



Västerås 2021-02-18

AQ Group AB (publ), Bokslutskommuniké, 2020

**WE ARE
RELIABLE**

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

www.aqg.se

Fjärde kvartalet, oktober-december 2020 i sammandrag

- Starkt operativt resultat drivet av återhämtning i volymer och bra kostnadskontroll
- Nettoomsättningen minskade med 3,4% till 1 256 MSEK (1 300)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 93,3% till 125 MSEK (65)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 91,5% till 111 MSEK (58)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 8,8% (4,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 163 MSEK (153)
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 5,03 SEK (2,60)

Helåret 2020 i sammandrag

- Stark motståndskraft mot Covid-19 effekter och konjunktursvängningar
- Nettoomsättningen minskade med 5,7% till 4 819 MSEK (5 113)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 17,8% till 401 MSEK (340)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 14,8% till 369 MSEK (321)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 7,7% (6,3)
- Kassaflödet från löpande verksamheten ökade med 21,9% till 609 MSEK (499)
- Resultatet per aktie efter skatt ökade med 20,0% till 17,24 SEK (14,37)
- Soliditeten uppgick till 57% (52)
- Styrelsen föreslår ingen aktieutdelning (föregående år 0,00 kr/aktie)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

	2020					2019				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning, TSEK	1 341 888	1 116 486	1 104 425	1 256 203	4 819 001	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	97 947	80 643	97 463	125 185	401 238	95 707	93 363	86 676	64 749	340 495
Resultat efter finansnetto (EBT), TSEK	86 964	78 160	92 966	111 014	369 104	92 949	88 478	82 007	57 978	321 412
Periodens resultat	75 899	70 003	79 252	92 724	317 878	76 335	69 899	69 018	47 619	262 871
Eget kapital	2 176 452	2 128 976	2 206 215	2 190 632	2 190 632	1 896 417	1 928 490	2 020 893	2 015 157	2 015 157
Rörelsemarginal (EBIT %)	7,3%	7,2%	8,8%	10,0%	8,3%	7,6%	7,1%	7,0%	5,0%	6,7%
Resultatmarginal före skatt (EBT %)	6,5%	7,0%	8,4%	8,8%	7,7%	7,4%	6,7%	6,6%	4,5%	6,3%
Kassalikviditet	108%	155%	169%	173%	173%	108%	102%	103%	106%	106%
Soliditet	54%	56%	56%	57%	57%	54%	49%	51%	52%	52%
Avkastning på totalt kapital ²⁾	9,5%	8,8%	8,9%	10,8%	10,8%	7,6%	7,7%	9,7%	10,1%	10,1%
Avkastning på eget kapital, efter skatt ²⁾	12,9%	12,9%	12,9%	15,1%	15,1%	9,4%	10,5%	14,0%	13,8%	13,8%
Antal anställda i Sverige	833	805	789	794	794	865	888	871	856	856
Antal anställda utanför Sverige	5 465	5 231	5 237	5 097	5 097	5 060	5 642	5 553	5 474	5 474
Nyckeltal per aktie, SEK ¹⁾										
Periodens resultat	4,11	3,80	4,30	5,03	17,24	4,14	3,81	3,77	2,60	14,37
Eget kapital	118,97	116,38	120,60	119,75	119,75	103,66	105,42	110,47	110,15	110,15
Antal aktier, tusental	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294

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

²⁾ Beräknad på 12 månaders rullande värden.

VD har ordet



Kvartalet

Nettoomsättningen återhämtade sig väl under perioden främst drivet av medicinsk teknik och kommersiella fordon. Vi har en liten organisk tillväxt på 0,4% jämfört med fjärde kvartalet förra året. Detta tillsammans med lägre kostnader gav ett bra resultat i perioden där EBT-marginalen är 8,8%. Vi har i kvartalet även tagit kostnader för att ställa om vår enhet i Mexiko där vi har problem med minskande efterfrågan på landsvägsbussar.

Vi har under året visat att vi klarar av att anpassa våra kostnader vid en nedgång. AQ har en stark motståndskraft mot konjunktursvängningar tack vare vår snabbfotade och decentraliserade struktur. Vi har också en bra riskspridning mot många olika affärer och en hälsosam exponering mot de hållbara produkter och lösningar som våra kunder utvecklar för att göra något åt klimathotet.

Marknaden

Investeringar i förnyelsebar energi fortsätter öka. Vi levererar induktiva komponenter, plåtdetaljer och elskåp till kunder inom vind och solkraft. Förnyelsebar energi driver även behovet av energilager. Här jobbar vi med nya lösningar åt flera kunder. När det gäller induktiva komponenter så är vi även med och utvecklar tekniken åt våra kunder.

AQ har en särskilt bra position inom elektromobilitet. Vi kan filterteknik, elektrifiering och automation samtidigt som vi är leverantör av kablage, plåt och induktiva komponenter till kommersiella fordon. Vi deltar i ett tjugotal olika utvecklingsprojekt för eldrivna fordon. Och dessa projekt rör sig nu snabbare från utveckling till serieleveranser.

Ännu mer centralt för klimatet är kollektivtrafik. AQ är stora på komponenter till tåg och buss och arbetar med intressanta projekt både i Europa, Asien och Nordamerika. T ex är vi med som leverantör i den stora elbussleveransen i Göteborg. Vi är också plastleverantör till ett ledande system för eldrift av cyklar.

