



Västerås 2017-10-26

AQ Group AB (publ), Tredje kvartalet, 2017

**WE ARE
RELIABLE**

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

www.aqg.se

Tredje kvartalet, juli – september 2017 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 28 % till 923 MSEK (723)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 21 % till 64 MSEK (53)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 16 % till 61 MSEK (53)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) 6,6 % (7,3)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 14 % till 57 MSEK (67)
- Soliditeten uppgick till 62 % (64)
- Resultat per aktie efter skatt ökade med 7 % till 2,77 SEK (2,58)

Nio månader, januari – september 2017 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 26 % till 3 002 MSEK (2 385)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 1 % till 225 MSEK (222)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 2 % till 224 MSEK (220)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) 7,5 % (9,2)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 36 % till 151 MSEK (235)
- Resultat per aktie efter skatt minskade med 0,5 % till 10,17 SEK (10,22)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

	2017			2016				Helår
	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning, TSEK	1 001 898	1 077 380	923 142	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	86 813	74 397	63 562	76 712	92 326	52 646	59 669	281 353
Resultat efter finansnetto (EBT), TSEK	92 258	70 478	61 295	75 954	90 758	53 050	59 583	279 344
Rörelsemarginal (EBIT %)	8,7%	6,9%	6,9%	9,6%	10,7%	7,3%	6,6%	8,6%
Resultatmarginal före skatt (EBT %)	9,2%	6,5%	6,6%	9,5%	10,6%	7,3%	6,6%	8,5%
Kassalikviditet	142%	140%	139%	157%	153%	164%	142%	142%
Soliditet	60%	60%	62%	60%	60%	64%	60%	60%
Avkastning på totalt kapital ²⁾	13,2%	12,3%	12,6%	12,6%	14,0%	14,5%	13,1%	13,1%
Avkastning på eget kapital, efter skatt ²⁾	18,0%	16,4%	16,1%	16,0%	18,1%	18,1%	17,9%	17,9%
Antal anställda i Sverige	1 021	1 065	1 066	815	803	791	1 005	1 005
Antal anställda utanför Sverige	4 198	4 319	4 414	3 817	3 865	3 888	4 158	4 158
Nyckeltal per aktie, SEK ¹⁾								
Periodens resultat	4,19	3,20	2,77	3,46	4,18	2,58	2,79	13,01
Eget kapital	84,38	84,85	86,37	68,82	71,56	75,79	79,98	79,98
Antal aktier, tusental ³⁾	18 294	18 294	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

Tredje kvartalet är vårt 92:a kvartal i rad med vinst. Vi har varje år sedan starten 1:a oktober 1994 dvs. under 23 år ökat omsättningen.

Den organiska tillväxten för kvartalet var 14,7 % jämfört med 2,1 % samma period år 2016. Tillväxten under kvartalet är utmanande.



Det är högkonjunktur i industrin. Flera av AQ:s ledande industrikunder visar god tillväxt. Detta förklarar delvis AQ:s höga organiska tillväxt i tredje kvartalet. Samtidigt upplever jag att vi tar marknadsandelar inom flera affärsområden.

Successivt under året har flera av våra produktionsanläggningar haft ökande beläggning. Vi ser behov av ökade investeringar i produktionskapacitet inom flera områden. Vi har under tredje kvartalet:

- Köpt in en grannfastighet i Ungern.
- Skrivit avtal om ytterligare produktionsytor i Polen.
- Planerat för utökade produktionsytor i Mexiko.

Detta är självklart ett positivt tecken på att våra kunder har en god orderstock och att våra kunder har förtroende för AQ.

Vi har en tid haft en del försenade leveranser till våra kunder som kostat mycket pengar i form av expressfrakter, övertid och inhyrd personal. Vi har under tredje kvartalet förbättrat situationen internt men ett ökande problem är försenade leveranser och ökade leddider av råmaterial och komponenter i flera sektorer. Försenade leveranser kostar inte bara pengar utan den största kostnaden är att det påverkar vårt förtroende och går stick i stäv med vår värdering "We are reliable".

Lagervärdet har vuxit snabbare än tillväxten i vår försäljning. Vi kommer därför under fjärde kvartalet att initiera ett lagerreduktionsprojekt för att få ner kapitalbindningen och förbättra våra rutiner.

Vi måste även jobba vidare med att förbättra våra marginaler. Tredje kvartalet blev resultat marginalen före skatt (EBT %) 6,6 %. Vårt mål är 8 %, och ackumulerat för året ligger EBT-marginalen på 7,5%, vilket innebär att vi ligger strax under vår egen målsättning.

