



Västerås 2020-02-20

AQ Group AB (publ), Bokslutskommuniké, 2019

**WE ARE
RELIABLE**

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

www.aqg.se

Fjärde kvartalet, oktober-december 2019 i sammandrag

- Starkt kassaflöde samt fortsatt god tillväxt drivet av förvärv
- Nettoomsättningen ökade med 6,9 % till 1 300 MSEK (1 216)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 13,8 % till 65 MSEK (57)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 8,8 % till 58 MSEK (53)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 4,5 % (4,4)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 153 MSEK (41), 2019 påverkat av nya IFRS 16 regler med 25 MSEK
- Resultatet per aktie efter skatt 2,60 SEK (2,58)
- Soliditeten uppgick till 52 % (58), 2019 påverkat av nya IFRS 16 regler

Helåret 2019 i sammandrag

- Stark resultatförbättring jämfört med stora extraordinära kostnader 2018
- Nettoomsättningen ökade med 9,5 % till 5 113 MSEK (4 667)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 63,6 % till 340 MSEK (208)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 62,1 % till 321 MSEK (198)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 6,3 % (4,2)
- Kassaflödet från löpande verksamheten ökade till 499 MSEK (151), 2019 påverkat av nya IFRS 16 regler med 84 MSEK
- Resultatet per aktie efter skatt ökade till 14,37 SEK (8,26)
- Soliditeten uppgick till 52 % (58), 2019 påverkat av nya IFRS 16 regler
- Styrelsen föreslår en utdelning på 3,33 (2,75)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

	4)					3)				
	2019				Helår	2018				Helår
	Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning, TSEK	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602	1 090 122	1 223 542	1 137 327	1 216 228	4 667 220
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	95 707	93 363	86 676	64 749	340 495	71 539	57 766	21 959	56 921	208 184
Resultat efter finansnetto (EBT), TSEK	92 949	88 478	82 007	57 978	321 412	68 397	55 411	21 239	53 275	198 322
Periodens resultat	76 335	69 899	69 018	47 619	262 871	57 587	47 010	460	47 487	152 544
Eget kapital	1 896 417	1 928 490	2 020 893	2 015 157	2 015 157	1 759 434	-5 362	-17 102	45 741	1 782 711
Rörelsemarginal (EBIT %)	7,6%	7,1%	7,0%	5,0%	6,7%	6,6%	4,7%	1,9%	4,7%	4,5%
Resultatmarginal före skatt (EBT %)	7,4%	6,7%	6,6%	4,5%	6,3%	6,3%	4,5%	1,9%	4,4%	4,2%
Kassalikviditet	108%	102%	103%	106%	106%	126%	108%	106%	111%	111%
Soliditet	54%	49%	51%	52%	52%	61%	54%	56%	58%	58%
Avkastning på totalt kapital ²⁾	7,6%	7,7%	9,7%	10,1%	10,1%	8,8%	7,7%	6,7%	7,4%	7,4%
Avkastning på eget kapital, efter skatt ²⁾	9,4%	10,5%	14,0%	13,8%	13,8%	11,2%	10,5%	7,4%	8,9%	8,9%
Antal anställda i Sverige	865	888	871	856	856	1 073	1 060	888	900	900
Antal anställda utanför Sverige	5 060	5 642	5 553	5 474	5 474	4 615	4 877	5 072	5 169	5 169
Nyckeltal per aktie, SEK ¹⁾										
Periodens resultat	4,14	3,81	3,77	2,60	14,37	3,13	2,54	0,01	2,58	8,26
Eget kapital	103,66	105,42	110,47	110,15	110,15	96,18	95,88	94,95	97,45	97,45
Antal aktier, tusental	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294

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

²⁾ Beräknad på 12 månaders rullande värden.

³⁾ Baserat på den tidigare redovisningsstandarden för leasing IAS 17, se vidare not 2

⁴⁾ Baserat på nya redovisningsstandarden för leasing IFRS 16, se vidare not 2

VD har ordet

Kvartalet

Vår EBT-marginal i kvartalet är 4,5%. Detta EBT-resultat är 8,8% bättre än fjärde kvartalet föregående år men lägre än vad vi har haft tidigare under 2019.

Bakgrunden till detta är att även AQ Group nu känner av en avtagande efterfrågan från våra cykliska kunder samtidigt som vi också har en decembermånad där flera av våra större kunder har passat på att ta en lite längre julleddighet än vanligt.

Andra förklaringar till resultatet är till viss del restruktureringskostnader och en del engångseffekter i vissa bolag. Vi har snabbt minskat bemanningen både på egen och inhyrd personal för att anpassa oss till den lägre efterfrågan i kvartalet.



Helåret.

Vinst per aktie för helåret 2019 är den bästa genom tiderna på 14,37 SEK per aktie och betydligt bättre än föregående år (8,26). Första halvåret kännetecknades av bra organisk tillväxt och ett stort förvärv som innebar att tillväxten fortsatte även under andra halvåret trots att den organiska tillväxten då var negativ.

Styrelsens förslag till årsstämman är en ökning av utdelningen till 3,33 SEK per aktie. Ett kuriosum är att detta belopp är det samma som teckningskursen var för en AQ-aktie vid noteringen på Aktietorget 2001. Vi vill tacka alla våra kunder, leverantörer och medarbetare för bra samarbete och många fina arbetsinsatser under 2019.

Marknad

De minskande volymerna kommer främst från bussar, anläggnings-, jordbruks- och skogsmaskiner. Vi har även järnvägs kunder som har drabbats av förseningar i sina projekt och har inte samma stora projektaffärer inom trafikinfrastruktur som vi hade förra året. I och med förvärvet av Trafotek och bra utveckling med andra kunder inom miljöteknik, medicinteknik och livsmedelsindustri så växer vi ändå totalt med 6,9% i kvartalet.

Tider med vikande efterfrågan är inte enbart av ondo. Både inköparna hos AQ och hos våra kunder kan lägga mindre tid på att jaga material och har därmed mer tid att utforska olika möjligheter i marknaden. Detta ger oss möjlighet att ta marknadsandelar och även öka takten i arbetet med att effektivisera våra fabriker och sänka våra inköpskostnader. Vi har till exempel lyckats vinna större affärer inom elbussar och uppgraderingar av förarbord till tunnelbanevagnar under fjärde kvartalet.

Kassaflödet

Vi har ett starkt kassaflöde i kvartalet pga. att behovet av rörelsekapital minskar vid en volymnedgång. Vi har dock fortfarande problem med att en del av våra större kunder betalar för sent vid kvartal och helårsbokslut, vilket är något som vi arbetar intensivt med att förbättra. Vi fortsätter även att implementera våra lagerstyrningsprojekt i enhet efter enhet.

Leveransförmåga

Glädjande är att leveranssäkerheten är betydligt bättre än för ett år sedan. Vi redovisar ett värde för hela koncernen på 94,2 % i kvartalet. Detta innebär att en majoritet av våra fabriker har en leveranssäkerhet som ligger nära eller över vår målnivå och att vi fortsätter förbättra oss där det behövs. Vi är fortsatt inte nöjda och kommer kontinuerligt utveckla våra processer och standarder för att bli ännu mer robusta och flexibla under 2020.

Tillväxt för en underleverantör innebär att man behöver investera i yta, maskiner och människor. Ett roligt exempel på detta är att AQ Wiring systems i Lodz, Polen som har flyttat in i en ny, bättre och större lokal som gör det möjligt för oss att fortsätta utvecklas.

Organisation

Integrationen av Trafotek fortsätter enligt plan. Vi har en ny affärsområdesorganisation på plats och arbetar med flera förbättringsprojekt där vi använder vår större internationella närvaro på ett effektivare sätt. T ex är vi igång i Indien med att sälja och tillverka produkter åt Trafoteks kunder. Vårt affärsområde för induktiva komponenter där Trafotek ingår är bra exponerade mot förnyelsebar energi t ex större vindkraftverk. Här har vi vunnit flera affärer under kvartalet.

AQ Group har en stark grundkultur med värderingar som är på riktigt inom kundfokus, entreprenörskap, enkelhet, kostnadseffektivitet, mod och respekt. Vi driver vår verksamhet i decentraliserade bolag med duktiga ledare och medarbetare som verkar nära sina kunder och har mandat att driva verksamheten. På så vis kan vi vara snabba och utnyttja alla de möjligheter som finns i marknaden. Detta är en strategi vi kommer att fortsätta med.

