



Västerås 2017-04-27

AQ Group AB (publ), Första kvartalet, 2017

**WE ARE
RELIABLE**

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

www.aqg.se

Första kvartalet, januari – mars 2017 i sammandrag

- Fortsatt tillväxt i försäljning och resultat
- Nettoomsättningen ökade med 25 % till 1 002 MSEK (802)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 13 % till 87 MSEK (77)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 21 % till 92 MSEK (76)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) 9,2 % (9,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 84 % till 15 MSEK (92)
- Soliditeten uppgick till 60 % (60)
- Resultat per aktie efter skatt ökade med 21 % till 4,19 SEK (3,46)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

	2017	2016				
	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning, TSEK	1 001 898	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	86 813	76 712	92 326	52 646	59 669	281 353
Resultat efter finansnetto (EBT), TSEK	92 258	75 954	90 758	53 050	59 583	279 344
Rörelsemarginal (EBIT %)	8,7%	9,6%	10,7%	7,3%	6,6%	8,6%
Resultatmarginal före skatt (EBT %)	9,2%	9,5%	10,6%	7,3%	6,6%	8,5%
Kassalikviditet	142%	157%	153%	164%	142%	142%
Soliditet	60%	60%	60%	64%	60%	60%
Avkastning på totalt kapital 2)	13,2%	12,6%	14,0%	14,5%	13,1%	13,1%
Avkastning på eget kapital, efter skatt 2)	18,0%	16,0%	18,1%	18,1%	17,9%	17,9%
Antal anställda i Sverige	1 021	815	803	791	1 005	1 005
Antal anställda utanför Sverige	4 198	3 817	3 865	3 888	4 158	4 158
Nyckeltal per aktie, SEK 1)						
Periodens resultat	4,19	3,46	4,18	2,58	2,79	13,01
Eget kapital	84,38	68,82	71,56	75,79	79,98	79,98
Antal aktier, tusental 3)	18 294	18 034	18 034	18 034	18 294	18 294

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

²⁾ Beräknad på 12 månaders rullande värden.

³⁾ I samband med förvärvet av Gerdins Industrial System AB, den 3 oktober 2016, nyemiterades 260 000 aktier av samma slag.

VD har ordet

Marknaden

Första kvartalet är vårt 90:e kvartal i rad med vinst. Första kvartalet är vårt första kvartal med en omsättning över en miljard.

Vi har varje år sedan starten 1:a oktober 1994 dvs. under 22 år ökat omsättningen. Under samtliga 90 kvartal har AQ visat vinst. Under första kvartalet 2017 har vi den högsta omsättningen och resultatet efter finansnetto i koncernens historia.



Den organiska tillväxten för kvartalet var 8,6 % jämfört med 3,6 % första kvartalet 2016. Den höga tillväxten kan delvis förklaras med att det var fler arbetsdagar i mars i år jämfört med 2016.

I slutet av kvartalet har de flesta av våra produktionsanläggningar haft hög beläggning, detta i kombination med att det var många arbetsdagar i mars månad har gett en ökad marginal. Vi ser behov av ökade investeringar i produktionskapacitet inom flera områden. Två av våra produktionsanläggningar i Sverige har lönsamhetsproblem och åtgärdsprogram pågår, men det kommer att ta tid att få dem att nå tillfredsställande lönsamhet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet är svagt, stor del av vinsten har använts till ökade kundfordringar och varulager. Det pågår fortfarande ett tryck på utökade kredittider till kunder.

Råvarupriserna, speciellt för stål, har ökat under första kvartalet, det är därför viktigt att vi omgående kan justera våra kundpriser när råvarupriserna ökar. Det finns risk framöver att vi ser en marginalglidning nedåt då vi inte lyckas höja kundpriserna i samma takt som råvarupriserna har ökat.

Förvärv

Gerdins övertogs den 3 oktober 2016. Det är vårt hittills största förvärv sett till omsättning. Dotterbolagen i Gerdins har införlivats i AQ:s befintliga affärsområden. Marginalen under fjärde kvartalet var svag men har under första kvartalet vänt upp till en nivå strax under AQ:s mål.

