



# AQ Group AB (publ), Andra kvartalet, 2021

## WE ARE RELIABLE



## Andra kvartalet, april-juni 2021 i sammandrag

- Stark efterfrågan och högt kapacitetsutnyttjande i kombination med fortsatt kostnadskontroll
- Nettoomsättningen ökade med 21,9% till 1 361 MSEK (1 116)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 46,0% till 118 MSEK (81)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 45,9% till 114 MSEK (78)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 8,4% (7,0)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 32,0% till 84 MSEK (166)
- Resultatet per aktie efter skatt ökade med 37,4% uppgick till 5,22 SEK (3,80)

## Sex månader, januari-juni 2021 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 8,5% till 2 668 MSEK (2 458)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 33,8% till 239 MSEK (179)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 45,4% till 240 MSEK (165)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 9,0% (6,7)
- Kassaflödet från löpande verksamheten minskade med 20,5% till 244 MSEK (307)
- Resultatet per aktie efter skatt ökade med 40,5% till 11,11 SEK (7,91)
- Soliditeten uppgick till 57% (56)

## Koncernen i sammandrag, nyckeltal

MSEK där ej annat anges	2021			2020				Helår
	Q1	Q2	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning	1 307	1 361	<b>2 668</b>	1 342	1 116	1 104	1 256	<b>4 819</b>
Rörelseresultat (EBIT)	121	118	<b>239</b>	98	81	97	125	<b>401</b>
Resultat efter finansnetto (EBT)	126	114	<b>240</b>	87	78	93	111	<b>369</b>
Periodens resultat	109	96	<b>205</b>	76	70	79	93	<b>318</b>
Eget kapital	2 352	2 438	<b>2 438</b>	2 176	2 129	2 206	2 191	<b>2 191</b>
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,3	8,7	<b>9,0</b>	7,3	7,2	8,8	10,0	<b>8,3</b>
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	9,6	8,4	<b>9,0</b>	6,5	7,0	8,4	8,8	<b>7,7</b>
Kassalikviditet, %	134	167	<b>167</b>	108	155	169	135	<b>135</b>
Soliditet, %	56	57	<b>57</b>	54	56	56	57	<b>57</b>
Avkastning på totalt kapital, % <sup>2)</sup>	10,6	11,9	<b>11,9</b>	9,5	8,8	8,9	10,8	<b>10,8</b>
Avkastning på eget kapital, efter skatt, % <sup>2)</sup>	15,5	16,5	<b>16,5</b>	12,9	12,9	12,9	15,1	<b>15,1</b>
Antal anställda i Sverige	782	792	<b>792</b>	833	805	789	794	<b>794</b>
Antal anställda utanför Sverige	5 298	5 206	<b>5 206</b>	5 465	5 231	5 237	5 097	<b>5 097</b>
<b>Nyckeltal per aktie, SEK <sup>1)</sup></b>								
Periodens resultat	5,89	5,22	<b>11,11</b>	4,11	3,80	4,30	5,03	<b>17,24</b>
Eget kapital	128,56	133,29	<b>133,29</b>	118,97	116,38	120,60	119,75	<b>119,75</b>
Antal aktier, tusental	18 294	18 294	<b>18 294</b>	18 294	18 294	18 294	18 294	<b>18 294</b>

<sup>1)</sup> Det föreligger inga instrument som kan leda till utspädning.

<sup>2)</sup> Beräknad på 12 månaders rullande värden.

## VD har ordet



Full fart framåt. Det är högttryck på samtliga marknader och i våra fabriker. Det är en kamp varje dag för att få tag på komponenter, att hitta nya medarbetare, maskiner och produktionsytor. Nu har vi möjligheten att visa våra kunder att vi är annorlunda. Vi fokuserar vår energi på att agera snabbt och utan byråkrati för att göra våra krävande kunder nöjda trots svåra förhållanden. Jag är otroligt stolt över alla våra medarbetare som sliter varje dag med att göra det lilla extra för att göra våra kunders vardag bättre.

