



Västerås 2018-02-22

AQ Group AB (publ), Bokslutskommuniké, 2017

**WE ARE
RELIABLE**

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

www.aqg.se

Helåret 2017 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 22 % till 4 020 MSEK (3 289)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 6 % till 263 MSEK (281)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) minskade med 8 % till 256 MSEK (279)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) 6,4 % (8,5)
- Kassaflödet från löpande verksamheten minskade med 52% till 140 MSEK (290)
- Soliditeten uppgick till 61 % (60)
- Resultatet per aktie efter skatt minskade med 14 % till 11,14 SEK (13,01)
- Styrelsen föreslår en utdelning på 2,75 SEK (2,75)

Fjärde kvartalet, oktober – december 2017 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 12 % till 1 017 MSEK (905)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 35 % till 39 MSEK (60)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) minskade med 47 % till 32 MSEK (60)
- Resultatmarginal före skatt (EBT) 3,1 % (6,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 120% till -11 MSEK (55)
- Soliditeten uppgick till 61 % (60)
- Resultat per aktie efter skatt minskat med 65 % till 0,97 SEK (2,79)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

	2017					2016				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning, TSEK	1 001 898	1 077 380	923 142	1 017 321	4 019 740	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	86 813	74 397	63 562	38 510	263 282	76 712	92 326	52 646	59 669	281 353
Resultat efter finansnetto (EBT), TSEK	92 258	70 478	61 295	31 797	255 828	75 954	90 758	53 050	59 583	279 344
Rörelsemarginal (EBIT %)	8,7%	6,9%	6,9%	3,8%	6,5%	9,6%	10,7%	7,3%	6,6%	8,6%
Resultatmarginal före skatt (EBT %)	9,2%	6,5%	6,6%	3,1%	6,4%	9,5%	10,6%	7,3%	6,6%	8,5%
Kassalikviditet	142%	140%	139%	125%	125%	157%	153%	164%	142%	142%
Soliditet	60%	60%	62%	61%	61%	60%	60%	64%	60%	60%
Avkastning på totalt kapital ²⁾	13,2%	12,3%	12,6%	10,3%	10,3%	12,6%	14,0%	14,5%	13,1%	13,1%
Avkastning på eget kapital, efter skatt ²⁾	18,0%	16,4%	16,1%	13,2%	13,2%	16,0%	18,1%	18,1%	17,9%	17,9%
Antal anställda i Sverige	1 021	1 065	1 066	1 043	1 043	815	803	791	1 005	1 005
Antal anställda utanför Sverige	4 198	4 319	4 414	4 505	4 505	3 817	3 865	3 888	4 158	4 158
Nyckeltal per aktie, SEK ¹⁾										
Periodens resultat	4,19	3,20	2,77	0,97	11,14	3,46	4,18	2,58	2,79	13,01
Eget kapital	84,38	84,85	86,37	89,82	89,82	68,82	71,56	75,79	79,98	79,98
Antal aktier, tusental ³⁾	18 294	18 294	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

Låt oss först fastslå att resultatmarginalen och kassaflödet i det fjärde kvartalet är en besvikelse. Fjärde kvartalet är vårt 93:e 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 12,5 % jämfört med -4,6 % samma period år 2016. Tillväxten under kvartalet är god men också utmanande.



Vi måste jobba hårdare med att förbättra våra marginaler. Fjärde kvartalet blev resultatmarginalen före skatt (EBT %) 3,1 %. Vårt mål är 8 % och ackumulerat för året ligger EBT marginalen på 6,4 % vilket innebär att vi ligger klart under vår målsättning. Vi har några dotterbolag som under en längre tid dragits med lönsamhetsproblem. Vi har varit för tålmodiga med detta.

Vårt bolag AQ Welded Structures som har en produktionsanläggning i Ludvika har haft förluster under lång tid. Bolaget gick med en stor förlust under 2017. När en av våra kunder nu tillkännagett en flytt utomlands av en produktfamilj så tappar vi ytterligare volym. Vi har därmed kallat till mbl-förhandling om omstrukturering av bolaget som har 51 medarbetare.

Vi har lönsamhetsproblem med leveranser av plåt och plastartiklar till kommersiella fordon i Sverige. Åtgärdsprogrammet som pågår har gett förbättringar men det kommer att ta ytterligare en tid att få dem att nå tillfredsställande lönsamhet.

I fjärde kvartalet har vi sett fortsatt ökande råmaterialpriser, bland annat inom stål och plastområdet. På denna punkt måste vi vara självkritiska. Vi har varit för "snälla" och långsamma med att föra över dessa prishöjningar till våra kunder. Under Q1 måste detta få fullt genomslag speciellt till fordonskunder.