AQ är inget kvartalsdrivet bolag. Vår riktlinje är att långsiktigt vara en stabil och lönsam koncern. Vi vill ha en stark finansiell position och entreprenörer som driver dotterbolagen. Vi tycker om att göra affärer. Kunden i fokus, det är viktigast för oss.

Förvärv

Efter att vi noterades på Nasdaq i januari månad så har inflödet av förvärvsobjekt ökat speciellt från utlandet.

Marginalen i "Gerdins" är nu på ungefär motsvarande nivå som övriga koncernen.

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

Organisation

Som vanligt är vårt fokus 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 vilket är en grund i våra värderingar.

Utsikter

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

Med verksamhet i 12 länder och med 5 480 anställda är det av största vikt för oss att bevara vår enkelhet och snabbhet i beslutsfattande samt att minimera den byråkrati som lätt kan uppstå i en större organisation.

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

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

Claes Mellgren
Koncernchef

Koncernens resultat och ställning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 923 MSEK (723) vilket innebär en ökning med 200 MSEK jämfört med samma period föregående år. Hälften av omsättningsökningen 95 MSEK förklaras genom förvärv (Gerdins Industrial System AB med dotterbolag). Även nettoomsättningen i Sverige, Bulgarien, Polen, Estland och Litauen har ökat jämfört med samma period föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten 27,6 % (10,5), varav organisk tillväxt 14,7 % (2,1), tillväxt genom förvärv 13,1 % (9,4) och en valutaeffekt på -0,2 % (-1). Valutaeffekten på -0,2 % motsvarar ca -1,3 MSEK och avser främst CNY.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det tredje kvartalet till 64 MSEK (53), en ökning med 11 MSEK.

Goodwill har ökat med 20 MSEK jämfört med samma period föregående år, och ligger på 148 MSEK. Ökningen förklaras delvis av förvärvet Gerdins Industrial System AB med dotterbolag, samt valutaomräkningseffekter.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för kvartalet, uppgick till 26 MSEK (25). Investeringar gjordes i övervägande del i effektivare produktionsmaskiner och i en fastighet i Ungern för att öka produktionskapaciteten.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 197 MSEK (151) och likvida medel till 106 MSEK (119), vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 91 MSEK. Samma period förra året hade koncernen en nettolåneskuld om 32 MSEK. Ökningen beror på ökat utnyttjande av checkkrediten. Den kortfristiga kreditfaciliteten som togs i samband med förvärvet av Gerdins har återbetalats.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 57 MSEK (67).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -26 MSEK (-25), och avser investeringar i anläggningstillgångar. Kassaflödet ligger i stort sett på samma nivå som tredje kvartalet förra året.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -25 MSEK (-44) och avser amorteringar på banklån och ökat utnyttjande av checkkredit.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 580 MSEK (1 367) i koncernen.

Första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 3 002 MSEK (2 385) vilket innebär en ökning med 617 MSEK jämfört med samma period föregående år. Omsättningsökningen förklaras genom förvärv med 325 MSEK (Gerdins Industrial System AB med dotterbolag). Även nettoomsättningen i Sverige, Bulgarien, Polen, Estland, Litauen och Indien har ökat jämfört med samma period föregående år. För de första nio månaderna var den totala tillväxten 25,9 % (12,0), varav organisk tillväxt 11,0 % (4,1), tillväxt genom förvärv 13,6 % (9,4) och en valutaeffekt på 1,3 % (-1,5). Valutaeffekten på 1,3 % motsvarar ca 31 MSEK och avser främst valutorna PLN, EUR och HUF.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för de första nio månaderna till 225 MSEK (222), en ökning med 3 MSEK.

Goodwill har ökat med 20 MSEK jämfört med samma period föregående år, och ligger på 148 MSEK. Ökningen förklaras delvis av förvärvet Gerdins Industrial System AB med dotterbolag, samt valutaomräkningseffekter.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för de första nio månaderna uppgick till 79 MSEK (88). Investeringar gjordes i övervägande del i effektivare produktionsmaskiner och en fastighet i Ungern för att öka produktionskapaciteten.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 197 MSEK (151) och likvida medel till 106 MSEK (119), vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 91 MSEK. Samma period förra året hade koncernen en nettolåneskuld om 32 MSEK. Ökningen beror på ökat utnyttjande av checkkrediten. Den kortfristiga kreditfacilitet som togs i samband med förvärvet av Gerdins har återbetalats

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 151 MSEK (235). Kassaflödet är lägre än samma period föregående år, huvudsakligen pga. ökad kapitalbindning i kundfordringar och varulager.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -76 MSEK (-88), och avser investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -126 MSEK (-170) och avser amorteringar på banklån, minskat utnyttjande av checkkredit och lämnad utdelning.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 580 MSEK (1 367) i koncernen.