AQ har tre enheter i Suzhou, Kina och påverkas av oron kring Corona-viruset. Vi har haft en längre stängning än normalt för det kinesiska nyåret efter direktiv från kinesiska myndigheterna. Vi är nu igång igen med lägre kapacitet eftersom alla våra medarbetare ännu inte har kunnat återvända. De flesta av våra kunder i Kina har också haft stängt och vi kommer nu att göra vårt allra yttersta för att komma ifatt med leveranserna.

Utsikter

Vår målsättning är att vara en långsiktigt stabil, växande och lönsam koncern med en rörelsemarginal efter finansnetto (EBT) på 8 % och en stark finansiell position. Vi vill öka vår försäljning både organiskt och via förvärv.

Vår EBT-marginal för 2019 är 6,3%. Detta är bättre än föregående år men långt från målet. Med starka relationer till våra världsledande kunder och engagerade medarbetare skall vi jobba hårt med att fortsätta effektivisera våra tillverkningsenheter och sänka våra inköpskostnader. Våra medarbetare och ledare gör ett bra jobb och ökar nu sina ansträngningar för att vinna nya affärer och återgå till organisk tillväxt.

En fortsatt viktig del i detta är våra värderingar och vår strävan efter att vara en långsiktig och "Reliable" leverantör till ledande industrikunder.

Anders Carlsson
Koncernchef och VD



Koncernens resultat och ställning

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 1 300 MSEK (1 216) vilket innebär en ökning med 84 MSEK jämfört med föregående år. Omsättningsökningen kan förklaras genom förvärv och positiv valutaeffekt. För kvartalet var den totala tillväxten 6,9 %, varav organisk tillväxt -6,2 %, tillväxt genom förvärv 10,9 % och en valutaeffekt på 2,2 %. Valutaeffekten på 2,2 % motsvarar ca 25,5 MSEK och avser främst valutorna EUR, PLN och CNY.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det fjärde kvartalet till 65 MSEK (57), en ökning med 8 MSEK.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har ökat med 133 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2018. Nettoförändringen beror på övervärden i samband med genomförda förvärv, valutaomräkningseffekter samt avskrivning på teknologi och kundrelationer.

Koncernens förvärv av materiella anläggningstillgångar var 79 MSEK (41) i kvartalet, inkluderar bl.a. uppförande av en fabriksbyggnad i Polen. Totalt uppgick materiella anläggningstillgångar till 1 012 MSEK (568), där 305 MSEK består av bokfört värde av nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16, se not 2.

Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till IFRS 16 uppgår till 613 MSEK (434) och likvida medel till 161 MSEK (101), vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 452 MSEK. Samma period förra året hade koncernen en nettolåneskuld om 333 MSEK. Ökningen beror främst på nya lån i samband med förvärv.

Koncernens räntebärande skulder med hänsyn till IFRS 16 som började att gälla 1 januari 2019, uppgår till 916 MSEK och likvida medel till 161 MSEK vilket innebär att koncernen med hänsyn till IFRS 16 har en nettolåneskuld på 755 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 153 MSEK (41). Aktiviteter för att frigöra rörelsekapital, speciellt för att minska varulager och förfallna kundfordringar har fortsatt under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -67 MSEK (-34), och avser främst investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -47 MSEK (-9) och avser ökat utnyttjande av checkkredit, amortering av banklån och leasingkulder.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 2 015 MSEK (1 783) i koncernen.

Helåret

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 5 113 MSEK (4 667) vilket innebär en ökning med 446 MSEK jämfört med föregående år. Omsättningsökningen kan förklaras med förvärv. För helåret var den totala tillväxten 9,5 %, varav organisk tillväxt -1,2 %, tillväxt genom förvärv 8,6 % och en valutaeffekt på 2,1 %. Valutaeffekten på 2,1 % motsvarar ca 101,4 MSEK och avser främst valutorna EUR, BGN och CNY. Hänsyn tagen till eliminering av AQ Segerström & Svenssons omsättning på 157 MSEK första nio månaderna 2018, visar på en tillväxt för år 2019 på 13,4 %, varav organisk tillväxt 2,2 %, tillväxt genom förvärv 8,9 % och valutaeffekt på 2,3%.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för helåret till 340 MSEK (208), en ökning med 132 MSEK.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar har ökat under helåret med 133 MSEK jämfört med årets början. Nettoförändringen beror på övervärden i samband med genomförda förvärv, valutaomräkningseffekter samt avskrivning på teknologi och kundrelationer.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för året, uppgick 199 MSEK (137), där merparten är ersättningsinvesteringar och kapacitetshöjande investeringar för att få en effektivare produktion. Totalt uppgick materiella anläggningstillgångar till 1 012 MSEK (568), där 305 MSEK består av bokfört värde av nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16, se not 2.

Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till IFRS 16 uppgår till 613 MSEK (434) och likvida medel till 161 MSEK (101), vilket innebär en nettolåneskuld på 452 MSEK. Samma period förra året hade koncernen en nettolåneskuld om 333 MSEK. Ökningen beror främst på nya lån i samband med förvärv.

Koncernens räntebärande skulder med hänsyn till IFRS 16 som började att gälla 1 januari 2019, uppgår till 916 MSEK och likvida medel till 161 MSEK vilket innebär att koncernen med hänsyn till IFRS 16 har en nettolåneskuld på 755 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 499 MSEK (151), en förbättring med 348 MSEK. Under året har resultatet förbättrats, lagret ökat, kundfordringarna och övriga fordringar minskat, samtidigt som leverantörsskulder och övriga skulder också har minskat. Aktiviteter för att frigöra rörelsekapital har fortsatt under perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -481 MSEK (-241), och avser förvärv av dotterföretag och investeringar i anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 42 MSEK (44) och avser delvis nya banklån, minskat utnyttjande av checkkredit, amortering av lån, betalning av leasingskulder och utbetalning av utdelning till aktieägare.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 2 015 MSEK (1 783) i koncernen.

Väsentliga händelser under helåret

Första kvartalet

Inga väsentliga händelser har skett under första kvartalet.

Andra kvartalet

AQ Group AB tecknade den 29 april 2019 ett avtal om att förvärva 100% av aktierna i LTI Holding Oy med dotterbolaget Trafotek Oy i Finland och dess dotterbolag Trafotek AS i Estland, Trafotek Suzhou Co, Ltd i Kina, Trafotek Power Eletronicos e Transformadores i Brasilien och Trafotek Corporation USA. Köpeskillingen var 27,5 MEUR.

Tillträdet skedde den 3 juni 2019 efter att affären godkändes av de estniska och finska konkurrensmyndigheterna. Trafotek är en ledande leverantör inom konstruktion och tillverkning av kraftelektronikkomponenter, såsom reaktorer, transformatorer och filter för medium till höga effektnivåer. Trafoteks kunder är ledande aktörer inom kraftelektronik, industriell automation, förnybar energi och marin industri. Företagets huvudkontor och en produktionsanläggning ligger i Kaarina, Finland. Dessutom har Trafotek fabriker i Rae, Estland, i Itu, Brasilien och i Suzhou, Kina. De har också ett försäljnings- och FoU-kontor i Bremen, Tyskland. Företaget omsätter cirka 45 MEUR med en EBITDA-marginal på cirka 7%. Syftet med förvärvet är att utöka AQ:s kundbas och bredda erbjudandet inom induktiva komponenter. Trafotek har lång erfarenhet av krävande industrikunder och företaget passar utmärkt in i AQ-portföljen. AQ och Trafotek kombinerat blir en stark aktör med teknik- och tillverkningsnärvärde i viktiga delar av världen.

Tredje kvartalet

Den 1 juli förvärvade AQ Wiring Systems AB samtliga aktier i MiniCon AB med en årsomsättning om ca 10 MSEK. MiniCon är ett företag specialiserat på försäljning av förbindningstekniska produkter till flyg- och försvarsindustri och till civil industri såsom robottillverkare, maskinbyggare och telekomföretag. Företaget jobbar direkt med ett antal världsledande tillverkare av kontaktdon, bakkåpor, automat-säkringar, reläer och verktyg som krimpverktyg, elektroniktänger och momentverktyg. Förvärvet av MiniCon är ett mycket bra komplement - genom sin expertis på komponentsidan - till AQ Wiring Systems som levererar kundanpassade elsystem & kablage till försvars-, medicin-, gruv- och skogsindustri.

Fjärde kvartalet

Den 17 oktober invigdes en ny fabrik för kablage i Łódź, Polen. Den nya anläggningen på 12 300 kvadratmeter ger en ökad möjlighet att erbjuda ännu mer konkurrenskraftiga produkter till våra kunder, och ökar komforten för våra anställda.