Vi har sett en viss förskjutning av produktmixen under året. Våra leveranser till fordonsindustrin har ökat. Under 2017 har våra kunder i Kina bl.a. inom telekom minskat sin försäljning vilket har inneburit minskade leveranser och kraftigt minskat resultat från AQ i Kina. Efterfrågan på stora gasturbiner har minskat i omvärlden vilket påverkat vårt bolag i Ungern negativt, positivt är att vi börjar leverera till mindre gasturbiner och reparationer av detaljer till jetmotorer. Vårt bolag i Indien expanderar fortfarande men resultatet har ännu inte nått break-even.

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

- Vunnit en helt ny affär om leveranser av kablage till Scania Buss.
- Inlett Europas första projekt med induktiva komponenter till nya Shinkansen i Japan
- Vunnit nya viktiga affärer där vi även konstruerar för kundens räkning
- Skrivit avtal med Northvolt där AQ skall medverka till att industrialisera deras framtida produkter inom energilagring
- Vunnit flera projekt med förarbord till tåg och tunnelbanor
- Vår affär med en kund inom miljöteknik för marint bruk växer kraftigt

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

- Ökat personalen med 350 anställda
- Förvärvat ytterligare en produktionslokal i Ungern
- Påbörjat investeringar av utökade produktionsytor i Polen

- Invigt en ny produktionslokal i Bulgarien
- Beslutat om utökade produktionsytor i Indien
- Beslutat att flytta in i utökade produktionsytor i Mexiko

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

Vi har under fjärde kvartalet fortsatta utmaningar med ökade ledtider av råmaterial och komponenter vilket leder till försenade leveranser till våra kunder. Detta kostar mycket pengar i form av expressfrakter, övertid och inhyrd personal. Den största kostnaden är dock att det påverkar vårt förtroende och går stick i stäv med vår värdering "We are reliable".

Lagervärdet har vuxit klart snabbare än vår försäljningstillväxt. Vi har därför startat ett lagerreduktionsprojekt för att få ner kapitalbindningen och förbättra våra rutiner. Arbetet är i full gång med ett första bolag.

Sammantaget skall våra pågående åtgärder ge ökad marginal och ett bättre kassaflöde som närmar sig våra mål.

Förvärv

Efter att AQ noterades på Nasdaq 2017 har inflödet av förvärvsobjekt ökat, speciellt från utlandet.

Integrationen av "Gerdins" som förvärvades 2016 har gått enligt plan och är klar.

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. Orsaken till uteblivna affärer är i några fall att vi upplevt priset på bolagen för högt och i något fall har bolaget visat sig inte ha den intjäning som de förespeglat.

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 grundbult i våra värderingar.

Satsningar

Det är viktigt att fortsätta satsa offensivt i kunskap och ny teknologi, vilket innebär:

- Att vi invigt vår nya investering i en målninganläggning (ED), den första i Bulgarien
- Att vi erbjuder ökade inslag av konstruktionsarbete till kunder
- Att vi inför administrativa rationaliseringar inom elektronisk fakturahantering, IT-säkerhet mm
- Att vi tar nya initiativ inom additiv tillverkning
- Att vi använder en egenutvecklad laser för att bearbeta keramiska material

Utsikter

Just nu arbetar vi med att eliminera förluskällor och öka priser samt minska kapitalbindningen i bolaget. Vår riktlinje är att långsiktigt vara en stabil, växande och lönsam koncern. Vi har en stark finansiell position och entreprenörer som är verksamma i dotterbolagen. Vi tycker om att göra affärer. Vi har kunden i fokus. Våra medarbetare och ledare gör ett bra jobb och det kommer även i framtiden att ge utslag i nya affärer och ett stabilt resultat.

AQ är väl positionerade för nya förvärv såväl finansiellt som ledningsmässigt. Med starka relationer till världsledande kunder och engagerade medarbetare skall vi jobba hårt med fortsatt tillväxt, kassaflöde 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

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 1 017 MSEK (905) vilket innebär en ökning med 112 MSEK jämfört med föregående år. Omsättningsökningen kan förklaras med en generellt god konjunktur i industri samt att vi tar marknadsandelar inom spårbundna fordon och kommersiella fordon framförallt i Sverige, Polen och Bulgarien. I Kina har försäljningen dock minskat då en stor kund inom telekom har tappat marknadsandelar. Marknaden för gasturbiner har också utvecklats negativt vilket påverkar vår fabrik i Ungern. För kvartalet var den totala tillväxten 12,5 %, varav organisk tillväxt 12,6 %, tillväxt genom förvärv 0 % och en valutaeffekt på -0,1 %. Valutaeffekten på -0,1 % motsvarar ca -1,3 MSEK och avser främst valutorna CNY, INR och HUF. Under kvartalet har PLN och EUR haft en positiv valutaeffekt.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det fjärde kvartalet till 39 MSEK (60), en minskning med 21 MSEK. Minskningen förklaras huvudsakligen av att AQ Welded Structures AB, bolagen i Kina och Mexiko redovisar ett sämre resultat pga. vikande försäljningsvolym. Dessutom har vi sett stigande råmaterialpriser under året och dessa har inte överförts till kunderna på ett tillfredställande sätt. De svenska bolagen redovisade en gemensam EBIT som var bättre än samma period förra året.