Automation och digitalisering är centralt för att styra och använda energi på ett mer miljövänligt sätt. All automation kräver elskåp där man monterar automationskomponenter från ledande leverantörer. AQ har en stark global position i den försörjningskedjan. Vi kan leverera kompletta elskåp inklusive egentillverkade kapslingar i hela världen. Även molnbaserade programvarulösningar driver behovet av elskåp och här har vi utvecklat en ny affär under fjärde kvartalet till en datacenter-kund.

Covid-19

Pandemin har påverkat AQ på många sätt. Framförallt har vi tappat nettoomsättning men även drabbats av materialstörningar och merkostnader. Särskilt dramatisk var den v-formade upp och nedgången i andra kvartalet där vi är stolta över att vi hela tiden lyckades leverera till våra kunder. Vi har erhållit stöd för korttidsarbete och ersättning för lägre volymer från flera av de länder där vi är verksamma. Dock är AQ:s egna kostnadsbesparingar fortsatt mer än dubbelt så stora än det vi har fått i stöd. Stödåtgärderna har inneburit att vi har kunnat bibehålla vår förmåga och personal och på så vis fortsätta generera arbetstillfällen och skatteintäkter i de samhällen där vi är verksamma.

Under fjärde kvartalet erhöll koncernen 25 MSEK i stödåtgärder för Covid-19 framförallt i Litauen, Bulgarien och Kanada. Om vi räknar bort detta har vi en justerad EBT-marginal för kvartalet på 6,7% att jämföra med 4,5% förra året. Andra vågen av Covid-19 har inneburit en större spridning i de länder där vi är verksamma. Än så länge har rutiner och åtgärder räckt till för att hantera pandemin men vi är medvetna om att vi behöver vara uthålliga med detta under en lång tid framöver. Slutligen har vi gynnats av ökade leveranser till uppbyggnad av kapacitet för vaccintillverkning under året.

För att säkerställa maximal finansiell handlingsfrihet under inledningen av 2021 föreslår styrelsen att ingen utdelning utgår för 2020. Styrelsen kan dock återkomma senare under året och föreslå utdelning. AQ:s balansräkning är stark men osäkerheten kring utvecklingen av pandemin finns fortfarande kvar.

Hållbarhet

Under 2020 har vi säkerställt att det finns ledningssystem för miljö på alla våra operativa tillverkningsenheter. I dessa finns konkreta mål, mätetal och aktiviteter för att minska vår miljöpåverkan. Ett krav är att det ska finnas lokala mål för att minska CO2 utsläpp på varje enhet. Glädjande är att vi gör konkreta förbättringar som både minskar miljöpåverkan men också sänker våra energi och materialkostnader. Förutom klimat och koldioxid så är det också stort fokus på vatten och kemikalier. Vi har även förbättrat arbetsmiljön och minskat våra tillbud och olyckor, vilket hjälper oss att rekrytera personal och att vara en attraktiv arbetsgivare. För både miljö och arbetsmiljö blir man dock aldrig klar, så vi kommer fortsätta vårt arbete med detta under lång tid.

Kassaflöde och balansräkning

När pandemin startade fanns en stor finansiell osäkerhet. Vi har därefter lyckats generera starka kassaflöden från den löpande verksamheten vilket fortsatte under fjärde kvartalet. Noterbart är att våra lager minskar i fjärde kvartalet trots att faktureringen återgår till högre nivåer. AQ Group har en stark balansräkning med låg nettoskuld som kommer hjälpa koncernen att fortsätta växa organiskt och att genomföra förvärv.

Överlämning till ny ledning

Slutligen vill jag hälsa James Ahrgren varmt välkommen tillbaka till AQ Group då han tillträder som VD för koncernen den 1 april. James och jag arbetar nu tillsammans för att säkerställa att vi inte tappar tempo och för att genomföra en bra överlämning.

AQ:s strategi och kärnvärderingar ligger fast. Vi arbetar långsiktigt med krävande industriella kunder som har höga krav på kvalitet och leveranssäkerhet. Vi vill hela tiden göra det "lilla extra" för våra kunder och hjälpa dem att bli framgångsrika på sina marknader. Nyckeln till detta är duktiga medarbetare som arbetar i decentraliserade bolag som leds av starka entreprenörer. Vi är enkla och kostnadseffektiva vilket leder till att vi är konkurrenskraftiga. Slutligen vågar vi gå vår egen väg och säga som det är, vilket hjälper oss att ta tag i de problem och möjligheter som uppstår i varje bolag.

Vår strategi är fortsatt att växa organiskt och via förvärv. Pandemiåret 2020 har vi inte lyckats med detta men vi har lagt en bra grund för fortsatt tillväxt under åren som kommer.

Det har varit utomordentligt roligt och lärorikt att vara VD för AQ Group. Jag är förvissad om att James, tillsammans med styrelse och medarbetare, kommer fortsätta att utveckla AQ till att bli en ännu mer framgångsrik och "reliable" leverantör till krävande industriella kunder runt om i världen.