Väsentliga händelser under de första nio månaderna

Första kvartalet

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

AQ Group AB (publ) har med anledning av börsintroduktionen upprättat ett prospekt som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Prospektet finns tillgängligt på bolagets webbplats (www.aqq.se) samt på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se/sv/vara-register/prospektregistret/).

Andra kvartalet

Ett inspirerande exklusivt besök av Percy Barnevik mynnade ut i att AQ beslutat att stötta välgörenhetsorganisationen "Hand in hand" med 175 000 kr under år 2017 och 175 000 kr under år 2018. Pengarna går till en by i Indien i närheten av vår fabrik i Pune. Pengarna kommer att användas till entreprenörskapsträning för kvinnor i självhjälpgrupper och hjälp med att successivt utvidga deras företag.

Legal fusion av AQ Industrial Systems AB med AQ Group AB.

För att underlätta vår affär i Kina med export och import av material har styrelsen beslutat att AQ bildar ett bolag i Hongkong.

Tredje kvartalet

AQ Wiring Systems STG Sp.z.o.o. i Starogard Gdański i Polen har den 25 september, 2017 tecknat ett avtal med Biznes Park om att köpa en fastighet om totalt 2,2 ha där en ny fabriksbyggnad om 7 000 m² kommer att byggas. Investeringen har ett värde av 18,2 miljoner PLN (ca 40,6 miljoner SEK). Fastigheten ligger i Linowiec i närheten av Starogard Gdański. Syftet med en ny fabriksbyggnad är att få en effektivare produktionsyta och organisation än idag samt att stötta en lönsam tillväxt för framtiden. Inflyttning i de nya lokalerna är planerat till december 2018. AQ Wiring Systems STG började med produktion av kablage 1999 med 700 m² produktionsyta och har haft en kontinuerlig tillväxt.

AQ Wiring Systems Sp.z.o.o. i Łódź har parallellt tecknat ett tioårigt hyresavtal på en ny fabriksbyggnad som kommer att uppföras i närheten av nuvarande byggnad. Den nya byggnaden kommer att ha en yta på 12 150 m² med en expansionsmöjlighet på 5 500 m² att jämföras med nuvarande yta på 8 820 m². Byggstart kommer att vara januari 2018 och flytt till den nya byggnaden förväntas börja i november

2018. AQ Wiring Systems Sp.z o.o startade 1996 med en produktionsyta på 400 m2 och har haft en god tillväxt sedan starten.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Mål

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

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

	Mål	jan-september 2017
Produktkvalitet	100 %	99,6 %
Leveranssäkerhet	98 %	91,5 %
Soliditet	>40 %	62 %
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8 %	7,5 %

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.

Under år 2017 har AQ Group AB betalat ut 50,3 MSEK i aktieutdelning till sina aktieägare. Några andra transaktioner mellan AQ och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har inte ägt rum. Inga lån till styrelseledamöter eller andra nyckelpersoner i ledande ställning förekommer.

Vid årsstämman den 27 april 2017 beslutades att arvode till styrelsens ledamöter ska utgå med 160 000 SEK per ledamot och till styrelsens ordförande med 400 000 SEK. Ordförande i revisionsutskottet ska få 70 000 SEK och övriga ledamöter i revisionsutskottet 40 000 kr. Ordförande i ersättningsutskottet ska få 50 000 kr och övrig ledamot i ersättningsutskottet 30 000 kr. Utöver ovanstående utgår inga särskilda ersättningar och förmåner till styrelsen. Inga förmåner utgår till styrelsens ledamöter efter avslutat uppdrag.

Till ledande befattningshavare utgår ersättning med fast arvode, kompletterat med en rörlig ersättning beräknat i % av koncernens årsresultat, begränsat till maximalt en årslön per person. Några förmåner förekommer inte, utöver normala pensionsförmåner för utfört arbete genom anställningsförhållande. I enskilda fall där det finns särskilda skäl ska styrelsen ha möjlighet att frånga ovanstående riktlinjer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

AQ är en global koncern med verksamhet i 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 valutarisker och priskrisker.