I samband med utdelning från Kina, har koncernen belastats med en "withholding tax" som ingår i skattekostnaden för året på 8,6 MSEK.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har ökat under fjärde kvartalet med 1,6 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2017, förändringen beror på en positiv valutaomräkningseffekt på 3,5 MSEK och en nedskrivning av goodwill på 1,9 MSEK.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för kvartalet, uppgick till 26 MSEK (29). Investeringar gjordes bland annat i en stansmaskin, lindningsmaskiner och en ED målerianläggning.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 266 MSEK (272) och likvida medel till 142 MSEK (163), vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 124 MSEK. Samma period förra året hade koncernen en nettolåneskuld om 109 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11 MSEK (55). Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten beror på en ökning av varulagret på 45 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -25 MSEK (-92), och avser investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 69 MSEK (84) och avser amorteringar på banklån och ökat utnyttjande av checkkredit.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 643 MSEK (1 463) i koncernen.

Helåret

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 4 020 MSEK (3 289) vilket innebär en ökning med 731 MSEK jämfört med föregående år. Nästan hälften av omsättningsökningen kan förklaras av förvärvet av Gerdinskoncernen som gjordes år 2016. Omsättningsökningen beror delvis på en generellt god konjunktur i industrin samt att vi tar marknadsandelar inom spårbundna fordon och kommersiella fordon i Sverige, Bulgarien, Polen, Estland och Litauen.

För helåret var den totala tillväxten 22,2 %, varav organisk tillväxt 11,4%, tillväxt genom förvärv 9,9 % och en valutaeffekt på 0,9 %. Valutaeffekten på 0,9 % motsvarar ca 29 MSEK och avser främst valutorna PLN, EUR, HUF och BGN. Under året har CNY och MXN haft en negativ valutaeffekt.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för perioden till 263 MSEK (281), en minskning med 18 MSEK. Minskningen förklaras huvudsakligen av att bolagen i Kina och Ungern redovisar ett sämre resultat pga. vikande försäljningsvolym. Dessutom har vi sett stigande råmaterialpriser under året och dessa har inte överförts till kunderna på ett tillfredställande sätt. Vi har även lönsamhetsproblem vid leveranser av plåt och plastartiklar till kommersiella fordon i Sverige.

I samband med utdelning från Kina, har koncernen belastats med en "withholding tax" som ingår i skattekostnaden för året på 8,6 MSEK.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har minskat med 5,8 MSEK jämfört med årets början. Minskningen beror på avskrivningar på kundrelationer och teknologi samt valutaomräkningseffekter.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för helåret, uppgick till 104 MSEK (116). Investeringar under året har gjorts i maskiner för skärande bearbetning, plåtbearbetningsmaskiner, en lasermaskin för bearbetning av keramiska material, en ED målningsanläggning samt lindningsmaskiner.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 266 MSEK (272 vid årets ingång) och likvida medel till 142 MSEK (163 vid årets ingång), vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 124 MSEK (109 vid årets ingång). Det innebär att koncernens räntebärande skulder har minskat med 6 MSEK och likvida medel har minskat med 21 MSEK sedan årets början. Nettoskulden har därmed ökat med 15 MSEK jämfört med utgången av år 2016.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 140 MSEK (290). Minskningen förklaras i huvudsak genom ökat lager och ökade kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -100 MSEK (-180), och avser investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -58 MSEK (-87) och avser amorteringar på banklån, ökat utnyttjande av checkkredit och lämnad utdelning.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 1 643 MSEK (1 463) i koncernen.

Resultatutveckling för respektive segment, se not 2.

Väsentliga händelser under helåret

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 självhjälpsgrupper 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 bildade AQ den 21 augusti 2017 ett bolag, AQ Asia Limited, i Hongkong.

Tredje kvartalet

AQ Wiring Systems STG Sp.z.o.o. i Starogard Gdański i Polen tecknade ett avtal den 25 september, 2017 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 tecknade parallellt 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. Inflyttning till den nya byggnaden förväntas börja i november 2018.

Fjärde kvartalet

Legal fusion av AQ Elektroprim AB med AQ Elautomatik AB.

Även de två italienska bolagen AQ Italy s.r.l och AQ Magnetica s.r.l har fusionerats och heter idag AQ Magnetica Italy s.r.l. Bolaget har verksamhet i Milano och Castelfidardo.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

För att ge respektive verksamhet fullt kundfokus och ett fördjupat resultatansvar, har ett nystartat bolag, AQ Special Sheet Metal AB, förvärvat verksamheterna i Lyrestad och Pålsboda från AQ Segerström & Svensson AB.

