



Västerås 2020-07-16

AQ Group AB (publ), Andra kvartalet, 2020

**WE ARE
RELIABLE**

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

www.aqg.se

Andra kvartalet, april-juni 2020

i sammandrag

- Minskad nettoomsättning pga Covid-19 men fortsatt stabilt resultat
- Nettoomsättningen minskade med 15,0% till 1 116 MSEK (1 313)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 13,6% till 81 MSEK (93)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) minskade med 11,7% till 78 MSEK (88)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 7,0% (6,7)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 166 MSEK (50)
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 3,80 SEK (3,81)
- Covid-19 har påverkat kvartalet med 229 MSEK lägre nettoomsättning och erhållna bidrag och liknande stödåtgärder om 35 MSEK

Sex månader, januari-juni 2020

i sammandrag

- Nettoomsättningen minskade med 4,2% till 2 458 MSEK (2 566)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 5,5% till 179 MSEK (189)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) minskade med 9,0% till 165 MSEK (181)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 6,7% (7,1)
- Kassaflödet från löpande verksamheten ökade med 42,7% till 307 MSEK (215)
- Resultatet per aktie efter skatt minskade med 0,5% till 7,91 SEK (7,95)
- Soliditeten uppgick till 56% (49%)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

	2020		2019				Helår
	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning, TSEK	1 341 888	1 116 486	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	97 947	80 643	95 707	93 363	86 676	64 749	340 495
Resultat efter finansnetto (EBT), TSEK	86 964	78 160	92 949	88 478	82 007	57 978	321 412
Periodens resultat	75 899	70 003	76 335	69 899	69 018	47 619	262 871
Eget kapital	2 176 452	2 128 976	1 896 417	1 928 490	2 020 893	2 015 157	2 015 157
Rörelsemarginal (EBIT %)	7,3%	7,2%	7,6%	7,1%	7,0%	5,0%	6,7%
Resultatmarginal före skatt (EBT %)	6,5%	7,0%	7,4%	6,7%	6,6%	4,5%	6,3%
Kassalikviditet	108%	155%	108%	102%	103%	106%	106%
Soliditet	54%	56%	54%	49%	51%	52%	52%
Avkastning på totalt kapital ²⁾	9,5%	8,8%	7,6%	7,7%	9,7%	10,1%	10,1%
Avkastning på eget kapital, efter skatt ²⁾	12,9%	12,9%	9,4%	10,5%	14,0%	13,8%	13,8%
Antal anställda i Sverige	833	805	865	888	871	856	856
Antal anställda utanför Sverige	5 465	5 231	5 060	5 642	5 553	5 474	5 474
Nyckeltal per aktie, SEK ¹⁾							
Periodens resultat	4,11	3,80	4,14	3,81	3,77	2,60	14,37
Eget kapital	118,97	116,38	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	18 294

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

²⁾ Beräknad på 12 månaders rullande värden.

VD har ordet

Kvartalet

AQ Group minskade nettoomsättningen med 15% i kvartalet men lyckades bibehålla en EBT-marginal på 7,0% tack vare tidiga och kraftfulla åtgärder för att sänka våra kostnader samt att en stor del av koncernen har levererat bättre eller på samma nivå som föregående år. Resultatet före skatt påverkades även positivt av en förändrad reserv för tilläggsköpeskillning.

I kvartalet har vi erhållit stöd för de enheter som har varit kraftigt påverkade av Covid-19. Detta har hjälpt oss att hantera konsekvenserna av pandemin i dessa enheter. En justerad EBT-marginal exklusive stöd och förändring i tilläggsköpeskillning är 3,2% i kvartalet.



Stort fokus har lagts på att stärka likviditet och balansräkning. Vi har omförhandlat våra lån och amorteringsvillkor och därmed ökat andelen långsiktig finansiering. Koncernens årsstämma beslutade även den 25 juni att inte lämna någon utdelning. Vårt rörelsekapital har minskat i kvartalet och vi har skjutit fram våra investeringsplaner. Sammantaget har dessa åtgärder i tillägg till vårt resultat lett till att vår nettoskuld exklusive IFRS 16 har minskat från 377 MSEK till 292 MSEK under kvartalet och därmed stärkt vår kassa och likviditet.

Covid-19

Det har varit ett mycket intressant kvartal med stor osäkerhet. De 5 enheter där vi tvingades stänga helt i Kanada, USA, Italien och Indien innebar en minskning av omsättningen med 42 MSEK. Våra kunder till dessa enheter finns i huvudsak i samma länder och var därmed också stängda. Vi genomförde här nedstängning och uppstart på ett kontrollerat och bra sätt.