Vi tittar alltid på ett antal förvärvskandidater. Dels vill vi stärka vår närvaro och förmåga i de tillväxtområden vi redan finns i, men vi arbetar också med att följa några av våra stora viktiga kunder in i helt nya geografier.

Organisation

Som vanligt är vårt fokus på att anpassa oss efter kundernas krav och verkliga efterfrågan. Det är en strategi som vi kommer att fortsätta med, att vara snabbfotade och anpassningsbara oavsett omvärldshändelser.

Vår organisation bygger på entreprenörskap och det är en grundbult i våra värderingar.

Utsikter

Min bedömning är att vi inom flera områden tar marknadsandelar och även kommer in på nya marknader. Man skall dock vara medveten om att det är en global konkurrens med åtföljande prispress som AQ lever i.

Med verksamhet i 12 länder och mer än 5 000 anställda är det viktigt för oss att bevara vår enkelhet och snabbhet i beslutsfattande samt att minimera den byråkrati som lätt kan uppstå i en större organisation.

Med starka relationer till världsledande kunder och engagerade medarbetare ser jag positivt på framtiden med fortsatt tillväxt och stabil resultatnivå. En viktig del i detta är våra värderingar och vår strävan efter att vara en "reliable" leverantör till ledande industrikunder.

AQ är väl positionerade för nya förvärv såväl finansiellt som ledningsmässigt.

Claes Mellgren
Koncernchef

Koncernens resultat och ställning

Första kvartalet

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 1 002 MSEK (802) vilket innebär en ökning med 200 MSEK jämfört med samma period föregående år. Omsättningsökningen kan förklaras genom förvärv 122 MSEK (Gerdins Industrial System AB med dotterbolag samt Magnetica) och med att det var fler arbetsdagar i mars i år jämfört med 2016. Även försäljningen i Sverige, Polen, Estland, Litauen, Indien och Mexiko har ökat jämfört med samma period förra året. För kvartalet var den totala tillväxten 24,9 %, varav organisk tillväxt 8,6 %, tillväxt genom förvärv 15,2 % och en valutaeffekt på 1,1 %. Valutaeffekten på 1,1 % motsvarar ca 8,9 MSEK och avser främst valutorna EUR, PLN och HUF.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första kvartalet till 87 MSEK (77), en ökning med 10 MSEK. Ökningen förklaras huvudsakligen av förvärvet av Gerdins Industrial System AB med dotterbolag.

Goodwill har ökat med 30 MSEK jämfört med samma period föregående år, vilket beror på förvärven av Gerdins, Magnetica i Italien och Serbien samt på valutaomräkningseffekter.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för kvartalet, uppgick till 20 MSEK (20). Investeringar gjordes bland annat i bearbetnings-, bock- och stansmaskiner.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 241 MSEK (220) och likvida medel till 125 MSEK (148), vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 116 MSEK. Samma period förra året hade koncernen en nettolåneskuld om 72 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15 MSEK (92). Kassaflödet är lägre än samma period förra året, huvudsakligen pga. ökad kapitalbindning i kundfordringar och varulager.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -21 MSEK (-21), och avser investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -32 MSEK (-59) och avser amorteringar på banklån och minskat utnyttjande av checkkredit.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 544 MSEK (1 241) i koncernen.

Väsentliga händelser under första kvartalet

Den 5 januari 2017 godkände Nasdaq Stockholms bolagskommitté AQ Group AB (publ) för upptagande till handel på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Sista dagen för handel i aktien på AktieTorget var den 13 januari 2017. Första dagen för handel i aktien på Nasdaq blev den 16 januari 2017.

Bolagets aktieägare behövde inte vidta några åtgärder i samband med börsnoteringen. Börsnoteringen var inte förenad med någon nyemission, försäljning eller annat erbjudande till marknaden.

AQ Group AB (publ) har i anledning av börsintroduktionen upprättat ett prospekt som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Prospektet finns tillgängligt på bolagets webbplats (www.aqg.se) samt på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se/Register/Prospektregistret).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Mål

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

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

	Mål	jan-mars 2017
Produktkvalitet	100 %	99,6 %
Leveranssäkerhet	98 %	92,1 %
Soliditet	>40 %	60 %
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8 %	9,2 %

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterbolag. Viss försäljning sker mellan de rörelsedrivande koncernbolagen avseende varor. Moderbolaget fakturerar en management 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.

