



Västerås 2019-04-25

# AQ Group AB (publ), Första kvartalet, 2019

**WE ARE  
RELIABLE**

Kunden  
i fokus

Enkelhet

Entre-  
prenör-  
anda

Kostnads-  
effektivitet

Mod och  
respekt

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

# Första kvartalet, januari-mars 2019 i sammandrag

- Fortsatt god tillväxt, förbättrat resultat och starkt kassaflöde
- Nettoomsättningen ökade med 14,9 % till 1 253 MSEK (1 090)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 33,8 % till 96 MSEK (72)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 35,9 % till 93 MSEK (68)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 7,4 % (6,3)
- Kassaflödet från löpande verksamheten ökade med 378 % till 165 MSEK (35)
- Resultatet per aktie efter skatt ökade med 32,3 % till 4,14 SEK (3,13)
- Soliditeten uppgick till 54 % (61), första kvartalet 2019 påverkat av nya IFRS 16 regler

## Koncernen i sammandrag, nyckeltal

|   | 4)        | 3)        |           |           |           | Helår     |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|   | 2019      | 2018      |           |           |           |           |
|   | Q1        | Q1        | Q2        | Q3        | Q4        |           |
| Nettoomsättning, TSEK                                 | 1 252 861 | 1 090 122 | 1 223 542 | 1 137 327 | 1 216 228 | 4 667 220 |
| Rörelseresultat (EBIT), TSEK                          | 95 707    | 71 539    | 57 766    | 21 959    | 56 921    | 208 184   |
| Resultat efter finansnetto (EBT), TSEK                | 92 949    | 68 397    | 55 411    | 21 239    | 53 275    | 198 322   |
| Rörelsemarginal (EBIT %)                              | 7,6%      | 6,6%      | 4,7%      | 1,9%      | 4,7%      | 4,5%      |
| Resultatmarginal före skatt (EBT %)                   | 7,4%      | 6,3%      | 4,5%      | 1,9%      | 4,4%      | 4,2%      |
| Kassalikviditet                                       | 108%      | 126%      | 108%      | 106%      | 111%      | 111%      |
| Soliditet   | 54%       | 61%       | 54%       | 56%       | 58%       | 58%       |
| Avkastning på totalt kapital <sup>2)</sup>            | 7,6%      | 8,8%      | 7,7%      | 6,7%      | 7,4%      | 7,4%      |
| Avkastning på eget kapital, efter skatt <sup>2)</sup> | 9,4%      | 11,2%     | 10,5%     | 7,4%      | 8,9%      | 8,9%      |
| Antal anställda i Sverige                             | 865       | 1 073     | 1 060     | 888       | 900       | 900       |
| Antal anställda utanför Sverige                       | 5 060     | 4 615     | 4 877     | 5 072     | 5 169     | 5 169     |
| <b>Nyckeltal per aktie, SEK <sup>1)</sup></b>         |           |           |           |           |           |           |
| Periodens resultat                                    | 4,14      | 3,13      | 2,54      | 0,01      | 2,58      | 8,26      |
| Eget kapital  | 103,66    | 96,18     | 95,88     | 94,95     | 97,45     | 97,45     |
| Antal aktier, tusental                                | 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.

<sup>3)</sup> Baserat på den tidigare redovisningsstandarden för leasing IAS 17

<sup>4)</sup> Baserat på nya redovisningsstandarden för leasing IFRS 16

# VD har ordet

## **Kvartalet**

AQ Group växer 14,9 % i kvartalet och ökar rörelsevinsten (EBT) med 35,9 %. Resultatförbättringen kommer från en högre omsättning i många av våra bolag samtidigt som vi inte längre har förluster i de bolag som vi omstrukturerade under 2018.

Glädjande är också ett starkt operativt kassaflöde på 165 MSEK. Kassaflödesförbättringen kommer från ett intensivt arbete med att minska förfallna kundfordringar, som var höga vid årsskiftet. Vi ser också bra effekt från de projekt vi bedriver inom våra fabriker för att öka lageromsättningshastigheten.



## **Marknaden**

Vi fortsätter öka affären både med existerande och nya kunder. Den jämförbara organiska tillväxten är 9,1% och kompenseras med marginal för de verksamheter vi avvecklade förra året. Några bra exempel på tillväxt i kvartalet är till exempel vår kablagefabrik i Mexiko med en ny kund som gör leveransbilar för globala logistikföretag. Affärsområdet Induktiva Komponenter har haft en bra utveckling drivet av den pågående trenden mot mer elektrifierade lösningar. Vi håller också på att leverera en större beställning av kompletta maskiner till en kund inom medicinsk teknik. Slutligen har vår verksamhet för automations- och elskåp haft höga utleveranser från sina fabriker i Bulgarien och Sverige.

AQ är i vår roll som leverantör alltid redo för förändringar i efterfrågan. Vi behöver vara snabba på att ställa om både i tillväxt och när efterfrågan på våra kunders produkter minskar.

## **Leveransförmåga**

Inom AQ Group arbetar vi intensivt i alla våra bolag med att bli en ännu bättre leverantör till krävande industriella kunder.

Vi är fortsatt medvetna om att vi inte har levt upp till en del av våra kunders förväntningar på framförallt leveranssäkerhet. En knapp tredjedel av våra tillverkningsenheter har en otillfredsställande leveranssäkerhet. Ofta orsakat av en kraftig ökning av orderingång men också pga. systembyten, komponentbrister och brist på maskinkapacitet. Vi gillar inte detta och arbetar hårt med att förbättra rutiner, standarder och processer för att bli ännu mer robusta och flexibla i framtiden. Ett led i detta är kapacitetsutbyggnad och maskininvesteringar. Under kvartalet har vi till exempel tagit en ny modern 3D-laserskärmaskin i drift i vår enhet i Lyrestad och installerat en 1500-tons maskin för formsprutning av plast i Torslanda.

## **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**

Förvärv är en betydelsefull del av AQ:s strategi för att stärka närvaron och förmågan inom de produktområden och geografiska marknader 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 nya geografiska områden. Integrationerna av AQ B3CG och AQ Mecanova är nu slutförda och inte minst AQ B3CG i Nordamerika har bidragit till den ökande vinsten i kvartalet.