Våra stora enheter i Polen, Litauen, Estland och Sverige som levererar till den europeiska fordonsindustrin påverkades kraftigt under april och maj och Covid-19 effekten blev 187 MSEK i minskad omsättning. Här är vi stolta över hur vi har hanterat situationen och att vi under hela perioden lyckats leverera till våra kunder trots utmaningar med både material, transporter och bemanning. I synnerhet har det varit många, stora och osäkra förändringar i efterfrågan från våra kunder under kvartalet. Att under dessa förhållanden kunna planera produktion och materialstyrning utan lageruppbyggnad och leveransproblem är bra. De permitteringsstöd och bidrag som har lämnats har hjälpt oss att dra ner och starta upp utan att vi varit tvingade att säga upp duktig personal som behövdes när affärerna rullade igång igen i början av juni.

Alla våra öppna enheter har klarat balansgången mellan att både hålla igång verksamheten men också samtidigt införa rutiner och åtgärder för att minska risken för virus spridning. Vårt arbete med kostnader kräver ett särskilt omnämnande. Vi har under de senaste fyra kvartalen reducerat vår bemanning inklusive visstidare och inhyrda med c:a 800 personer pga minskande efterfrågan och en osäkerhet inför framtiden. Stora besparingar har också gjorts i resor, transporter och förnödenheter. Vi har erhållit 35 MSEK i bidrag och liknande stödåtgärder under kvartalet vilket vi är tacksamma för, men våra egna besparingsåtgärder uppgår till mer än det dubbla av det vi har fått i stöd.

Vi har under hela denna period gynnats av vår decentraliserade och snabbfotade organisation samtidigt som vår internationella närvaro och storlek innebär att vi fort har kunnat sprida idéer och information om hur vi hanterar pandemin.

Marknaden

En majoritet av koncernens enheter har påverkats lindrigt av Covid-19 och fortsätter sin tillväxt. Vi arbetar intensivt med nya kablagekunder i alla våra kablagefabriker. Vi utökar vår förmåga inom systemprodukter både i Bulgarien och Sverige och arbetar i flera utvecklingsprojekt med kunder där vi kommer att tillverka kompletta maskiner. Vår verksamhet inom elskåp och plåtbearbetning har haft ett bra kvartal där vi levererar automation monterat i specialanpassade och kostnadseffektiva kapslingar. Våra enheter i Kina har levererat flera större "e-houses" för materialhantering. Vårt förvärv av Trafotek bidrog genom stora utleveranser av torra krafttransformatorer i kvartalet. Det har varit en bra ökning på plastdetaljer till handverktyg och elcyklar och vi bidrar även genom tillverkning av produkter som i slutändan används för att modernisera svenska och finska kärnkraftverk.

Utsikter

Vår målsättning är fortsatt att vara en långsiktigt stabil, växande och lönsam koncern med en rörelsemarginal efter finansnetto på 8% och en stark finansiell position. Med starka relationer till 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 oavsett vilka scenarion som inträffar. AQ Group är med vår decentraliserade struktur och starka balansräkning väl positionerade för att kunna hantera de utmaningar och möjligheter som Covid-19 pandemin fortsatt kommer att innebära i de länder och de segment där vi är verksamma.

Vi vill öka vår försäljning både organiskt och via förvärv. Vi arbetar vidare med förvärv på samma sätt som tidigare och fortsätter våra ansträngningar att ta vara på de organiska tillväxtpotentialer som finns i marknaden.

Våra medarbetare och ledare har gjort ett mycket bra jobb under ett av de besvärligaste kvartalen i AQ:s historia. Våra krävande industriella kunder har haft stora utmaningar på sina marknader och i sin verksamhet under denna period. Vi känner att vi, med bra stöd från våra kärnvärderingar, verkligen har varit en "reliable" leverantör till våra kunder under detta kvartal.

Anders Carlsson
Koncernchef och VD

Koncernens resultat och ställning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 116 MSEK (1 313) vilket innebär en minskning med 197 MSEK jämfört med föregående år vilket till största delen kan förklaras av stängda och påverkade enheter på grund av Covid-19. För kvartalet var den totala tillväxten -15,0%, varav organisk tillväxt -21,3%, tillväxt genom förvärv 7,2% och en valutaeffekt på -0,8%. Valutaeffekten på -0,8% motsvarar ca -11,1 MSEK och avser främst valutorna PLN, HUF och MXN.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 81 MSEK (93), en minskning med 13 MSEK.

Koncernens förvärv av materiella anläggningstillgångar var 35 MSEK (47) i kvartalet, inkluderar bland annat uppförande av en fabriksbyggnad i Kanada. Totalt uppgick materiella anläggningstillgångar till 969 MSEK (1 004).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 166 MSEK (50). Aktiviteter för att frigöra rörelsekapital, speciellt för att minska varulager och förfallna kundfordringar har fortsatt under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -49 MSEK (-337), och avser främst investeringar i materiella anläggningstillgångar och tilläggsköpeskilling för förvärv.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -21 MSEK (296) och avser minskat utnyttjande av checkkredit, amortering av banklån och leasingkulder.