Den 16 december utsågs Christina Hegg till ny CFO, med tillträde 1 april 2020. Christina ersätter Mia Tomczak som går vidare till en CFO-tjänst för en annan koncern.

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-dec 2019
Produktkvalitet	100 %	99,5 %
Leveranssäkerhet	98 %	92,6 %
Soliditet	>40 %	52 %
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8 %	6,3 %

Transaktioner med närstående

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

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

Vid årsstämman den 25 april 2019 beslutades att arvode till styrelsens ledamöter ska utgå med 200 000 SEK per ledamot och till styrelsens ordförande med 450 000 SEK. Ordförande i revisionsutskottet ska få 100 000 SEK och övriga ledamöter i revisionsutskottet 40 000 SEK. Ordförande i ersättningsutskottet ska få 50 000 SEK och övrig ledamot i ersättningsutskottet 30 000 SEK. Utöver ovanstående utgår inga

särskilda ersättningar och förmåner till styrelsen. Inga förmåner utgår till styrelsens ledamöter efter avslutat uppdrag.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

AQ är en global koncern med verksamhet i sexton länder. I koncernen finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse- och finansiell karaktär, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2018. Inga väsentliga risker har tillkommit sedan årsredovisningen för 2018 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.

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. Risken minimeras genom kundavtal innehållande prisklausuler.

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

Koncernens kreditrisker är främst knutna till kundfordringar.

Moderbolaget påverkas indirekt av samma risker och osäkerhetsfaktorer.

Valberedning

Valberedningen inför årsstämman 2020 utgörs av Vegard Søråunet (ODIN Fonder), Björn Henriksson (Nordea Fonder), P-O Andersson och Claes Mellgren

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q1, 2020	22 april, 2020, kl. 8:00
Årsstämma 2020	22 april, 2020, kl. 18:00
Delårsrapport Q2, 2020	16 juli, 2020, kl. 8:00
Delårsrapport Q3, 2020	22 oktober, 2020, kl. 8:00

Årsredovisningen, årsstämma och utdelning

Årsredovisningen för 2019 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast den 2 april 2020.

Årsstämman kommer att hållas den 22 april 2020, kl. 18:00 på Aros Congress Center, Mungatan 7, i Västerås.

Styrelsen föreslår en utdelning för räkenskapsåret 2019 om 3,33 kronor per aktie. Totalt 60 919 213 kronor.

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 20 februari 2020, klockan 8:00.

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

Ytterligare information kan erhållas från AQ Group AB;
Koncernchef och IR, Anders Carlsson telefon 070-513 42 99, anders.carlsson@aqg.se,
CFO, Mia Tomczak, telefon 070-833 00 80, mia.tomczak@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 20 februari 2020

Anders Carlsson
Koncernchef och verkställande direktör

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	3) okt-dec 2019	2) okt-dec 2018	3) Helår 2019	2) Helår 2018
Nettoomsättning		1 299 754	1 216 228	5 112 602	4 667 220
Övriga rörelseintäkter		25 025	36 553	84 857	89 261
		1 324 778	1 252 781	5 197 459	4 756 481
Förändring av lager och produkter i arbete		-15 261	-20 675	-8 787	26 867
Råvaror och förnödenheter		-644 856	-618 021	-2 579 663	-2 394 322
Handelsvaror		-23 758	-19 051	-66 215	-94 917
Övriga externa kostnader	6	-133 924	-178 346	-534 998	-629 627
Personalkostnader		-372 226	-325 295	-1 406 937	-1 242 966
Avskrivningar och nedskrivningar		-59 886	-29 184	-220 191	-112 231
Övriga rörelsekostnader	6	-10 119	-5 289	-40 174	-101 101
		-1 260 030	-1 195 860	-4 856 964	-4 548 297
Rörelseresultat		64 749	56 921	340 495	208 184
Finansnetto	6, 7	-6 771	-3 646	-19 084	-9 862
Resultat före skatt		57 978	53 275	321 412	198 322
Skatter		-10 358	-5 788	-58 541	-45 778
Periodens resultat		47 619	47 487	262 871	152 544
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
Moderbolagets aktieägare		46 865	47 111	260 878	151 053
Innehav utan bestämmande inflytande		755	376	1 992	1 491
		47 619	47 487	262 871	152 544
Periodens resultat per aktie ¹⁾		2,60	2,58	14,37	8,26

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

²⁾ Baserat på den tidigare redovisningstandarden för leasing IAS 17, se vidare not 2

³⁾ Baserat på nya redovisningstandarden för leasing IFRS 16, se vidare not 2

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	3) okt-dec 2019	2) okt-dec 2018	3) Helår 2019	2) Helår 2018
PERIODENS RESULTAT	47 619	47 487	262 871	152 544
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-346	-351	-346	-351
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	16	13	16	13
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-53 026	1 129	20 213	37 621
Periodens övriga totalresultat efter skatt	-53 356	790	19 884	37 283
Periodens totalresultat	-5 736	48 277	282 754	189 827
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL				
Moderbolagets aktieägare	-6 278	47 923	280 718	188 182
Innehav utan bestämmande inflytande	541	354	2 036	1 645
	-5 736	48 277	282 754	189 827

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

²⁾ Baserat på den tidigare redovisningstandarden för leasing IAS 17, se vidare not 2

³⁾ Baserat på nya redovisningstandarden för leasing IFRS 16, se vidare not 2

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	2) 2019-12-31	1) 2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill		353 246	272 313
Övriga immateriella anläggningstillgångar		217 076	164 667
Materiella anläggningstillgångar	6	1 012 168	567 918
Finansiella anläggningstillgångar		2 123	2 174
Uppskjutna skattefordringar	6	54 244	14 670
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		1 638 858	1 021 744
Varulager	6	889 952	790 724
Kundfordringar	6	1 043 903	1 081 833
Övriga kortfristiga fordringar	6	118 269	104 804
Likvida medel		161 323	100 683
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		2 213 447	2 078 044
SUMMA TILLGÅNGAR		3 852 305	3 099 788
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 007 735	1 777 325
Innehav utan bestämmande inflytande		7 422	5 386
SUMMA EGET KAPITAL		2 015 157	1 782 711
Räntebärande långfristiga skulder		442 411	16 667
Långfristiga icke räntebärande skulder		143 231	137 103
Summa långfristiga skulder		585 642	153 769
Räntebärande kortfristiga skulder	6	474 004	417 480
Leverantörsskulder	6	464 700	449 868
Övriga kortfristiga skulder	6	312 802	295 960
Summa kortfristiga skulder		1 251 506	1 163 307
SUMMA SKULDER		1 837 148	1 317 076
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 852 305	3 099 788

¹⁾ Baserat på den tidigare redovisningstandarden för leasing IAS 17, se vidare not 2

²⁾ Baserat på nya redovisningstandarden för leasing IFRS 16, se vidare not 2

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, 2018-01-01	36 588	84 194	97 927	1 420 742	1 639 452	3 742	1 643 193
Årets resultat				151 053	151 053	1 491	152 544
Omräkningsdifferens			37 457		37 457	164	37 621
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner				-341	-341	-10	-351
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner				13	13		13
Övrigt totalresultat			37 457	-328	37 129	154	37 283
Årets totalresultat			37 457	150 725	188 182	1 645	189 827
Förvärv av dotterbolag, omvärdering skatteeffekt							
Lämnade utdelningar				-50 309	-50 309		-50 309
Transaktioner med aktieägare				-50 309	-50 309		-50 309
Eget kapital, 2018-12-31	36 588	84 194	135 384	1 521 160	1 777 325	5 386	1 782 711
Eget kapital, 2019-01-01	36 588	84 194	135 384	1 521 160	1 777 325	5 386	1 782 711
Årets resultat				260 878	260 878	1 992	262 871
Omräkningsdifferens			20 159		20 159	54	20 213
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner				-336	-336	-10	-346
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner				16	16		16
Övrigt totalresultat			20 159	-319	19 840	44	19 884
Årets totalresultat			20 159	260 559	280 718	2 036	282 754
Lämnade utdelningar				-50 309	-50 309		-50 309
Transaktioner med aktieägare				-50 309	-50 309		-50 309
Eget kapital, 2019-12-31	36 588	84 194	155 542	1 731 410	2 007 735	7 422	2 015 157

¹⁾ Baserat på den tidigare redovisningstandarden för leasing IAS 17, se vidare not 2

