2 677 444	2 677 444	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	3 099 788	3 099 788	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	2 888 616	2 888 616	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%	7,4%	7,4%	13,2%	12,3%	12,6%	10,3%	10,3%
<b>Avkastning på eget kapital, efter skatt, %</b>										
Periodens resultat, rullande 12 mån	185 336	173 510	123 016	152 544	152 544	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	1 643 193	1 643 193	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	1 782 711	1 782 711	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	1 712 952	1 712 952	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%	8,9%	8,9%	18,0%	16,4%	16,1%	13,2%	13,2%
<b>Nettokassa/Nettoläneskuld</b>										
Likvida medel	155 151	139 988	102 184	100 683	100 683	125 316	103 003	105 741	142 049	142 049
Långfristiga räntebärande skulder	9 817	46 478	21 405	16 667	16 667	100 757	91 653	84 587	12 757	12 757
Kortfristiga räntebärande skulder	248 309	414 606	420 982	417 480	417 480	139 998	130 614	112 052	253 264	253 264
Summa räntebärande skulder	258 126	461 084	442 387	434 146	434 146	240 755	222 267	196 639	266 021	266 021
Nettokassa/Nettoläneskuld	-102 975	-321 096	-340 203	-333 464	-333 464	-115 439	-119 264	-90 898	-123 972	-123 972
<b>Tillväxt, %</b>										
<b>Organisk tillväxt</b>										
Nettoomsättning	1 090 122	1 223 542	1 137 327	1 216 228	4 667 220	1 001 898	1 077 380	923 142	1 017 321	4 019 740
- Effekt av ändrade valutakurser	21 159	32 485	42 275	28 605	124 524	8 945	22 944	-1 319	-1 262	29 308
- Omsättning för motsvarande period föregående år	1 001 898	1 077 380	923 142	1 017 321	4 019 740	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
- Förvärvade bolags omsättning	92	87 276	87 176	91 217	265 762	121 766	108 181	95 109	0	325 055
- Organisk tillväxt	66 973	26 402	84 733	79 085	257 194	69 353	86 671	106 130	114 008	376 162
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	6,7%	2,5%	9,2%	7,8%	6,4%	8,6%	10,1%	14,7%	12,6%	11,4%
<b>Tillväxt genom förvärv</b>										
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	0,0%	8,1%	9,4%	9,0%	6,6%	15,2%	12,6%	13,1%	0,0%	9,9%

### Rörelsemarginal, EBIT %

Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

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

### Resultatmarginal före skatt, EBT %

Beräknas som resultat före skatt dividerat med nettoomsättning.

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

### Kassalikviditet, %

Beräknas som omsättningstillgångar (exkl. varulager) dividerat med kortfristiga skulder.

Detta nyckeltal speglar företagets kortsiktiga betalningsförmåga eftersom det ställer företagets omsättningstillgångar (förutom lager) i relation till de kortfristiga skulderna. Om kassalikviditeten överstiger 100 % innebär det att dessa tillgångar överstiger skulderna ifråga.

### **Soliditet, %**

Beräknas som justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

Detta nyckeltal speglar företagets finansiella ställning och således dess långsiktiga betalningsförmåga. Att ha en god soliditet och således en stark finansiell ställning är viktigt för att ha en beredskap för att kunna hantera perioder med svag konjunktur. Att ha en stark finansiell ställning är också viktigt för att kunna ha en finansiell beredskap för tillväxt.

### **Avkastning på totalt kapital, %**

Beräknas som resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

Detta nyckeltal visar också vilken lönsamhet som uppnås i den operativa verksamheten. Detta nyckeltal kompletterar rörelsemarginalen i så måtto att även kapitalbindningen beaktas. Det innebär således att nyckeltalet ger en information om vilken avkastning som verksamheten ger i relation till det kapital som binds i verksamheten. (I sammanhanget beaktas då även finansiella placeringar och likvida medel och det överskott dessa ger i form av finansiella intäkter.)

### **Avkastning på eget kapital efter skatt, %**

Beräknas som resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Detta är ett nyckeltal som visar på företagets avkastning på det kapital som ägarna har investerat i verksamheten (inklusive kvarhållna vinstmedel) efter att övriga intressenter har erhållit sin ersättning. Detta nyckeltal visar därför på hur lönsamt företaget är för dess ägare. Denna avkastning har också betydelse för företagets möjligheter att växa i finansiell balans.

### **Rörelseresultat, TSEK**

Beräknas som periodens resultat före skatt och finansiella poster.

Rörelseresultatet visar vilket resultat som genereras i den operativa verksamheten och används tillsammans med rörelsemarginalen och avkastning på totalt kapital för utvärdering och styrning av den operativa verksamheten.

### **Resultat före skatt / Resultat efter finansnetto (EBT), TSEK**

Beräknas som periodens resultat före skatt.

Resultatet visar på vilket resultat som genereras från den operativa verksamheten och finansiella intäkter med beaktande av att långgivarna har fått ersättning för det kapital som de bidrar med till finansieringen av verksamheten. Måttet visar således kvarvarande resultat till ägarna men med beaktande av att det allmänna erhåller en andel (skatt) av detta resultat.

### **Nettokassa/Nettolåneskuld, TSEK**

Beräknas som skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel.

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

### **Tillväxt, %**

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

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

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

Tillväxt är en viktig komponent i företagets strategi, tillväxt krävs för att vara en av de ledande aktörerna på de marknader där företaget verkar. Tillväxten sker dels genom förvärv och dels organiskt. Det är viktigt att följa upp och presentera vilken tillväxt som uppnås genom respektive tillväxtmetod eftersom



detta är två olika sätt att växa på. Förvärv görs när möjligheter öppnas att expandera verksamheten på en viss geografisk marknad eller inom ett visst produktområde (som ligger i linje med företagets strategiska plan). Organisk tillväxt har oftast karaktären av en kontinuerlig expansion inom den befintliga verksamheten.

### **Utdelning per aktie, SEK**

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

### **Kort om AQ**

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

Koncernen består till största delen av rörelsedrivande bolag som vart och ett utvecklar sin speciella kompetens och i samarbete med övriga bolag, strävar efter att erbjuda kostnadseffektiva lösningar i nära samarbete med kunden.

Huvudkontoret ligger i Västerås. AQ har totalt den 31 december 2018 ca 6 100 anställda i Sverige, Bulgarien, Estland, Indien, Kina, Litauen, Mexiko, Polen, Italien, Ungern, Serbien, Finland, Kanada och USA.

År 2018 hade AQ en omsättning på ca 4,7 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.