Koncernens revolverande lånefacilitet och amorteringsvillkor har omförhandlats under kvartalet vilket har ökat koncernens långfristiga räntebärande skulder med motsvarande minskning av de kortfristiga räntebärande skulderna.

Covid-19 pandemin har påverkat andra kvartalet med 42 MSEK lägre nettoomsättning för de enheter vi tvingade stänga helt och med 187 MSEK i minskad nettoomsättning för våra enheter som levererar till den europeiska fordonsindustrin och som påverkades mycket kraftigt under april och maj. Vi har även erhållit 35 MSEK i bidrag, från olika länders myndigheter under kvartalet, som redovisas som övriga rörelseintäkter.

Första halvåret

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 2 458 MSEK (2 566) vilket innebär en minskning med 108 MSEK jämfört med föregående år. Omsättningsminskningen kan förklaras av den stora negativa påverkan av Covid-19 pandemin. För första halvåret var den totala tillväxten -4,2%, varav organisk tillväxt -13,5%, tillväxt genom förvärv 9,2% och en valutaeffekt på 0,1%. Valutaeffekten på 0,1% motsvarar ca 2,9 MSEK och avser främst valutorna EUR, BGN och HUF.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första halvåret till 179 MSEK (189), en minskning med 10 MSEK.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för perioden, uppgick till 79 MSEK (86), där merparten avser uppförande av en fabriksbyggnad i Kanada och ersättningsinvesteringar och kapacitetshöjande investeringar i bl a Bulgarien för att få en effektivare produktion. Totalt uppgick materiella anläggningstillgångar till 969 MSEK (1 004), där 261 MSEK (329) består av bokfört värde av nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 803 MSEK (1 030) och likvida medel till 250 MSEK (123) vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 553 MSEK (907).

Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till IFRS 16 uppgår till 542 MSEK (705) och likvida medel till 250 MSEK (123), vilket innebär att koncernen utan hänsyn till IFRS 16 har en nettolåneskuld på 292 MSEK (582).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 307 MSEK (215), en förbättring med 92 MSEK vilket till stor del är hänförligt till fokuserat arbete med att minska utestående kundfordringar. Dessutom påverkas rörelsekapitalet positivt när volymerna minskar. Vidare aktiviteter för att frigöra rörelsekapital pågår fortlöpande.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -99 MSEK (-377), och avser främst investeringar i anläggningstillgångar och tilläggsköpeskillning för förvärv.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -117 MSEK (181) och avser minskat utnyttjande av checkkredit, amortering av lån och betalning av leasingskulder.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 2 129 MSEK (1 928) i koncernen.

Väsentliga händelser under de första sex månaderna

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.

Andra kvartalet

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. Den 25 juni beslutade årsstämman i enlighet med styrelsens förslag.

Covid-19 pandemin slog till med stor kraft och påverkade andra kvartalet med 229 MSEK lägre nettoomsättning. För att parera för osäkerheten i omvärlden och hos våra kunder har vi fortsatt de kostnadsbesparingsprogram vi införde i slutet av förra året och även skjutit en del investeringar på framtiden. Vi har även erhållit 35 MSEK i bidrag och liknande stödåtgärder från olika länders myndigheter under kvartalet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Utöver den fortsatta osäkerhet som finns generellt i omvärlden pga den fortsatt pågående Corona-pandemin så har inga väsentliga händelser skett efter periodens utgång.

Mål

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

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

	Mål	jan-juni 2020
Produktkvalitet	100 %	99,5 %
Leveranssäkerhet	98 %	94,1 %
Soliditet	>40 %	56 %
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8 %	6,7 %

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 cash pool i moderbolaget. De anslutna bolagen erhåller/betalar marknadsmässig ränta.

Några 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 juni 2020 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 AQ's 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. Risker 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 representerar aktieägarna och består av ledamöter som utses av envar av de fyra röstmässigt största ägarna. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen inför årsstämman 2020 utgjordes av Vegard Søråunet (ODIN Fonder), Björn Henriksson (Nordea Fonder), P-O Andersson och Claes Mellgren. Valberedningen inför årsstämman 2021 kommer att offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2021.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q3, 2020 22 oktober 2020, kl. 8:00
Bokslutskommuniké Q4, 2020 18 februari 2021, kl. 8:00

Finansiell information

Informationen i denna kvartalsrapport är sådan information som AQ Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom Anders Carlssons försorg, för offentliggörande den 16 juli 2020 kl. 08.00.

AQ Group AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad.

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@aqq.se
CFO, Christina Hegg, telefon 070-318 92 48, christina.hegg@aqq.se

Finansiella rapporter och pressmeddelanden publiceras på svenska och engelska. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. De finns på hemsidan www.aqq.se.