### **Kvartalet**

Ett utmanande kvartal på många sätt. Våra fabriker går på högvarv. Nettoomsättningen är på en hög nivå som dock skulle kunnat vara högre om vi inte begränsats av tillgången på material och komponenter. Vi har en hög organisk tillväxt i kvartalet på 26,7% på grund av jämförelse med den lägre försäljningen under pandemin 2020. Vi fortsätter nu med stora insatser för att öka vår organiska tillväxt. Fokus ligger fortsatt på att hjälpa våra kunder med att lösa deras utmaningar med att kunna leverera till sina kunder. Allt som allt ger detta ett stabilt resultat i perioden där EBT-marginalen är 8,4%.

Under kvartalet har många av våra enheter haft störningar vad gäller ingående material. Vissa av våra enheter påverkar därför våra kunder negativt och vår leveranssäkerhet är i kvartalet 93% jämfört med målet på 98%. Vi för dock en tät dialog med kunderna och min uppfattning är att de i de flesta fall visar stor förståelse för omvärldsläget och är tacksamma för de insatser vi gör för att leverera så mycket som möjligt. Priserna på råmaterial såsom koppar och stål har fortsatt att stiga kraftigt i kvartalet. Vi har under kvartalet arbetat hårt med att få kompensation för detta från våra kunder. Vårt arbete med att förbättra vår kablage-enhet i Mexiko fortgår. Vi har under kvartalet förstärkt ledningen för att på så sätt vända utvecklingen där.

### **Kunder**

Det är en unik situation på marknaden just nu där kunderna vill köpa allt vi kan producera och mer därtill samtidigt som vi har stora utmaningar med att få fram insatsvaror och komponenter.

Investeringar i förnyelsebar energi fortsätter öka. Vi levererar induktiva komponenter, plåtdetaljer och elskåp till kunder som verkar inom vind och solkraft. Förnyelsebar energi driver även behovet av energilagring. Här jobbar vi med nya lösningar åt flera kunder.

AQ är ledande inom utveckling och produktion av transformatorer och induktorer inom elektromobilitet till tåg och tunga fordon. Förvärvet av Schaffner's Power Magnetics division stärker vår position inom detta område ytterligare samtidigt som vi får fler kunder i Tyskland och USA. 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.

De enda av våra kundsegment som ännu inte återhämtat sig efter pandemin är tåg, bussar och fartyg.

### **Förvärv**

Vårt M&A team arbetar kontinuerligt med att identifiera potentiella förvärv som passar in i AQ. Under början av kvartal två kom vi överens med Schaffner Group om övertagande av deras Power Magnetics Division. De förvärvade enheterna kompletterar AQ's affärsområde induktiva komponenter på ett mycket bra sätt, både vad gäller teknologi och geografisk täckning. Vi får i och med detta en tekniskt stark försäljningsorganisation i Tyskland och USA, samt fina tillverkningsenheter i Ungern, Kina och USA. Vi tror att detta förvärv kommer att bidra till AQ:s långsiktiga ambition att vara en global ledare inom konstruktion och produktion av induktiva komponenter inom våra nischer såsom spårbandna

fordon och elektrifiering. Förvärvet bidrar med ca 8% tillväxt av vår nettoomsättning på årsbasis. Övertagandet skedde enligt plan den 1 juli i år.

### **Covid-19**

Pandemin har haft liten påverkan på AQ i kvartalet. Men efterfrågan på produkter till tåg, bussar och fartyg har ännu inte återhämtat sig. Vi fortsätter med de åtgärder som vi infört och är beredda att göra detta under en längre tid. Alla våra produktionsenheter är igång och vi arbetar tätt tillsammans med våra kunder för att minimera effekterna av pandemin.

### **Miljö och arbetsmiljö**

AQ har 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. Vi försöker även att uppmuntra våra kunder att handla lokalt från våra fabriker på respektive geografisk marknad för att minska långa transporter. Våra enheter i Kina levererar exempelvis till våra kunders fabriker i Kina, våra enheter i Indien levererar merparten av sina leveranser till våra kunders indiska fabriker och så vidare.