Anders Carlsson
Koncernchef och VD

Koncernens resultat och ställning

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 1 256 MSEK (1 300) vilket innebär en minskning med 44 MSEK jämfört med föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten -3,4%, varav organisk tillväxt 0,4% och en valutaeffekt på -3,8%. Valutaeffekten motsvarar -49 MSEK och avser främst valutorna EUR, PLN och HUF.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det fjärde kvartalet till 125 MSEK (65), en ökning med 60 MSEK som förklaras av en återhämtning av volymerna, lägre kostnader samt stödåtgärder för Covid-19. EBT-marginalen i perioden är 8,8%. Resultatet i kvartalet har även belastats med kostnader för att ställa om vår enhet i Mexiko.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 163 MSEK (153) och lagernivåerna minskar i fjärde kvartalet trots att faktureringen återgår till högre nivåer.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -17 MSEK (-67) och avser främst förvärv av materiella anläggningstillgångar på 12 MSEK (79).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -19 MSEK (-47) och avser minskat utnyttjande av checkkredit och förändring av leasingkulder.

Helåret

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 4 819 MSEK (5 113) vilket innebär en minskning med 294 MSEK jämfört med föregående år. Även om nettoomsättningen återhämtat sig under sista kvartalet kvarstår den stora negativa påverkan från Covid-19 pandemin i andra kvartalet. För helåret var den totala tillväxten -5,7%, varav organisk tillväxt -8,6%, tillväxt genom förvärv 4,6% och en valutaeffekt på -1,8%. Valutaeffekten motsvarar -91 MSEK och avser främst valutorna PLN, HUF och EUR.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för helåret till 401 MSEK (340), vilket innebär en ökning om 61 MSEK jämfört med föregående år. Intensivt arbete med att minska personalkostnader och övriga externa kostnader har lett till det ökade resultatet trots lägre nettoomsättning. Vi har erhållit bidrag och stödåtgärder för att kompensera för korttidsarbete, extrakostnader och lägre nettoomsättning. AQ:s kostnadsbesparingar är mer än dubbelt så stora än vad vi har fått i bidrag. Resultatet har även påverkats negativt av omstrukturering i Smedjebacken samt omställningskostnader i Mexiko.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för perioden uppgick till 114 MSEK (199) och avser uppförande av en fabriksbyggnad i Kanada, kapacitetsinvesteringar och förbättringsprojekt för en effektivare produktion. Totalt uppgick materiella anläggningstillgångar till 913 MSEK (1 012), där 265 MSEK (305) består av bokfört värde av nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16.

Koncernens räntebärande skulder uppgår till 797 MSEK (916) och likvida medel till 452 MSEK (161) vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 345 MSEK (755). Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till IFRS 16 uppgår till 531 MSEK (613).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 609 MSEK (499), en förbättring med 110 MSEK vilket till största delen kommer från positiv resultatutveckling i kombination med ökad effektivitet i rörelsekapitalutnyttjande.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -137 MSEK (-481), och avser främst investeringar i anläggningstillgångar och tilläggsköpeskilling för förvärv.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -169 MSEK (42) och avser minskat utnyttjande av checkkredit, amortering av lån och betalning av leasingkulder.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 2 191 MSEK (2 015) i koncernen.

Väsentliga händelser under helåret

Första kvartalet

AQ Group annonserade den 27 mars att årsstämman flyttas fram. Covid-19 pandemins utbredning i världen har inneburit att våra tre enheter i Kina var stängda ytterligare 1-3 veckor utöver kinesiska nyåret. Dessutom stängde delstater i Kanada och USA, Indien och Italien sina samhällen i slutet av mars. Den europeiska fordonsindustrin stängde sin produktion vid samma tidpunkt. Första kvartalet påverkades negativt med 25 MSEK lägre nettoomsättning och 5 MSEK lägre rörelsevinst.

Andra kvartalet

Den 22 april fattade AQ Groups styrelse beslut att dra tillbaka det tidigare utdelningsförslaget och istället föreslå att årsstämman den 25 juni fattar beslut om att ingen utdelning betalas ut för 2019. Den 25 juni beslutade årsstämman i enlighet med styrelsens förslag.

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

Tredje kvartalet

Den 24 augusti meddelades att dotterbolaget AQ Components Västerås AB inleder MBL-förhandling om att stänga verksamheten i Smedjebacken och flytta den till Estland. Vi har även under kvartalet lagt ner en mindre enhet i Serbien och flyttat denna produktion till AQ i Bulgarien. Under kvartalet har 13 MSEK erhållits i bidrag och liknande stödåtgärder från olika länders myndigheter som en följd av Covid-19 pandemins påverkan.

Fjärde kvartalet

Vår enhet i Mexiko påverkas negativt av den minskade efterfrågan på landsvägsbussar och enheten belastas även med kostnader för att ställa om verksamheten. Under kvartalet har 25 MSEK erhållits i bidrag och liknande stödåtgärder från främst myndigheterna i Bulgarien, Litauen och Canada för att hantera konsekvenserna av Covid-19. I Kina har vi konsoliderat verksamheten för induktiva komponenter till samma bolag och lokal i Suzhou. Samtidigt har vi startat ett nytt bolag i en ny lokal i närheten för Elskåp och Plåtbearbetning.