Försäkran

Styrelsen och 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 16 juli 2020

Anders Carlsson
Koncernchef och verkställande direktör

Patrik Nolåker
Styrelseordförande

P-O Andersson
Styrelseledamot

Ulf Gundemark
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

Lars Wrebo
Styrelseledamot

Annika Johansson-Rosengren
Styrelseledamot

Claes Mellgren
Styrelseledamot

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	Rullande 12 mån jul 2019 -jun 2020	Helår 2019
Nettoomsättning		1 116 486	1 313 431	2 458 374	2 566 293	5 004 683	5 112 602
Övriga rörelseintäkter		46 376	24 441	79 700	42 138	122 420	84 857
		1 162 862	1 337 873	2 538 074	2 608 431	5 127 103	5 197 459
Förändring av lager och produkter i arbete		649	-16 261	-7 311	-6 638	-9 460	-8 787
Råvaror och förnödenheter		-531 827	-646 697	-1 224 486	-1 292 416	-2 511 733	-2 579 663
Handelsvaror		-24 223	-19 154	-36 036	-30 931	-71 320	-66 215
Övriga externa kostnader		-113 437	-135 048	-240 851	-269 690	-506 159	-534 998
Personalkostnader		-336 680	-364 521	-700 282	-699 367	-1 407 852	-1 406 937
Avskrivningar och nedskrivningar		-59 443	-52 074	-118 229	-99 617	-238 803	-220 191
Övriga rörelsekostnader		-17 257	-10 754	-32 289	-20 702	-51 761	-40 174
		-1 082 218	-1 244 510	-2 359 484	-2 419 360	-4 797 088	-4 856 964
Rörelseresultat		80 643	93 363	178 590	189 070	330 015	340 495
Finansnetto	5	-2 483	-4 885	-13 466	-7 644	-24 906	-19 084
Resultat före skatt		78 160	88 478	165 124	181 427	305 109	321 412
Skatter		-8 157	-18 579	-19 222	-35 193	-42 570	-58 541
Periodens resultat		70 003	69 899	145 902	146 234	262 539	262 871
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL							
Moderbolagets aktieägare		69 436	69 621	144 625	145 412	260 091	260 878
Innehav utan bestämmande inflytande		567	278	1 277	821	2 448	1 992
		70 003	69 899	145 902	146 234	262 539	262 871
Periodens resultat per aktie ¹⁾		3,80	3,81	7,91	7,95	14,22	14,37

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	apr-jun 2020	apr-jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	Rullande 12 mån jul 2019 -jun 2020	Helår 2019
PERIODENS RESULTAT	70 003	69 899	145 902	146 234	262 539	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	-117 433	12 483	-32 083	49 854	-61 723	20 213
Periodens övriga totalresultat efter skatt	-117 433	12 483	-32 083	49 854	-62 053	19 884
Periodens totalresultat	-47 430	82 382	113 819	196 087	200 486	282 754
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL						
Moderbolagets aktieägare	-47 519	82 030	112 530	195 114	198 134	280 718
Innehav utan bestämmande inflytande	89	352	1 289	973	2 352	2 036
	-47 430	82 382	113 819	196 087	200 486	282 754

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Goodwill		348 250	355 742	353 246
Övriga immateriella anläggningstillgångar		203 799	233 708	217 076
Materiella anläggningstillgångar		968 872	1 004 481	1 012 168
Finansiella anläggningstillgångar		1 886	2 306	2 123
Uppskjutna skattefordringar		62 203	60 253	54 244
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		1 585 011	1 656 490	1 638 858
Varulager		891 101	886 852	889 952
Kundfordringar		963 917	1 172 077	1 043 903
Övriga kortfristiga fordringar		128 048	133 749	118 269
Likvida medel		250 091	122 807	161 323
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		2 233 158	2 315 485	2 213 447
SUMMA TILLGÅNGAR		3 818 169	3 971 975	3 852 305

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 120 265	1 922 131	2 007 735
Innehav utan bestämmande inflytande	8 711	6 359	7 422
SUMMA EGET KAPITAL	2 128 976	1 928 490	2 015 157
Räntebärande långfristiga skulder	719 284	496 249	442 411
Långfristiga icke räntebärande skulder	106 181	144 430	143 231
Summa långfristiga skulder	825 465	640 679	585 642
Räntebärande kortfristiga skulder	83 583	533 659	474 004
Leverantörsskulder	429 055	527 115	464 700
Övriga kortfristiga skulder	351 090	342 033	312 802
Summa kortfristiga skulder	863 728	1 402 806	1 251 506
SUMMA SKULDER	1 689 193	2 043 485	1 837 148
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 818 169	3 971 975	3 852 305

