



Västerås 2020-04-22

AQ Group AB (publ), Första kvartalet, 2020

**WE ARE
RELIABLE**

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

www.aqg.se

Första kvartalet, januari-mars 2020 i sammandrag

- Stabilt resultat och lägre nettoskuld än vid årsskiftet
- Nettoomsättningen ökade med 7,1% till 1 342 MSEK (1 253)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 2,3% till 98 MSEK (96)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) minskade med 6,5% till 87 MSEK (93)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 6,5% (7,4)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 141 MSEK (165)
- Resultatet per aktie efter skatt 4,11 SEK (4,14)
- Soliditeten uppgick till 54% (54%)
- Covid-19 har påverkat kvartalet med 25 MSEK lägre nettoomsättning och 5 MSEK lägre rörelseresultat
- Svårt att bedöma påverkan från Covid-19 resten av året
- Styrelsen har beslutat att dra tillbaka det tidigare utdelningsförslaget och istället föreslå årsstämman att ingen utdelning betalas ut
- Nytt datum för årsstämma 25 juni

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

	2020	2019				Helår
	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning, TSEK	1 341 888	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	97 947	95 707	93 363	86 676	64 749	340 495
Resultat efter finansnetto (EBT), TSEK	86 964	92 949	88 478	82 007	57 978	321 412
Periodens resultat	75 899	76 335	69 899	69 018	47 619	262 871
Eget kapital	2 176 452	1 896 417	1 928 490	2 020 893	2 015 157	2 015 157
Rörelsemarginal (EBIT %)	7,3%	7,6%	7,1%	7,0%	5,0%	6,7%
Resultatmarginal före skatt (EBT %)	6,5%	7,4%	6,7%	6,6%	4,5%	6,3%
Kassalikviditet	108%	108%	102%	103%	106%	106%
Soliditet	54%	54%	49%	51%	52%	52%
Avkastning på totalt kapital ²⁾	9,5%	7,6%	7,7%	9,7%	10,1%	10,1%
Avkastning på eget kapital, efter skatt ²⁾	12,9%	9,4%	10,5%	14,0%	13,8%	13,8%
Antal anställda i Sverige	833	865	888	871	856	856
Antal anställda utanför Sverige	5 465	5 265	5 642	5 553	5 474	5 474
Nyckeltal per aktie, SEK ¹⁾						
Periodens resultat	4,11	4,14	3,81	3,77	2,60	14,37
Eget kapital	118,97	103,66	105,42	110,47	110,15	110,15
Antal aktier, tusental	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294

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

²⁾ Beräknad på 12 månaders rullande värden.

VD har ordet

Kvartalet

Vår EBT-marginal i kvartalet är 6,5% vilket är 0,9 procentenheter lägre än föregående år. Resultatet påverkas av att fabriker i Kina, USA och Canada har varit stängda pga Covid-19 samt att vi har haft kostnader för att avsluta ett olönsamt kundprojekt under kvartalet.

Vi har arbetat ordentligt med vår produktivitet och minskat personalkostnaderna för egen och inhyrd personal med 5% jämfört med första kvartalet 2019. Detta i kombination med lite bättre volymer jämfört med fjärde kvartalet har gett en bra effekt på resultatet och har motverkat den volymnedgång vi har sett hos många kunder. Fortfarande växer också flera kunder inom medicinteknik, livsmedelsindustri, miljöteknik och infrastruktur på ett sätt som hjälper oss att hålla uppe resultatet.



Corona-krisen har påverkat första kvartalet med 25 MSEK lägre nettoomsättning och 5 MSEK lägre rörelsevinst. De enheter som påverkades i Europa under mars fortsatte att producera månaden ut så där har påverkan ännu så länge varit begränsad.

Det har varit stora valutarörelser under kvartalet där framförallt EUR och USD förstärktes mot många av de valutor där vi är verksamma som t ex PLN, MXN och SEK. Värderingen av kundfordringar och leverantörsskulder påverkade rörelseresultatet positivt medan våra interna koncerngemensamma lån påverkade finansnettot negativt.

Kassaflödet från den operativa verksamheten var bra i kvartalet och vår nettoskuld exkluderat IFRS 16 har minskat från 452 till 377 MSEK under kvartalet. Rörelsekapitalet påverkades av den låga aktivitetsnivån vid årsskiftet och den därpå följande produktionsökningen i januari och februari då kundfordringar och lager ökade.