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 21 april 2016 beslutades att arvode till styrelsens ledamöter skall utgå med 120 000 SEK per ledamot och till styrelsens ordförande med 300 000 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 skall styrelsen ha möjlighet att frångå ovanstående riktlinjer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

AQ är en global koncern med verksamhet i tolv länder. I koncernen finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse- och finansiell karaktär, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2016. Inga väsentliga risker har tillkommit sedan årsredovisningen för 2016 publicerades. Förutom de faktorer som har kommenterats kan det verkliga utfallet påverkas av till exempel politiska händelser, konjunkturreffekter, valutakurser och räntenivåer, konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, problem med leveranser samt stora kreditförluster hos kunderna.

De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är ränterisker och valutarisker. Koncernens ränterisk är låg och avser koncernens finansiering hos kreditinstitut och sker f.n. med rörlig ränta, kopplad till bankens basränta som är relaterad till Riksbankens reporänta.

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

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

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

Koncernens kreditrisker är främst knutna till kundfordringar.

Moderbolaget påverkas indirekt av samma risker och osäkerhetsfaktorer.

Valberedning

Valberedningen inför årsstämman 2017 utgörs av P-O Andersson, Claes Mellgren samt Björn Henriksson. Ordförande för valberedningen är Björn Henriksson, som representerar Nordea Asset Management. Till årsstämman 2017 har valberedningen föreslagit val av P-O Andersson, Claes Mellgren och Björn Henriksson till valberedningsledamöter.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q2, 2017

17 augusti, 2017, kl. 8:00

Delårsrapport Q3, 2017

26 oktober, 2017, kl. 8:00

Finansiell information

Informationen i denna kvartalsrapport är sådan som AQ Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. AQ Group AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad.

Informationen lämnades för offentliggörande den 27 april 2017, klockan 8.00.

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

Ytterligare information kan erhållas från AQ Group AB;
Koncernchef, Claes Mellgren telefon 070-592 83 38, claes.mellgren@aqg.se,
CFO, Mia Tomczak, telefon 070-833 00 80, mia.tomczak@aqg.se eller via
IR, Glen Nilsson, telefon 070-654 40 03, glen.nilsson@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 27 april 2017

Claes Mellgren,
Koncernchef och verkställande direktör

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	Rullande 12 mån apr 2016 - mar 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	1 001 898	801 834	3 489 279	3 289 215
Övriga rörelseintäkter	10 682	11 234	47 098	47 650
	1 012 580	813 069	3 536 377	3 336 866
Förändring av lager och produkter i arbete	10 177	-13 402	21 158	-2 420
Råvaror och förnödenheter	-506 549	-363 960	-1 717 851	-1 575 262
Handelsvaror	-9 191	-7 823	-44 615	-43 247
Övriga externa kostnader	-123 498	-105 070	-457 714	-439 285
Personalkostnader	-264 867	-209 311	-928 670	-873 114
Avskrivningar och nedskrivningar	-22 863	-17 898	-84 909	-79 944
Övriga rörelsekostnader	-8 975	-18 893	-32 323	-42 241
	-925 767	-736 357	-3 244 923	-3 055 513
Rörelseresultat	86 813	76 712	291 454	281 353
Finansnetto	5 445	-758	4 195	-2 008
Resultat före skatt	92 258	75 954	295 648	279 344
Skatter	-15 333	-13 542	-45 457	-43 666
Periodens resultat	76 925	62 412	250 191	235 678
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL				
Moderbolagets aktieägare	76 734	62 332	249 666	235 265
Innehav utan bestämmande inflytande	192	80	525	413
	76 925	62 412	250 191	235 678
Periodens resultat per aktie ¹⁾	4,19	3,46	13,74	13,01