### **Kassaflöde och balansräkning**

Vår balansräkning är urstark. Det är hållbart. Även efter förvärvet av Schaffner's Power Magnetics division har vi en låg skuldsättning. Våra kassaflöden påverkas av tillväxt och lageruppbyggnad under kvartalet. Vår starka balansräkning gör att vi kan fokusera på våra kunder och fortsätta att investera och växa tillsammans med dem. Vi har även under kvartalet refinansierat våra banklån till bättre villkor. Det gör att vi har handlingsfrihet att agera när vårt M&A-team hittar attraktiva förvärvsmöjligheter.

### **Medarbetare och kärnvärden**

Det som gör att AQ lyckas är att vi har fantastiska medarbetare som arbetar i enlighet med våra kärnvärden. Vi är enkla människor som gillar att få saker gjorda. Ibland får vi kritik från kapitalmarknaden att vi är dåliga på att marknadsföra oss. Vi tycker att våra resultat borde tala för sig själva. Vår ambition är att vi skall fortsätta att växa vår omsättning och vårt resultat. Helt enkelt: Vi ska fortsätta växa, tjäna pengar och ha kul.

James Ahrgren  
VD och Koncernchef

# Koncernens resultat och ställning

## Andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 1 361 MSEK (1 116), vilket innebär en ökning med 245 MSEK jämfört med föregående år som var starkt påverkat negativt av Covid pandemin. För kvartalet var den totala tillväxten 21,9%, varav organisk tillväxt 26,7% och en valutaeffekt på -4,8%. Valuta-effekten motsvarade -53 MSEK och avsåg främst valutorna EUR, PLN och CNY.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 118 MSEK (81), en ökning med 37 MSEK. Återhämtning efter pandemins påverkan, fortsatt god efterfrågan inom medicinsk teknik, lastbilar och anläggningsmaskiner tillsammans med fortsatt kostnadskontroll bidrar till resultatet i perioden. Vi har under kvartalet erhållit 8 MSEK i stödåtgärder i en handfull länder utanför Sverige. EBT-marginalen uppgick till 8,4%. Finansnettot i kvartalet uppgår till -4 MSEK (-2).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 84 MSEK (166) och förändringen förklaras av tillväxt och högre lagernivåer.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -28 MSEK (-49) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -30 MSEK (-35).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -19 MSEK (-21).

## Första halvåret

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 2 668 MSEK (2 458) vilket innebär en ökning med 209 MSEK jämfört med föregående år. För första halvåret var den totala tillväxten 8,5%, varav organisk tillväxt 13,4% och en valutaeffekt på -4,9%. Valutaeffekten motsvarar -120 MSEK och avser främst valutorna EUR, PLN och CNY.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första halvåret till 239 MSEK (179), en ökning om 60 MSEK jämfört med föregående år. Första halvåret 2021 har kännetecknats av hög efterfrågan, inom framför allt medicinsk teknik, lastbilar och anläggningsmaskiner, högt kapacitetsutnyttjande i våra produktionsenheter samt fortsatt kostnadskontroll vilket tillsammans bidrar till resultatet i perioden.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för perioden uppgick till 58 MSEK (79) och avser kapacitetsinvesteringar och förbättringsprojekt för effektivare produktion, både i Europa och Asien. Totalt uppgick materiella anläggningstillgångar till 906 MSEK (969), där 237 MSEK (261) består av bokfört värde av nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 781 MSEK (803) och likvida medel till 608 MSEK (250) vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 173 MSEK (553). Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till leasingskulder uppgick till 540 MSEK (542) vilket innebär en nettoskuld justerad för leasingskulder på -68 MSEK (292).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 244 MSEK (307), och har under perioden påverkats negativt av de ökade lagernivåerna för att möta den ökade efterfrågan och minska effekterna av störningarna i inköpsledet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -57 MSEK (-99), och avser främst förvärv av materiella anläggningstillgångar på -58 MSEK (-79).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -36 MSEK (-117).

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 2 438 MSEK (2 129) i koncernen.