## **Utsikter**

Vår målsättning är att vara en långsiktigt stabil, växande och lönsam koncern med en rörelsemarginal (EBT) 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

## Första kvartalet

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 1 253 MSEK (1 090) vilket innebär en ökning med 163 MSEK jämfört med föregående år. Omsättningsökningen kan förklaras med en generellt god konjunktur och god tillväxt. För kvartalet var den totala tillväxten 14,9 %, varav organisk tillväxt 3,2 %, tillväxt genom förvärv 8,7 % och en valutaeffekt på 3,0 %. Valutaeffekten på 3,0 % motsvarar ca 32,4 MSEK och avser främst valutorna EUR, BGN och CNY.

Hänsyn tagen till eliminering av AQ Segerström & Svenssons omsättning på 59 MSEK första kvartalet 2018, visar på en tillväxt för första kvartalet 2019 på 21,5 %, varav organisk tillväxt 9,1 %, tillväxt genom förvärv 9,2 % och valutaeffekt på 3,1 %.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första kvartalet till 96 MSEK (72), en ökning med 24 MSEK.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har ökat med 212 MSEK jämfört med första kvartalet 2018. Nettoförändringen beror på övervärden i samband med genomförda förvärv, valutaomräkningseffekter samt avskrivning på teknologi och kundrelationer.

Koncernens investeringar i pågående nyanläggningar i samband med en ny fabriksbyggnad i Polen uppgår till ca 17 MSEK för kvartalet. Totalt uppgick materiella anläggningstillgångar till 848 MSEK (532), där 265 MSEK består av bokfört värde av nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16, se not 2.

Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till IFRS 16 uppgår till 337 MSEK (258) och likvida medel till 115 MSEK (155), vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 222 MSEK. Samma period förra året hade koncernen en nettolåneskuld om 103 MSEK. Ökningen beror främst på nya lån i samband med förvärv.

Koncernens räntebärande skulder med hänsyn till IFRS 16 som började att gälla 1 januari 2019, uppgår till 598 MSEK och likvida medel till 115 MSEK vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 483 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 165 MSEK (35). Aktiviteter för att frigöra rörelsekapital, speciellt för att minska varulager har fortsatt under kvartalet och gett en viss positiv effekt. Arbetet med att driva in förfallna kundfordringar har intensifierats sedan mitten av fjärde kvartalet 2018 och gett en god effekt på kassaflödet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -40 MSEK (-19), och avser investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -116 MSEK (-10) och avser minskat utnyttjande av checkkredit, amorteringar av banklån och betalning av finansiella leasingkulder.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 896 MSEK (1 759) i koncernen.

## Väsentliga händelser under första kvartalet

Inga väsentliga händelser har skett under första kvartalet.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

## Mål

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

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

|                                      | <b>Mål</b> | <b>jan-mars 2019</b> |
|--------------------------------------|------------|----------------------|
| Produktkvalitet                      | 100 %      | 99,5 %               |
| Leveranssäkerhet                     | 98 %       | 90,6 %               |
| Soliditet                            | >40 %      | 54 %                 |
| Resultatmarginal före skatt, (EBT %) | 8 %        | 7,4 %                |

## 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 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 frånga 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 2018. Inga väsentliga risker har tillkommit sedan årsredovisningen för 2018 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.

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 utjämnningseffekt 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 Q2, 2019

18 juli, 2019, kl. 8:00

Delårsrapport Q3, 2019

24 oktober, 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 april 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 25 april 2019

*Anders Carlsson*

Koncernchef och verkställande direktör

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

| TSEK                                       | jan-mar 2019      | jan-mar 2018      | Rullande 12 mån<br>apr 2018<br>-mar 2019 | Helår 2018        |
|--|-------------------|-------------------|--|-------------------|
| Nettoomsättning                            | 1 252 861         | 1 090 122         | 4 829 959                                | 4 667 220         |
| Övriga rörelseintäkter                     | 17 697            | 17 496            | 89 462                                   | 89 261            |
|  | <b>1 270 558</b>  | <b>1 107 618</b>  | <b>4 919 421</b>                         | <b>4 756 481</b>  |
| Förändring av lager och produkter i arbete | 9 622             | 10 281            | 26 209                                   | 26 867            |
| Råvaror och förnödenheter                  | -645 719          | -562 114          | -2 477 927                               | -2 394 322        |
| Handelsvaror                               | -11 776           | -18 838           | -87 855                                  | -94 917           |
| Övriga externa kostnader                   | -134 642          | -138 336          | -625 933                                 | -629 627          |
| Personalkostnader                          | -334 845          | -292 888          | -1 284 923                               | -1 242 966        |
| Avskrivningar och nedskrivningar           | -47 543           | -23 808           | -135 965                                 | -112 231          |
| Övriga rörelsekostnader                    | -9 948            | -10 375           | -100 674                                 | -101 101          |
|  | <b>-1 174 851</b> | <b>-1 036 079</b> | <b>-4 687 069</b>                        | <b>-4 548 297</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>95 707</b>     | <b>71 539</b>     | <b>232 352</b>                           | <b>208 184</b>    |
| Finansnetto                                | -2 758            | -3 142            | -9 478                                   | -9 862            |
| <b>Resultat före skatt</b>                 | <b>92 949</b>     | <b>68 397</b>     | <b>222 874</b>                           | <b>198 322</b>    |
| Skatter                                    | -16 615           | -10 810           | -51 582                                  | -45 778           |
| <b>Periodens resultat</b>                  | <b>76 335</b>     | <b>57 587</b>     | <b>171 292</b>                           | <b>152 544</b>    |
| <b>PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>  |                   |                   |  |                   |
| Moderbolagets aktieägare                   | 75 791            | 57 289            | 169 556                                  | 151 053           |
| Innehav utan bestämmande inflytande        | 544               | 299               | 1 736                                    | 1 491             |
|  | <b>76 335</b>     | <b>57 587</b>     | <b>171 292</b>                           | <b>152 544</b>    |
| Periodens resultat per aktie <sup>1)</sup> | 4,14              | 3,13              | 9,27                                     | 8,26              |