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

I samband med förvärvet av Gerdins Industrial System AB den 3 oktober 2016, utgavs ytterligare 260 000 aktier av samma slag.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	jan-mar 2017	jan-mar 2016	Rullande 12 mån apr 2016 - mar 2017	Helår 2016
PERIODENS RESULTAT	76 925	62 412	250 191	235 678
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner			-303	-303
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferens som har omförts till resultatet		6 737		6 737
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	3 562	2 208	42 663	41 304
Periodens övriga totalresultat efter skatt	3 562	8 945	42 360	47 739
Periodens totalresultat	80 488	71 357	292 552	283 417
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL				
Moderbolagets aktieägare	80 301	71 277	291 952	282 902
Innehav utan bestämmande inflytande	187	80	599	515
	80 488	71 357	292 552	283 417

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	148 537	118 573	148 393
Övriga immateriella anläggningstillgångar	82 741	54 042	84 181
Materiella anläggningstillgångar	497 419	405 976	495 915
Finansiella anläggningstillgångar	2 159	1 994	2 147
Uppskjutna skattefordringar	11 029	11 735	9 448
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	741 885	592 320	740 084
Varulager	618 256	479 432	581 332
Kundfordringar	922 728	687 538	805 186
Övriga kortfristiga fordringar	184 722	159 750	160 179
Kortfristiga placeringar	204	197	204
Likvida medel	125 316	147 614	162 812
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 851 226	1 474 531	1 709 712
SUMMA TILLGÅNGAR	2 593 111	2 066 851	2 449 796
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 540 760	1 238 675	1 460 455
Innehav utan bestämmande inflytande	2 926	2 342	2 739
SUMMA EGET KAPITAL	1 543 686	1 241 016	1 463 195
Räntebärande långfristiga skulder	100 757	113 449	107 779
Långfristiga icke räntebärande skulder	83 368	78 642	84 241
Summa långfristiga skulder	184 124	192 091	192 020
Räntebärande kortfristiga skulder	139 998	106 402	164 034
Leverantörsskulder	403 521	264 363	351 986
Övriga kortfristiga skulder	321 782	262 979	278 562
Summa kortfristiga skulder	865 301	633 744	794 582
SUMMA SKULDER	1 049 425	825 835	986 601
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 593 111	2 066 851	2 449 796

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	Delsumma		
Eget kapital, 2016-01-01	36 068	34 014	24 303	1 073 044	1 167 429	2 307	1 169 736
Årets resultat				62 332	62 332	80	62 412
Omräkningsdifferens omförd till resultatet			6 737		6 737		6 737
Omräkningsdifferens			2 176		2 176	23	2 199
Övrigt totalresultat			8 913		8 913	23	8 936
Årets totalresultat			8 913	62 332	71 245	103	71 348
Förvärv av delägt dotterbolag						-68	-68
Transaktioner med aktieägare						-68	-68
Eget kapital, 2016-03-31	36 068	34 014	33 216	1 135 376	1 238 674	2 342	1 241 016
Eget kapital, 2017-01-01	36 588	84 194	72 236	1 267 437	1 460 455	2 739	1 463 195
Periodens resultat				76 734	76 734	192	76 925
Omräkningsdifferens			3 567		3 567	-5	3 562
Övrigt totalresultat			3 567		3 567	-5	3 562
Periodens totalresultat			3 567	76 734	80 301	187	80 488
Eget kapital, 2017-03-31	36 588	84 194	75 804	1 344 170	1 540 760	2 926	1 543 686

Samtliga aktier, 18 294 058 st, är A-aktier med lika rösträtt, och har lika rätt i resultatet. I samband med förvärvet av Gerdins Industrial System AB den 3 oktober 2016, nyemitterades 260 000 aktier av samma slag.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	1 jan - 31 mar, 2017	1 jan - 31 mar, 2016	Helår 2016
Resultat före skatt	92 258	75 954	279 344
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	19 412	32 074	162 081
Betald skatt	-25 834	-18 746	-45 182
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	85 836	89 282	396 243
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-32 857	6 191	-19 927
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	-113 406	-15 686	-42 936
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar	-6 517	-2 053	-66 030
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	49 390	-9 075	15 448
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder	32 620	23 603	7 452
Förändring av rörelsekapital	-70 769	2 980	-105 993
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 067	92 262	290 251
Förvärv av dotterföretag	0	-79	-64 035
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-795	-214	-1 922
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-20 228	-20 242	-119 436
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	77	0	1 793
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 946	-20 534	-183 600
Nya lån	436	52	39 715
Amorteringar	-10 692	-7 489	-32 101
Betalning av finansiella leasingskulder	-950	-470	-2 786
Förändring av checkräkningskredit	-20 509	-50 907	-47 887
Lämnad utdelning	0	0	-40 577
Övriga förändringar i finansieringsverksamheten	30	35	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-31 685	-58 780	-83 693
Periodens kassaflöde	-37 564	12 948	22 958
Likvida medel vid periodens början	162 812	135 602	135 602
Kursdifferens i likvida medel	68	-936	4 252
Likvida medel periodens slut	125 316	147 614	162 812