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.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké
Delårsrapport Q1, 2018

22 februari, 2018, kl. 8:00
26 april, 2018, 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 26 oktober 2017, klockan 8.00.
Denna rapport har varit föremål för en översiktlig 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 26 oktober 2017

Claes Mellgren,
Koncernchef och verkställande direktör

Granskningsrapport

Till styrelsen i AQ Group AB (publ)

Org nr 556281-8830

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för AQ Group AB (publ) per den 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Västerås den 26 oktober 2017

KPMG AB

Helena Arvidsson Älgne
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	Rullande 12 mån okt 2016 - sep 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	923 142	723 223	3 002 419	2 384 640	3 906 994	3 289 215
Övriga rörelseintäkter	14 423	6 346	41 786	25 964	63 472	47 650
	937 565	729 569	3 044 205	2 410 605	3 970 466	3 336 866
Förändring av lager och produkter i arbete	29 638	2 800	54 039	-7 378	58 997	-2 420
Råvaror och förnödenheter	-484 688	-352 151	-1 546 597	-1 134 518	-1 987 341	-1 575 262
Handelsvaror	-18 062	-11 816	-59 865	-27 854	-75 257	-43 247
Övriga externa kostnader	-125 295	-93 595	-381 627	-307 417	-513 495	-439 285
Personalkostnader	-244 205	-193 807	-792 306	-624 482	-1 040 938	-873 114
Avskrivningar och nedskrivningar	-24 310	-18 939	-70 830	-54 606	-96 167	-79 944
Övriga rörelsekostnader	-7 081	-9 414	-22 248	-32 665	-31 824	-42 241
	-874 003	-676 923	-2 819 433	-2 188 922	-3 686 025	-3 055 513
Rörelseresultat	63 562	52 646	224 772	221 683	284 441	281 353
Finansnetto	-2 267	404	-741	-1 922	-828	-2 008
Resultat före skatt	61 295	53 050	224 030	219 761	283 613	279 344
Skatter	-10 341	-6 517	-37 315	-35 251	-45 730	-43 666
Periodens resultat	50 954	46 533	186 716	184 510	237 884	235 678
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL						
Moderbolagets aktieägare	50 689	46 509	186 023	184 195	237 093	235 265
Innehav utan bestämmande inflytande	265	23	692	315	791	413
	50 954	46 533	186 716	184 510	237 884	235 678
Periodens resultat per aktie ¹⁾	2,77	2,58	10,17	10,22	12,96	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	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	Rullande 12 mån okt 2016 - sep 2017	Helår 2016
PERIODENS RESULTAT	50 954	46 533	186 716	184 510	237 884	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	-23 112	29 723	-19 502	46 492	-24 690	41 304
Periodens övriga totalresultat efter skatt	-23 112	29 723	-19 502	53 229	-24 992	47 739
Periodens totalresultat	27 842	76 255	167 214	237 740	212 891	283 417
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL						
Moderbolagets aktieägare	27 612	76 174	166 522	237 295	212 130	282 902
Innehav utan bestämmande inflytande	230	81	691	445	762	515
	27 842	76 255	167 214	237 740	212 891	283 417

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	148 472	127 902	148 393
Övriga immateriella anläggningstillgångar	77 423	56 538	84 181
Materiella anläggningstillgångar	505 305	454 714	495 915
Finansiella anläggningstillgångar	1 925	2 131	2 147
Uppskjutna skattefordringar	11 925	11 208	9 448
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	745 050	652 493	740 084
Varulager	672 567	494 510	581 332
Kundfordringar	889 208	697 938	805 186
Övriga kortfristiga fordringar	155 202	166 477	160 179
Kortfristiga placeringar	-	205	204
Likvida medel	105 741	118 960	162 812
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 822 718	1 478 089	1 709 712
SUMMA TILLGÅNGAR	2 567 768	2 130 582	2 449 796
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 576 673	1 364 148	1 460 455
Innehav utan bestämmande inflytande	3 431	2 684	2 739
SUMMA EGET KAPITAL	1 580 103	1 366 832	1 463 195
Räntebärande långfristiga skulder	84 587	98 341	107 779
Långfristiga icke räntebärande skulder	74 286	67 101	84 241
Summa långfristiga skulder	158 873	165 442	192 020
Räntebärande kortfristiga skulder	112 052	53 088	164 034
Leverantörskulder	423 103	287 422	351 986
Övriga kortfristiga skulder	293 636	257 797	278 562
Summa kortfristiga skulder	828 792	598 307	794 582
SUMMA SKULDER	987 664	763 749	986 601
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 567 768	2 130 582	2 449 796