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

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

| TSEK  | jan-mar 2019   | jan-mar 2018   | Rullande 12 mån<br>apr 2018<br>-mar 2019 | Helår 2018     |
|---|----------------|----------------|--|----------------|
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>   | <b>76 335</b>  | <b>57 587</b>  | <b>171 292</b>                           | <b>152 544</b> |
| <b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>   |                |                |  |                |
| <b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>              |                |                |  |                |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner                           |                |                | -351                                     | -351           |
| Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner                  |                |                | 13                                       | 13             |
| <b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b> |                |                |  |                |
| Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet                              | 37 371         | 58 654         | 16 338                                   | 37 621         |
| <b>Periodens övriga totalresultat efter skatt</b>                       | <b>37 371</b>  | <b>58 654</b>  | <b>15 999</b>                            | <b>37 283</b>  |
| <b>Periodens totalresultat</b>  | <b>113 706</b> | <b>116 241</b> | <b>187 291</b>                           | <b>189 827</b> |
| <b>PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>                          |                |                |  |                |
| Moderbolagets aktieägare  | 113 085        | 115 764        | 185 503                                  | 188 182        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                     | 621            | 478            | 1 787                                    | 1 645          |
|   | <b>113 706</b> | <b>116 241</b> | <b>187 291</b>                           | <b>189 827</b> |

## Koncernens balansräkning i sammandrag



| TSEK                                      | 2019-03-31       | 2018-03-31       | 2018-12-31       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                         |                  |                  |                  |
| Goodwill                                  | 277 838          | 155 611          | 272 313          |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 167 328          | 77 986           | 164 667          |
| Materiella anläggningstillgångar          | 848 424          | 532 082          | 567 918          |
| Finansiella anläggningstillgångar         | 2 255            | 2 106            | 2 174            |
| Uppskjutna skattefordringar               | 17 361           | 14 929           | 14 670           |
| <b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>        | <b>1 313 206</b> | <b>782 714</b>   | <b>1 021 744</b> |
| Varulager                                 | 830 094          | 780 665          | 790 724          |
| Kundfordringar                            | 1 102 473        | 1 024 591        | 1 081 833        |
| Övriga kortfristiga fordringar            | 130 916          | 161 071          | 104 804          |
| Kortfristiga placeringar                  | -                | -                | -                |
| Likvida medel                             | 114 916          | 155 151          | 100 683          |
| <b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>        | <b>2 178 399</b> | <b>2 121 478</b> | <b>2 078 044</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                   | <b>3 491 605</b> | <b>2 904 192</b> | <b>3 099 788</b> |

#### EGET KAPITAL OCH SKULDER

|   |                  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 1 890 410        | 1 755 215        | 1 777 325        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                   | 6 007            | 4 218            | 5 386            |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL</b>                             | <b>1 896 417</b> | <b>1 759 434</b> | <b>1 782 711</b> |
| Räntebärande långfristiga skulder                     | 206 722          | 9 817            | 16 667           |
| Långfristiga icke räntebärande skulder                | 136 553          | 74 935           | 137 103          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     | <b>343 275</b>   | <b>84 752</b>    | <b>153 769</b>   |
| Räntebärande kortfristiga skulder                     | 391 292          | 248 309          | 417 480          |
| Leverantörsskulder                                    | 522 727          | 477 845          | 449 868          |
| Övriga kortfristiga skulder                           | 337 894          | 333 852          | 295 960          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     | <b>1 251 913</b> | <b>1 060 006</b> | <b>1 163 307</b> |
| <b>SUMMA SKULDER</b>                                  | <b>1 595 188</b> | <b>1 144 758</b> | <b>1 317 076</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 | <b>3 491 605</b> | <b>2 904 192</b> | <b>3 099 788</b> |

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

| TSEK                            | Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare |                            |                  |  |           | Innehav utan bestämmande inflytande | Eget kapital |
|---------------------------------|---|----------------------------|------------------|--|-----------|-------------------------------------|--------------|
|                                 | Aktiekapital  | Övrigt tillskjutet kapital | Omräkningsreserv | Balanserat resultat inklusive periodens resultat | Delsumma  |                                     |              |
| <b>Eget kapital, 2018-01-01</b> | 36 588  | 84 194                     | 97 927           | 1 420 746  | 1 639 452 | 3 742                               | 1 643 193    |
| Periodens resultat              |   |                            |                  | 57 289   | 57 289    | 299                                 | 57 587       |
| Omräkningsdifferens             |   |                            | 58 475           |  | 58 475    | 179                                 | 58 654       |
| Övrigt totalresultat            |   |                            | 58 475           |  | 58 475    | 179                                 | 58 654       |
| Periodens totalresultat         |   |                            | 58 475           | 57 289   | 115 764   | 478                                 | 116 241      |
| Lämnade utdelningar             |   |                            |                  |  |           |                                     |              |
| Transaktioner med aktieägare    |   |                            |                  |  |           |                                     |              |
| <b>Eget kapital, 2018-03-31</b> | 36 588  | 84 194                     | 156 402          | 1 478 035  | 1 755 215 | 4 218                               | 1 759 434    |
| <b>Eget kapital, 2019-01-01</b> | 36 588  | 84 194                     | 135 384          | 1 521 160  | 1 777 325 | 5 386                               | 1 782 711    |
| Periodens resultat              |   |                            |                  | 75 791   | 75 791    | 544                                 | 76 335       |
| Omräkningsdifferens             |   |                            | 37 294           |  | 37 294    | 77                                  | 37 371       |
| Övrigt totalresultat            |   |                            | 37 294           |  | 37 294    | 77                                  | 37 371       |
| Periodens totalresultat         |   |                            | 37 294           | 75 791   | 113 085   | 621                                 | 113 706      |
| Lämnade utdelningar             |   |                            |                  |  |           |                                     |              |
| Transaktioner med aktieägare    |   |                            |                  |  |           |                                     |              |
| <b>Eget kapital, 2019-03-31</b> | 36 588  | 84 194                     | 172 677          | 1 596 951  | 1 890 410 | 6 007                               | 1 896 417    |