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	jan - mar 2017	jan - mar 2016	Rullande 12 mån apr 2016 -mar 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	12 342	13 265	54 773	55 696
Övriga rörelseintäkter	325	214	3 806	3 695
	12 668	13 479	58 579	59 391
Övriga externa kostnader	-3 552	-4 393	-20 328	-21 169
Personalkostnader	-4 892	-4 747	-17 845	-17 701
Avskrivningar och nedskrivningar	-79		-468	-390
Övriga rörelsekostnader	-67	-182	-301	-415
	-8 589	-9 322	-38 942	-39 675
Rörelseresultat	4 078	4 157	19 637	19 716
Finansnetto	43 437	2 044	139 751	98 358
Resultat före skatt	47 515	6 201	159 388	118 074
Bokslutsdispositioner			2 350	2 350
Resultat före skatt	47 515	6 201	161 738	120 424
Skatter	-2 178	259	-7 175	-4 738
Periodens resultat	45 337	6 460	154 563	115 686

För första kvartalet uppgick nettoomsättningen till 12,3 MSEK (13,3), något lägre än samma period förra året. Övriga externa kostnader uppgick till 3,6 MSEK (4,4).

Personalkostnaden var 4,9 MSEK (4,7). Rörelseresultatet (EBIT) var 4,1 MSEK (4,2). Finansnettot var 43,4 MSEK (2,0), varav 37,7 MSEK är skattefri utdelning från dotterbolag.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	1 138	-	1 354
Finansiella anläggningstillgångar	788 165	610 359	785 990
Uppskjutna skattefordringar	175	2 314	512
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	789 479	612 673	787 856
Övriga kortfristiga fordringar	220 045	157 560	251 503
Likvida medel	-	-	-
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	220 045	157 560	251 503
SUMMA TILLGÅNGAR	1 009 524	770 232	1 039 360
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	37 745	37 225	37 745
Fritt eget kapital	403 269	235 988	357 931
Eget kapital	441 013	273 213	395 676
Obeskattade reserver	44 100	41 300	44 100
Övriga avsättningar	7 000	-	7 000
Räntebärande långfristiga skulder	82 955	112 198	90 439
Summa långfristiga skulder	89 955	112 198	97 439
Räntebärande kortfristiga skulder	422 034	330 904	491 327
Leverantörskulder	2 473	1 315	2 040
Övriga kortfristiga skulder	9 950	11 303	8 778
Summa kortfristiga skulder	434 456	343 522	502 146
SUMMA SKULDER	524 411	455 720	599 584
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 009 524	770 232	1 039 360

Ökningen i finansiella anläggningstillgångar hänförs till förvärvet av Gerdins.

Övriga kortfristiga fordringar är skattefordringar 19 MSEK och fordringar på koncernbolag 201 MSEK. Ökningen jämfört med samma period förra året, består till största delen av ökning av fordringar på koncernbolag.

Övriga avsättningar på 7 MSEK består av den beräknade tilläggsköpeskillingen pga. förvärvet av Gerdins.

Minskningen av räntebärande långfristiga skulder jämfört med samma period förra året beror på en årlig amortering på 30 MSEK.

Räntebärande kortfristiga skulder har ökat jämfört med samma period förra året, och består av utnyttjad kortfristig kreditfacilitet på 30 MSEK, ökat utnyttjande av checkräkningskrediten samt ökade skulder till koncernbolag i cashpoolen.