²⁾ Baserat på nya redovisningstandarden för leasing IFRS 16, se vidare not 2

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	2)	1)	2)	1)
	1 okt - 31 dec, 2019	1 okt - 31 dec, 2018	Helår 2019	Helår 2018
Resultat före skatt	57 978	53 275	321 412	198 322
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	57 733	22 957	222 785	178 532
Betald skatt	-18 664	-3 860	-77 741	-52 011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	97 047	72 372	466 456	324 843
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	34 144	40 527	-8 866	-35 245
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	50 038	-36 593	105 725	-135 136
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar	24 444	7 864	56 505	40 241
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	-50 549	-24 476	-65 015	-22 707
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder	-2 337	-18 574	-55 648	-21 407
Förändring av rörelsekapital	55 741	-31 251	32 701	-174 253
Kassaflöde från den löpande verksamheten	152 788	41 121	499 158	150 589
Förvärv av dotterföretag	-	-378	-295 571	-123 286
Avyttring av dotterföretag/intressebolag	-	-	-	1 310
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-943	-236	-3 360	-2 252
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-79 166	-40 797	-199 468	-136 771
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	13 174	7 386	17 225	19 777
Köp/försäljning kortfristiga placeringar	68	-107	242	-107
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-66 867	-34 131	-480 932	-241 328
Nya lån bank	-	-	299 115	170 000
Amorteringar	-31 723	-1 557	-62 132	-38 062
Betalning av finansiella leasingsskulder	-23 129	-732	-85 418	-7 143
Förändring av checkräkningskredit	7 821	-6 890	-59 675	-30 614
Lämnad utdelning	-	-	-50 309	-50 309
Övriga förändringar i finansieringsverksamheten	-	125	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-47 031	-9 054	41 582	43 873
Periodens kassaflöde	38 890	-2 064	59 808	-46 866
Likvida medel vid periodens början	126 950	102 184	100 683	142 049
Kursdifferens i likvida medel	-4 517	563	833	5 499
Likvida medel periodens slut	161 323	100 683	161 323	100 683

¹⁾ Baserat på den tidigare redovisningstandarden för leasing IAS 17, se vidare not 2

²⁾ Baserat på nya redovisningstandarden för leasing IFRS 16, se vidare not 2

Moderbolagets resultatutveckling

Moderbolaget

Moderbolaget, AQ Group AB, är främst inriktat på ledning och utveckling av koncernen. Moderbolagets omsättning utgörs, liksom tidigare år, så gott som uteslutande av försäljning av förvaltningstjänster till dotterföretag. Några inköp från dotterföretag förekommer inte i nämnvärd omfattning.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	okt - dec 2019	okt - dec 2018	Helår 2019	Helår 2018
Nettoomsättning		9 609	13 415	43 113	51 637
Övriga rörelseintäkter		473	134	2 212	2 763
		10 082	13 549	45 326	54 400
Övriga externa kostnader	6	-5 033	-12 786	-19 500	-26 988
Personalkostnader		-6 668	-5 291	-28 088	-18 801
Avskrivningar och nedskrivningar			-86		-319
Övriga rörelsekostnader		-53	-171	-711	-299
		-11 754	-18 334	-48 299	-46 407
Rörelseresultat		-1 672	-4 786	-2 973	7 992
Finansnetto	6	19 370	-15 839	137 091	202 699
Resultat efter finansnetto		17 698	-20 624	134 118	210 691
Bokslutsdispositioner		27 654	24 752	27 654	24 752
Resultat före skatt		45 352	4 128	161 772	235 443
Skatter		-7 929	-4 429	-8 514	-11 172
Periodens resultat		37 423	-301	153 259	224 271

Fjärde kvartalet

För fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 9,6 MSEK (13,4), lägre än samma period förra året, p.g.a. att moderbolaget fakturerade en lägre service fee (koncerngemensamma kostnader) än samma period året innan. Övriga externa kostnader uppgick till 5,0 MSEK (12,8), skillnaden mot samma period förra året är lägre kostnader för inhyrd personal samt lägre IT- och legala kostnader.

Personalkostnaden var 6,7 MSEK (5,3), en förklaring till ökningen av kostnader är bland annat att antalet anställda har ökat och inhyrd personal minskat. Rörelseresultatet (EBIT) var -1,7 MSEK (-4,8).

Finansnettot var positivt med 19,4 MSEK (-15,8). Finansnettot består av utdelning från dotterbolag 33,2 MSEK (0), kursvinster 2,3 MSEK (-0,2), bankräntor -1,7 MSEK (-1,2), en negativ värdeförändring på terminskontrakt 2,2 MSEK (-0,2), positivt internt räntenetto 2,0 MSEK (1,3) samt nedskrivning av aktier i dotterbolag 14,1 MSEK (13,0).

Samma period året innan var finansnettot negativt och bestod då även av kostnader i samband med Segerström och Svenssons konkurs.

Rörelseresultatet (EBIT) är negativt för perioden, dock är resultatet efter finansnetto positivt.

Bokslutsdispositioner består av koncernbidrag från dotterbolag och avsättningar till obeskattade reserver.

Moderbolaget har en skattekostnad på 7,9 MSEK (4,4).

Helåret

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 43,1 MSEK (51,6), lägre än samma period förra året pga. att moderbolaget fakturerade en lägre service fee. Övriga externa kostnader uppgick till 19,5 MSEK (27,0).

Personalkostnaden var 28,1 MSEK (18,8). En förklaring till ökningen av kostnader är bland annat att antalet anställda har ökat och inhyrd personal minskat.

Rörelseresultatet (EBIT) var -3,0 MSEK (8,0). Finansnettot var 137,1 MSEK (202,7) och bestod delvis av skattefri utdelning från dotterbolag på 158,0 MSEK (280,2) samt nedskrivning av aktier i dotterbolag 18,2 MSEK (13,0).

Skattekostnaden på 8,5 MSEK (11,2) är lägre än förra året.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	-	1 366
Finansiella anläggningstillgångar	1 199 083	840 005
Uppskjutna skattefordringar	267	41
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 199 350	841 412
Övriga kortfristiga fordringar	387 523	420 157
Likvida medel	-	-
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	387 523	420 157
SUMMA TILLGÅNGAR	1 586 873	1 261 569
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	37 745	37 745
Fritt eget kapital	610 645	507 695
Eget kapital	648 389	545 439
Obeskattade reserver	52 400	53 054
Övriga avsättningar	32 073	41 310
Avsättningar	32 073	41 310
Räntebärande långfristiga skulder	210 000	683
Summa långfristiga skulder	210 000	683
Räntebärande kortfristiga skulder	609 118	563 411
Leverantörskulder	2 766	3 568
Övriga kortfristiga skulder	32 126	54 103
Summa kortfristiga skulder	644 010	621 082
SUMMA SKULDER	886 083	663 076
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 586 873	1 261 569

Förändringen i finansiella anläggningstillgångar jämfört med samma period föregående år hänförs till förvärvet av bolagen inom Trafotek-koncernen och MiniCon som gjordes under andra och tredje kvartalet 2019, samt nya långfristiga fordringar på dotterbolag. Övriga kortfristiga fordringar är huvudsakligen fordringar på koncernbolag 375,5 MSEK (414,1) och består av koncernbidrag och cashpool.

Ökningen av fritt eget kapital på 103,0 MSEK jämfört med 2018-12-31 består av periodens resultat med avdrag för utdelning till aktieägare.

Obeskattade reserver består av periodiseringsfonder. Övriga avsättningar 32,1 MSEK består av tilläggsköpeskilling i samband med förvärvet av B3CG.

Räntebärande långfristiga skulder 210 MSEK (0,7) är långfristig del av banklån i samband med förvärvet av Trafotek.

Räntebärande kortfristiga skulder har ökat med 45,7 MSEK jämfört med samma period förra året, och består av kortfristiga banklån 260,0 MSEK (285,0), utnyttjande av checkräkningskrediten 56,1 MSEK (109,9) samt skulder till koncernbolag i cashpoolen 233,8 MSEK (167,9).

Övriga kortfristiga skulder 32,1 MSEK (54,1) består av övriga skulder samt upplupna kostnader och intäkter.

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. 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 med undantag av IFRS 16, se not 2, samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

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

Under 2019 har koncernen börjat tillämpa IFRS 16. IFRS 16 innebär att samtliga leasar redovisas i koncernens balansräkning, med undantag av leasar av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. AQ har valt att nyttja lätttnadsreglerna för korta leasingavtal eller tillgångar av lågt värde.

Bolaget har dessutom valt att använda den förenklade övergångsmetoden, vilken innebär att ingen omräkning kommer att ske av jämförelsesiffrorna samt att ingångsvärdet på eget kapital inte påverkas. Se mer information under not 2.