Den 22 februari 2018 kallar företagsledningen i AQ Welded Structures AB till mbl-förhandling om omstrukturering av bolaget som har 51 medarbetare.

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-dec 2017
Produktkvalitet	100 %	99,5 %
Leveranssäkerhet	98 %	91,9 %
Soliditet	>40 %	61 %
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8 %	6,4 %

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterbolag. Viss försäljning sker mellan de rörelsedrivande koncernbolagen avseende varor. Moderbolaget fakturerar en service fee till dotterbolagen. All fakturering sker till marknadsmässiga priser och ger upphov till fordringar och skulder mellan koncernbolagen som regleras löpande. Mellan moderbolaget och ett fåtal koncernbolag finns långfristig utlåning och upplåning. Denna belastas med marknadsmässig ränta. Merparten av koncernbolagen är därtill anslutna till en cashpool i moderbolaget. De anslutna bolagen erhåller/betalar marknadsmässig ränta.

Under år 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 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 inför årsstämman 2018 utgörs av P-O Andersson, Claes Mellgren samt Björn Henriksson. Ordförande för valberedningen är Björn Henriksson, som representerar Nordea Asset Management.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q1, 2018	26 april, 2018, kl. 8:00
Årsstämman 2018	26 april, 2018, kl. 18:00
Delårsrapport Q2, 2018	19 juli, 2018, kl. 8:00
Delårsrapport Q3, 2018	25 oktober, 2018, kl. 8:00

Årsredovisning för 2017 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast den 4 april 2018.

Årsstämman kommer att hållas den 26 april 2017, kl. 18:00, på 4:e teatern, Culturen, Sintervägen 4, i Västerås.

Finansiell information

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

Informationen lämnades för offentliggörande den 22 februari 2018, klockan 8:00.

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

Ytterligare information kan erhållas från AQ Group AB;
Koncernchef och IR, Claes Mellgren telefon 070-592 83 38, claes.mellgren@aqq.se,
CFO, Mia Tomczak, telefon 070-833 00 80, mia.tomczak@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

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Västerås den 22 februari 2018

Claes Mellgren,
Koncernchef och verkställande direktör

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	okt-dec 2017	okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	1 017 321	904 575	4 019 740	3 289 215
Övriga rörelseintäkter	6 585	21 686	48 371	47 650
	1 023 906	926 261	4 068 111	3 336 866
Förändring av lager och produkter i arbete	9 459	4 958	63 498	-2 420
Råvaror och förnödenheter	-491 650	-440 744	-2 038 247	-1 575 262
Handelsvaror	-35 040	-15 392	-94 905	-43 247
Övriga externa kostnader	-147 439	-131 869	-529 066	-439 285
Personalkostnader	-282 745	-248 632	-1 075 051	-873 114
Avskrivningar och nedskrivningar	-26 670	-25 337	-97 499	-79 944
Övriga rörelsekostnader	-11 311	-9 576	-33 559	-42 241
	-985 396	-866 592	-3 804 829	-3 055 513
Rörelseresultat	38 510	59 669	263 282	281 353
Finansnetto	-6 713	-86	-7 454	-2 008
Resultat före skatt	31 797	59 583	255 828	279 344
Skatter	-13 839	-8 415	-51 154	-43 666
Periodens resultat	17 958	51 168	204 674	235 678
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL				
Moderbolagets aktieägare	17 750	51 070	203 773	235 265
Innehav utan bestämmande inflytande	208	98	901	413
	17 958	51 168	204 674	235 678
Periodens resultat per aktie ¹⁾	0,97	2,79	11,14	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	okt-dec 2017	okt-dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
PERIODENS RESULTAT	17 958	51 168	204 674	235 678
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-159	-303	-159	-303
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferens som har omförts till resultatet				6 737
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	45 290	-5 188	25 793	41 304
Periodens övriga totalresultat efter skatt	45 132	-5 491	25 633	47 739
Periodens totalresultat	63 090	45 677	230 307	283 417
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL				
Moderbolagets aktieägare	62 779	45 607	229 301	282 902
Innehav utan bestämmande inflytande	311	70	1 006	515
	63 090	45 677	230 307	283 417

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Goodwill	150 030	148 393
Övriga immateriella anläggningstillgångar	76 709	84 181
Materiella anläggningstillgångar	519 512	495 915
Finansiella anläggningstillgångar	1 977	2 147
Uppskjutna skattefordringar	10 861	9 448
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	759 089	740 084
Varulager	732 343	581 332
Kundfordringar	900 387	805 186
Övriga kortfristiga fordringar	143 575	160 179
Kortfristiga placeringar	-	204
Likvida medel	142 049	162 812
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	1 918 354	1 709 712
SUMMA TILLGÅNGAR	2 677 444	2 449 796
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 639 452	1 460 455
Innehav utan bestämmande inflytande	3 742	2 739
SUMMA EGET KAPITAL	1 643 193	1 463 195
Räntebärande långfristiga skulder	12 757	107 779
Långfristiga icke räntebärande skulder	74 642	84 241
Summa långfristiga skulder	87 399	192 020
Räntebärande kortfristiga skulder	253 264	164 034
Leverantörsskulder	418 050	351 986
Övriga kortfristiga skulder	275 537	278 562
Summa kortfristiga skulder	946 851	794 582
SUMMA SKULDER	1 034 250	986 601
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 677 444	2 449 796