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				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				145 412	145 412	821	146 234
Omräkningsdifferens			49 702		49 702	152	49 854
Övrigt totalresultat			49 702		49 702	152	49 854
Periodens totalresultat			49 702	145 412	195 114	973	196 087
Lämnade utdelningar				-50 309	-50 309		-50 309
Transaktioner med aktieägare				-50 309	-50 309		-50 309
Eget kapital, 2019-06-30	36 588	84 194	185 085	1 616 263	1 922 131	6 359	1 928 490
Eget kapital, 2020-01-01	36 588	84 194	155 542	1 731 410	2 007 735	7 422	2 015 157
Periodens resultat				144 625	144 625	1 277	145 902
Omräkningsdifferens			-32 094		-32 094	12	-32 083
Övrigt totalresultat			-32 094		-32 094	12	-32 083
Periodens totalresultat			-32 094	144 625	112 530	1 289	113 819
Lämnade utdelningar							
Transaktioner med aktieägare							
Eget kapital, 2020-06-30	36 588	84 194	123 448	1 876 035	2 120 265	8 711	2 128 976

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	1 apr - 30 jun, 2020	1 apr - 30 jun, 2019	1 jan - 30 jun, 2020	1 jan - 30 jun, 2019	Helår 2019
Resultat före skatt	78 160	88 478	165 124	181 427	321 412
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	74 395	47 960	118 562	96 059	222 785
Betald skatt	-13 751	-14 904	-33 172	-42 775	-77 741
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	138 804	121 534	250 514	234 711	466 456
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-1 399	25 618	-14 384	-2 362	-8 866
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	155 433	-11 428	66 464	-15 224	105 725
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar	2 112	59 834	-2 754	37 704	56 505
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	-100 266	-70 342	-30 766	-6 167	-65 015
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder	-28 813	-75 673	37 536	-33 843	-55 648
Förändring av rörelsekapital	27 066	-71 991	56 095	-19 892	32 701
Kassaflöde från den löpande verksamheten	165 870	49 544	306 609	214 819	499 158
Förvärv av dotterföretag	-16 747	-291 108	-16 747	-291 108	-295 571
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 158	-695	-6 919	-2 048	-3 360
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-34 964	-46 723	-78 804	-86 095	-199 468
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	3 491	1 548	3 771	2 308	17 225
Köp/försäljning kortfristiga placeringar	18	89	85	89	242
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49 359	-336 889	-98 615	-376 853	-480 932
Nya lån bank	-622	299 115	-600	299 115	299 115
Amorteringar	-1 051	-1 890	-17 493	-3 537	-62 132
Betalning av finansiella leasingskulder	-22 933	-20 131	-46 750	-38 915	-85 418
Förändring av checkräkningskredit	4 064	69 438	-51 782	-25 653	-59 675
Lämnad utdelning	-	-50 309	-	-50 309	-50 309
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20 543	296 224	-116 625	180 702	41 582
Periodens kassaflöde	95 968	8 878	91 370	18 667	59 808
Likvida medel vid periodens början	163 363	114 916	161 323	100 683	100 683
Kursdifferens i likvida medel	-9 240	-987	-2 601	3 457	833
Likvida medel periodens slut	250 091	122 807	250 091	122 807	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	apr - jun 2020	apr - jun 2019	jan-jun 2020	jan-jun 2019	Rullande 12 mån jul 2019 -jun 2020	Helår 2019
Nettoomsättning		10 126	11 527	20 502	26 061	37 555	43 113
Övriga rörelseintäkter		636	624	1 320	1 194	2 339	2 212
		10 761	12 150	21 823	27 255	39 893	45 326
Övriga externa kostnader		-4 445	-4 871	-8 281	-10 012	-17 769	-19 500
Personalkostnader		-8 597	-8 714	-15 945	-14 351	-29 682	-28 088
Övriga rörelsekostnader		-180	-422	-207	-624	-294	-711
		-13 222	-14 008	-24 433	-24 987	-47 745	-48 299
Rörelseresultat		-2 460	-1 858	-2 610	2 268	-7 852	-2 973
Finansnetto	5	21 052	105 263	11 915	103 479	45 528	137 091
Resultat efter finansnetto		18 591	103 406	9 305	105 747	37 677	134 118
Bokslutsdispositioner						27 654	27 654
Resultat före skatt		18 591	103 406	9 305	105 747	65 331	161 772
Skatter		2 120	-703	3 118	-1 644	-3 752	-8 514
Periodens resultat		20 711	102 703	12 424	104 103	61 579	153 259

Andra kvartalet

För andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 10,1 MSEK (11,5), lägre än samma period förra året, på grund av att moderbolaget fakturerade en lägre service fee för koncerngemensamma kostnader än samma period året innan. Övriga externa kostnader uppgick till 4,4 MSEK (4,9). Personalkostnaden var 8,6 MSEK (8,7). Rörelseresultatet (EBIT) var -2,5 MSEK (-1,9).

Finansnettot var positivt med 21,1 MSEK (105,3). Finansnettot bestod till största delen av aktieutdelning, kursförluster, bankräntor samt nedskrivning av aktier i dotterbolag.