## Väsentliga händelser under de första sex månaderna

### Första kvartalet

Den 19 februari 2021 förvärvade Aeternum Capital 1 850 000 aktier i AQ Group AB (publ) från AQ:s grundare Claes Mellgren och Per-Olof Andersson. Försäljningen motsvarar 10,1% av bolagets aktier. Efter affären uppgår grundarnas aktieinnehav till 39,3%. Valberedningen föreslår Vegard Søraunet från Aeternum Capital som ny styrelsemedlem i AQ Group till årets bolagsstämma. Anders Carlsson lämnar sin befattning som verkställande direktör och koncernchef den 31 mars 2021.

### Andra kvartalet

James Ahrgren tillträder som ny verkställande direktör och koncernchef den 1 april 2021.

AQ Group AB tecknar den 15 april 2021 ett avtal med schweiziska Schaffner Group om att förvärva deras Power Magnetics division. Preliminär köpeskilling uppgår till 22,4 miljoner CHF på en skuldfri kontantfri basis (rörelsevärde). Divisionen har en årlig omsättning på cirka 45 miljoner CHF med en EBITDA-marginal på cirka 7% och antal anställda uppgår till cirka 320. Tillträdet planeras till 1 juli 2021.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 1 juli 2021, avslutades affären enligt plan med Schaffner Group genom tillträdet av deras Power Magnetics Division. De nya enheterna kommer att ingå i affärsområdet Induktiva komponenter och beräknas bidra med ca 8% tillväxt av vår nettoomsättning på årsbasis. Den preliminära köpeskillingen som betalades den 1 juli uppgick till 188 MSEK. En preliminär förvärvsanalys har ännu inte upprättats.

Schaffners Power Magnetics division är en ledande leverantör inom design och tillverkning av specialiserade kraftelektronikkomponenter, såsom reaktorer, transformatorer och filter inom medel till hög effekt. Dess kunder inkluderar ledande aktörer inom järnvägs-, industri- och elektrifieringssektorn. AQ Group tar över Power Magnetics-enheterna i Paderborn (Tyskland), Kecskemét (Ungern), Wytheville och Roanoke (Virginia, USA) samt Power Magnetics-delen i Shanghai (Kina), med alla anställda.

## Mål

Koncernens mål är fortsatt lönsam tillväxt. Målet är en resultatmarginal före skatt (EBT) på 8% under en konjunkturcykel. 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.

	<b>mål</b>	<b>jan-jun 2021</b>
Produktkvalitet	100%	99,6%
Leveranssäkerhet	98%	93,3%
Soliditet	>40%	57%
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8%	9,0%

## Transaktioner med närstående

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

AQ Group AB lämnade inte någon aktieutdelning till sina aktieägare under 2020 och inte heller under första halvåret 2021. Några andra transaktioner mellan AQ och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har inte heller ägt rum. Inga lån till styrelseledamöter eller andra nyckelpersoner i ledande ställning förekommer.

Ytterligare beskrivning av närståendetransaktioner framgår av not 33 och ersättningar till styrelse och koncernledningen framgår av not 9 i årsredovisningen för 2020.

## 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 mer detaljerat i årsredovisningen för 2020. Den pågående Covid-19 pandemin som slagit till världen över har 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, konjunkturreflekter, valutakurser och räntenivåer, konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, problem med leveranser, utbrott av andra virussjukdomar samt stora kreditförluster hos kunderna.

De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är Covid-19 pandemins påverkan på kunder, personal 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 med mera. 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 representerar aktieägarna och består av ledamöter som utses av envar av de fyra röstmässigt största ägarna. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen inför årsstämman 2021 utgjordes av Hans Christian Bratterud (ODIN Fonder), Björn Henriksson (Nordea Fonder), Per Olof Andersson och Claes Mellgren. Valberedningen inför årsstämman 2022 kommer att offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2022.

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q3, 2021  
Bokslutskommuniké, 2021

21 oktober 2021, kl. 8:00  
17 februari 2022, kl. 8:00

## Övrig 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 James Ahrgrens försorg, för offentliggörande den 15 juli 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, James Ahrgren, telefon 076-052 58 88, james.ahrgren@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](http://www.aqq.se).