Covid-19 pandemin

AQ Group påverkas av Covid-19 pandemin på framförallt tre sätt.

Till att börja med så har vi verksamhet i länder och stater som helt stänger ner sin ekonomi. I Kina ledde det till en nedstängning som varade i 3-5 veckor och glädjande är att dessa tre enheter är igång igen efter omfattande åtgärder för att kunna bedriva verksamheten på ett så riskfritt sätt som möjligt. För närvarande är 5 tillverkningsenheter i Italien, Indien, USA och Canada helt stängda.

Den andra stora påverkan är från den europeiska fordonsindustrin. Denna tvingades stanna då Västeuropa helt stängde ner sina företag. AQ har 9 enheter i Sverige, Estland, Litauen och Polen som påverkas av att fordonskunderna står still. Här arbetar vi med kortidspermitteringar, semesteruttag och kostnadsbesparingar för att hantera situationen så bra som möjligt. Vi arbetar också intensivt med materialstyrning och planering för att minska inflödet av material till oss. Vårt att notera är att de flesta av dessa enheter fortfarande är igång då vi även har andra kunder.

Den tredje effekten är på våra övriga 28 tillverkningsenheter i Norden, Öst-Europa, Kina och Mexiko. Där fortsätter verksamheten men under nya förutsättningar. Vi lägger mycket tid på att organisera vår verksamhet på ett sätt som minskar risken för virus-spridning. Här lärde vi oss tidigt av våra kinesiska kollegor som direkt satte igång tillverkningen i februari med hjälp av dessa åtgärder. Vi har även högre sjukfrånvaro eftersom personal är hemma och tar hand om barn i de länder där skolorna är

stängda. Leveranserna från de flesta av våra leverantörer fungerar fortfarande. Det har varit en del bekymmer med transporter men detta har förbättrats efter hand.

AQ Group har gynnats av sin decentraliserade och snabbfotade struktur i denna kris. Situationen är olika i varje land och i varje enhet och våra lokala ledningar har gjort ett mycket bra arbete med att snabbt följa lokala direktiv, minska risken för virusspridning, hantera hög sjukfrånvaro, jaga material och fortsätta leverera till våra kunder. Här är det en styrka att vara i många länder och vi lägger ner mycket tid på intern och extern kommunikation i syfte att lära oss av varandra.

Utsikter

Det finns fortsatt en mycket stor osäkerhet i hur detta kommer att påverka oss. Den största osäkerheten ligger i hur länge olika länder helt stänger sin ekonomi och om fler länder väljer att ta till denna åtgärd. Den andra stora osäkerheten ligger i när den europeiska fordonsindustrin lyckas med sin återstart. Det kommer att bli ett svagare resultat i andra kvartalet men det går inte idag att säga hur mycket.

Vi arbetar kontinuerligt med olika scenarion i varje bolag och försöker vara förberedda för vad som än kan hända och då vidta åtgärder fort. Detta gäller både i närtid under den omedelbara krisen men också på medellång sikt då vi behöver vara beredda på vad som än händer med efterfrågan från våra kunder. Vi arbetar även mycket med att minska kostnader och se över alla beslutade och planerade investeringar. Allting som kan vänta är framflyttat. Vi är mycket ödmjuka inför denna osäkra situation men har en bra utgångspunkt i vår starka balansräkning.

Vår målsättning är fortsatt att vara en långsiktigt stabil, växande och lönsam koncern med en rörelsemarginal efter finansnetto (EBT) på 8 % och en stark finansiell position.

Vi vill öka vår försäljning både organiskt och via förvärv. Förvärvsaktiviteten i närtid påverkas av den stora osäkerheten, men det kommer fortsätta finnas bra tillväxtpotentialer både nu och efter den omedelbara krisen, både organiskt och via framtida förvärv.

Med starka relationer till våra världsledande kunder och engagerade medarbetare skall vi jobba hårt med att effektivisera våra tillverkningsenheter och sänka våra inköpskostnader. Här ingår att ödmjukt och snabbt anpassa oss till den nya verklighet som finns på våra marknader oavsett vilka scenarion som inträffar.