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

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| TSEK  | 1 jan - 31 mars, 2019 | 1 jan - 31 mars, 2018 | Helår 2018      |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Resultat före skatt   | 92 949                | 68 397                | 198 322         |
| Justering för ej kassaflödespåverkande poster                                     | 48 099                | 26 024                | 178 532         |
| Betald skatt  | -27 871               | -15 345               | -52 011         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>113 177</b>        | <b>79 077</b>         | <b>324 843</b>  |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager   | -27 980               | -29 388               | -35 245         |
| Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar  | -3 796                | -97 212               | -135 136        |
| Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar                                     | -22 131               | -11 408               | 40 241          |
| Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder                                    | 64 175                | 45 413                | -22 707         |
| Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder  | 41 830                | 48 094                | -21 407         |
| <b>Förändring av rörelsekapital</b>   | <b>52 099</b>         | <b>-44 501</b>        | <b>-174 253</b> |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>165 275</b>        | <b>34 577</b>         | <b>150 589</b>  |
| Förvärv av dotterföretag  | -                     | -2 056                | -123 286        |
| Avyttring av dotterföretag/intressebolag  | -                     | -                     | 1 310           |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                     | -1 353                | -203                  | -2 252          |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                       | -39 371               | -16 942               | -136 771        |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar                                   | 760                   | 580                   | 19 777          |
| Köp/försäljning kortfristiga placeringar  | 1                     | -110                  | -106            |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   | <b>-39 964</b>        | <b>-18 731</b>        | <b>-241 328</b> |
| Nya lån bank  | -                     | -                     | 170 000         |
| Amorteringar  | -1 647                | -653                  | -38 062         |
| Betalning av finansiella leasingsskulder  | -18 784               | -483                  | -7 143          |
| Förändring av checkräkningskredit   | -95 091               | -8 994                | -30 614         |
| Lämnad utdelning  | -                     | -                     | -50 309         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  | <b>-115 522</b>       | <b>-10 129</b>        | <b>43 873</b>   |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>9 790</b>          | <b>5 717</b>          | <b>-46 866</b>  |
| Likvida medel vid periodens början  | 100 683               | 142 049               | 142 049         |
| Kursdifferens i likvida medel   | 4 444                 | 7 386                 | 5 499           |
| <b>Likvida medel periodens slut</b>   | <b>114 916</b>        | <b>155 152</b>        | <b>100 683</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 | jan - mar 2019 | jan - mar 2018 | Rullande 12 mån<br>apr 2018<br>-mar 2019 | Helår 2018     |
|-----------------------------------|-----|----------------|----------------|--|----------------|
| Nettoomsättning                   |     | 14 535         | 10 750         | 55 422                                   | 51 637         |
| Övriga rörelseintäkter            |     | 570            | 865            | 2 468                                    | 2 763          |
|                                   |     | <b>15 105</b>  | <b>11 615</b>  | <b>57 889</b>                            | <b>54 400</b>  |
| Övriga externa kostnader          |     | -5 140         | -4 047         | -28 081                                  | -26 988        |
| Personalkostnader                 |     | -5 637         | -4 882         | -19 556                                  | -18 801        |
| Avskrivningar och nedskrivningar  |     |                | -79            | -240                                     | -319           |
| Övriga rörelsekostnader           |     | -202           | -35            | -466                                     | -299           |
|                                   |     | <b>-10 979</b> | <b>-9 043</b>  | <b>-48 343</b>                           | <b>-46 407</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>            |     | <b>4 126</b>   | <b>2 572</b>   | <b>9 546</b>                             | <b>7 992</b>   |
| Finansnetto                       | 6   | -1 785         | -2 154         | 203 067                                  | 202 699        |
| <b>Resultat efter finansnetto</b> |     | <b>2 341</b>   | <b>418</b>     | <b>212 614</b>                           | <b>210 691</b> |
| Bokslutsdispositioner             |     |                |                | 24 752                                   | 24 752         |
| <b>Resultat före skatt</b>        |     | <b>2 341</b>   | <b>418</b>     | <b>237 366</b>                           | <b>235 443</b> |
| Skatter                           |     | -941           | -107           | -12 006                                  | -11 172        |
| <b>Periodens resultat</b>         |     | <b>1 400</b>   | <b>311</b>     | <b>225 361</b>                           | <b>224 271</b> |

## Första kvartalet

För första kvartalet uppgick nettoomsättningen till 14,5 MSEK (10,8), 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 -5,1 MSEK (-4,0), skillnaden mot samma period förra året är bland annat inhyrd personal.

Personalkostnaden var -5,6 MSEK (-4,9). Rörelseresultatet (EBIT) var 4,1 MSEK (2,6).

Finansnettot var negativt med -1,8 MSEK (-2,2). Finansnettot består av nedskrivning av aktier i ett mexikanskt dotterbolag på -2 MSEK, orealiserade kursförluster, bankräntor samt en positiv värdeförändring på terminskontrakt.

Skattekostnaden på -0,9 MSEK (-0,1) är högre än samma period förra året.

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| TSEK                                  | 2019-03-31       | 2018-03-31     | 2018-12-31       |
|---------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                  |                |                  |
| Materiella anläggningstillgångar      | -                | 1 170          | 1 366            |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 858 222          | 668 733        | 840 005          |
| Uppskjutna skattefordringar           | -                | -              | 41               |
| <b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>    | <b>858 222</b>   | <b>669 903</b> | <b>841 412</b>   |
| Övriga kortfristiga fordringar        | 320 362          | 287 316        | 420 157          |
| Likvida medel                         | -                | -              | -                |
| <b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>    | <b>320 362</b>   | <b>287 316</b> | <b>420 157</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>1 178 583</b> | <b>957 219</b> | <b>1 261 569</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                  |                |                  |
| Bundet eget kapital                   | 37 745           | 37 745         | 37 745           |
| Fritt eget kapital                    | 509 095          | 334 043        | 507 695          |
| <b>Eget kapital</b>                   | <b>546 840</b>   | <b>371 788</b> | <b>545 439</b>   |
| <b>Obeskattade reserver</b>           | <b>53 054</b>    | <b>60 407</b>  | <b>53 054</b>    |
| Avsättning för uppskjuten skatt       | 98               | 23             | -                |
| Övriga avsättningar                   | 41 473           | -              | 41 310           |
| <b>Avsättningar</b>                   | <b>41 571</b>    | <b>23</b>      | <b>41 310</b>    |
| Räntebärande långfristiga skulder     | -                | 268            | 683              |
| Övriga långfristiga skulder           | -                | -              | -                |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>-</b>         | <b>268</b>     | <b>683</b>       |
| Räntebärande kortfristiga skulder     | 516 482          | 509 930        | 563 411          |
| Leverantörsskulder                    | 2 721            | 1 997          | 3 568            |
| Övriga kortfristiga skulder           | 17 916           | 12 807         | 54 103           |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>537 118</b>   | <b>524 733</b> | <b>621 082</b>   |
| <b>SUMMA SKULDER</b>                  | <b>578 690</b>   | <b>525 024</b> | <b>663 076</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>1 178 583</b> | <b>957 219</b> | <b>1 261 569</b> |