Den 7 december så meddelades att Anders Carlsson slutar som VD och koncernchef för AQ Group under 2021 och att James Ahrgren tillträder som VD och koncernchef senast den 1 april 2021.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

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

Mål

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

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

	Mål	jan-dec 2020
Produktkvalitet	100%	99,5%
Leveranssäkerhet	98%	94,7%
Soliditet	>40%	57%
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8%	7,7%

Transaktioner med närstående

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

Under år 2020 har AQ Group AB inte lämnat någon aktieutdelning till sina aktieägare. Några andra transaktioner mellan AQ och närstående som väsentligen påverkat företagens ställning och resultat har inte heller ägt rum. Inga lån till styrelseledamöter eller andra nyckelpersoner i ledande ställning förekommer.

Vid årsstämman den 25 juni 2020 beslutades att arvode till styrelsens ledamöter ska utgå med 200 000 SEK per ledamot och till styrelsens ordförande med 450 000 SEK. Ordförande i revisionsutskottet ska få 100 000 SEK och övriga ledamöter i revisionsutskottet 40 000 SEK. Ordförande i ersättningsutskottet ska få 50 000 SEK och övrig ledamot i ersättningsutskottet 30 000 SEK. Utöver ovanstående utgår inga särskilda ersättningar och förmåner till styrelsen. Inga förmåner utgår till styrelsens ledamöter efter avslutat uppdrag.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

AQ är en global koncern med verksamhet i sexton länder. I koncernen finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse- och finansiell karaktär, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2019. Sedan årsredovisningen för 2019 publicerades har Covid-19 pandemin slagit till världen över och resulterat i ökade risker och osäkerhetsfaktorer som kan få en väsentlig påverkan på AQ's kunder och leverantörer vilka i sin tur påverkar det verkliga utfallet för AQ. Förutom de faktorer som har kommenterats kan det verkliga utfallet påverkas av till exempel politiska händelser, konjunktoreffekter, valutakurser och räntenivåer, konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, problem med leveranser samt stora kreditförluster.

De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är Covid-19 pandemins påverkan på kunder och leverantörer, valuta- och prisrisker.

Transaktioner samt tillgångar och skulder i utländsk valuta övervakas centralt inom AQ för att skapa balans i respektive valuta och därigenom uppnå största möjliga utjämningsseffekt 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 2021 utgörs av Hans Christian Bratterud (ODIN Fonder), Björn Henriksson (Nordea Fonder), Per Olof Andersson och Claes Mellgren.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q1, 2021	21 april 2021, kl. 8:00
Årsstämma	21 april, 2021
Delårsrapport Q2, 2021	15 juli 2021, kl. 8:00
Delårsrapport Q3, 2021	21 oktober 2021, kl. 8:00

Årsredovisningen, årsstämma och utdelning

Årsredovisningen för 2020 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast den 30 mars 2021.

Årsstämman kommer att hållas den 21 april 2021 kl. 18:00 i Västerås. Beträffande deltagande på årsstämman 2021 har styrelsen beslutat att tillämpa Kollegiets särskilda tillämpningsföreskrifter med anledning av Covid-19, vilket innebär att stämman genomförs via poströstning utan fysiskt deltagande. Mer information kommer att finnas i kallelsen till årsstämman som publiceras på bolagets hemsida www.aqq.se senast 4 veckor innan årsstämman.

Mot bakgrund av den fortsatt pågående Covid-19 pandemin och för att säkerställa maximal finansiell handlingsfrihet under inledningen av 2021 föreslår styrelsen att ingen utdelning utgår för 2020. Styrelsen kan dock återkomma senare under året och föreslå en utdelning med tanke på den starka balansräkning AQ Group har.

Finansiell information

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som AQ Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom Anders Carlssons försorg, för offentliggörande den 18 februari 2021 kl. 08.00.

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

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

Ytterligare information kan erhållas från AQ Group AB;
Koncernchef och IR, Anders Carlsson telefon 070-513 42 99, anders.carlsson@aqq.se
CFO, Christina Hegg, telefon 070-318 92 48, christina.hegg@aqq.se

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

Försäkran

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 18 februari 2021

Anders Carlsson
Koncernchef och verkställande direktör

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	okt-dec 2020	okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning		1 256 203	1 299 754	4 819 001	5 112 602
Övriga rörelseintäkter		47 586	25 025	153 368	84 857
		1 303 789	1 324 778	4 972 369	5 197 459
Förändring av lager och produkter i arbete		-7 132	-15 261	-18 374	-8 787
Råvaror och förnödenheter		-581 835	-644 856	-2 351 525	-2 579 663
Handelsvaror		-39 495	-23 758	-88 720	-66 215
Övriga externa kostnader		-122 019	-133 924	-468 834	-534 998
Personalkostnader		-355 259	-372 226	-1 352 532	-1 406 937
Avskrivningar och nedskrivningar		-56 984	-59 886	-233 996	-220 191
Övriga rörelsekostnader		-15 879	-10 119	-57 150	-40 174
		-1 178 603	-1 260 030	-4 571 131	-4 856 964
Rörelseresultat		125 185	64 749	401 238	340 495
Finansnetto	5	-14 171	-6 771	-32 134	-19 084
Resultat före skatt		111 014	57 978	369 104	321 412
Skatter		-18 290	-10 358	-51 226	-58 541
Periodens resultat		92 724	47 619	317 878	262 871
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
Moderbolagets aktieägare		92 099	46 865	315 420	260 878
Innehav utan bestämmande inflytande		625	755	2 458	1 992
		92 724	47 619	317 878	262 871
Periodens resultat per aktie ¹⁾		5,03	2,60	17,24	14,37