Våra medarbetare och ledare gör ett mycket bra jobb under dessa svåra förutsättningar och ökar nu sina ansträngningar att fortsätta leverera till våra kunder och ta vara på de möjligheter som finns på marknaden.

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 1 342 MSEK (1 253) vilket innebär en ökning med 89 MSEK jämfört med föregående år. Omsättningsökningen kan förklaras genom förvärvet av Trafotek och positiv valutaeffekt under kvartalet. För kvartalet var den totala tillväxten 7,1 %, varav organisk tillväxt -5,3 %, tillväxt genom förvärv 11,3 % och en valutaeffekt på 1,1 %. Valutaeffekten på 1,1 % motsvarar ca 14,0 MSEK och avser främst valutorna EUR, BGN och PLN. Covid-19 stängningarna påverkar den organiska tillväxten negativt med 25 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första kvartalet till 98 MSEK (96), en ökning med 2 MSEK.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har ökat med 142 MSEK jämfört med första kvartalet 2019. Nettoförändringen beror på övervärden i samband med genomförda förvärv, valutaomräkningseffekter samt avskrivning på teknologi och kundrelationer.

Koncernens förvärv av materiella anläggningstillgångar var 44 MSEK (39) i kvartalet, inkluderar bl.a. uppförande av en fabriksbyggnad i Kanada. Totalt uppgick materiella anläggningstillgångar till 1 028 MSEK (848).

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 832 MSEK (598) och likvida medel till 163 MSEK (115) vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 669 MSEK (483).

Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till IFRS 16 uppgår till 540 MSEK (337) och likvida medel till 163 MSEK (115), vilket innebär att koncernen utan hänsyn till IFRS 16 har en nettolåneskuld på 377 MSEK (222).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 141 MSEK (165). Aktiviteter för att frigöra rörelsekapital, speciellt för att minska varulager och förfallna kundfordringar har fortsatt under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -49 MSEK (-40), och avser främst investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -96 MSEK (-116) och avser minskat utnyttjande av checkkredit, amortering av banklån och leasingskulder.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 2 176 MSEK (1 896) i koncernen.

Covid-19 pandemin har påverkat första kvartalet med 25 MSEK lägre nettoomsättning och 5 MSEK lägre rörelseresultat. De enheter som påverkades i Europa under mars hade fortfarande order att tillverka månaden ut så än så länge har påverkan varit relativt begränsad.

Väsentliga händelser under första kvartalet

AQ Group annonserade den 27 mars att årsstämman flyttas fram. Covid-19 pandemins utbredning i världen har inneburit att våra tre enheter i Kina var stängda ytterligare 1-3 veckor utöver kinesiska nyåret. Dessutom stängde delstater i Kanada och USA, Indien och Italien sina samhällen i slutet av mars. Den europeiska fordonsindustrin stängde sin produktion vid samma tidpunkt.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har Indien, Kanada och USA förlängt sina nedstängningar av samhället. Mexiko har annonserat en liknande stängning men vi vet ännu inte hur det påverkar AQ. Den europeiska fordonsindustrin har annonserat sin ambition att återstarta produktionen från slutet av april.

Den 22 april fattade AQ Groups styrelse beslut att dra tillbaka det tidigare utdelningsförslaget och istället föreslå att årsstämman den 25 juni fattar beslut om att ingen utdelning betalas ut för 2019. När marknaden har stabiliserats och företagets finansiella ställning så medger är det styrelsens avsikt att åter utvärdera situationen. Det ursprungliga förslaget för utdelning var 3,33 kronor per aktie.

Mål

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

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

	Mål	jan-mars 2020
Produktkvalitet	100 %	99,5 %
Leveranssäkerhet	98 %	95,6 %
Soliditet	>40 %	54 %
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8 %	6,5 %

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 2019 har AQ Group AB betalat ut 50,3 MSEK i aktieutdelning till sina aktieägare. Några andra transaktioner mellan AQ och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har inte ägt rum. Inga lån till styrelseledamöter eller andra nyckelpersoner i ledande ställning förekommer.