Förändringen i finansiella anläggningstillgångar jämfört med samma period föregående år hänförs till förvärven av Mecanova och B3CG som gjordes under andra kvartalet 2018, samt nya långfristiga fordringar på dotterbolag.

Övriga kortfristiga fordringar är huvudsakligen fordringar på koncernbolag 313 MSEK (281) och består av cashpool.

Ökningen av fritt eget kapital på 1 MSEK jämfört med 2018-12-31 består av periodens resultat.

Obeskattade reserver består av periodiseringsfonder och överavskrivningar. Övriga avsättningar 41 MSEK består av tilläggsköpeskilling.

Räntebärande kortfristiga skulder har ökat med 7 MSEK jämfört med samma period förra året, och består av kortfristiga banklån 285 MSEK (115), utnyttjande av checkräkningskrediten 19 MSEK (125) samt skulder till koncernbolag i cashpoolen 212 MSEK (270).

Övriga kortfristiga skulder 18 MSEK (13) består av övriga skulder och upplupna kostnader och intäkter.

# 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 delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

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

Under 2019 har koncernen börjat tillämpa IFRS 16. 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 valt att nyttja lättnadsreglerna 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. Se mer information under not 2.

## **Not 2. Beskrivning av IFRS 16 Leasingavtal i sammandrag**

När ett avtal ingås bedömer koncernen om avtalet är, eller innehåller ett leasingavtal. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

### *Leasetagare*

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingskuldens ursprungliga värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs därefter av linjärt från inledningsdatumet till det tidigaste av slutet av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut.

Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifter som inte har betalats vid inledningsdatumet. Leasingavgifterna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används koncernens marginella upplåningsränta. Leasingskulden värderas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Leasingskulden omvärderas om de framtida leasingavgifterna förändras till följd av bland annat ändringar i ett index eller ett pris. När leasingskulden omvärderas på detta sätt görs en motsvarande justering av nyttjanderättstillgångens redovisade värde.

### *Korttidsleasingavtal och leasar av lågt värde*

Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättsskulder och leasingskulder för leasingavtal som sträcker sig kortare än 12 månader och avtal av mindre värde. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

## Effekter av övergången till IFRS 16 Leasingavtal i sammandrag

### **Definitionen av leasing**

Tidigare fastställde koncernen om ett avtal innehöll leasing enligt IAS 17 eller IFRIC 4 vid avtalets ingång. Fr.o.m.1 januari 2019 bedömer koncernen om ett avtal innehåller leasing baserat på definitionen av leasingavtal i IFRS 16.

Vid övergången till IFRS 16 valde emellertid koncernen att tillämpa lätttnadsregeln att ärva den tidigare definitionen av leasing vid övergången. Det betyder att IFRS 16 endast tillämpas på avtal som tidigare definierats som leasingavtal. Avtal som inte identifierats som leasingavtal enligt IAS 17 och IFRIC 4 omprövades inte. På grund av detta tillämpas definitionen av leasingavtal enligt IFRS 16 endast på de avtal som har ändrats eller ingåtts efter den 1 januari 2019.

### *Leasingavtal där koncernen är leasetagare*

Vid övergången till IFRS 16 har koncernen valt att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen. Dess innebörd och effekter på koncernen beskrivs nedan. Tidigare klassificerade koncernen leasingavtal som operationella eller finansiella leasingavtal baserat på om leasingavtalet överförde de betydande risker och förmåner som ett ägande av den underliggande tillgången medför till koncernen. Enligt IFRS 16 redovisar koncernen nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för de flesta leasingavtal, dvs de ingår i balansräkningen, undantagen från dessa anges nedan.

### *Leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal enligt IAS 17*

Vid övergången värderades leasingkulder till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen (1 januari 2019). Nyttjanderättstillgången värderades till ett belopp som motsvarar leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter.

Koncernen har valt att tillämpa följande praktiska lösningar:

- Tillämpat en enda diskonteringskurs för samtliga avtal för länder med en viss risknivå.
- Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder har inte redovisats för leasingavtal för vilka leasingperioden avslutas om 12 månader eller tidigare (korttidsleasingavtal).
- Exkluderat initiala direkta utgifter från värderingen av nyttjanderättstillgången på den första tillämpningsdagen.

### *Leasingavtal som tidigare klassificerats som finansiella leasingavtal*

För leasingavtal som klassificerats som finansiella leasingavtal enligt IAS 17 fastställdes det redovisade värdet av nyttjanderättstillgången och leasingkulden per den 1 januari 2019 till det redovisade värdet av leasingtillgången och leasingkulden enligt IAS 17 omedelbart före det datumet.

### *Effekt på de finansiella rapporterna*

Vid övergången till IFRS 16 redovisade koncernen nyttjanderättstillgångar på 285 MSEK och leasingkulder på 280 MSEK, varav 84 MSEK är kortfristiga leasingkulder. Skillnaden mellan tillgångar och skulder beror på förutbetalda leasingbetalningar som redovisade som tillgång 31 december 2018, vilka 1 januari 2019 läggs till nyttjanderättstillgångarna. Vid värderingen av leasingkulden diskonterade koncernen leasingavgifterna till den marginella upplåningsräntan per den 1 januari 2019. Vägd genomsnittlig ränta som använts är 1,57 %.

| MSEK   | 1 januari 2019 |
|--|----------------|
| Operationella leasingåtaganden per 31 december 2018 enligt upplysning i årsredovisningen | 284            |
| Diskonterat med marginella låneräntan per 1 januari 2019                                 | 279            |
| Tillkommer - finansiella leasingkulder redovisade per 31 december 2018                   | 6              |
| Avgår - undantag för Korttidsleasingavtal och tillgångar av lågt värde                   | -5             |
| <b>Leasingkuld per 1 januari 2019</b>  | <b>280</b>     |

Leasingskulden för leasar som tidigare klassificerades som finansiella leasar har, i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 16, vid årets början redovisats med samma belopp som vid utgången av 2018.