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	okt-dec 2020	okt-dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
PERIODENS RESULTAT	92 724	47 619	317 878	262 871
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-101	-346	-101	-346
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	22	16	22	16
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-108 230	-53 026	-142 324	20 213
Periodens övriga totalresultat efter skatt	-108 309	-53 356	-142 403	19 884
Periodens totalresultat	-15 585	-5 736	175 475	282 754
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL				
Moderbolagets aktieägare	-15 753	-6 278	173 400	280 718
Innehav utan bestämmande inflytande	168	541	2 075	2 036
	-15 585	-5 736	175 475	282 754

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill		330 244	353 246
Övriga immateriella anläggningstillgångar		178 276	217 076
Materiella anläggningstillgångar		912 686	1 012 168
Finansiella anläggningstillgångar		1 676	2 123
Uppskjutna skattefordringar		53 990	54 244
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		1 476 872	1 638 858
Varulager		815 731	889 952
Kundfordringar		995 212	1 043 903
Övriga kortfristiga fordringar		125 103	118 269
Likvida medel		451 545	161 323
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		2 387 591	2 213 447
SUMMA TILLGÅNGAR		3 864 463	3 852 305
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 181 135	2 007 735
Innehav utan bestämmande inflytande		9 497	7 422
SUMMA EGET KAPITAL		2 190 632	2 015 157
Räntebärande långfristiga skulder		406 049	442 411
Långfristiga icke räntebärande skulder		101 476	143 231
Summa långfristiga skulder		507 525	585 642
Räntebärande kortfristiga skulder		390 660	474 004
Leverantörskulder		439 457	464 700
Övriga kortfristiga skulder	5	336 189	312 802
Summa kortfristiga skulder		1 166 306	1 251 506
SUMMA SKULDER		1 673 831	1 837 148
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 864 463	3 852 305

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Delsumma		
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
Eget kapital, 2020-01-01	36 588	84 194	155 542	1 731 410	2 007 735	7 422	2 015 157
Årets resultat				315 420	315 420	2 458	317 878
Omräkningsdifferens			-141 937		-141 937	-387	-142 324
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner				-105	-105	4	-101
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner				22	22		22
Övrigt totalresultat			-141 937	-83	-142 020	-383	-142 403
Årets totalresultat			-141 937	315 337	173 400	2 075	175 475
Lämnade utdelningar							
Transaktioner med aktieägare							
Eget kapital, 2020-12-31	36 588	84 194	13 606	2 046 747	2 181 135	9 497	2 190 632

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	1 okt - 31 dec, 2020	1 okt - 31 dec, 2019	Helår 2020	Helår 2019
Resultat före skatt	111 014	57 978	369 104	321 412
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	48 170	57 733	250 426	222 785
Betald skatt	-5 671	-18 664	-55 515	-77 741
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	153 520	97 047	564 015	466 456
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	23 563	34 144	31 402	-8 866
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	-27 540	50 038	-2 691	105 725
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar	-6 001	24 444	-19 246	56 505
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	14 777	-50 549	2 858	-65 015
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder	4 948	-2 337	32 366	-55 648
Förändring av rörelsekapital	9 748	55 741	44 690	32 701
Kassaflöde från den löpande verksamheten	163 268	152 788	608 705	499 158
Förvärv av dotterföretag	-	-	-20 024	-295 571
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-557	-943	-8 097	-3 360
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-12 302	-79 166	-114 123	-199 468
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-5 256	13 174	5 016	17 225
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	405	-	406	-
Övriga förändringar i anläggningstillgångar	836	-	111	-
Köp/försäljning kortfristiga placeringar	-	68	-	242
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 875	-66 867	-136 710	-480 932
Nya lån bank	-	-	-600	299 115
Amorteringar	-1 462	-31 723	-20 122	-62 132
Betalning av leasingskulder	-22 872	-23 129	-91 180	-85 418
Förändring av checkräkningskredit	4 360	7 821	-58 714	-59 675
Lämnad utdelning	-	-	-	-50 309
Övriga förändringar i finansieringsverksamheten	1 124	-	1 124	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18 850	-47 031	-169 493	41 582
Periodens kassaflöde	127 544	38 890	302 502	59 808
Likvida medel vid periodens början	332 748	126 950	161 323	100 683
Kursdifferens i likvida medel	-8 746	-4 517	-12 280	833
Likvida medel enligt balansräkningen	451 545	161 323	451 545	161 323