Vid årsstämman den 25 april 2019 beslutades att arvode till styrelsens ledamöter ska utgå med 200 000 SEK per ledamot och till styrelsens ordförande med 450 000 SEK. Ordförande i revisionsutskottet ska få 100 000 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 sexton länder. I koncernen finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse- och finansiell karaktär, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2019. Sedan årsredovisningen för 2019 publicerades har Covid-19 pandemin slagit till världen över och resulterat i ökade risker och osäkerhetsfaktorer som kan få en väsentlig påverkan på AQs kunder och leverantörer vilka i sin tur påverkar det verkliga utfallet för AQ. Förutom de faktorer som har kommenterats kan det verkliga utfallet påverkas av till exempel politiska händelser, konjunkturer, 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 Covid-19 pandemins påverkan på kunder och leverantörer, 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 2020 utgörs av Vegard Søråunet (ODIN Fonder), Björn Henriksson (Nordea Fonder), P-O Andersson och Claes Mellgren.

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma 2020	25 juni 2020
Delårsrapport Q2, 2020	16 juli 2020, kl. 8:00
Delårsrapport Q3, 2020	22 oktober 2020, kl. 8:00

Årsredovisning, årsstämma och utdelningsförslag

Årsredovisningen för 2019 finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Nytt planerat datum för årsstämma är den 25 juni i Västerås. Kallelse kommer att skickas ut och publiceras senast fyra veckor före detta datum.

Den 22 april fattade AQ Groups styrelse beslut att dra tillbaka det tidigare utdelningsförslaget och istället föreslå att årsstämman den 25 juni fattar beslut om att ingen utdelning betalas ut för 2019. När marknaden har stabiliserats och företagets finansiella ställning så medger är det styrelsens avsikt att åter utvärdera situationen. Det ursprungliga förslaget för utdelning var 3,33 kronor per aktie.

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 22 april 2020, 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, Christina Hegg, telefon 070-318 92 48, christina.hegg@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.

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 22 april 2020

Anders Carlsson
Koncernchef och verkställande direktör

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	jan-mar 2020	jan-mar 2019	Rullande 12 mån apr 2019 -mar 2020	Helår 2019
Nettoomsättning		1 341 888	1 252 861	5 201 629	5 112 602
Övriga rörelseintäkter		33 324	17 697	100 485	84 857
		1 375 213	1 270 558	5 302 114	5 197 459
Förändring av lager och produkter i arbete		-7 960	9 622	-26 369	-8 787
Råvaror och förnödenheter		-692 659	-645 719	-2 626 602	-2 579 663
Handelsvaror		-11 813	-11 776	-66 252	-66 215
Övriga externa kostnader		-127 415	-134 642	-527 771	-534 998
Personalkostnader		-363 602	-334 845	-1 435 693	-1 406 937
Avskrivningar och nedskrivningar		-58 786	-47 543	-231 434	-220 191
Övriga rörelsekostnader		-15 032	-9 948	-45 258	-40 174
		-1 277 266	-1 174 851	-4 959 379	-4 856 964
Rörelseresultat		97 947	95 707	342 735	340 495
Finansnetto	5	-10 983	-2 758	-27 308	-19 084
Resultat före skatt		86 964	92 949	315 426	321 412
Skatter		-11 065	-16 615	-52 992	-58 541
Periodens resultat		75 899	76 335	262 435	262 871
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
Moderbolagets aktieägare		75 189	75 791	260 276	260 878
Innehav utan bestämmande inflytande		710	544	2 158	1 992
		75 899	76 335	262 435	262 871
Periodens resultat per aktie ¹⁾		4,11	4,14	14,23	14,37

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	jan-mar 2020	jan-mar 2019	Rullande 12 mån apr 2019 -mar 2020	Helår 2019
PERIODENS RESULTAT	75 899	76 335	262 435	262 871
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner			-346	-346
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner			16	16
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	85 351	37 371	68 193	20 213
Periodens övriga totalresultat efter skatt	85 351	37 371	67 863	19 884
Periodens totalresultat	161 249	113 706	330 298	282 754
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL				
Moderbolagets aktieägare	160 049	113 085	327 683	280 718
Innehav utan bestämmande inflytande	1 200	621	2 615	2 036
	161 249	113 706	330 298	282 754