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Delsumma	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inkl. periodens resultat			
TSEK							
Eget kapital, 2016-01-01	36 068	34 014	24 303	1 073 044	1 167 430	2 307	1 169 737
Periodens resultat				137 686	137 686	292	137 978
Omräkningsdifferens			23 434		23 434	73	23 507
Övrigt totalresultat			23 434	-	23 434	73	23 507
Periodens totalresultat			23 434	137 686	161 120	364	161 485
Förvärv av delägt dotterbolag						-68	-68
Lämnade utdelningar		-		-40 577	-40 577	-	-40 577
Transaktioner med aktieägare		-	-	-40 577	-40 577	-68	-40 644
Eget kapital, 2016-09-30	36 068	34 014	47 738	1 170 154	1 287 974	2 603	1 290 577
Eget kapital, 2017-01-01	36 588	84 194	72 236	1 267 437	1 460 455	2 739	1 463 195
Periodens resultat				186 023	186 023	692	186 716
Omräkningsdifferens			-19 502		-19 502	0	-19 502
Övrigt totalresultat			-19 502		-19 502	0	-19 502
Periodens totalresultat			-19 502	186 023	166 521	692	167 214
Lämnade utdelningar				-50 309	-50 309		-50 309
Transaktioner med aktieägare				-50 309	-50 309		-50 309
Eget kapital, 2017-09-30	36 588	84 194	52 734	1 403 151	1 576 669	3 431	1 580 103

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 jul - 30 sep, 2017	1 jul - 30 sep, 2016	1 jan - 30 sep, 2017	1 jan - 30 sep, 2016	Helår 2016
Resultat före skatt	61 295	53 050	224 030	219 761	279 344
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	19 677	2 540	64 452	55 122	162 081
Betald skatt	-8 333	-7 214	-31 872	-38 187	-45 182
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	72 639	48 376	256 610	236 697	396 243
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-55 145	-853	-95 266	5 085	-19 927
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	47 722	61 370	-90 996	-7 993	-42 936
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar	5 263	4 594	11 314	720	-66 030
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	14 353	-23 990	76 180	-5 044	15 448
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder	-27 575	-22 604	-6 897	5 692	7 452
Förändring av rörelsekapital	-15 382	18 516	-105 666	-1 540	-105 993
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57 257	66 892	150 945	235 156	290 251
Förvärv av dotterföretag				34	-64 035
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-162	-278	-1 419	-868	-1 922
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-25 156	-24 868	-77 986	-87 501	-116 296
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	177	27	3 762	97	1 793
Köp/försäljning kortfristiga placeringar			204		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25 141	-25 117	-75 440	-88 237	-180 460
Nya lån bank					36 575
Amorteringar	-38 548	-7 483	-63 343	-22 458	-32 101
Betalning av finansiella leasingsskulder	-997	-545	-3 029	-1 482	-2 786
Förändring av checkräkningskredit	13 427	-36 215	-10 402	-106 038	-47 887
Lämnad utdelning			-50 309	-40 577	-40 577
Övriga förändringar i finansieringsverksamheten	251	33	455	79	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-25 867	-44 210	-126 628	-170 476	-86 833
Periodens kassaflöde	6 249	-2 435	-51 123	-23 555	22 958
Likvida medel vid periodens början	103 003	116 631	162 812	135 602	135 602
Kursdifferens i likvida medel	-3 511	4 763	-5 948	6 912	4 252
Likvida medel periodens slut	105 741	118 960	105 741	118 960	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	jul - sep 2017	jul - sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	Rullande 12 mån okt 2016 -sep 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	12 677	13 212	37 447	39 652	53 491	55 696
Övriga rörelseintäkter	328	2 708	1 651	3 103	2 243	3 695
	13 005	15 920	39 098	42 755	55 734	59 391
Övriga externa kostnader	-3 911	-6 812	-11 974	-17 212	-15 931	-21 169
Personalkostnader	-4 657	-5 085	-15 056	-12 545	-20 211	-17 701
Avskrivningar och nedskrivningar	-74		-227		-617	-390
Övriga rörelsekostnader	-87	-70	-196	-362	-250	-415
	-8 729	-11 967	-27 452	-30 119	-37 008	-39 675
Rörelseresultat	4 276	3 953	11 645	12 635	18 726	19 716
Finansnetto	10 999	84 372	95 284	98 438	95 204	98 358
Resultat före skatt	15 275	88 325	106 929	111 073	113 930	118 074
Bokslutsdispositioner					2 350	2 350
Resultat före skatt	15 275	88 325	106 929	111 073	116 280	120 424
Skatter	-986	-1 004	-3 751	-3 208	-5 281	-4 738
Periodens resultat	14 289	87 321	103 178	107 865	110 999	115 686

Tredje kvartalet

För tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 12,7 MSEK (13,2), 0,5 MSEK lägre än samma period förra året. Övriga externa kostnader uppgick till 3,9 MSEK (6,8), merparten av minskningen beror på att jämförelseperioden förra året hade kostnader som var hänförliga till externa rådgivare i samband med listbytet.