Moderbolagets resultatutveckling

Moderbolaget

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	okt - dec 2020	okt - dec 2019	Helår 2020	Helår 2019
Nettoomsättning		11 264	9 609	43 442	43 113
Övriga rörelseintäkter		2 653	473	4 711	2 212
		13 916	10 082	48 154	45 326
Övriga externa kostnader		-3 927	-5 033	-16 771	-19 500
Personalkostnader		-12 570	-6 668	-35 340	-28 088
Övriga rörelsekostnader		-101	-53	-413	-711
		-16 598	-11 754	-52 525	-48 299
Rörelseresultat		-2 681	-1 672	-4 371	-2 973
Finansnetto	5	11 460	19 370	51 692	137 091
Resultat efter finansnetto		8 779	17 698	47 321	134 118
Bokslutsdispositioner		27 100	27 654	27 100	27 654
Resultat före skatt		35 879	45 352	74 421	161 772
Skatter		-3 893	-7 929	-641	-8 514
Periodens resultat		31 986	37 423	73 780	153 259

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Fjärde kvartalet

För fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 11,3 MSEK (9,6), högre än samma period förra året, på grund av att moderbolaget fakturerade en högre service fee för koncerngemensamma kostnader än samma period året innan. Övriga externa kostnader uppgick till 3,9 MSEK (5,0). Personalkostnaden var 12,6 MSEK (6,7). Rörelseresultatet (EBIT) var -2,7 MSEK (-1,7). Kostnader för avgående VD har belastat kvartalets personalkostnader med 2,7 MSEK.

Finansnettot var positivt med 11,5 MSEK (19,4). Finansnettot bestod till största delen av aktieutdelning, kursförluster samt bankräntor.

Helåret

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 43,4 MSEK (43,1). Övriga externa kostnader uppgick till 16,8 MSEK (19,5). Personalkostnaden var 35,3 MSEK (28,1). Kostnader för avgående VD har belastat helårets personalkostnader med 2,7 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) var -4,4 MSEK (-3,0). Finansnettot var 51,7 MSEK (137,1) och bestod huvudsakligen av skattefri utdelning från dotterbolag på 79,7 MSEK (158,0), kursförluster -22,6 MSEK (-2,8), nedskrivning aktier i dotterbolag -4,6 MSEK (-18,2) bankräntor -7,9 MSEK (-5,8) samt interna räntor 6,8 MSEK (7,0).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar		1 272 356	1 199 083
Uppskjutna skattefordringar		-	267
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		1 272 356	1 199 350
Övriga kortfristiga fordringar		184 745	387 523
Likvida medel		296 257	-
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		481 003	387 523
SUMMA TILLGÅNGAR		1 753 359	1 586 873
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		37 745	37 745
Fritt eget kapital		684 424	610 645
Eget kapital		722 169	648 389
Obeskattade reserver		28 400	52 400
Avsättning för uppskjuten skatt		353	-
Övriga avsättningar	5	-	32 073
Avsättningar		353	32 073
Räntebärande långfristiga skulder		210 000	210 000
Summa långfristiga skulder		210 000	210 000
Räntebärande kortfristiga skulder		753 400	609 118
Leverantörskulder		2 880	2 766
Övriga kortfristiga skulder		36 158	32 126
Summa kortfristiga skulder		792 437	644 010
SUMMA SKULDER		1 002 790	886 083
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 753 359	1 586 873

Övriga kortfristiga fordringar är huvudsakligen fordringar på koncernbolag 168 MSEK (376) och består av cash pool, upplupen ränta och kundfordringar.

Ökningen av fritt eget kapital på 74 MSEK jämfört med 2019-12-31 består av periodens resultat.

Obeskattade reserver består av periodiseringsfonder.

Räntebärande långfristiga skulder vid utgången av perioden är oförändrade mot föregående år, 210 MSEK (210). Kortfristiga räntebärande skulder avser kortfristig del av de långfristiga skulderna samt koncernbolagens cash pool mellanhavanden.

Övriga kortfristiga skulder om 36 MSEK (32) består av övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Övriga avsättningar avsåg tilläggsköpeskillningar som betalats ut och slutreglerats under året.

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 samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

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

Not 2. Segmentsrapportering och uppdelning av intäkter

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

Segmentsrapportering

Fjärde kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för fjärde kvartalet 1 038 MSEK (1 096) varav 957 MSEK (992) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 35 MSEK.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för fjärde kvartalet 356 MSEK (348), varav 299 MSEK (308) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 8 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det fjärde kvartalet till 92 MSEK (38) för Komponent vilket innebar en ökning om 54 MSEK jämfört med samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 29 MSEK (29) det vill säga samma nivå som föregående år.

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

okt-dec 2020, TSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	956 909	299 294		1 256 203
Nettoomsättning, internt	80 850	56 798	-137 648	
Total nettoomsättning	1 037 759	356 092	-137 648	1 256 203
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-502 578	-242 972	117 087	-628 463
Avskrivningar	-47 214	-9 597	-173	-56 984
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-395 932	-74 885	25 246	-445 571
Rörelseresultat	92 035	28 639	4 512	125 185
Finansnetto			-14 171	-14 171
Resultat före skatt	92 035	28 639	-9 659	111 014
Övrigt totalresultat, samt skatt			-126 600	-126 600
Periodens totalresultat	92 035	28 639	-136 259	-15 585
okt-dec 2019, TSEK				
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

Helåret

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för året 4 039 MSEK (4 339), varav 3 711 MSEK (3 962) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen på totalt 252 MSEK beror i huvudsak på under perioder nedstängda enheter och av fordonsindustrin påverkade enheter under den rådande Corona-pandemin.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för året 1 299 MSEK (1 300), varav 1 108 MSEK (1 150) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen om 42 MSEK består även här av Corona-pandemin påverkade enheter.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för året till 268 MSEK (244) för Komponent vilket innebar en ökning om 23 MSEK jämfört med samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 137 MSEK (103) vilket var 35 MSEK bättre än samma period förra året.