## Försäkran

Styrelsen och 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 15 juli 2021

James Ahrgren  
Koncernchef och verkställande direktör

Patrik Nolåker  
Styrelseordförande

P-O Andersson  
Styrelseledamot

Ulf Gundemark  
Styrelseledamot

Gunilla Spongh  
Styrelseledamot

Lars Wrebo  
Styrelseledamot

Annika Johansson-Rosengren  
Styrelseledamot

Claes Mellgren  
Styrelseledamot

Vegard Söraunet  
Styrelseledamot



# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not						R12	Helår 2020
		apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jul 2020 -jun 2021		
Nettoomsättning		1 361	1 116	2 668	2 458	5 028	4 819	
Övriga rörelseintäkter		27	46	57	80	131	153	
<b>Summa intäkter</b>		<b>1 388</b>	<b>1 163</b>	<b>2 725</b>	<b>2 538</b>	<b>5 159</b>	<b>4 972</b>	
Förändring av lager och produkter i arbete		38	1	49	-7	38	-18	
Råvaror och förnödenheter		-682	-532	-1 315	-1 224	-2 442	-2 352	
Handelsvaror		-42	-24	-85	-36	-138	-89	
Övriga externa kostnader		-140	-113	-268	-241	-496	-469	
Personalkostnader		-374	-337	-733	-700	-1 386	-1 353	
Avskrivningar och nedskrivningar		-56	-59	-111	-118	-227	-234	
Övriga rörelsekostnader		-14	-17	-23	-32	-48	-57	
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-1 270</b>	<b>-1 082</b>	<b>-2 486</b>	<b>-2 359</b>	<b>-4 697</b>	<b>-4 571</b>	
<b>Rörelseresultat</b>		<b>118</b>	<b>81</b>	<b>239</b>	<b>179</b>	<b>462</b>	<b>401</b>	
Finansnetto	5	-4	-2	1	-13	-18	-32	
<b>Resultat före skatt</b>		<b>114</b>	<b>78</b>	<b>240</b>	<b>165</b>	<b>444</b>	<b>369</b>	
Skatter		-18	-8	-35	-19	-67	-51	
<b>Periodens resultat</b>		<b>96</b>	<b>70</b>	<b>205</b>	<b>146</b>	<b>377</b>	<b>318</b>	
<b>PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>								
Moderbolagets aktieägare		95	69	203	145	374	315	
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	1	1	3	2	
		<b>96</b>	<b>70</b>	<b>205</b>	<b>146</b>	<b>377</b>	<b>318</b>	
<b>AKTIERELATERAD REDOVISNING, SEK</b>								
Periodens resultat per aktie <sup>1)</sup>		5,22	3,80	11,11	7,91	20,45	17,24	

<sup>1)</sup> Det föreligger inga instrument som kan leda till utspädning.

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not						R12	Helår 2020
		apr-jun 2021	apr-jun 2020	jan-jun 2021	jan-jun 2020	jul 2020 -jun 2021		
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>96</b>	<b>70</b>	<b>205</b>	<b>146</b>	<b>377</b>	<b>318</b>	
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>								
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>								
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-	-	-	-	-0	-0	
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-	-	-	-	0	0	
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>								
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		-10	-117	43	-32	-67	-142	
<b>Periodens övriga totalresultat efter skatt</b>		<b>-10</b>	<b>-117</b>	<b>43</b>	<b>-32</b>	<b>-67</b>	<b>-142</b>	
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>86</b>	<b>-47</b>	<b>248</b>	<b>114</b>	<b>309</b>	<b>175</b>	
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>								
Moderbolagets aktieägare		86	-48	246	113	307	173	
Innehav utan bestämmande inflytande		1	0	2	1	2	2	
		<b>86</b>	<b>-47</b>	<b>248</b>	<b>114</b>	<b>309</b>	<b>175</b>	