Första halvåret

För första halvåret uppgick nettoomsättningen till 20,5 MSEK (26,1), lägre än samma period förra året på grund av att moderbolaget fakturerade en lägre service fee. Övriga externa kostnader uppgick till 8,3 MSEK (10,0). Personalkostnaden var 15,9 MSEK (14,4). En förklaring till ökningen av kostnader är bland annat att antalet anställda har ökat och inhyrd personal minskat.

Rörelseresultatet (EBIT) var -2,6 MSEK (2,3). Finansnettot var 11,9 MSEK (103,5) och bestod huvudsakligen av skattefri utdelning från dotterbolag på 28,6 MSEK (109,2), kursförluster -13,2 MSEK (-2,4), nedskrivning aktier i dotterbolag -4,6 MSEK (-4,1) bankräntor -3,6 MSEK (-2,1) samt interna räntor 3,7 MSEK (3,1).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	1 201 543	1 200 064	1 199 083
Uppskjutna skattefordringar	63	163	267
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 201 606	1 200 228	1 199 350
Övriga kortfristiga fordringar	281 337	366 562	387 523
Likvida medel	105 218	-	-
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	386 555	366 562	387 523
SUMMA TILLGÅNGAR	1 588 162	1 566 790	1 586 873
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	37 745	37 745	37 745
Fritt eget kapital	623 068	561 489	610 645
Eget kapital	660 813	599 234	648 389
Obeskattade reserver	52 400	53 054	52 400
Avsättning för uppskjuten skatt	30	121	-
Övriga avsättningar	2 328	31 879	32 073
Avsättningar	2 358	32 000	32 073
Räntebärande långfristiga skulder	515 000	240 000	210 000
Summa långfristiga skulder	515 000	240 000	210 000
Räntebärande kortfristiga skulder	345 794	628 998	609 118
Leverantörsskulder	1 916	2 921	2 766
Övriga kortfristiga skulder	9 881	10 583	32 126
Summa kortfristiga skulder	357 591	642 502	644 010
SUMMA SKULDER	874 949	914 502	886 084
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 588 162	1 566 790	1 586 873

Övriga kortfristiga fordringar är huvudsakligen fordringar på koncernbolag 235,6 MSEK (323,1) och består av cash pool, upplupen ränta och kundfordringar.

Ökningen av fritt eget kapital på 61,6 MSEK jämfört med 2019-06-30 består av periodens resultat.

Obeskattade reserver består av periodiseringsfonder. Övriga avsättningar om 2,3 MSEK består av tilläggsköpeskilling i samband med förvärvet av B3CG.

Räntebärande långfristiga skulder har ökat 275 MSEK till 515 MSEK (240) främst förklaras av den omförhandling av revolverande lånefacilitiet som är gjord under andra kvartalet vilken även minskar de räntebärande kortfristiga skulderna i motsvarande grad. Kortfristiga räntebärande skulder avser koncernbolagens cash pool mellanhavanden.

Övriga kortfristiga skulder 9,9 MSEK (10,6) består av övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda 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. 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.

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

Andra kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för andra kvartalet 937 MSEK (1 130) varav 852 MSEK (1 025) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen på totalt 173 MSEK beror i huvudsak på nedstängda enheter och av fordonsindustrin påverkade enheter under den rådande Corona-pandemin.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för andra kvartalet 319 MSEK (330), varav 264 MSEK (288) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen om 24 MSEK består även här av Corona-pandemin påverkade enheter.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 49 MSEK (76) för Komponent vilket var 26 MSEK mindre än samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 37 MSEK (22) vilket var 15 MSEK bättre än samma period förra året.

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

apr-jun 2020, TSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	852 280	264 206		1 116 486
Nettoomsättning, internt	84 514	55 204	-139 717	
Total nettoomsättning	936 793	319 410	-139 717	1 116 486
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-453 805	-217 459	115 863	-555 401
Avskrivningar	-53 265	-6 021	-157	-59 443
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-380 322	-59 014	18 339	-420 998
Rörelseresultat	49 401	36 915	-5 672	80 643
Finansnetto			-2 483	-2 483
Resultat före skatt	49 401	36 915	-8 155	78 160
Övrigt totalresultat, samt skatt			-125 591	-125 591
Periodens totalresultat	49 401	36 915	-133 746	-47 430
apr-jun 2019, TSEK				
Nettoomsättning, externt	1 024 954	288 477		1 313 431
Nettoomsättning, internt	104 765	41 555	-146 321	
Total nettoomsättning	1 129 719	330 033	-146 321	1 313 431
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-575 365	-237 082	130 335	-682 112
Avskrivningar	-45 884	-6 009	-181	-52 074
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-432 957	-64 900	11 975	-485 882
Rörelseresultat	75 514	22 042	-4 192	93 363
Finansnetto			-4 885	-4 885
Resultat före skatt	75 514	22 042	-9 078	88 478
Övrigt totalresultat, samt skatt			-6 096	-6 096
Periodens totalresultat	75 514	22 042	-15 174	82 382

Första halvåret

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för första halvåret 2 075 MSEK (2 169), varav 1 900 MSEK (1 988) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen på totalt 88 MSEK beror i huvudsak på nedstängda enheter och av fordonsindustrin påverkade enheter under den rådande Corona-pandemin.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för första halvåret 651 MSEK (662), varav 558 MSEK (578) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen om 20 MSEK består även här av Corona-pandemin påverkade enheter.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick det första halvåret till 123 MSEK (142) för Komponent vilket var 18 MSEK mindre än samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 71 MSEK (48) vilket var 24 MSEK bättre än samma period förra året.