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

jan-dec 2020, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Nettoomsättning, externt	3 710 959	1 108 042		4 819 001
Nettoomsättning, internt	327 713	190 778	-518 491	
Total nettoomsättning	4 038 672	1 298 820	-518 491	4 819 001
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 998 086	-889 440	428 907	-2 458 619
Avskrivningar	-204 439	-28 896	-661	-233 996
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 568 626	-243 095	86 573	-1 725 148
Rörelseresultat	267 520	137 389	-3 672	401 238
Finansnetto			-32 134	-32 134
Resultat före skatt	267 520	137 389	-35 805	369 104
Övrigt totalresultat, samt skatt			-193 629	-193 629
Periodens totalresultat	267 520	137 389	-229 435	175 475
jan-dec 2019, TSEK				
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

Intäkter fördelade på rörelsesegment och geografisk marknad

Fjärde kvartalet

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

okt-dec 2020, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	245 821	230 047	11 264	487 132
Övriga europeiska länder	629 041	71 302		700 343
Övriga länder	162 897	54 743		217 640
Nettoomsättning	1 037 759	356 092	11 264	1 405 115
Koncernintern försäljning, eliminering			-148 912	-148 912
Total nettoomsättning	1 037 759	356 092	-137 648	1 256 203
okt-dec 2019, TSEK				
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

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten.

Helåret

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades för helåret; Sverige 33% (35), övriga europeiska länder 52% (50) och övriga länder 15% (14).

jan-dec 2020, TSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	961 105	785 899	43 442	1 790 446
Övriga europeiska länder	2 468 970	316 934		2 785 904
Övriga länder	608 597	195 987		804 584
Nettoomsättning	4 038 672	1 298 820	43 442	5 380 934
Koncernintern försäljning, eliminering			-561 933	-561 933
Total nettoomsättning	4 038 672	1 298 820	-518 491	4 819 001

jan-dec 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

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten.

Not 3. Personal

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

	jan-dec 2020	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Bulgarien	1 233	1 308	1 268
Polen	940	1 123	1 147
Sverige	794	856	900
Litauen	605	759	721
Estland	581	596	420
Kina	572	478	440
Ungern	376	363	379
Mexiko	200	196	205
Finland	187	215	121
Kanada	164	166	153
Indien	137	129	133
USA	72	78	105
Italien	18	21	20
Brasilien	5	4	-
Serbien	4	35	32
Tyskland	3	3	-
Thailand	-	-	25
	5 891	6 330	6 069

Not 4. Rörelseförvärv

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

Not 5. Finansiella instrument

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

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

Koncernen använder undantagsvis derivat för att minska valutarisker. Per 31 december uppgick marknadsvärdet på derivat till 0,9 MSEK (-1,2) värderade enligt nivå 2.

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

Tilläggsköpeskillingar i koncernen

	B3CG	MiniCon	Totalt
Ingående skuld 2020-01-01	32 073	900	32 973
Betalning tilläggsköpeskilling	-19 574	-450	-20 024
Omvärdering till verkligt värde	-11 890	-450	-12 340
Valutakursdifferenser	-610	-	-610
Utgående skuld 2020-12-31	-	-	-

Not 6. Händelser efter periodens utgång

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 6.