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Goodwill		366 258	277 838	353 246
Övriga immateriella anläggningstillgångar		221 389	167 328	217 076
Materiella anläggningstillgångar		1 027 666	848 424	1 012 168
Finansiella anläggningstillgångar		2 034	2 255	2 123
Uppskjutna skattefordringar		60 768	17 361	54 244
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		1 678 115	1 313 206	1 638 858
Varulager		923 760	830 094	889 952
Kundfordringar		1 162 088	1 102 473	1 043 903
Övriga kortfristiga fordringar		135 853	130 916	118 269
Likvida medel		163 363	114 916	161 323
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		2 385 064	2 178 399	2 213 447
SUMMA TILLGÅNGAR		4 063 180	3 491 605	3 852 305
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 167 830	1 890 410	2 007 735
Innehav utan bestämmande inflytande		8 622	6 007	7 422
SUMMA EGET KAPITAL		2 176 452	1 896 417	2 015 157
Räntebärande långfristiga skulder		419 767	206 722	442 411
Långfristiga icke räntebärande skulder		113 246	136 553	143 231
Summa långfristiga skulder		533 013	343 275	585 642
Räntebärande kortfristiga skulder		411 897	391 292	474 004
Leverantörskulder		553 088	522 727	464 700
Övriga kortfristiga skulder		388 729	337 894	312 802
Summa kortfristiga skulder		1 353 714	1 251 913	1 251 506
SUMMA SKULDER		1 886 728	1 595 188	1 837 148
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 063 180	3 491 605	3 852 305

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Delsumma	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inklusive periodens resultat			
Eget kapital, 2019-01-01	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							
Eget kapital, 2019-03-31	36 588	84 194	172 677	1 596 951	1 890 410	6 007	1 896 417
Eget kapital, 2020-01-01	36 588	84 194	155 542	1 731 410	2 007 735	7 422	2 015 157
Periodens resultat				75 189	75 189	710	75 899
Omräkningsdifferens			84 861		84 861	490	85 351
Övrigt totalresultat			84 861		84 861	490	85 351
Periodens totalresultat			84 861	75 189	160 049	1 200	161 249
Lämnade utdelningar							
Transaktioner med aktieägare							
Eget kapital, 2020-03-31	36 588	84 194	240 403	1 806 599	2 167 830	8 622	2 176 452

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 mar, 2020	1 jan - 31 mar, 2019	Helår 2019
Resultat före skatt	86 964	92 949	321 412
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	44 168	48 099	222 785
Betald skatt	-19 421	-27 871	-77 741
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	111 710	113 177	466 456
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-12 985	-27 980	-8 866
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	-88 969	-3 796	105 725
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar	-4 866	-22 131	56 505
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	69 500	64 175	-65 015
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder	66 349	41 830	-55 648
Förändring av rörelsekapital	29 029	52 099	32 701
Kassaflöde från den löpande verksamheten	140 739	165 275	499 158
Förvärv av dotterföretag	-	-	-295 571
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 760	-1 353	-3 360
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-43 841	-39 371	-199 468
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	280	760	17 225
Köp/försäljning kortfristiga placeringar	67	1	242
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49 254	-39 964	-480 932
Nya lån bank	22	-	299 115
Amorteringar	-16 442	-1 647	-62 132
Betalning av finansiella leasingsskulder	-23 817	-18 784	-85 418
Förändring av checkräkningskredit	-55 845	-95 091	-59 675
Lämnad utdelning	-	-	-50 309
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-96 082	-115 522	41 582
Periodens kassaflöde	-4 597	9 790	59 808
Likvida medel vid periodens början	161 323	100 683	100 683
Kursdifferens i likvida medel	6 639	4 444	833
Likvida medel periodens slut	163 364	114 916	161 323

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 2020	jan - mar 2019	Rullande 12 mån apr 2019 -mar 2020	Helår 2019
Nettoomsättning		10 377	14 535	38 955	43 113
Övriga rörelseintäkter		684	570	2 326	2 212
		11 061	15 105	41 282	45 326
Övriga externa kostnader		-3 836	-5 140	-18 195	-19 500
Personalkostnader		-7 348	-5 637	-29 799	-28 088
Övriga rörelsekostnader		-27	-202	-536	-711
		-11 211	-10 979	-48 531	-48 299
Rörelseresultat		-150	4 126	-7 249	-2 973
Finansnetto	5	-9 136	-1 785	129 740	137 091
Resultat efter finansnetto		-9 286	2 341	122 491	134 118
Bokslutsdispositioner		-	-	27 654	27 654
Resultat före skatt		-9 286	2 341	150 145	161 772
Skatter		998	-941	-6 574	-8 514
Periodens resultat		-8 288	1 400	143 571	153 259