De redovisade nyttjanderättstillgångarna är hänförliga till följande typer av tillgångar:

| MSEK                                  | 31-mar-19  | 31-dec-18  |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Fastigheter                           | 251        | 269        |
| Maskiner                              | 6          | 7          |
| Fordon                                | 7          | 8          |
| IT-utrustning                         | 1          | 1          |
| <b>Summa nyttjanderättstillgångar</b> | <b>265</b> | <b>285</b> |

Jämförande siffror som om IAS 17 hade tillämpats även 2019

#### Utdrag ur rapport Koncernens resultaträkning

| MSEK                                       | IFRS16          |                 | IAS 17          |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | Jan-Mar<br>2019 | Jan-Mar<br>2019 | Jan-Mar<br>2018 |
| <b>EBITDA</b>                              | 143             | 125             | 95              |
| Avskrivningar                              | -48             | -30             | -10             |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>              | 96              | 95              | 72              |
| Finansiella kostnader                      | -3              | -2              | -3              |
| <b>Resultat före skatt (EBT)</b>           | 93              | 93              | 68              |
| <b>Periodens resultat</b>                  | 76              | 77              | 57              |
| <b>Resultatmarginal före skatt (EBT %)</b> | 7,4%            | 7,5%            | 6,3%            |

#### Utdrag ur rapport Koncernens balansräkning

| MSEK  | IFRS16       |              | IAS 17       |
|---|--------------|--------------|--------------|
|   | 2019-03-31   | 2019-03-31   | 2018-03-31   |
| <b>Tillgångar</b>                           |              |              |              |
| Nyttjanderättstillgångar                    | 265          | -            | -            |
| Andra anläggningstillgångar                 | 1 048        | 1 053        | 783          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>          | <b>1 313</b> | <b>1 053</b> | <b>783</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                     | <b>3 492</b> | <b>3 231</b> | <b>2 904</b> |
| <b>Eget kapital</b>                         |              |              |              |
| Balanserat resultat inkl.periodens resultat | 1 597        | 1 597        | 1 478        |
| <b>Summa eget kapital</b>                   | <b>1 896</b> | <b>1 897</b> | <b>1 759</b> |
| <b>Skulder</b>                              |              |              |              |
| Långfristiga leasingskulder                 | 194          | 3            | 3            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>           | <b>343</b>   | <b>152</b>   | <b>85</b>    |
| Kortfristiga leasingskulder                 | 71           | 1            | 6            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>           | <b>1 252</b> | <b>1 182</b> | <b>1 060</b> |
| <b>Summa skulder</b>                        | <b>1 595</b> | <b>1 334</b> | <b>1 145</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>       | <b>3 492</b> | <b>3 231</b> | <b>2 904</b> |
| <b>Soliditet</b>                            | 54%          | 59%          | 61%          |

## Utdrag ur rapport Koncernens kassaflöde

| MSEK  | IFRS16                 | IAS 17                 |                        |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
|   | 1 jan - 31<br>mar 2019 | 1 jan - 31<br>mar 2019 | 1 jan - 31<br>mar 2018 |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                   |                        |                        |                        |
| Resultat före skatt                               | 93                     | 93                     | 68                     |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | 48                     | 31                     | 26                     |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>   | <b>165</b>             | <b>149</b>             | <b>35</b>              |
| Investeringsverksamheten                          |                        |                        |                        |
| <b>Kassaflöden från investeringsverksamheten</b>  | <b>-40</b>             | <b>-40</b>             | <b>-19</b>             |
| Finansieringsverksamheten                         |                        |                        |                        |
| Amortering av leasingskuld                        | -19                    | -2                     | -                      |
| <b>Kassaflöden från finansieringsverksamheten</b> | <b>-116</b>            | <b>-98</b>             | <b>-10</b>             |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                       | <b>10</b>              | <b>10</b>              | <b>6</b>               |

### Not 3. 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.

#### Första kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för första kvartalet 1 040 MSEK (934), varav 963 MSEK (842) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 121 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder och genom våra förvärv.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för första kvartalet 332 MSEK (295), varav 290 MSEK (248) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 42 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första kvartalet till 66 MSEK (59) för Komponent vilket var 7 MSEK bättre än samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 26 MSEK (13) vilket var 13 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 första kvartalet; Sverige 38 % (48), övriga europeiska länder 50 % (44) och övriga länder 13 % (9).



## Segmentrapportering

| Q1 2019, TSEK                           | Komponent        | System         | Koncern-gemensamt | Koncern          |
|---|------------------|----------------|-------------------|------------------|
| Nettoomsättning, externt                | 963 054          | 289 807        |                   | 1 252 861        |
| Nettoomsättning, internt                | 76 625           | 42 586         | -119 211          |                  |
| <b>Total nettoomsättning</b>            | <b>1 039 680</b> | <b>332 393</b> | <b>-119 211</b>   | <b>1 252 861</b> |
| Varukostnader, exkl. inköp eget segment | -519 697         | -237 274       | 109 099           | -647 873         |
| Avskrivningar                           | -41 594          | -5 773         | -176              | -47 543          |
| Övriga rörelsekostnader/-intäkter       | -412 398         | -63 564        | 14 223            | -461 739         |
| <b>Rörelseresultat</b>                  | <b>65 991</b>    | <b>25 781</b>  | <b>3 935</b>      | <b>95 707</b>    |
| Finansnetto                             |                  |                | -2 758            | -2 758           |
| <b>Resultat före skatt</b>              | <b>65 991</b>    | <b>25 781</b>  | <b>1 177</b>      | <b>92 949</b>    |
| Övrigt totalresultat, samt skatt        |                  |                | 20 757            | 20 757           |
| <b>Periodens totalresultat</b>          | <b>65 991</b>    | <b>25 781</b>  | <b>21 933</b>     | <b>113 706</b>   |