Not 2. Beskrivning av IFRS 16 Leasingavtal i sammandrag

När ett avtal ingås bedömer koncernen om avtalet är, eller innehåller ett leasingavtal. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Leasetagare

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingskuldens ursprungliga värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs därefter av linjärt från inledningsdatumet till det tidigaste av slutet av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut.

Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifter som inte har betalats vid inledningsdatumet. Leasingavgifterna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används koncernens marginella upplåningsränta. Leasingskulden värderas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Leasingskulden omvärderas om de framtida leasingavgifterna förändras till följd av bland annat ändringar i ett index eller ett pris. När leasingskulden omvärderas på detta sätt görs en motsvarande justering av nyttjanderättstillgångens redovisade värde.

Korttidsleasingavtal och leasar av lågt värde

Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättsskulder och leasingskulder för leasingavtal som sträcker sig kortare än 12 månader och avtal av mindre värde. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Effekter av övergången till IFRS 16 Leasingavtal i sammandrag

Definitionen av leasing

Tidigare fastställde koncernen om ett avtal innehöll leasing enligt IAS 17 eller IFRIC 4 vid avtalets ingång. Fr.o.m.1 januari 2019 bedömer koncernen om ett avtal innehåller leasing baserat på definitionen av leasingavtal i IFRS 16.

Vid övergången till IFRS 16 valde emellertid koncernen att tillämpa lätttnadsregeln att ärva den tidigare definitionen av leasing vid övergången. Det betyder att IFRS 16 endast tillämpas på avtal som tidigare definierats som leasingavtal. Avtal som inte identifierats som leasingavtal enligt IAS 17 och IFRIC 4 omprövades inte. På grund av detta tillämpas definitionen av leasingavtal enligt IFRS 16 endast på de avtal som har ändrats eller ingåtts efter den 1 januari 2019.

Leasingavtal där koncernen är leasetagare

Vid övergången till IFRS 16 har koncernen valt att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen. Dess innebörd och effekter på koncernen beskrivs nedan. Tidigare klassificerade koncernen leasingavtal som operationella eller finansiella leasingavtal baserat på om leasingavtalet överförde de betydande risker och förmåner som ett ägande av den underliggande tillgången medför till koncernen. Enligt IFRS 16 redovisar koncernen nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för de flesta leasingavtal, dvs de ingår i balansräkningen, undantagen från dessa anges nedan.

Leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal enligt IAS 17

Vid övergången värderades leasingkulder till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen (1 januari 2019). Nyttjanderättstillgången värderades till ett belopp som motsvarar leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter.

Koncernen har valt att tillämpa följande praktiska lösningar:

- Tillämpat en enda diskonteringskurs för samtliga avtal för länder med en viss risknivå.
- Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder har inte redovisats för leasingavtal för vilka leasingperioden avslutas om 12 månader eller tidigare (korttidsleasingavtal).
- Exkluderat initiala direkta utgifter från värderingen av nyttjanderättstillgången på den första tillämpningsdagen.

Leasingavtal som tidigare klassificerats som finansiella leasingavtal

För leasingavtal som klassificerats som finansiella leasingavtal enligt IAS 17 fastställdes det redovisade värdet av nyttjanderättstillgången och leasingkulden per den 1 januari 2019 till det redovisade värdet av leasingtillgången och leasingkulden enligt IAS 17 omedelbart före det datumet.

Effekt på de finansiella rapporterna

Vid övergången till IFRS 16 redovisade koncernen nyttjanderättstillgångar på 285 MSEK och leasingkulder på 280 MSEK, varav 84 MSEK är kortfristiga leasingkulder. Skillnaden mellan tillgångar och skulder beror på förutbetalda leasingbetalningar som redovisade som tillgång 31 december 2018, vilka 1 januari 2019 läggs till nyttjanderättstillgångarna. Vid värderingen av leasingkulden diskonterade koncernen leasingavgifterna till den marginella upplåningsräntan per den 1 januari 2019. Vägd genomsnittlig ränta som använts är 1,57 %.

MSEK	2019-01-01
Operationella leasingåtaganden per 31 december 2018 enligt upplysning i årsredovisningen	284
Diskonterat med marginella låneräntan per 1 januari 2019	279
Tillkommer - finansiella leasingkulder redovisade per 31 december 2018	6
Avgår - undantag för Korttidsleasingavtal och tillgångar av lågt värde	-5
Leasingkuld per 1 januari 2019	280

Leasingkulden för leasar som tidigare klassificerades som finansiella leasar har, i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 16, vid årets början redovisats med samma belopp som vid utgången av 2018.

De redovisade nyttjanderättstillgångarna är hänförliga till följande typer av tillgångar:

MSEK	2019-12-31	2018-12-31
Fastigheter	289	269
Maskiner	7	7
Fordon	8	8
IT-utrustning	1	1
Summa nyttjanderättstillgångar	305	285

Jämförande siffror som om IAS 17 hade tillämpats även 2019

Utdrag ur rapport Koncernens resultaträkning

MSEK	IFRS16		IAS17		IFRS16		IAS17	
	okt-dec 2019	okt-dec 2019	okt-dec 2018	helår 2019	helår 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2018	
EBITDA	125	102	86	561	477	320	320	
Avskrivningar	-60	-38	-29	-220	-139	-112	-112	
Rörelseresultat (EBIT)	65	64	57	340	338	208	208	
Finansnetto	-7	-6	-4	-19	-14	-10	-10	
Resultat före skatt (EBT)	58	58	53	321	324	198	198	
Periodens resultat	48	48	47	263	265	153	153	
Resultatmarginal före skatt (EBT %)	4,5%	4,5%	4,4%	6,3%	6,3%	4,2%	4,2%	

Utdrag ur rapport Koncernens balansräkning

MSEK	IFRS16		IAS17	
	2019-12-31	2019-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar				
Nyttjanderättstillgångar	305	-	-	-
Andra anläggningstillgångar	1 334	1 338	-	-
Summa anläggningstillgångar	1 639	1 338	1 022	1 022
Summa tillgångar	3 852	3 551	3 100	3 100
Eget kapital				
Balanserat resultat inkl årets resultat	1 731	1 734	1 521	1 521
Summa eget kapital	2 015	2 017	1 783	1 783
Skulder				
Långfristiga leasingkulder	225	2	4	4
Summa långfristiga skulder	586	363	154	154
Kortfristiga leasingkulder	83	2	2	2
Summa kortfristiga skulder	1 252	1 171	1 163	1 163
Summa skulder	1 837	1 534	1 317	1 317
Summa eget kapital och skulder	3 852	3 551	3 100	3 100
Soliditet	52%	57%	58%	58%

Utdrag ur rapport Koncernens kassaflöde

MSEK	IFRS16		IAS17		IFRS16		IAS17	
	1 okt- 31 dec, 2019	1 okt- 31 dec, 2019	1 okt- 31 dec, 2018	1 jan- 31 dec, 2019	1 jan- 31 dec, 2019	1 jan- 31 dec, 2018	1 jan- 31 dec, 2018	
Resultat före skatt	58	56	53	321	324	198	198	
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	58	35	23	223	136	179	179	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	153	128	41	499	415	151	151	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67	-67	-34	-481	-481	-241	-241	
Amortering av leasingkuld	-23	0	-1	-85	-1	-7	-7	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-47	-24	-9	42	126	44	44	
Periodens kassaflöde	39	39	-2	60	60	-47	-47	

Not 3. Segmentsrapportering och uppdelning av intäkter

Koncernen är verksam inom två affärssegment; *Komponent* som producerar transformatorer, kablage, mekanikdetaljer, stansad plåt och formsprutad termoplast samt *System* som producerar system, kraft- och automationslösningar samt monterar kompletta maskiner i nära samarbete med kunderna.

Segmentsrapportering

Fjärde kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för fjärde kvartalet 1 096 MSEK (993), varav 992 MSEK (910) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 82 MSEK består av ökad efterfrågan genom våra förvärv.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för fjärde kvartalet 348 MSEK (345), varav 308 MSEK (306) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 2 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det fjärde kvartalet till 38 MSEK (27) för Komponent vilket var 11 MSEK bättre än samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 29 MSEK (35) vilket var 6 MSEK sämre än samma period förra året.