Personalkostnaden var 4,7 MSEK (5,1). Rörelseresultatet (EBIT) var 4,3 MSEK (4,0). Finansnettot var 11,0 MSEK (84,4), varav 10 MSEK är skattefri utdelning från dotterbolag. Samma period förra året var den skattefria utdelningen från dotterbolag 84,4 MSEK.

Första nio månaderna

Nettoomsättning de nio första månaderna uppgick till 37,4 MSEK (39,7), 2,3 MSEK lägre än samma period förra året, till följd av en lägre fakturering av "management fee" jämfört med samma period året innan. Övriga externa kostnader uppgick till 12,0 MSEK (17,2). Skillnaden beror på kostnader förra året i samband med listbytet från Aktietorget till Nasdaq.

Personalkostnaden var 15,1 MSEK (12,5), en ökning med 2,6 MSEK jämfört med samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) var 11,6 MSEK (12,6). Finansnettot var 95,2 MSEK (98,4), varav 90,0 MSEK är skattefri utdelning från dotterbolag.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	990	-	1 354
Finansiella anläggningstillgångar	705 565	638 583	785 990
Uppskjutna skattefordringar	549	335	512
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	707 104	638 918	787 856
Övriga kortfristiga fordringar	218 722	204 394	251 503
Likvida medel	-	-	-
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	218 722	204 394	251 503
SUMMA TILLGÅNGAR	925 826	843 312	1 039 360
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	37 745	37 225	37 745
Fritt eget kapital	323 664	296 816	357 931
Eget kapital	361 409	334 041	395 676
Obeskattade reserver	44 100	41 300	44 100
Övriga avsättningar	-	-	7 000
Räntebärande långfristiga skulder	67 972	97 231	90 439
Summa långfristiga skulder	67 972	97 231	97 439
Räntebärande kortfristiga skulder	438 048	361 304	491 327
Leverantörsskulder	1 560	902	2 040
Övriga kortfristiga skulder	12 737	8 536	8 778
Summa kortfristiga skulder	452 345	370 741	502 146
SUMMA SKULDER	520 317	467 971	599 584
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	925 826	843 312	1 039 360

Ökningen i finansiella anläggningstillgångar jämfört med samma period föregående år hänförs till förvärvet av Gerdins. Förändringen jämfört med 2016-12-31 beror på minskning av aktier i dotterbolag på grund av fusionen av AQ Industrial System AB in i AQ Group AB samt lämnat aktieägartillskott.

Övriga kortfristiga fordringar är huvudsakligen skattefordringar 12 MSEK och fordringar på koncernbolag 202 MSEK.

Förändringen av bundet eget kapital jämfört med samma period föregående år beror på de nyemitterade aktierna i samband med förvärvet av Gerdins.

Förändringen i fritt eget kapital jämfört med 2016-12-31 beror dels på utdelning om 50 MSEK, 103 MSEK periodens resultat och 87 MSEK i fusionsresultat i samband med fusionen av AQ Industrial System AB.

Under september betalades 7,7 MSEK i tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Gerdins. Omvärderingen av denna har påverkat andra kvartalets resultat negativt med 0,7 MSEK.

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

Räntebärande kortfristiga skulder har ökat jämfört med samma period förra året och består av utnyttjande av checkräkningskrediten samt 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. Upplýsingar enligt IAS 34.16A förekommer förutom i de finansiella rapporterna och dess noter även i övriga delar av delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

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

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

IFRS 9 Finansiella instrument: Redovisning och värdering från och med 2018. Standarden bedöms inte få någon väsentlig inverkan på koncernens resultat och balansräkning men kan inverka på tilläggsupplýsingar.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers: En utvärdering av effekterna pågår och den preliminära bedömningen är att den inte kommer att få några väsentliga effekter på koncernen. IFRS 15 baseras på att intäkt redovisas när kontroll över varan eller tjänst överförs till kunden.

IFRS 16 Leases: Kommer att innebära att samtliga leasar kommer att redovisas i koncernens balansräkning, med undantag av leasar av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. IFRS 16 beräknas påverka koncernens balansomslutning med högst 10 %.

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.

Tredje kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för tredje kvartalet 781 MSEK (598), varav 700 MSEK (546) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 154 MSEK beror bland annat på förvärvet av Gerdins.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för tredje kvartalet 261 MSEK (214), varav 223 MSEK (177) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 46 MSEK beror på ökad efterfrågan på montage av kompletta maskiner.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det tredje kvartalet till 34 MSEK (31) för Komponent vilket var 3 MSEK bättre än samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 25 MSEK (18) vilket var 7 MSEK bättre 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.