| Q1 2018, TSEK                           | Komponent      | System         | Koncern-gemensamt | Koncern          |
|---|----------------|----------------|-------------------|------------------|
| Nettoomsättning, externt                | 842 351        | 247 771        |                   | 1 090 122        |
| Nettoomsättning, internt                | 91 509         | 46 982         | -138 491          |                  |
| <b>Total nettoomsättning</b>            | <b>933 860</b> | <b>294 753</b> | <b>-138 491</b>   | <b>1 090 122</b> |
| Varukostnader, exkl. inköp eget segment | -476 569       | -223 806       | 129 704           | -570 671         |
| Avskrivningar                           | -22 818        | -911           | -79               | -23 808          |
| Övriga rörelsekostnader/-intäkter       | -375 495       | -56 965        | 8 356             | -424 104         |
| <b>Rörelseresultat</b>                  | <b>58 978</b>  | <b>13 070</b>  | <b>-509</b>       | <b>71 539</b>    |
| Finansnetto                             |                |                | -3 142            | -3 142           |
| <b>Resultat före skatt</b>              | <b>58 978</b>  | <b>13 070</b>  | <b>-3 651</b>     | <b>68 397</b>    |
| Övrigt totalresultat, samt skatt        |                |                | 47 844            | 47 844           |
| <b>Periodens totalresultat</b>          | <b>58 978</b>  | <b>13 070</b>  | <b>44 193</b>     | <b>116 241</b>   |

## Intäkter fördelade på rörelsesegment och geografisk marknad

| Q1 2019, TSEK                          | Komponent        | System         | Koncern-gemensamt | Koncern          |
|--|------------------|----------------|-------------------|------------------|
| Sverige                                | 293 972          | 214 832        | 14 535            | 523 338          |
| Övriga europeiska länder               | 597 105          | 91 771         |                   | 688 876          |
| Övriga länder                          | 148 603          | 25 789         |                   | 174 393          |
| <b>Nettoomsättning</b>                 | <b>1 039 680</b> | <b>332 393</b> | <b>14 535</b>     | <b>1 386 607</b> |
| Koncernintern försäljning, eliminering |                  |                | -133 746          | -133 746         |
| <b>Total nettoomsättning</b>           | <b>1 039 680</b> | <b>332 393</b> | <b>-119 211</b>   | <b>1 252 861</b> |

| Q1 2018, TSEK                          | Komponent      | System         | Koncern-gemensamt | Koncern          |
|--|----------------|----------------|-------------------|------------------|
| Sverige                                | 374 184        | 204 206        | 10 750            | 589 141          |
| Övriga europeiska länder               | 481 298        | 58 897         |                   | 540 195          |
| Övriga länder                          | 78 378         | 31 650         |                   | 110 028          |
| <b>Nettoomsättning</b>                 | <b>933 860</b> | <b>294 753</b> | <b>10 750</b>     | <b>1 239 363</b> |
| Koncernintern försäljning, eliminering |                |                | -149 241          | -149 241         |
| <b>Total nettoomsättning</b>           | <b>933 860</b> | <b>294 753</b> | <b>-138 491</b>   | <b>1 090 122</b> |

Geografiska marknader baseras på var AQ:s dotterbolag har sina säten

## Not 4. Personal

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

|           | Jan-mars 2019 | Jan-mars 2018 | Jan-mars 2017 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
| Bulgarien | 1 304         | 1 181         | 1 000         |
| Polen     | 1 217         | 1 101         | 904           |
| Sverige   | 865           | 1 073         | 1 021         |
| Litauen   | 761           | 708           | 670           |
| Kina      | 429           | 456           | 476           |
| Estland   | 416           | 383           | 360           |
| Ungern    | 368           | 403           | 449           |
| Mexiko    | 205           | 162           | 141           |
| Kanada    | 163           | -             | -             |
| Indien    | 134           | 128           | 136           |
| Finland   | 121           | -             | -             |
| USA       | 97            | -             | -             |
| Serbien   | 31            | 35            | 23            |
| Italien   | 19            | 19            | 18            |
| Thailand  | -             | 39            | 21            |
|           | <b>6 130</b>  | <b>5 688</b>  | <b>5 219</b>  |

## Not 5. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Under perioden januari till mars gjordes inga förvärv.

## Not 6. 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 tilläggsköpeskillningar.

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 mars uppgick marknadsvärdet på derivat till 0,5 MSEK (0) värderade enligt nivå 2.

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

## Not 7. Händelser efter periodens utgång

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 5.