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje del rad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

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

Not 2. Segmentsrapportering

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.

Q1 2017	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	799 349	202 549		1 001 898
Nettoomsättning, internt	75 116	42 612	-117 729	
Total nettoomsättning	874 465	245 162	-117 729	1 001 898
Varukostnader, exkl. Inköp eget segment	-450 750	-166 604	111 791	-505 563
Avskrivningar	-21 375	-1 410	-79	-22 863
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-341 068	-54 754	9 163	-386 658
Rörelseresultat	61 273	22 394	3 147	86 813
Finansnetto			5 445	5 445
Resultat före skatt	61 273	22 394	8 592	92 258
Övrigt totalresultat, samt skatt			-11 770	-11 770
Periodens totalresultat	61 273	22 394	-3 179	80 488

Q1 2016				
Nettoomsättning, externt	624 458	177 376		801 834
Nettoomsättning, internt	52 253	40 440	-92 693	
Total nettoomsättning	676 711	217 816	-92 693	801 834
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-329 254	-142 689	86 758	-385 185
Avskrivningar	-16 898	-1 073	73	-17 898
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-270 113	-49 224	-2 703	-322 040
Rörelseresultat	60 446	24 831	-8 565	76 712
Finansnetto			-758	-758
Resultat före skatt	60 446	24 831	-9 323	75 954
Övrigt totalresultat, samt skatt			-4 597	-4 597
Periodens totalresultat	60 446	24 831	-13 920	71 357

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för första kvartalet 874 MSEK (677), varav 799 MSEK (624) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 175 MSEK består bland annat av förvärvet av Gerdins.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för första kvartalet 245 MSEK (218), varav 203 MSEK (177) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 26 MSEK beror på ökad efterfrågan på montage av förpackningsmaskiner.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första kvartalet till 61 MSEK (60) för Komponent vilket var 1 MSEK bättre än samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 22 MSEK (25) vilket var 3 MSEK sämre än samma period förra året.

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

Not 3. Personal

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

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Bulgarien	1 000	990	981
Sverige	1 021	815	1 005
Litauen	670	671	688
Kina	476	527	498
Polen	904	561	873
Ungern	449	420	447
Estland	360	385	349
Indien	136	143	134
Mexiko	141	100	127
Italien	18	4	24
Thailand	21	16	20
Serbien	23	0	17
	5 219	4 632	5 163

Not 4. Rörelseförvärv

AQs strategi är att växa inom båda segmenten. Under första kvartalet gjordes inga förvärv eller avyttringar.

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 och låneskulder.

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 (3,4 MSEK) värderade enligt nivå 2.

Tilläggsköpeskilling för förvärvet av Gerdins 7 MSEK har värderats till verkligt värde enligt nivå 3. Tilläggsköpeskillingen baseras på 50 % av resultat efter skatt 2016 i den förvärvade Gerdinskoncernen.

Not 6. Händelser efter periodens utgång

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 7.