Q3 2017	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	699 747	223 394		923 142
Nettoomsättning, internt	81 175	37 263	-118 438	
Total nettoomsättning	780 923	260 657	-118 438	923 142
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-394 086	-188 243	109 218	-473 111
Avskrivningar	-23 621	-615	-74	-24 310
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-329 102	-46 655	13 599	-362 158
Rörelseresultat	34 113	25 144	4 304	63 562
Finansnetto			-2 267	-2 267
Resultat före skatt	34 113	25 144	2 037	61 295
Övrigt totalresultat, samt skatt			-33 453	-33 453
Periodens totalresultat	34 113	25 144	-31 416	27 842
Q3 2016				
Nettoomsättning, externt	545 952	177 270		723 223
Nettoomsättning, internt	51 620	36 953	-88 573	
Total nettoomsättning	597 573	214 223	-88 573	723 223
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-289 644	-154 695	83 171	-361 168
Avskrivningar	-18 192	-925	177	-18 939
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-258 359	-40 371	8 260	-290 470
Rörelseresultat	31 378	18 233	3 035	52 646
Finansnetto			404	404
Resultat före skatt	31 378	18 233	3 439	53 050
Övrigt totalresultat, samt skatt			23 206	23 206
Periodens totalresultat	31 378	18 233	26 645	76 255

Första nio månaderna

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för perioden januari till september 2 591 MSEK (1 992), varav 2 347 MSEK (1 830) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 517 MSEK består bland annat av förvärvet av Gerdins.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för den ackumulerade perioden 778 MSEK (673), varav 655 MSEK (554) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 101 MSEK beror bland annat på ökad efterfrågan på montage av kompletta maskiner.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick ackumulerat till 161 MSEK (156) för Komponent vilket var 5 MSEK bättre än samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 55 MSEK (64) vilket var 9 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.

Ack 2017	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	2 347 477	654 943		3 002 419
Nettoomsättning, internt	243 051	123 162	-366 213	
Total nettoomsättning	2 590 528	778 105	-366 213	3 002 419
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 323 660	-570 158	341 395	-1 552 423
Avskrivningar	-66 829	-3 774	-227	-70 830
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 039 396	-148 691	33 692	-1 154 395
Rörelseresultat	160 643	55 482	8 647	224 772
Finansnetto			-741	-741
Resultat före skatt	160 643	55 482	7 906	224 030
Övrigt totalresultat, samt skatt			-56 816	-56 816
Periodens totalresultat	160 643	55 482	-48 911	167 214

Ack 2016	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	1 830 184	554 456		2 384 640
Nettoomsättning, internt	161 887	118 672	-280 558	
Total nettoomsättning	1 992 071	673 128	-280 558	2 384 640
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-967 134	-468 682	266 064	-1 169 751
Avskrivningar	-52 141	-2 996	531	-54 606
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-816 572	-137 226	15 198	-938 600
Rörelseresultat	156 224	64 224	1 235	221 683
Finansnetto			-1 922	-1 922
Resultat före skatt	156 224	64 224	-687	219 761
Övrigt totalresultat, samt skatt			17 979	17 979
Periodens totalresultat	156 224	64 224	17 291	237 740

Not 3. Personal

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

	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Bulgarien	1 103	975	981	966
Sverige	1 066	791	1 005	812
Litauen	685	683	688	647
Kina	480	507	498	539
Polen	977	601	873	508
Ungern	435	441	447	411
Estland	378	349	349	379
Indien	122	136	134	146
Mexiko	172	139	127	94
Italien	18	23	24	4
Thailand	27	17	20	12
Serbien	17	17	17	0
	5 480	4 679	5 163	4 518

Not 4. Rörelseförvärv

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

Den 17 maj fusionerades AQ Industrial Systems AB (556937-6576) in i AQ Group AB.

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

Not 6. Händelser efter periodens utgång

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 7.