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Delsumma	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inklusive periodens resultat			
Eget kapital, 2016-01-01	36 068	34 014	24 303	1 073 044	1 167 430	2 307	1 169 737
Periodens resultat				235 265	235 265	413	235 678
Omräkningsdifferens			47 933		47 933	109	48 042
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner				-296	-296	-7	-303
Övrigt totalresultat			47 933	-296	47 637	102	47 739
Årets totalresultat			47 933	234 969	282 902	516	283 417
Förvärv av delägt dotterbolag						-83	-83
Nyemission	520	50 180			50 700		50 700
Lämnade utdelningar				-40 577	-40 577		-40 577
Transaktioner med aktieägare	520	50 180	-	-40 577	10 123	-83	10 040
Eget kapital, 2016-12-31	36 588	84 194	72 236	1 267 437	1 460 455	2 739	1 463 195
Eget kapital, 2017-01-01	36 588	84 194	72 236	1 267 437	1 460 455	2 739	1 463 195
Årets resultat				203 773	203 773	901	204 674
Omräkningsdifferens			25 686		25 686	106	25 793
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner				-159	-159	0	-159
Övrigt totalresultat			25 686	-159	25 527	106	25 633
Årets totalresultat			25 686	203 614	229 301	1 006	230 307
Lämnade utdelningar				-50 309	-50 309		-50 309
Transaktioner med aktieägare				-50 309	-50 309		-50 309
Eget kapital, 2017-12-31	36 588	84 194	97 922	1 420 742	1 639 452	3 742	1 643 193

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 okt - 31 dec, 2017	1 okt - 31 dec, 2016	Helår 2017	Helår 2016
Resultat före skatt	31 797	59 583	255 828	279 344
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	27 435	106 959	91 888	162 081
Betald skatt	-7 604	-6 995	-39 476	-45 182
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	51 629	159 547	308 239	396 243
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-45 045	-25 012	-140 311	-19 927
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	7 507	-34 944	-83 489	-42 936
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar	-7 918	-66 750	3 396	-66 030
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	-14 988	20 492	61 191	15 448
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder	-1 907	1 760	-8 804	7 452
Förändring av rörelsekapital	-62 351	-104 452	-168 017	-105 993
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 722	55 095	140 223	290 251
Förvärv av dotterföretag	0	-64 069	0	-64 035
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-265	-1 054	-1 685	-1 922
Förvärv av materiella anläggningstillgångar *)	-26 015	-28 797	-104 002	-116 296
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1 520	1 696	5 282	1 793
Köp/försäljning kortfristiga placeringar	0	0	204	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 760	-92 224	-100 200	-180 460
Nya lån bank *)	114 984	36 575	114 983	36 575
Amorteringar	-98 090	-9 643	-161 433	-32 101
Betalning av finansiella leasingskulder	-1 415	-1 304	-4 444	-2 786
Förändring av checkräkningskredit	53 459	58 151	43 058	-47 887
Lämnad utdelning	0	0	-50 309	-40 577
Övriga förändringar i finansieringsverksamheten	-282	-137	173	-58
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	68 656	83 642	-57 972	-86 833
Periodens kassaflöde	33 174	46 513	-17 949	22 958
Likvida medel vid periodens början	105 741	118 960	162 812	135 602
Kursdifferens i likvida medel	3 135	-2 660	-2 814	4 252
Likvida medel periodens slut	142 049	162 812	142 049	162 812

*) I tidigare perioder har finansiell leasing redovisats brutto i kassaflödet som nya lån och förvärv av materiella anläggningstillgångar. Från och med tredje kvartalet 2017 redovisas finansiell leasing netto, då transaktionen inte har någon kassaflödespåverkan. Tidigare perioder har justerats.

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	okt - dec 2017	okt - dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	12 793	16 044	50 240	55 696
Övriga rörelseintäkter	956	592	2 607	3 695
	13 748	16 636	52 846	59 391
Övriga externa kostnader	-4 924	-3 957	-16 898	-21 169
Personalkostnader	-3 096	-5 155	-18 152	-17 701
Avskrivningar och nedskrivningar	-66	-390	-293	-390
Övriga rörelsekostnader	-118	-54	-314	-415
	-8 204	-9 556	-35 656	-39 675
Rörelseresultat	5 545	7 080	17 190	19 716
Finansnetto	-13 527	-79	81 756	98 358
Resultat före skatt	-7 983	7 001	98 946	118 074
Bokslutsdispositioner	34 193	2 350	34 193	2 350
Resultat före skatt	26 211	9 351	133 140	120 424
Skatter	-16 143	-1 530	-19 894	-4 738
Periodens resultat	10 068	7 821	113 246	115 686

För fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 12,8 MSEK (16,0), något lägre än samma period förra året, dels för att moderbolaget fakturerade en lägre "service fee" (koncerngemensamma kostnader) än samma period året innan. Övriga externa kostnader uppgick till 4,9 MSEK (4,0).