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

Ack 2020, TSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	1 900 425	557 949		2 458 374
Nettoomsättning, internt	174 724	92 794	-267 519	
Total nettoomsättning	2 075 149	650 743	-267 519	2 458 374
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 031 365	-448 926	212 458	-1 267 833
Avskrivningar	-105 847	-12 069	-314	-118 229
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-814 845	-118 401	39 525	-893 721
Rörelseresultat	123 092	71 347	-15 850	178 590
Finansnetto			-13 466	-13 466
Resultat före skatt	123 092	71 347	-29 316	165 124
Övrigt totalresultat, samt skatt			-51 305	-51 305
Periodens totalresultat	123 092	71 347	-80 621	113 819

Ack 2019, TSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	1 988 008	578 284		2 566 293
Nettoomsättning, internt	181 390	84 141	-265 532	
Total nettoomsättning	2 169 399	662 426	-265 532	2 566 293
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 095 062	-474 356	239 433	-1 329 984
Avskrivningar	-87 478	-11 782	-358	-99 617
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-845 355	-128 464	26 198	-947 621
Rörelseresultat	141 505	47 823	-258	189 070
Finansnetto			-7 644	-7 644
Resultat före skatt	141 505	47 823	-7 901	181 427
Övrigt totalresultat, samt skatt			14 661	14 661
Periodens totalresultat	141 505	47 823	6 760	196 087

Intäkter fördelade på rörelsesegment och geografisk marknad

Andra kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades andra kvartalet; Sverige 32% (36), övriga europeiska länder 52% (49) och övriga länder 16% (15).

apr-jun 2020, TSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Sverige	227 167	170 951	10 126	408 243
Övriga europeiska länder	581 969	80 037		662 005
Övriga länder	127 657	68 422		196 080
Nettoomsättning	936 793	319 410	10 126	1 266 329
Koncernintern försäljning, eliminering			-149 843	-149 843
Total nettoomsättning	936 793	319 410	-139 717	1 116 486

apr-jun 2019, TSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Sverige	317 021	204 593	11 527	533 141
Övriga europeiska länder	636 553	82 453		719 006
Övriga länder	176 145	42 986		219 132
Nettoomsättning	1 129 719	330 033	11 527	1 471 279
Koncernintern försäljning, eliminering			-157 847	-157 847
Total nettoomsättning	1 129 719	330 033	-146 321	1 313 431

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten

Första halvåret

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades första halvåret; Sverige 32% (37), övriga europeiska länder 54% (49) och övriga länder 14% (14).

Ack 2020, TSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Sverige	497 550	372 766	20 502	890 819
Övriga europeiska länder	1 298 417	182 099		1 480 515
Övriga länder	279 182	95 878		375 060
Nettoomsättning	2 075 149	650 743	20 502	2 746 395
Koncernintern försäljning, eliminering			-288 021	-288 021
Total nettoomsättning	2 075 149	650 743	-267 519	2 458 374

Ack 2019, TSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Sverige	610 993	419 425	26 061	1 056 479
Övriga europeiska länder	1 233 657	174 225		1 407 882
Övriga länder	324 749	68 776		393 525
Nettoomsättning	2 169 399	662 426	26 061	2 857 886
Koncernintern försäljning, eliminering			-291 593	-291 593
Total nettoomsättning	2 169 399	662 426	-265 532	2 566 293

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten

Not 3. Personal

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

	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018
Bulgarien	1 285	1 339	1 200
Polen	912	1 152	1 105
Sverige	805	888	1 060
Litauen	645	779	718
Kina	625	472	450
Estland	588	637	408
Ungern	356	366	378
Finland	213	218	140
Mexiko	199	218	165
Kanada	159	168	160
Indien	130	133	126
USA	64	99	115
Serbien	29	33	32
Italien	19	19	20
Brasilien	4	6	-
Tyskland	3	3	-
Thailand	-	-	44
	6 036	6 530	6 121

Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Under perioden januari till juni 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 på grund av 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 30 juni uppgick marknadsvärdet på derivat till -0,2 MSEK (-0,2) värderade enligt nivå 2.