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

okt-dec 2019, TSEK	2)	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt		992 177	307 576		1 299 754
Nettoomsättning, internt		104 400	40 794	-145 194	
Total nettoomsättning		1 096 577	348 370	-145 194	1 299 754
Varukostnader, exkl. inköp eget segment		-556 423	-246 495	119 044	-683 874
Avskrivningar		-53 689	-6 040	-157	-59 886
Övriga rörelsekostnader/-intäkter		-448 555	-66 660	23 970	-491 244
Rörelseresultat		37 910	29 175	-2 336	64 749
Finansnetto				-6 771	-6 771
Resultat före skatt		37 910	29 175	-9 107	57 978
Övrigt totalresultat, samt skatt				-63 714	-63 714
Periodens totalresultat		37 910	29 175	-72 821	-5 736
<hr/>					
okt-dec 2018, TSEK	1)				
Nettoomsättning, externt		909 899	306 329		1 216 228
Nettoomsättning, internt		82 717	38 396	-121 113	
Total nettoomsättning		992 616	344 725	-121 113	1 216 228
Varukostnader, exkl. inköp eget segment		-525 298	-241 827	109 378	-657 747
Avskrivningar		-27 639	-1 459	-86	-29 184
Övriga rörelsekostnader/-intäkter		-412 296	-66 495	6 414	-472 377
Rörelseresultat		27 383	34 945	-5 407	56 921
Finansnetto				-3 646	-3 646
Resultat före skatt		27 383	34 945	-9 053	53 275
Övrigt totalresultat, samt skatt				-4 998	-4 998
Periodens totalresultat		27 383	34 945	-14 051	48 277

¹⁾ Baserat på den tidigare redovisningstandarden för leasing IAS 17, se vidare not 2

²⁾ Baserat på nya redovisningstandarden för leasing IFRS 16, se vidare not 2

Helåret

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för året 4 339 MSEK (3 945), varav 3 962 MSEK (3 584) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen på totalt 378 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder och genom våra förvärv. Resultatet påverkas positivt av att vi inte längre har kvar de tre enheter som vi omstrukturerade under 2018.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för helåret 1 300 MSEK (1 255), varav 1 150 MSEK (1 083) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen 67 MSEK består av ökad efterfrågan från våra kunder.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för året till 244 MSEK (135) för Komponent vilket var 109 MSEK bättre än samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 103 MSEK (84) vilket var 19 MSEK bättre än samma period förra året.

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

Ack 2019, TSEK	2)	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt		3 962 476	1 150 126		5 112 602
Nettoomsättning, internt		376 985	149 967	-526 952	
Total nettoomsättning		4 339 461	1 300 093	-526 952	5 112 602
Varukostnader, exkl. inköp eget segment		-2 181 004	-923 470	449 810	-2 654 664
Avskrivningar		-195 463	-24 040	-687	-220 191
Övriga rörelsekostnader/-intäkter		-1 718 564	-249 988	71 300	-1 897 252
Rörelseresultat		244 430	102 595	-6 530	340 495
Finansnetto				-19 084	-19 084
Resultat före skatt		244 430	102 595	-25 613	321 412
Övrigt totalresultat, samt skatt				-38 658	-38 658
Periodens totalresultat		244 430	102 595	-64 271	282 754
Ack 2018, TSEK	1)				
Nettoomsättning, externt		3 583 912	1 083 308		4 667 220
Nettoomsättning, internt		361 435	171 355	-532 790	
Total nettoomsättning		3 945 347	1 254 663	-532 790	4 667 220
Varukostnader, exkl. inköp eget segment		-2 040 756	-911 413	489 798	-2 462 371
Avskrivningar		-107 038	-4 874	-319	-112 231
Övriga rörelsekostnader/-intäkter		-1 662 330	-254 133	32 029	-1 884 434
Rörelseresultat		135 223	84 243	-11 282	208 184
Finansnetto				-9 862	-9 862
Resultat före skatt		135 223	84 243	-21 144	198 322
Övrigt totalresultat, samt skatt				-8 495	-8 495
Periodens totalresultat		135 223	84 243	-29 640	189 827

¹⁾ Baserat på den tidigare redovisningstandarden för leasing IAS 17, se vidare not 2

²⁾ Baserat på nya redovisningstandarden för leasing IFRS 16, se vidare not 2

Intäkter fördelade på rörelsesegment och geografisk marknad

Fjärde kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades fjärde kvartalet; Sverige 35 % (41), övriga europeiska länder 50 % (46) och övriga länder 15 % (13).

okt-dec 2019, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	279 195	220 205	9 609	509 008
Övriga europeiska länder	645 367	87 290		732 657
Övriga länder	172 016	40 875		212 891
Nettoomsättning	1 096 577	348 370	9 609	1 454 556
Koncernintern försäljning, eliminering			-154 802	-154 802
Total nettoomsättning	1 096 577	348 370	-145 194	1 299 754

okt-dec 2018, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	307 766	238 857	13 415	560 039
Övriga europeiska länder	547 834	72 711		620 545
Övriga länder	137 015	33 157		170 172
Nettoomsättning	992 616	344 725	13 415	1 350 756
Koncernintern försäljning, eliminering			-134 528	-134 528
Total nettoomsättning	992 616	344 725	-121 113	1 216 228

Geografiska marknader baseras på var AQ:s dotterbolag har sina säten.

Helåret

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades för helåret; Sverige 35 % (43), övriga europeiska länder 50 % (45) och övriga länder 14 % (12).

Ack 2019, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	1 146 703	822 634	43 113	2 012 451
Övriga europeiska länder	2 519 117	334 105		2 853 222
Övriga länder	673 640	143 354		816 994
Nettoomsättning	4 339 461	1 300 093	43 113	5 682 667
Koncernintern försäljning, eliminering			-570 065	-570 065
Total nettoomsättning	4 339 461	1 300 093	-526 952	5 112 602

Ack 2018, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	1 375 623	821 766	51 637	2 249 027
Övriga europeiska länder	2 092 857	274 957		2 367 814
Övriga länder	476 866	157 939		634 806
Nettoomsättning	3 945 347	1 254 663	51 637	5 251 647
Koncernintern försäljning, eliminering			-584 427	-584 427
Total nettoomsättning	3 945 347	1 254 663	-532 790	4 667 220

Geografiska marknader baseras på var AQ:s dotterbolag har sina säten

Not 4. Personal

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

	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Bulgarien	1 308	1 268	1 146
Polen	1 123	1 147	1 010
Sverige	856	900	1 043
Litauen	759	721	688
Estland	596	420	385
Kina	478	440	472
Ungern	363	379	430
Finland	215	121	-
Mexiko	196	205	162
Kanada	166	153	-
Indien	129	133	123
USA	78	105	-
Serbien	35	32	36
Italien	21	20	19
Brasilien	4	-	-
Tyskland	3	-	-
Thailand	-	25	34
	6 330	6 069	5 548

Not 5. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Under perioden januari till december gjordes ett större förvärv och ett mindre. Inga avyttringar gjordes.

Förvärv under året 2019

Datum	Förvärv	Antal anställda*
2019-06-03	LTI Holding Oy	3 Finland
	Trafotek Oy	100 Finland
	Trafotek Oy	3 Tyskland
	Trafotek AS	250 Estland
	Trafotek Suzhou Co, Ltd	40 Kina
	Trafotek Power Electronics e Transformadores	6 Brasilien
	Trafotek Corporation USA	- USA
2019-07-01	MiniCon AB	3 Sverige

Årliga intäkter för förvärvade bolag vid tiden för förvärvet uppgår totalt till 497 MSEK, fördelat på Trafotek koncernen 487 MSEK och MiniCon 10 MSEK.

* Antal anställda vid tiden för förvärvet

Trafotek

Den 3 juni 2019 förvärvade AQ Group AB 100 % av aktierna i det onoterade bolaget LTI Holding Oy med dotterbolaget Trafotek Oy i Finland och dess dotterbolag Trafotek AS i Estland, Trafotek Suzhou Co, Ltd i Kina, Trafotek Power Eletronicos e Transformadores i Brasilien och Trafotek Corporation USA. Syftet med förvärvet är att utöka AQ:s kundbas och bredda erbjudandet inom induktiva komponenter. Köpeskillingen uppgick till 27,5 MEUR kontant.

Bolaget har upprättat en preliminär förvärvsanalys som utvisar koncernmässiga övervärden om ca. 145,3 MSEK fördelat på kundrelationer 31,7 MSEK, teknologi 38,1 MSEK, goodwill 75,5 MSEK och en uppskjuten skatteskuld på 14,0 MSEK. Avskrivningstakten uppskattas till 5 år för kundrelationer och 10 år för teknologi. I det uppskattade goodwillvärdet på 75,5 MSEK ingår synergieffekter i form av effektivare produktionsprocesser samt personalens tekniska kunskaper. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsanalysen är preliminär till följd av att kort tid har förflutit sedan förvärvet.