Första kvartalet

För första kvartalet uppgick nettoomsättningen till 10 MSEK (15), lägre än samma period förra året, pga att moderbolaget fakturerade en lägre service fee (koncerngemensamma kostnader) än samma period året innan. Övriga externa kostnader uppgick till 4 MSEK (5), skillnaden mot samma period förra året är lägre kostnader för inhyrd personal samt lägre konsult- och förbrukningskostnader.

Personalkostnaden var 7 MSEK (6), en förklaring till ökningen av kostnader är bland annat att antalet anställda har ökat och inhyrd personal minskat. Rörelseresultatet (EBIT) var -0,15 MSEK (4,1).

Finansnettot var negativt med 9 MSEK (-2). Finansnettot består av kursförluster, bankräntor, värdeförändring på terminkontrakt samt nedskrivning av aktier i dotterbolag i Indien.

Rörelseresultatet (EBIT) är i stort sett noll för perioden, medan bland annat kursförlusterna påverkar räntenettet betydligt så att resultat före skatt landar på -9,3 MSEK.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	1 214 615	858 222	1 199 083
Uppskjutna skattefordringar	1 433	-	267
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 216 048	858 222	1 199 350
Övriga kortfristiga fordringar	316 620	320 362	387 523
Likvida medel	23 761	-	-
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	340 381	320 362	387 523
SUMMA TILLGÅNGAR	1 556 428	1 178 583	1 586 873
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	37 745	37 745	37 745
Fritt eget kapital	602 357	509 095	610 645
Eget kapital	640 102	546 840	648 389
Obeskattade reserver	52 400	53 054	52 400
Avsättning för uppskjuten skatt	167	98	-
Övriga avsättningar	27 148	41 473	32 073
Avsättningar	27 316	41 571	32 073
Räntebärande långfristiga skulder	195 000	-	210 000
Summa långfristiga skulder	195 000	-	210 000
Räntebärande kortfristiga skulder	629 116	516 482	609 118
Leverantörskulder	2 456	2 721	2 766
Övriga kortfristiga skulder	10 039	17 916	32 126
Summa kortfristiga skulder	641 611	537 118	644 010
SUMMA SKULDER	863 927	578 690	886 084
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 556 428	1 178 583	1 586 873

Förändringen i finansiella anläggningstillgångar jämfört med samma period föregående år hänförs till förvärvet av bolagen inom Trafotek-koncernen och MiniCon som gjordes under andra och tredje kvartalet 2019, samt nya långfristiga fordringar på dotterbolag.

Övriga kortfristiga fordringar är huvudsakligen fordringar på koncernbolag 299 MSEK (313) och består av cashpool, upplupen ränta och kundfordringar.

Ökningen av fritt eget kapital på 93 MSEK jämfört med 2019-03-31 består av periodens resultat med avdrag för utdelning till aktieägare.

Obeskattade reserver består av periodiseringsfonder. Övriga avsättningar 27 MSEK består av tilläggsköpeskilling i samband med förvärvet av B3CG.

Räntebärande långfristiga skulder 195 MSEK (0) är långfristig del av banklån i samband med förvärvet av Trafotek-koncernen.

Räntebärande kortfristiga skulder har ökat med 113 MSEK jämfört med samma period förra året, och består av kortfristiga banklån 319 MSEK (285) samt skulder till koncernbolag i cashpoolen 310 MSEK (212).

Övriga kortfristiga skulder 10 MSEK (18) består av övriga skulder samt upplupna kostnader och intäkter.

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Upplysninger 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.

Under 2019 började koncernen tillämpa IFRS 16. IFRS 16 innebär att samtliga leasar 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 lätttnadsreglerna för korta leasingavtal eller tillgångar av lågt värde.

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.