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

Tilläggsköpeskilling

	B3CG	MiniCon	Totalt
Ingående skuld 2020-01-01	32 073	900	32 973
Betalning tilläggsköpeskilling	-17 197	-	-17 197
Nedskrivning av tilläggsköpeskilling	-11 696	-450	-12 146
Valutakursdifferenser	-852	-	-852
Utgående skuld 2020-06-30	2 328	450	2 778

Under andra kvartalet har 7,3 MSEK omvärderats av tilläggsköpeskillingarna.

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	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	
Rörelsemarginal, (EBIT %)							
Rörelseresultat	97 947	80 643	95 707	93 363	86 676	64 749	340 495
Nettoomsättning	1 341 888	1 116 486	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602
Rörelsemarginal	7,3%	7,2%	7,6%	7,1%	7,0%	5,0%	6,7%
EBITDA							
Rörelseresultat	97 947	80 643	95 707	93 363	86 676	64 749	340 495
Avskrivningar/nedskrivningar	-58 786	-59 443	-47 543	-52 074	-60 687	-59 886	-220 191
EBITDA	156 733	140 087	143 250	145 437	147 363	124 635	560 686
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)							
Resultat före skatt	86 964	78 160	92 949	88 478	82 007	57 978	321 412
Nettoomsättning	1 341 888	1 116 486	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602
Resultatmarginal före skatt	6,5%	7,0%	7,4%	6,7%	6,6%	4,5%	6,3%
Kassalikviditet, %							
Kundfordringar	1 162 088	963 917	1 102 473	1 172 077	1 111 759	1 043 903	1 043 903
Övriga kortfristiga fordringar	135 853	128 048	130 916	133 749	151 642	118 269	118 269
Likvida medel	163 363	250 091	114 916	122 807	126 950	161 323	161 323
Kortfristiga skulder	1 353 714	863 728	1 251 847	1 402 806	1 343 761	1 251 506	1 251 506
Kassalikviditet	108%	155%	108%	102%	103%	106%	106%
Soliditet, %							
Summa eget kapital	2 176 452	2 128 976	1 896 417	1 928 490	2 020 893	2 015 157	2 015 157
Summa tillgångar	4 063 180	3 818 169	3 491 605	3 971 975	3 983 140	3 852 305	3 852 305
Soliditet	54%	56%	54%	49%	51%	52%	52%
Avkastning på totalt kapital, %							
Resultat före skatt, rullande 12 mån	315 426	305 109	222 874	255 941	316 709	321 412	321 412
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-44 508	-38 732	-19 547	-22 583	-27 215	-29 753	-29 753
Summa eget kapital och skulder, ingående för 12 mån	3 491 605	3 971 975	2 904 192	3 262 755	3 104 465	3 099 788	3 099 788
Summa eget kapital och skulder, utgående	4 063 180	3 818 169	3 491 605	3 971 975	3 983 140	3 852 305	3 852 305
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	3 777 392	3 895 072	3 197 898	3 617 365	3 543 803	3 476 046	3 476 046
Avkastning på totalt kapital	9,5%	8,8%	7,6%	7,7%	9,7%	10,1%	10,1%
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %							
Periodens resultat, rullande 12 mån	262 435	262 539	171 292	194 180	262 738	262 871	262 871
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	1 896 417	1 928 490	1 759 434	1 754 072	1 736 971	1 782 711	1 782 711
Summa eget kapital, utgående	2 176 452	2 128 976	1 896 417	1 928 490	2 020 893	2 015 157	2 015 157
Summa eget kapital, genomsnitt	2 036 435	2 028 733	1 827 925	1 841 281	1 878 932	1 898 934	1 898 934
Avkastning på eget kapital	12,9%	12,9%	9,4%	10,5%	14,0%	13,8%	13,8%
Nettokassa/Nettolåneskuld							
Likvida medel	163 363	250 091	114 916	122 807	126 950	161 323	161 323
Långfristiga räntebärande skulder	419 767	719 284	206 722	496 249	472 012	442 411	442 411
Kortfristiga räntebärande skulder	411 897	83 583	391 292	533 659	480 895	474 004	474 004
Summa räntebärande skulder	831 664	802 868	598 014	1 029 907	952 906	916 416	916 416
Nettokassa/Nettolåneskuld	-668 301	-552 776	-483 098	-907 100	-825 956	-755 093	-755 093
Tillväxt, %							
Organisk tillväxt							
Nettoomsättning	1 341 888	1 116 486	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602
- Effekt av ändrade valutakurser	14 028	-11 080	32 407	25 307	18 195	25 530	101 439
- Omsättning för motsvarande period föregående år	1 252 861	1 313 431	1 090 122	1 223 542	1 137 327	1 216 228	4 667 220
- Förvärvade bolags omsättning	141 559	94 421	95 224	37 667	134 417	132 989	400 297
= Organisk tillväxt	-66 560	-280 288	35 108	26 914	-43 384	-74 994	-56 354
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	-5,3%	-21,3%	3,2%	2,2%	-3,8%	-6,2%	-1,2%
Tillväxt genom förvärv							
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	11,3%	7,2%	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 amortization"

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.