Personalkostnaden var 3,1 MSEK (5,2), minskningen på 2,1 MSEK beror på interna rationaliseringar och lägre bonuskostnader. Rörelseresultatet (EBIT) var 5,5 MSEK (7,1). Finansnettot var 13,5 MSEK (0,1), och består bland annat av erhållen utdelning 35,4 MSEK, en nedskrivning av aktier i dotterbolag på 43,1 MSEK och kursförluster. Skattekostnaden på 16,1 MSEK är högre än samma period förra året, anledningen är en kostnad för "withholding tax" på 8,6 MSEK i samband med utdelning från Kina.

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 50,2 MSEK (55,7), till följd av en lägre fakturering av "service fee" jämfört med samma period året innan. Övriga externa kostnader uppgår till 16,9 MSEK (21,2), kostnaderna är lägre än förra året då vi hade kostnader pga. listbytet från Aktietorget till Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Personalkostnaden uppgick till 18,2 MSEK (17,7) och ligger i stort sett på samma nivå. Finansnettot för helåret 2017 uppgick till 81,8 MSEK (98,4), varav 125,3 MSEK är skattefri utdelning från dotterbolag, vi har även gjort en nedskrivning av aktier i dotterbolag på 43,1 MSEK. Bokslutsdispositioner består av koncernbidrag från dotterbolag och avsättningar till obeskattade reserver. Skattekostnaden på 19,9 MSEK är högre än samma period förra året, anledningen är en kostnad på 8,6 MSEK för "withholding tax" i samband med utdelning från Kina.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	922	1 354
Finansiella anläggningstillgångar	661 744	785 990
Uppskjutna skattefordringar	-	512
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	662 666	787 856
Övriga kortfristiga fordringar	316 805	251 503
Likvida medel	-	-
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	316 805	251 503
SUMMA TILLGÅNGAR	979 472	1 039 360
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	37 745	37 745
Fritt eget kapital	333 732	357 931
Eget kapital	371 476	395 676
Obeskattade reserver	60 407	44 100
Övriga avsättningar	-	7 000
Räntebärande långfristiga skulder	144	90 439
Uppskjutna skatteskulder	12	-
Summa långfristiga skulder	155	97 439
Räntebärande kortfristiga skulder	515 998	491 327
Leverantörskulder	2 994	2 040
Övriga kortfristiga skulder	28 441	8 778
Summa kortfristiga skulder	547 433	502 145
SUMMA SKULDER	547 588	599 584
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	979 472	1 039 360

Minskningen i finansiella anläggningstillgångar jämfört med samma period föregående år hänförs till minskning av aktier i dotterbolag på grund av fusionen av AQ Industrial System AB in i AQ Group AB samt nedskrivningar av aktier i dotterbolag.

Övriga kortfristiga fordringar är huvudsakligen fordringar på koncernbolag 311 MSEK.

Förändringen i fritt eget kapital jämfört med 2016-12-31 beror dels på utdelning om 50 MSEK, 113 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 amortering på 90 MSEK i samband med omläggning av bankkrediter.

Räntebärande kortfristiga skulder har ökat jämfört med samma period förra året och består av kortfristiga banklån 115 MSEK, utnyttjande av checkräkningskrediten 134 MSEK samt skulder till koncernbolag i cashpoolen 267 MSEK.

Under 2017 har Moderbolaget återbetalat ett internt lån till AQ Holmbergs Suzhou Co. Ltd (Kina) på 85 MSEK.

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Upplysningar 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 ESMAs (European Securities And Markets Authority) "Riktlinjer – Alternativa nyckeltal". I enlighet med dessa riktlinjer har upplysningarna utökats om finansiella mått som inte definieras av IFRS.

IFRS 9 Finansiella instrument behandlar redovisningen av finansiella instrument. Den nya standarden ska tillämpas från 2018 och ersätter IAS 39. IFRS innehåller regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, nedskrivning av finansiella instrument och säkringsredovisning. Standarden inför bland annat en nedskrivningsmodell baserad på förväntade kreditförluster. AQ:s kundförluster har under åren varit mycket begränsade och effekterna av IFRS 9 är marginella. Ingen justering har gjorts i öppningsbalanserna för 2018.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder, som trädde i kraft den 1 januari 2018, har ersatt IAS 18. Intäkter samt IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och ersätter den tidigare principen om att intäkten redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Effekten hos AQ:s dotterbolag har analyserats. Inga materiella avvikelser jämfört med tidigare standards har framkommit och ingen justering av öppningsbalanserna för 2018 har gjorts. Standarden medför utökade upplysningar.