Det uppstod externa förvärvsrelaterade utgifter i samband med förvärvet på 2,8 MSEK, vilka ingår i koncernens övriga externa kostnader.

Rörelsefordringar är upptagna till bruttovärde, då det inte finns några kundfordringsreserveringar, vilket överensstämmer med verkligt värde. Förvärvet finansierades med nytt banklån.

Under perioden juni till december bidrog det förvärvade bolaget med 302 MSEK till koncernens intäkter och 8,5 MSEK till koncernens resultat efter skatt med hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar är 14,2 MSEK.

Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2019, dvs. inkluderat januari till maj, då uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 219 MSEK högre och periodens resultat efter skatt med hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar skulle ha blivit 9 MSEK bättre för helåret 2019. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar skulle ha blivit 13,2 MSEK bättre.

MiniCon AB

Den 1 juli förvärvade AQ Wiring Systems AB samtliga aktier i MiniCon AB med en årsomsättning om ca 10 MSEK. Syftet med förvärvet är att MiniCon är ett bra komplement till AQ Wiring Systems AB, genom sin expertis på komponentsidan. Köpeskillingen uppgick till 4,5 MSEK kontant.

Bolaget har upprättat en preliminär förvärvsanalys som utvisar koncernmässiga övervärden om ca. 3,3 MSEK fördelat på kundrelationer 1,8 MSEK och goodwill 1,5 MSEK och en uppskjuten skatteskuld på 0,4 MSEK. Avskrivningstakten uppskattas till 5 år för kundrelationer. I det uppskattade goodwillvärdet på 1,5 MSEK ingår synergieffekter i form av effektivare produktionsprocesser samt personalens tekniska kunskaper. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsanalysen är preliminär till följd av att kort tid har förflutit sedan förvärvet.

Det uppstod inga externa förvärvsrelaterade utgifter i samband med förvärvet.

Rörelsefordringar är upptagna till bruttovärde, då det inte finns några kundfordringsreserveringar, vilket överensstämmer med verkligt värde. Förvärvet finansierades utan nytt banklån.

Under perioden juli till december bidrog det förvärvade bolaget med 2,8 MSEK till koncernens intäkter och påverkade koncernens resultat efter skatt negativt med 1,8 MSEK. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2019, dvs. inkluderat januari till juni, då uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 3,4 MSEK högre och periodens resultat efter skatt skulle ha blivit 0,5 MSEK bättre för helåret 2019.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

(TSEK)

	MiniCon AB	Trafotek koncernen	Koncernen totalt
Immateriella anläggningstillgångar	-	1 678	1 678
Materiella anläggningstillgångar	11	148 888	148 899
Finansiella anläggningstillgångar	-	131	131
Uppskjuten skattefordran förlustavdrag	-	42 529	42 529
Varulager	3 971	78 169	82 140
Rörelsefordringar	1 773	38 581	40 354
Skatteskulder	-62	-4 307	-4 369
Rörelseskulder	-4 097	-88 927	-93 024
Likvida medel	38	23 050	23 088
Finansiell skuld, inkl IFRS16	-	-79 068	-79 068
Förvärvade nettotillgångar	1 634	160 724	162 357
Kundrelationer	1 799	31 673	33 472
Teknologier	-	38 114	38 114
Uppskjuten skatt på övervärden	-385	-13 957	-14 342
Goodwill	1 453	75 517	76 969
Överförd ersättning	4 500	292 070	296 570
Kassaflödeseffekt			
Utbetald del av överförd ersättning	-4 500	-292 070	-296 570
Totalt utbetald ersättning	-4 500	-292 070	-296 570
Likvida medel i det förvärvade företaget	38	23 050	23 088
Total kassaflödeseffekt	-4 462	-269 019	-273 482
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv			-22 089
Total kassaflödeseffekt förvärv av dotterföretag			-295 571

Not 6. Jämförelsestörande poster

I föregående års siffror ingår följande jämförelsestörande poster avseende konkurs i dotterbolaget Segerström & Svensson AB.

Resultaträkningen

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	okt-dec 2018	jan-dec 2018	okt-dec 2018	jan-dec 2018
Övriga externa kostnader	-5 127	-11 042	-	-577
Övriga rörelsekostnader	-	-59 670	-	-
Rörelseresultat	-5 127	-70 712	-	-577
Finansnetto	-2 648	-2 648	-2 648	-63 971
Resultat före skatt	-7 775	-73 360	-2 648	-64 548

Specifikation av jämförelsestörande poster:

Reaförlust avyttring	-	-18 835	-	-21 226
Nedskrivning av fordran	-2 648	-43 322	-2 648	-42 745
Kundförluster	-5 127	-11 042	-	-577
Reservering övriga kostnader	-	-161	-	-
	-7 775	-73 360	-2 648	-64 548

Balansräkning

Segerström & Svensson AB:s balansräkning vid konkurstillfället påverkade koncernen enligt nedan:

TSEK	Koncernen 2018-09-30
Materiella anläggningstillgångar	-25 663
Uppskjuten skattefordran	-995
Varulager	-28 305
Kundfordringar	-37 551
Övriga kortfristiga fordringar	-39 333
Räntebärande kortfristiga skulder	40 674
Leverantörsskulder	59 908
Övriga kortfristiga skulder	12 430
Nettotillgångar	-18 835

Ovan poster innebär att den redovisade skattesatsen är hög då flertalet poster inte är avdragsgilla.

Not 7. Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan huvudsakligen likvida medel, kundfordringar och övriga fordringar. Motsatsen på skuldsidan är i första hand leverantörsskulder, övriga skulder, låneskulder samt avsättningar för tilläggsköpeskillingar.

Verkligt värde särredovisas inte då vår bedömning är att de värden som redovisas är en godtagbar uppskattning av det verkliga värdet pga. kort löptid. Verkligt värde för tillgångar fastställs utifrån gällande marknadspriser. Verkligt värde baseras på noteringar hos mäklare. Liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument.

Koncernen använder undantagsvis derivat för att minska valutarisker. Per 31 december uppgick marknadsvärdet på derivat till -1,2 MSEK (-0,2) värderade enligt nivå 2.

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

Tilläggsköpeskillning

	2019
Ingående skuld 2019-01-01	52 593
Utbetalt under året	-22 089
Valutakursdifferenser	1 569
Utgående skuld 2019-12-31	32 073

Not 8. Händelser efter periodens utgång

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 7.