Not 7. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

	2017	2016				
	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelsemarginal, (EBIT %)						
Rörelseresultat	86 813	76 712	92 326	52 646	59 669	281 353
Nettoomsättning	1 001 898	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
Rörelsemarginal	8,7%	9,6%	10,7%	7,3%	6,6%	8,6%
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)						
Resultat före skatt	92 258	75 954	90 758	53 050	59 583	279 344
Nettoomsättning	1 001 898	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
Resultatmarginal före skatt	9,2%	9,5%	10,6%	7,3%	6,6%	8,5%
Kassalikviditet, %						
Kundfordringar	922 728	687 538	749 032	697 938	805 186	805 186
Övriga kortfristiga fordringar	184 722	159 750	170 376	166 477	160 179	160 179
Likvida medel	125 316	147 614	116 631	118 960	162 812	162 812
Kortfristiga skulder	865 301	633 744	676 277	598 307	794 582	794 582
Kassalikviditet	142%	157%	153%	164%	142%	142%
Soliditet, %						
Summa eget kapital	1 543 686	1 241 016	1 290 577	1 366 832	1 463 195	1 463 195
Summa tillgångar	2 593 111	2 066 851	2 149 012	2 130 582	2 449 796	2 449 796
Soliditet	60%	60%	60%	64%	60%	60%
Avkastning på totalt kapital, %						
Resultat före skatt, rullande 12 mån	295 648	231 604	265 145	274 539	279 394	279 394
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-12 669	-12 570	-13 160	-14 962	-12 977	-12 977
Summa eget kapital och skulder, ingående för 12 mån	2 066 851	1 798 487	1 828 465	1 861 878	2 024 282	2 024 282
Summa eget kapital och skulder, utgående	2 593 111	2 066 851	2 149 012	2 130 582	2 449 796	2 449 796
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	2 329 981	1 932 669	1 988 738	1 996 230	2 237 039	2 237 039
Avkastning på totalt kapital	13,2%	12,6%	14,0%	14,5%	13,1%	13,1%
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %						
Periodens resultat, rullande 12 mån	250 191	188 327	216 778	227 994	235 728	235 728
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	1 241 016	1 119 233	1 110 539	1 155 688	1 169 736	1 169 736
Summa eget kapital, utgående	1 543 686	1 241 016	1 290 577	1 366 832	1 463 195	1 463 195
Summa eget kapital, genomsnitt	1 392 351	1 180 125	1 200 558	1 261 260	1 316 465	1 316 465
Avkastning på eget kapital	18,0%	16,0%	18,1%	18,1%	17,9%	17,9%
Nettokassa/Nettolåneskuld						
Likvida medel	125 316	147 614	116 631	118 960	162 812	162 812
Långfristiga räntebärande skulder	100 757	113 449	105 842	98 341	107 779	107 779
Kortfristiga räntebärande skulder	139 998	106 402	89 178	53 088	164 034	164 034
Summa räntebärande skulder	240 755	219 851	195 020	151 430	271 812	271 812
Nettokassa/Nettolåneskuld	-115 439	-72 237	-78 389	-32 470	-109 000	-109 000
Tillväxt, %						
Organisk tillväxt						
Nettoomsättning	1 001 898	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
- Effekt av ändrade valutakurser	8 945	-8 615	-15 435	-6 759	10 357	-20 452
- Omsättning för motsvarande period föregående år	801 834	715 216	758 819	654 561	803 281	2 931 878
- Förvärvade bolags omsättning	121 766	69 287	68 926	61 495	128 095	327 803
= Organisk tillväxt	69 353	25 946	47 274	13 926	-37 158	49 986
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	8,6%	3,6%	6,2%	2,1%	-4,6%	1,7%
Tillväxt genom förvärv						
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	15,2%	9,7%	9,1%	9,4%	15,9%	11,2%

Rörelsemarginal, %

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, %

Beräknas som resultat före skatt dividerat med nettoomsättning.

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

Kassalikviditet, %

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

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

Soliditet, %

Beräknas som justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

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

Avkastning på totalt kapital, %

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

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

Avkastning på eget kapital efter skatt, %

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

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

Rörelseresultat, TSEK

Beräknas som periodens resultat före skatt och finansiella poster.

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

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

Beräknas som periodens resultat före skatt.

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

Nettokassa/Nettolåneskuld, TSEK

Beräknas som skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel.

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

Tillväxt, %

Företaget använder två nyckeltal för att beskriva tillväxt; 1) organisk tillväxt och 2) tillväxt genom förvärv. Organisk tillväxt beräknas som skillnaden mellan periodens nettoomsättning och föregående periods nettoomsättning med avdrag för effekt av ändrade valutakurser och förvärvade enheters nettoomsättning. Organisk tillväxt i %, beräknas, organisk tillväxt dividerat med omsättningen för motsvarande period förra året. Tillväxt genom förvärv beräknas som omsättningen genom förvärv dividerat med föregående 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.

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 2016 ca 5 100 anställda i Sverige, Bulgarien, Estland, Indien, Kina, Litauen, Mexiko, Polen, Italien, Thailand, Ungern och Serbien.

År 2016 hade AQ en omsättning på ca 3,3 miljarder SEK, och sedan koncernen startade år 1994 har AQ redovisat positivt resultat varje kvartal.

AQ har högsta kreditvärdighet AAA enligt Bisnode.

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.