IFRS 16 Leasingavtal kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal den 1 januari 2019. IFRS 16 kommer att innebära att samtliga leasar kommer att redovisas i koncernens balansräkning, med undantag av leasar av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. 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.

Fjärde kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för fjärde kvartalet 880 MSEK (778), varav 792 MSEK (712) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 80 MSEK består av hög efterfrågan från våra kunder.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för fjärde kvartalet 279 MSEK (227), varav 225 MSEK (192) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 33 MSEK beror på ökad efterfrågan på montage av förpackningsmaskiner.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det fjärde kvartalet till 21 MSEK (30) för Komponent vilket var 9 MSEK sämre än samma period förra året. Anledningen till resultatförsämringen i Komponent är främst att våra bolag i Kina, Ungern och Mexiko har ett lägre rörelseresultat än samma period förra året.

Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 8 MSEK (16) till följd av inte lika lönsamma projekt inom el-montage som förra året.

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

Q4 2017	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	792 050	225 271		1 017 321
Nettoomsättning, internt	88 177	54 081	-142 258	
Total nettoomsättning	880 227	279 352	-142 258	1 017 321
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-437 154	-213 525	133 447	-517 231
Avskrivningar	-25 182	-1 422	-66	-26 670
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-397 266	-56 551	18 907	-434 910
Rörelseresultat	20 625	7 855	10 031	38 510
Finansnetto			-6 713	-6 713
Resultat före skatt	20 625	7 855	3 318	31 797
Övrigt totalresultat, samt skatt			31 293	31 293
Periodens totalresultat	20 625	7 855	34 610	63 090
Q4 2016				
Nettoomsättning, externt	712 171	192 404		904 575
Nettoomsättning, internt	65 952	34 564	-100 516	
Total nettoomsättning	778 123	226 968	-100 516	904 575
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-393 770	-149 947	92 539	-451 178
Avskrivningar	-23 730	-773	-835	-25 337
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-331 002	-60 307	22 918	-368 390
Rörelseresultat	29 621	15 941	14 107	59 669
Finansnetto			-86	-86
Resultat före skatt	29 621	15 941	14 020	59 583
Övrigt totalresultat, samt skatt			-13 906	-13 906
Periodens totalresultat	29 621	15 941	115	45 677

Helåret

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för perioden januari till december 3 471 MSEK (2 770), varav 3 140 MSEK (2 542) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på 598 MSEK beror på hög efterfrågan från våra kunder och osedvanligt många projekt.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för den ackumulerade perioden 1 057 MSEK (900), varav 880 MSEK (747) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen med 133 MSEK beror på ökad efterfrågan på montage av förpackningsmaskiner.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick ackumulerat till 181 MSEK (186) för Komponent vilket var 5 MSEK sämre än samma period förra året. Anledningen till resultatförsämringen i Komponent är främst att bolag i Kina, Ungern och Mexiko har ett lägre rörelseresultat än samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 63 MSEK (80) till följd av inte lika lönsamma projekt inom el-montage som 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	3 139 527	880 213		4 019 740
Nettoomsättning, internt	331 228	177 243	-508 471	
Total nettoomsättning	3 470 755	1 057 456	-508 471	4 019 740
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 760 814	-783 683	474 842	-2 069 654
Avskrivningar	-92 011	-5 196	-293	-97 499
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 436 662	-205 241	52 599	-1 589 305
Rörelseresultat	181 268	63 337	18 678	263 282
Finansnetto			-7 454	-7 454
Resultat före skatt	181 268	63 337	11 224	255 828
Övrigt totalresultat, samt skatt			-25 521	-25 521
Periodens totalresultat	181 268	63 337	-14 297	230 307
Ack 2016				
Nettoomsättning, externt	2 542 355	746 860	0	3 289 215
Nettoomsättning, internt	227 839	153 236	-381 074	
Total nettoomsättning	2 770 194	900 096	-381 074	3 289 215
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 360 904	-618 628	358 603	-1 620 929
Avskrivningar	-75 871	-3 770	-303	-79 944
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 147 573	-197 532	38 116	-1 306 990
Rörelseresultat	185 846	80 165	15 342	281 353
Finansnetto			-2 008	-2 008
Resultat före skatt	185 846	80 165	13 333	279 344
Övrigt totalresultat, samt skatt			4 073	4 073
Periodens totalresultat	185 846	80 165	17 406	283 417

Not 3. Personal

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

	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Bulgarien	1 146	981	966
Sverige	1 043	1 005	812
Litauen	688	688	647
Kina	472	498	539
Polen	1 010	873	508
Ungern	430	447	411
Estland	385	349	379
Indien	123	134	146
Mexiko	162	127	94
Italien	19	24	4
Thailand	34	20	12
Serbien	36	17	0
	5 548	5 163	4 518

Not 4. Rörelseförvärv

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

Den 17 maj fusionerades AQ Industrial Systems AB (556937-6576) in i AQ Group AB. Den 2 november fusionerades AQ Italy S.r.l (04056160965) in i AQ Magnetica S.r.l som även har bytt namn till AQ Magnetica Italy S.r.l. Den 18 december fusionerades AQ Elektroprim AB (556634-8065) in i AQ Elautomatik 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, och har under året haft derivat som har värderats enligt nivå 2. I slutet av året hade koncernen inga derivat.