Not 9. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

	2)					1)				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelsemarginal, (EBIT %)										
Rörelseresultat	95 707	93 363	86 676	64 749	340 495	71 539	57 766	21 959	56 921	208 184
Nettoomsättning	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602	1 090 122	1 223 542	1 137 327	1 216 228	4 667 220
Rörelsemarginal	7,6%	7,1%	7,0%	5,0%	6,7%	6,6%	4,7%	1,9%	4,7%	4,5%
EBITDA										
Rörelseresultat	95 707	93 363	86 676	64 749	340 495	71 539	57 766	21 959	56 921	208 184
Avskrivningar/nedskrivningar	-47 543	-52 074	-60 687	-59 886	-220 191	-23 808	-26 927	-32 311	-29 184	-112 231
EBITDA	143 250	145 437	147 363	124 635	560 686	95 347	84 693	54 270	86 105	320 415
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)										
Resultat före skatt	92 949	88 478	82 007	57 978	321 412	68 397	55 411	21 239	53 275	198 322
Nettoomsättning	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602	1 090 122	1 223 542	1 137 327	1 216 228	4 667 220
Resultatmarginal före skatt	7,4%	6,7%	6,6%	4,5%	6,3%	6,3%	4,5%	1,9%	4,4%	4,2%
Kassalikviditet, %										
Kundfordringar	1 102 473	1 172 077	1 111 759	1 043 903	1 043 903	1 024 591	1 103 424	1 045 422	1 081 833	1 081 833
Övriga kortfristiga fordringar	130 916	133 749	151 642	118 269	118 269	161 071	149 262	115 188	104 804	104 804
Likvida medel	114 916	122 807	126 950	161 323	161 323	155 151	139 988	102 184	100 683	100 683
Kortfristiga skulder	1 251 913	1 402 806	1 343 761	1 251 506	1 251 506	1 059 940	1 288 721	1 194 084	1 163 307	1 163 307
Kassalikviditet	108%	102%	103%	106%	106%	126%	108%	106%	111%	111%
Soliditet, %										
Summa eget kapital	1 896 417	1 928 490	2 020 893	2 015 157	2 015 157	1 759 434	1 754 072	1 736 971	1 782 711	1 782 711
Summa tillgångar	3 491 605	3 971 975	3 983 140	3 852 305	3 852 305	2 904 192	3 262 755	3 104 465	3 099 788	3 099 788
Soliditet	54%	49%	51%	52%	52%	61%	54%	56%	58%	58%
Avkastning på totalt kapital, %										
Resultat före skatt, rullande 12 mån	222 874	255 941	316 709	321 412	321 412	231 967	216 900	176 845	198 322	198 322
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-19 547	-22 583	-27 215	-29 753	-29 753	-11 222	-9 766	-14 153	-14 715	-14 715
Summa eget kapital och skulder, ingående för 12 mån	2 904 192	3 262 755	3 104 465	3 099 788	3 099 788	2 593 111	2 591 281	2 567 768	2 677 444	2 677 444
Summa eget kapital och skulder, utgående	3 491 605	3 971 975	3 983 140	3 852 305	3 852 305	3 262 755	3 104 465	3 099 788	3 099 788	3 099 788
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	3 197 898	3 617 365	3 543 803	3 476 046	3 476 046	2 748 651	2 927 018	2 836 117	2 888 616	2 888 616
Avkastning på totalt kapital	7,6%	7,7%	9,7%	10,1%	10,1%	8,8%	7,7%	6,7%	7,4%	7,4%
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %										
Periodens resultat, rullande 12 mån	171 292	194 180	262 738	262 871	262 871	185 336	173 510	123 016	152 544	152 544
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	1 759 434	1 754 072	1 736 971	1 782 711	1 782 711	1 543 686	1 552 257	1 580 103	1 643 193	1 643 193
Summa eget kapital, utgående	1 896 417	1 928 490	2 020 893	2 015 157	2 015 157	1 759 434	1 754 072	1 736 971	1 782 711	1 782 711
Summa eget kapital, genomsnitt	1 827 925	1 841 281	1 878 932	1 898 934	1 898 934	1 651 560	1 653 165	1 658 537	1 712 952	1 712 952
Avkastning på eget kapital	9,4%	10,5%	14,0%	13,8%	13,8%	11,2%	10,5%	7,4%	8,9%	8,9%
Nettokassa/Nettolåneskuld										
Likvida medel	114 916	122 807	126 950	161 323	161 323	155 151	139 988	102 184	100 683	100 683
Långfristiga räntebärande skulder	206 722	496 249	472 012	442 411	442 411	9 817	46 478	21 405	16 667	16 667
Kortfristiga räntebärande skulder	391 292	533 659	480 895	474 004	474 004	248 309	414 606	420 982	417 480	417 480
Summa räntebärande skulder	598 014	1 029 907	952 906	916 416	916 416	258 126	461 084	442 387	434 146	434 146
Nettokassa/Nettolåneskuld	-483 098	-907 100	-825 956	-755 093	-755 093	-102 975	-321 096	-340 203	-333 464	-333 464
Tillväxt, %										
Organisk tillväxt										
Nettoomsättning	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602	1 090 122	1 223 542	1 137 327	1 216 228	4 667 220
- Effekt av ändrade valutakurser	32 407	25 307	18 195	25 530	101 439	21 159	32 485	42 275	28 605	124 524
- Omsättning för motsvarande period föregående år	1 090 122	1 223 542	1 137 327	1 216 228	4 667 220	1 001 898	1 077 380	923 142	1 017 321	4 019 740
- Förvärvade bolags omsättning	95 224	37 667	134 417	132 989	400 297	92	87 276	87 176	91 217	265 762
= Organisk tillväxt	35 108	26 914	-43 383	-74 994	-56 354	66 973	26 402	84 733	79 085	257 194
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	3,2%	2,2%	-3,8%	-6,2%	-1,2%	6,7%	2,5%	9,2%	7,8%	6,4%
Tillväxt genom förvärv										
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	8,7%	3,1%	11,8%	10,9%	8,6%	0,0%	8,1%	9,4%	9,0%	6,6%

¹⁾ Beräknat baserat på den tidigare redovisningsstandarden för leasing IAS 17

²⁾ Beräknat baserat på den nya redovisningsstandarden för leasing IFRS16

Rörelsemarginal, EBIT %

Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

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

Resultatmarginal före skatt, EBT %

Beräknas som resultat före skatt dividerat med nettoomsättning.

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

Kassalikviditet, %

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

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

Soliditet, %

Beräknas som justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

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

Avkastning på totalt kapital, %

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

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

Avkastning på eget kapital efter skatt, %

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

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

Rörelseresultat, TSEK

Beräknas som periodens resultat före skatt och finansiella poster.

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

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

Beräknas som periodens resultat före skatt.

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

Nettokassa/Nettolåneskuld, TSEK

Beräknas som skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel.

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

AQ redovisar nettolåneskuld med och utan påverkan av IFRS 16.

Tillväxt, %

Företaget använder två nyckeltal för att beskriva tillväxt; 1) organisk tillväxt och 2) tillväxt genom förvärv.

Organisk tillväxt beräknas som skillnaden mellan periodens nettoomsättning och föregående periods nettoomsättning med avdrag för effekt av ändrade valutakurser och förvärvade enheters nettoomsättning. Organisk tillväxt i %, beräknas som organisk tillväxt dividerat med omsättningen för motsvarande period förra året. Tillväxt genom förvärv beräknas som omsättningen genom förvärv dividerat med föregående års-omsättning.

Tillväxt är en viktig komponent i företagets strategi, tillväxt krävs för att vara en av de ledande aktörerna på de marknader där företaget verkar. Tillväxten sker dels genom förvärv och dels organiskt. Det är viktigt att följa upp och presentera vilken tillväxt som uppnås genom respektive tillväxtmetod eftersom detta är två olika sätt att växa på. Förvärv görs när möjligheter öppnas att expandera verksamheten på en viss geografisk marknad eller inom ett visst produktområde (som ligger i linje med företagets strategiska plan). Organisk tillväxt har oftast karaktären av en kontinuerlig expansion inom den befintliga verksamheten.

Utdelning per aktie, SEK

Utdelning per aktie beslutad på stämma där årsredovisning fastställs för det räkenskapsår som anges. Antalet aktier är det antal tusental aktier som är utestående per dagen för utdelning.

EBITDA

Är ett mått på ett företags rörelseresultat före räntor, skatt, nedskrivningar och avskrivningar på materiella- och immateriella tillgångar. EBITDA står för "earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation"

Kort om AQ

AQ är en ledande leverantör till krävande industrikunder och är noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad.

Koncernen består till största delen av rörelsedrivande bolag som vart och ett utvecklar sin speciella kompetens och i samarbete med övriga bolag, strävar efter att erbjuda kostnadseffektiva lösningar i nära samarbete med kunden.

Huvudkontoret ligger i Västerås. AQ har totalt den 31 december 2019 ca 6 300 anställda i Sverige, Bulgarien, Estland, Indien, Kina, Litauen, Mexiko, Polen, Italien, Ungern, Serbien, Finland, Kanada, USA, Brasilien och Tyskland.

År 2019 hade AQ en omsättning på ca 5,1 miljarder SEK, och sedan koncernen startade år 1994 har AQ redovisat positivt resultat varje kvartal.

WE ARE RELIABLE

Kunden i fokus

Kunden kommer alltid i första hand. Genom att underlätta för våra kunder och göra det där "lilla extra" lägger vi grunden till långsiktiga samarbeten.

Enkelhet

Vi utför våra dagliga arbetsuppgifter utan krångel och byråkrati. Allt vi gör ger mervärde till kunden.

Entre- prenörs- anda

Företag inom AQ, ska med utgångspunkt i våra värderingar, bedriva sina verksamheter som entreprenörer och eftersträva lönsamhet och tillväxt.

Mod och respekt

Vi har modet att gå vår egen väg – vi står för vad vi tycker, är beredda att fatta svåra beslut, ger konstruktiv feedback och medger våra egna misstag. Vi behandlar andra som vi själva vill bli behandlade.

Kostnads- effektivitet

Vi tillgodoser våra kunders önskemål på det mest kostnadseffektiva sättet och genomför kontinuerliga förbättringar. Vi kan produktion, vi agerar långsiktigt och vi satsar helhjärtat för att leva upp till kundernas förväntningar i fråga om kvalitet, leveransprecision, teknisk utveckling och service.