## Not 8. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

|   | 2)              | 1)              |                 |                 |                 | Helår           |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 2019            | 2018            |                 | 2018            |                 |                 |
|   | Q1              | Q1              | Q2              | Q3              | Q4              |                 |
| <b>Rörelsemarginal, (EBIT %)</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Rörelseresultat   | 95 707          | 71 539          | 57 766          | 21 959          | 56 921          | 208 184         |
| Nettoomsättning   | 1 252 861       | 1 090 122       | 1 223 542       | 1 137 327       | 1 216 228       | 4 667 220       |
| Rörelsemarginal   | <b>7,6%</b>     | <b>6,6%</b>     | <b>4,7%</b>     | <b>1,9%</b>     | <b>4,7%</b>     | <b>4,5%</b>     |
| <b>EBITDA</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Rörelseresultat   | 95 707          | 71 539          | 57 766          | 21 959          | 56 921          | 208 184         |
| Avskrivningar/nedskrivningar  | -47 543         | -23 808         | -26 927         | -32 311         | -29 184         | -112 231        |
| EBITDA  | <b>143 250</b>  | <b>95 347</b>   | <b>84 693</b>   | <b>54 270</b>   | <b>86 105</b>   | <b>320 415</b>  |
| <b>Resultatmarginal före skatt, (EBT %)</b>                             |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Resultat före skatt   | 92 949          | 68 397          | 55 411          | 21 239          | 53 275          | 198 322         |
| Nettoomsättning   | 1 252 861       | 1 090 122       | 1 223 542       | 1 137 327       | 1 216 228       | 4 667 220       |
| Resultatmarginal före skatt   | <b>7,4%</b>     | <b>6,3%</b>     | <b>4,5%</b>     | <b>1,9%</b>     | <b>4,4%</b>     | <b>4,2%</b>     |
| <b>Kassalikviditet, %</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Kundfordringar  | 1 102 473       | 1 024 591       | 1 103 424       | 1 045 422       | 1 081 833       | 1 081 833       |
| Övriga kortfristiga fordringar  | 130 916         | 161 071         | 149 262         | 115 188         | 104 804         | 104 804         |
| Likvida medel   | 114 916         | 155 151         | 139 988         | 102 184         | 100 683         | 100 683         |
| Kortfristiga skulder  | 1 251 913       | 1 059 940       | 1 288 721       | 1 194 084       | 1 163 307       | 1 163 307       |
| Kassalikviditet   | <b>108%</b>     | <b>126%</b>     | <b>108%</b>     | <b>106%</b>     | <b>111%</b>     | <b>111%</b>     |
| <b>Soliditet, %</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Summa eget kapital  | 1 896 417       | 1 759 434       | 1 754 072       | 1 736 971       | 1 782 711       | 1 782 711       |
| Summa tillgångar  | 3 491 605       | 2 904 192       | 3 262 755       | 3 104 465       | 3 099 788       | 3 099 788       |
| Soliditet   | <b>54%</b>      | <b>61%</b>      | <b>54%</b>      | <b>56%</b>      | <b>58%</b>      | <b>58%</b>      |
| <b>Avkastning på totalt kapital, %</b>                                  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Resultat före skatt, rullande 12 mån                                    | 222 874         | 231 967         | 216 900         | 176 845         | 198 322         | 198 322         |
| Finansiella kostnader, rullande 12 mån                                  | -19 547         | -11 222         | -9 766          | -14 153         | -14 715         | -14 715         |
| Summa eget kapital och skulder, ingående för 12 mån                     | 2 904 192       | 2 593 111       | 2 591 281       | 2 567 768       | 2 677 444       | 2 677 444       |
| Summa eget kapital och skulder, utgående                                | 3 491 605       | 2 904 192       | 3 262 755       | 3 104 465       | 3 099 788       | 3 099 788       |
| Summa eget kapital och skulder, genomsnitt                              | 3 197 898       | 2 748 651       | 2 927 018       | 2 836 117       | 2 888 616       | 2 888 616       |
| Avkastning på totalt kapital  | <b>7,6%</b>     | <b>8,8%</b>     | <b>7,7%</b>     | <b>6,7%</b>     | <b>7,4%</b>     | <b>7,4%</b>     |
| <b>Avkastning på eget kapital, efter skatt, %</b>                       |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Periodens resultat, rullande 12 mån                                     | 171 292         | 185 336         | 173 510         | 123 016         | 152 544         | 152 544         |
| Summa eget kapital, ingående för 12 mån                                 | 1 759 434       | 1 543 686       | 1 552 257       | 1 580 103       | 1 643 193       | 1 643 193       |
| Summa eget kapital, utgående  | 1 896 417       | 1 759 434       | 1 754 072       | 1 736 971       | 1 782 711       | 1 782 711       |
| Summa eget kapital, genomsnitt  | 1 827 925       | 1 651 560       | 1 653 165       | 1 658 537       | 1 712 952       | 1 712 952       |
| Avkastning på eget kapital  | <b>9,4%</b>     | <b>11,2%</b>    | <b>10,5%</b>    | <b>7,4%</b>     | <b>8,9%</b>     | <b>8,9%</b>     |
| <b>Nettokassa/Nettolåneskuld</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Likvida medel   | 114 916         | 155 151         | 139 988         | 102 184         | 100 683         | 100 683         |
| Långfristiga räntebärande skulder                                       | 206 722         | 9 817           | 46 478          | 21 405          | 16 667          | 16 667          |
| Kortfristiga räntebärande skulder                                       | 391 292         | 248 309         | 414 606         | 420 982         | 417 480         | 417 480         |
| Summa räntebärande skulder  | 598 014         | 258 126         | 461 084         | 442 387         | 434 146         | 434 146         |
| Nettokassa/Nettolåneskuld   | <b>-483 098</b> | <b>-102 975</b> | <b>-321 096</b> | <b>-340 203</b> | <b>-333 464</b> | <b>-333 464</b> |
| <b>Tillväxt, %</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| <b>Organisk tillväxt</b>  |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Nettoomsättning   | 1 252 861       | 1 090 122       | 1 223 542       | 1 137 327       | 1 216 228       | 4 667 220       |
| - Effekt av ändrade valutakurser  | 32 407          | 21 159          | 32 485          | 42 275          | 28 605          | 124 524         |
| - Omsättning för motsvarande period föregående år                       | 1 090 122       | 1 001 898       | 1 077 380       | 923 142         | 1 017 321       | 4 019 740       |
| - Förvärvade bolags omsättning  | 95 224          | 92              | 87 276          | 87 176          | 91 217          | 265 762         |
| = Organisk tillväxt   | 35 108          | 66 973          | 26 402          | 84 733          | 79 085          | 257 194         |
| Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %            | <b>3,2%</b>     | <b>6,7%</b>     | <b>2,5%</b>     | <b>9,2%</b>     | <b>7,8%</b>     | <b>6,4%</b>     |
| <b>Tillväxt genom förvärv</b>   |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, % | <b>8,7%</b>     | <b>0,0%</b>     | <b>8,1%</b>     | <b>9,4%</b>     | <b>9,0%</b>     | <b>6,6%</b>     |

<sup>1)</sup> Beräknat baserat på den tidigare redovisningsstandarden för leasing IAS 17

<sup>2)</sup> Beräknat baserat på den nya redovisningsstandarden för leasing IFRS16

### **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.

### **EBITDA**

Är ett mått på ett företags rörelseresultat före räntor, skatt, nedskrivningar och avskrivningar på materiella- och immateriella tillgångar. EBITDA står för "earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation"

### **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.