Not 7. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

	2017				2016				
	Q1	Q2	Q3	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelsemarginal, (EBIT %)									
Rörelseresultat	86 813	74 397	63 562	224 772	76 712	92 326	52 646	59 669	281 353
Nettoomsättning	1 001 898	1 077 380	923 142	3 002 419	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
Rörelsemarginal	8,7%	6,9%	6,9%	7,5%	9,6%	10,7%	7,3%	6,6%	8,6%
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)									
Resultat före skatt	92 258	70 478	61 295	224 030	75 954	90 758	53 050	59 583	279 344
Nettoomsättning	1 001 898	1 077 380	923 142	3 002 419	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
Resultatmarginal före skatt	9,2%	6,5%	6,6%	7,5%	9,5%	10,6%	7,3%	6,6%	8,5%
Kassalikviditet, %									
Kundfordringar	922 728	947 782	889 208	889 208	687 538	749 032	697 938	805 186	805 186
Övriga kortfristiga fordringar	184 722	161 748	155 202	155 202	159 750	170 376	166 477	160 179	160 179
Likvida medel	125 316	103 003	105 741	105 741	147 614	116 631	118 960	162 812	162 812
Kortfristiga skulder	865 301	864 583	828 792	828 792	633 744	676 277	598 307	794 582	794 582
Kassalikviditet	142%	140%	139%	139%	157%	153%	164%	142%	142%
Soliditet, %									
Summa eget kapital	1 543 686	1 552 257	1 580 103	1 580 103	1 241 016	1 290 577	1 366 832	1 463 195	1 463 195
Summa tillgångar	2 593 111	2 591 281	2 567 768	2 567 768	2 066 851	2 149 012	2 130 582	2 449 796	2 449 796
Soliditet	60%	60%	62%	62%	60%	60%	64%	60%	60%
Avkastning på totalt kapital, %									
Resultat före skatt, rullande 12 mån	295 648	275 368	283 613	283 613	231 604	265 145	274 539	279 344	279 344
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-12 669	-15 652	-12 671	-12 671	-12 570	-13 160	-14 962	-12 977	-12 977
Summa eget kapital och skulder, ingående för 12 mån	2 066 851	2 149 012	2 130 582	2 130 582	1 798 487	1 828 465	1 861 878	2 024 282	2 024 282
Summa eget kapital och skulder, utgående	2 593 111	2 591 281	2 567 768	2 567 768	2 066 851	2 149 012	2 130 582	2 449 796	2 449 796
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	2 329 981	2 370 147	2 349 175	2 349 175	1 932 669	1 988 738	1 996 230	2 237 039	2 237 039
Avkastning på totalt kapital	13,2%	12,3%	12,6%	12,6%	12,6%	14,0%	14,5%	13,1%	13,1%
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %									
Periodens resultat, rullande 12 mån	250 191	233 463	237 884	237 884	188 327	216 778	227 994	235 678	235 678
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	1 241 016	1 290 577	1 366 832	1 366 832	1 119 233	1 110 539	1 155 688	1 169 736	1 169 736
Summa eget kapital, utgående	1 543 686	1 552 257	1 580 103	1 580 103	1 241 016	1 290 577	1 366 832	1 463 195	1 463 195
Summa eget kapital, genomsnitt	1 392 351	1 421 417	1 473 468	1 473 468	1 180 125	1 200 558	1 261 260	1 316 465	1 316 465
Avkastning på eget kapital	18,0%	16,4%	16,1%	16,1%	16,0%	18,1%	18,1%	17,9%	17,9%
Nettokassa/Nettolåneskuld									
Likvida medel	125 316	103 003	105 741	105 741	147 614	116 631	118 960	162 812	162 812
Långfristiga räntebärande skulder	100 757	91 653	84 587	84 587	113 449	105 842	98 341	107 779	107 779
Kortfristiga räntebärande skulder	139 998	130 614	112 052	112 052	106 402	89 178	53 088	164 034	164 034
Summa räntebärande skulder	240 755	222 267	196 639	196 639	219 851	195 020	151 430	271 812	271 812
Nettokassa/Nettolåneskuld	-115 439	-119 264	-90 898	-90 898	-72 237	-78 389	-32 470	-109 000	-109 000
Tillväxt, %									
Organisk tillväxt									
Nettoomsättning	1 001 898	1 077 380	923 142	3 002 419	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
- Effekt av ändrade valutakurser	8 945	22 944	-1 319	30 570	-8 615	-15 435	-6 759	10 357	-20 452
- Omsättning för motsvarande period föregående år	801 834	859 584	723 223	2 384 640	715 216	758 819	654 561	803 281	2 931 878
- Förvärvade bolags omsättning	121 766	108 181	95 109	325 055	69 287	68 926	61 495	128 095	327 803
= Organisk tillväxt	69 353	86 671	106 130	262 154	25 946	47 274	13 926	-37 158	49 986
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	8,6%	10,1%	14,7%	11,0%	3,6%	6,2%	2,1%	-4,6%	1,7%
Tillväxt genom förvärv									
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	15,2%	12,6%	13,1%	13,6%	9,7%	9,1%	9,4%	15,9%	11,2%

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 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.