Not 7. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

	2020					2019				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelsemarginal, (EBIT %)										
Rörelseresultat	97 947	80 643	97 463	125 185	401 238	95 707	93 363	86 676	64 749	340 495
Nettoomsättning	1 341 888	1 116 486	1 104 425	1 256 203	4 819 001	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602
Rörelsemarginal	7,3%	7,2%	8,8%	10,0%	8,3%	7,6%	7,1%	7,0%	5,0%	6,7%
EBITDA										
Rörelseresultat	97 947	80 643	97 463	125 185	401 238	95 707	93 363	86 676	64 749	340 495
Avskrivningar/nedskrivningar	-58 786	-59 443	-58 783	-56 984	-233 996	-47 543	-52 074	-60 687	-59 886	-220 191
EBITDA	156 733	140 087	156 246	182 169	635 234	143 250	145 437	147 363	124 635	560 686
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)										
Resultat före skatt	86 964	78 160	92 966	111 014	369 104	92 949	88 478	82 007	57 978	321 412
Nettoomsättning	1 341 888	1 116 486	1 104 425	1 256 203	4 819 001	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602
Resultatmarginal före skatt	6,5%	7,0%	8,4%	8,8%	7,7%	7,4%	6,7%	6,6%	4,5%	6,3%
Kassalikviditet, %										
Kundfordringar	1 162 088	963 917	1 003 649	995 212	995 212	1 102 473	1 172 077	1 111 759	1 043 903	1 043 903
Övriga kortfristiga fordringar	135 853	128 048	140 764	125 103	125 103	130 916	133 749	151 642	118 269	118 269
Likvida medel	163 363	250 091	332 748	451 545	451 545	114 916	122 807	126 950	161 323	161 323
Kortfristiga skulder	1 353 714	863 728	875 934	1 166 306	1 166 306	1 251 913	1 402 806	1 343 761	1 251 506	1 251 506
Kassalikviditet	108%	155%	169%	135%	135%	108%	102%	103%	106%	106%
Soliditet, %										
Summa eget kapital	2 176 452	2 128 976	2 206 215	2 190 632	2 190 632	1 896 417	1 928 490	2 020 893	2 015 157	2 015 157
Summa tillgångar	4 063 180	3 818 169	3 907 562	3 864 463	3 864 463	3 491 605	3 971 975	3 983 140	3 852 305	3 852 305
Soliditet	54%	56%	56%	57%	57%	54%	49%	51%	52%	52%
Avkastning på totalt kapital, %										
Resultat före skatt, rullande 12 mån	315 426	305 109	316 068	369 104	369 104	222 874	255 941	316 709	321 412	321 412
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-44 508	-38 732	-36 201	-47 963	-47 963	-19 547	-22 583	-27 215	-29 753	-29 753
Summa eget kapital och skulder, ing för 12 mån	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
Summa eget kapital och skulder, utgående	4 063 180	3 818 169	3 907 562	3 864 463	3 864 463	3 491 605	3 971 975	3 983 140	3 852 305	3 852 305
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	3 777 392	3 895 072	3 945 351	3 858 384	3 858 384	3 197 898	3 617 365	3 543 803	3 476 046	3 476 046
Avkastning på totalt kapital	9,5%	8,8%	8,9%	10,8%	10,8%	7,6%	7,7%	9,7%	10,1%	10,1%
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %										
Periodens resultat, rullande 12 mån	262 435	262 539	272 773	317 878	317 878	171 292	194 180	262 738	262 871	262 871
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	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, utgående	2 176 452	2 128 976	2 206 215	2 190 632	2 190 632	1 896 417	1 928 490	2 020 893	2 015 157	2 015 157
Summa eget kapital, genomsnitt	2 036 435	2 028 733	2 113 554	2 102 894	2 102 894	1 827 925	1 841 281	1 878 932	1 898 934	1 898 934
Avkastning på eget kapital	12,9%	12,9%	12,9%	15,1%	15,1%	9,4%	10,5%	14,0%	13,8%	13,8%
Nettokassa/Nettolåneskuld										
Likvida medel	163 363	250 091	332 748	451 545	451 545	114 916	122 807	126 950	161 323	161 323
Långfristiga räntebärande skulder	419 767	719 284	721 066	406 049	406 049	206 722	496 249	472 012	442 411	442 411
Kortfristiga räntebärande skulder	411 897	83 583	77 327	390 660	390 660	391 292	533 659	480 895	474 004	474 004
Summa räntebärande skulder	831 664	802 868	798 394	796 709	796 709	598 014	1 029 907	952 906	916 416	916 416
Nettokassa/Nettolåneskuld	-668 301	-552 776	-465 646	-345 164	-345 164	-483 098	-907 100	-825 956	-755 093	-755 093
Tillväxt, %										
Organisk tillväxt										
Nettoomsättning	1 341 888	1 116 486	1 104 425	1 256 203	4 819 001	1 252 861	1 313 431	1 246 556	1 299 754	5 112 602
- Effekt av ändrade valutakurser	14 028	-11 080	-44 443	-49 282	-90 777	32 407	25 307	18 195	25 530	101 439
- Omsättning för motsvarande period föregående år	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
- Förvärvade bolags omsättning	141 559	94 421	-	-	235 981	95 224	37 667	134 417	132 989	400 297
= Organisk tillväxt	-66 560	-280 288	-97 688	5 731	-438 804	35 108	26 914	-43 384	-74 994	-56 354
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	-5,3%	-21,3%	-7,8%	0,4%	-8,6%	3,2%	2,2%	-3,8%	-6,2%	-1,2%
Tillväxt genom förvärv										
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	11,3%	7,2%	0,0%	0,0%	4,6%	8,7%	3,1%	11,8%	10,9%	8,6%

Rörelsemarginal, EBIT %

Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

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

Resultatmarginal före skatt, EBT %

Beräknas som resultat före skatt dividerat med nettoomsättning.

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

Kassalikviditet, %

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

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

Soliditet, %

Beräknas som justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

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

Avkastning på totalt kapital, %

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

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

Avkastning på eget kapital efter skatt, %

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

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

Rörelseresultat, TSEK

Beräknas som periodens resultat före skatt och finansiella poster.

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

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

Beräknas som periodens resultat före skatt.

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

Nettokassa/Nettolåneskuld, TSEK

Beräknas som skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel.

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

Tillväxt, %

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

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

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

Utdelning per aktie, SEK

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

EBITDA

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

Kort om AQ

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

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

Huvudkontoret ligger i Västerås. AQ har totalt den **31 december 2020 ca 5 900 anställda** i Sverige, Bulgarien, Estland, Indien, Kina, Litauen, Mexiko, Polen, Italien, Ungern, Serbien, Finland, Kanada, USA, Brasilien och Tyskland.

År 2020 hade AQ en omsättning på ca 4,8 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.