Segmentsrapportering

Första kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för första kvartalet 1 138 MSEK (1 040), varav 1 048 MSEK (963) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 85 MSEK består av ökad efterfrågan genom våra förvärv.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för första kvartalet 331 MSEK (332), varav 294 MSEK (289) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 4 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första kvartalet till 74 MSEK (66) för Komponent vilket var 8 MSEK bättre än samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 34 MSEK (26) vilket var 8 MSEK bättre än samma period förra året.

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

jan-mar 2020, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	1 048 146	293 743		1 341 888
Nettoomsättning, internt	90 210	37 591	-127 801	
Total nettoomsättning	1 138 356	331 333	-127 801	1 341 888
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-577 560	-231 467	96 595	-712 432
Avskrivningar	-52 582	-6 048	-157	-58 786
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-434 523	-59 387	21 186	-472 724
Rörelseresultat	73 692	34 432	-10 177	97 947
Finansnetto			-10 983	-10 983
Resultat före skatt	73 692	34 432	-21 160	86 964
Övrigt totalresultat, samt skatt			74 286	74 286
Periodens totalresultat	73 692	34 432	53 125	161 249
jan-mar 2019, TSEK				
Nettoomsättning, externt	963 054	289 807		1 252 861
Nettoomsättning, internt	76 625	42 586	-119 211	
Total nettoomsättning	1 039 680	332 393	-119 211	1 252 861
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
Rörelseresultat	65 991	25 781	3 935	95 707
Finansnetto			-2 758	-2 758
Resultat före skatt	65 991	25 781	1 177	92 949
Övrigt totalresultat, samt skatt			20 757	20 757
Periodens totalresultat	65 991	25 781	21 933	113 706

Intäkter fördelade på rörelsesegment och geografisk marknad

Första kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades första kvartalet; Sverige 33 % (38), övriga europeiska länder 55 % (50) och övriga länder 12 % (13).

jan-mar 2020, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	270 384	201 816	10 377	482 576
Övriga europeiska länder	716 448	102 062		818 510
Övriga länder	151 525	27 456		178 981
Nettoomsättning	1 138 356	331 333	10 377	1 480 066
Koncernintern försäljning, eliminering			-138 178	-138 178
Total nettoomsättning	1 138 356	331 333	-127 801	1 341 888
jan-mar 2019, TSEK				
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
Nettoomsättning	1 039 680	332 393	14 535	1 386 607
Koncernintern försäljning, eliminering			-133 746	-133 746
Total nettoomsättning	1 039 680	332 393	-119 211	1 252 861

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten

Not 3. Personal

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

	Jan-mar 2020	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018
Bulgarien	1 337	1 304	1 181
Polen	1 128	1 217	1 101
Sverige	833	865	1 073
Litauen	675	761	708
Estland	610	416	383
Kina	490	429	456
Ungern	356	368	403
Mexiko	218	205	162
Finland	211	121	-
Kanada	176	163	-
Indien	130	134	128
USA	74	97	-
Serbien	33	31	35
Italien	20	19	19
Brasilien	4	-	-
Tyskland	3	-	-
Thailand	-	-	39
	6 298	6 130	5 688

Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Under första kvartalet gjordes inga förvärv.

Not 5. Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan huvudsakligen likvida medel, kundfordringar och övriga fordringar. Motsatsen på skuldsidan är i första hand leverantörsskulder, övriga skulder, 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 mars uppgick marknadsvärdet på derivat till +0,3 MSEK (+0,5) 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.

Tilläggsköpeskilling

	2020
Ingående skuld 2020-01-01	32 073
Förändring tilläggsköpeskilling	-4 816
Valutakursdifferenser	-109
Utgående skuld 2020-03-31	27 148

Not 6. Händelser efter periodens utgång

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 6.