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	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelsemarginal, (EBIT %)										
Rörelseresultat	86 813	74 397	63 562	38 510	263 282	76 712	92 326	52 646	59 669	281 353
Nettoomsättning	1 001 898	1 077 380	923 142	1 017 321	4 019 740	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
Rörelsemarginal	8,7%	6,9%	6,9%	3,8%	6,5%	9,6%	10,7%	7,3%	6,6%	8,6%
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)										
Resultat före skatt	92 258	70 478	61 295	31 797	255 828	75 954	90 758	53 050	59 583	279 344
Nettoomsättning	1 001 898	1 077 380	923 142	1 017 321	4 019 740	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
Resultatmarginal före skatt	9,2%	6,5%	6,6%	3,1%	6,4%	9,5%	10,6%	7,3%	6,6%	8,5%
Kassalikviditet, %										
Kundfordringar	922 728	947 782	889 208	900 387	900 387	687 538	749 032	697 938	805 186	805 186
Övriga kortfristiga fordringar	184 722	161 748	155 202	143 575	143 575	159 750	170 376	166 477	160 179	160 179
Likvida medel	125 316	103 003	105 741	142 049	142 049	147 614	116 631	118 960	162 812	162 812
Kortfristiga skulder	865 301	864 583	828 792	946 851	946 851	633 744	676 277	598 307	794 582	794 582
Kassalikviditet	142%	140%	139%	125%	125%	157%	153%	164%	142%	142%
Soliditet, %										
Summa eget kapital	1 543 686	1 552 257	1 580 103	1 643 193	1 643 193	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	2 677 444	2 677 444	2 066 851	2 149 012	2 130 582	2 449 796	2 449 796
Soliditet	60%	60%	62%	61%	61%	60%	60%	64%	60%	60%
Avkastning på totalt kapital, %										
Resultat före skatt, rullande 12 mån	295 648	275 368	283 613	255 828	255 828	231 604	265 145	274 539	279 344	279 344
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-12 669	-15 652	-12 671	-7 000	-7 000	-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	2 449 796	2 449 796	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	2 677 444	2 677 444	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	2 563 620	2 563 620	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%	10,3%	10,3%	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	204 674	204 674	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	1 463 195	1 463 195	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	1 643 193	1 643 193	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	1 553 194	1 553 194	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%	13,2%	13,2%	16,0%	18,1%	18,1%	17,9%	17,9%
Nettokassa/Nettolåneskuld										
Likvida medel	125 316	103 003	105 741	142 049	142 049	147 614	116 631	118 960	162 812	162 812
Långfristiga räntebärande skulder	100 757	91 653	84 587	12 757	12 757	113 449	105 842	98 341	107 779	107 779
Kortfristiga räntebärande skulder	139 998	130 614	112 052	253 264	253 264	106 402	89 178	53 088	164 034	164 034
Summa räntebärande skulder	240 755	222 267	196 639	266 021	266 021	219 851	195 020	151 430	271 812	271 812
Nettokassa/Nettolåneskuld	-115 439	-119 264	-90 898	-123 972	-123 972	-72 237	-78 389	-32 470	-109 000	-109 000
Tillväxt, %										
Organisk tillväxt										
Nettoomsättning	1 001 898	1 077 380	923 142	1 017 321	4 019 740	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215
- Effekt av ändrade valutakurser	8 945	22 944	-1 319	-1 262	29 308	-8 615	-15 435	-6 759	10 357	-20 452
- Omsättning för motsvarande period föregående år	801 834	859 584	723 223	904 575	3 289 215	715 216	758 819	654 561	803 281	2 931 878
- Förvärvade bolags omsättning	121 766	108 181	95 109	0	325 055	69 287	68 926	61 495	128 095	327 803
- Organisk tillväxt	69 353	86 671	106 130	114 008	376 162	25 946	47 274	13 926	-37 158	49 986
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	8,6%	10,1%	14,7%	12,6%	11,4%	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%	0,0%	9,9%	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 stämman 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 2017 ca 5 500 anställda i Sverige, Bulgarien, Estland, Indien, Kina, Litauen, Mexiko, Polen, Italien, Thailand, Ungern och Serbien.

År 2017 hade AQ en omsättning på ca 4,0 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.