Not 7. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

	2020	2019				Helår
	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	
Rörelsemarginal, (EBIT %)						
Rörelseresultat	97 947	95 707	93 363	86 676	64 749	340 495
Nettoomsättning	1 341 888	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602
Rörelsemarginal	7,3%	7,6%	7,1%	7,0%	5,0%	6,7%
EBITDA						
Rörelseresultat	97 947	95 707	93 363	86 676	64 749	340 495
Avskrivningar/nedskrivningar	-58 786	-47 543	-52 074	-60 687	-59 886	-220 191
EBITDA	156 733	143 250	145 437	147 363	124 635	560 686
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)						
Resultat före skatt	86 964	92 949	88 478	82 007	57 978	321 412
Nettoomsättning	1 341 888	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602
Resultatmarginal före skatt	6,5%	7,4%	6,7%	6,6%	4,5%	6,3%
Kassalikviditet, %						
Kundfordringar	1 162 088	1 102 473	1 172 077	1 111 759	1 043 903	1 043 903
Övriga kortfristiga fordringar	135 853	130 916	133 749	151 642	118 269	118 269
Likvida medel	163 363	114 916	122 807	126 950	161 323	161 323
Kortfristiga skulder	1 353 714	1 251 847	1 402 806	1 343 761	1 251 506	1 251 506
Kassalikviditet	108%	108%	102%	103%	106%	106%
Soliditet, %						
Summa eget kapital	2 176 452	1 896 417	1 928 490	2 020 893	2 015 157	2 015 157
Summa tillgångar	4 063 180	3 491 605	3 971 975	3 983 140	3 852 305	3 852 305
Soliditet	54%	54%	49%	51%	52%	52%
Avkastning på totalt kapital, %						
Resultat före skatt, rullande 12 mån	315 426	222 874	255 941	316 709	321 412	321 412
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-44 508	-19 547	-22 583	-27 215	-29 753	-29 753
Summa eget kapital och skulder, ingående för 12 mån	3 491 605	2 904 192	3 262 755	3 104 465	3 099 788	3 099 788
Summa eget kapital och skulder, utgående	4 063 180	3 491 605	3 971 975	3 983 140	3 852 305	3 852 305
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	3 777 392	3 197 898	3 617 365	3 543 803	3 476 046	3 476 046
Avkastning på totalt kapital	9,5%	7,6%	7,7%	9,7%	10,1%	10,1%
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %						
Periodens resultat, rullande 12 mån	262 435	171 292	194 180	262 738	262 871	262 871
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	1 896 417	1 759 434	1 754 072	1 736 971	1 782 711	1 782 711
Summa eget kapital, utgående	2 176 452	1 896 417	1 928 490	2 020 893	2 015 157	2 015 157
Summa eget kapital, genomsnitt	2 036 435	1 827 925	1 841 281	1 878 932	1 898 934	1 898 934
Avkastning på eget kapital	12,9%	9,4%	10,5%	14,0%	13,8%	13,8%
Nettokassa/Nettolåneskuld						
Likvida medel	163 363	114 916	122 807	126 950	161 323	161 323
Långfristiga räntebärande skulder	419 767	206 722	496 249	472 012	442 411	442 411
Kortfristiga räntebärande skulder	411 897	391 292	533 659	480 895	474 004	474 004
Summa räntebärande skulder	831 664	598 014	1 029 907	952 906	916 416	916 416
Nettokassa/Nettolåneskuld	-668 301	-483 098	-907 100	-825 956	-755 093	-755 093
Tillväxt, %						
Organisk tillväxt						
Nettoomsättning	1 341 888	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602
- Effekt av ändrade valutakurser	14 028	32 407	25 307	18 195	25 530	101 439
- Omsättning för motsvarande period föregående år	1 252 861	1 090 122	1 223 542	1 137 327	1 216 228	4 667 220
- Förvärvade bolags omsättning	-141 559	95 224	37 667	134 417	132 989	400 297
= Organisk tillväxt	-66 560	35 108	26 914	-43 384	-74 994	-56 354
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	-5,3%	3,2%	2,2%	-3,8%	-6,2%	-1,2%
Tillväxt genom förvärv						
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	11,3%	8,7%	3,1%	11,8%	10,9%	8,6%

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. AQ redovisar nettolåneskuld med och utan påverkan av IFRS 16.

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 som organisk tillväxt dividerat med omsättningen för motsvarande period förra året. Tillväxt genom förvärv beräknas som omsättningen genom förvärv dividerat med föregående års-omsättning.

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 2019 ca 6 300 anställda i Sverige, Bulgarien, Estland, Indien, Kina, Litauen, Mexiko, Polen, Italien, Ungern, Serbien, Finland, Kanada, USA, Brasilien och Tyskland.

År 2019 hade AQ en omsättning på ca 5,1 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.