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Goodwill		338	348	330
Övriga immateriella anläggningstillgångar		169	204	178
Materiella anläggningstillgångar		906	969	913
Finansiella anläggningstillgångar		2	2	2
Uppskjutna skattefordringar		60	62	54
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 474</b>	<b>1 585</b>	<b>1 477</b>
Varulager		919	891	816
Kundfordringar		1 127	964	995
Övriga kortfristiga fordringar		151	128	125
Likvida medel		608	250	452
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 806</b>	<b>2 233</b>	<b>2 388</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>4 281</b>	<b>3 818</b>	<b>3 864</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>EGET KAPITAL</b>				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 427	2 120	2 181
Innehav utan bestämmande inflytande		11	9	9
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>2 438</b>	<b>2 129</b>	<b>2 191</b>
Räntebärande långfristiga skulder		611	719	406
Långfristiga icke räntebärande skulder		99	106	101
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>711</b>	<b>825</b>	<b>508</b>
Räntebärande kortfristiga skulder		170	84	391
Leverantörsskulder		563	429	439
Övriga kortfristiga skulder	5	399	351	336
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 132</b>	<b>864</b>	<b>1 166</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>1 842</b>	<b>1 689</b>	<b>1 674</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>4 281</b>	<b>3 818</b>	<b>3 864</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserat resultat inklusive periodens resultat			Delsumma
<b>Eget kapital, 2020-01-01</b>	<b>37</b>	<b>84</b>	<b>156</b>	<b>1 731</b>	<b>2 008</b>	<b>7</b>	<b>2 015</b>
<b>Årets resultat</b>				<b>145</b>	<b>145</b>	<b>1</b>	<b>146</b>
Omräkningsdifferens			-32	-	-32	0	-32
<b>Övrigt totalresultat</b>			<b>-32</b>	<b>-</b>	<b>-32</b>	<b>0</b>	<b>-32</b>
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>-32</b>	<b>145</b>	<b>113</b>	<b>1</b>	<b>114</b>
Lämnade utdelningar				-	-		-
Transaktioner med aktieägare				-	-		-
<b>Eget kapital, 2020-06-30</b>	<b>37</b>	<b>84</b>	<b>123</b>	<b>1 876</b>	<b>2 120</b>	<b>9</b>	<b>2 129</b>
<b>Eget kapital, 2021-01-01</b>	<b>37</b>	<b>84</b>	<b>14</b>	<b>2 047</b>	<b>2 181</b>	<b>9</b>	<b>2 191</b>
<b>Periodens resultat</b>				<b>203</b>	<b>203</b>	<b>1</b>	<b>205</b>
Omräkningsdifferens			43	-	43	0	43
<b>Övrigt totalresultat</b>			<b>43</b>	<b>-</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>43</b>
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>43</b>	<b>203</b>	<b>246</b>	<b>2</b>	<b>248</b>
Lämnade utdelningar				-	-		-
Transaktioner med aktieägare				-	-		-
<b>Eget kapital, 2021-06-30</b>	<b>37</b>	<b>84</b>	<b>56</b>	<b>2 250</b>	<b>2 427</b>	<b>11</b>	<b>2 438</b>

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

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	1 apr - 30 jun	1 apr - 30 jun	1 jan - 30 jun	1 jan - 30 jun	1 jan - 31 dec
	2021	2020	2021	2020	Helår 2020
Resultat före skatt	114	78	240	165	369
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	58	74	113	119	250
Betald skatt	-23	-14	-39	-33	-56
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>149</b>	<b>139</b>	<b>314</b>	<b>251</b>	<b>564</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-50	-1	-91	-14	31
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	-11	155	-114	66	-3
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar	-14	2	-16	-3	-19
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	5	-100	112	-31	3
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder	5	-29	39	38	32
<b>Förändring av rörelsekapital</b>	<b>-65</b>	<b>27</b>	<b>-70</b>	<b>56</b>	<b>45</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>84</b>	<b>166</b>	<b>244</b>	<b>307</b>	<b>609</b>
Förvärv av dotterföretag	-	-17	-	-17	-20
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0	-1	-1	-7	-8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-30	-35	-58	-79	-114
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1	4	2	4	5
Övriga förändringar i anläggningstillgångar	1	-0	1	-0	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-28</b>	<b>-49</b>	<b>-57</b>	<b>-99</b>	<b>-137</b>
Nya lån bank	12	-1	12	-1	-
Amorteringar	-16	-1	-17	-17	-21
Betalning av leasingskulder	-23	-23	-45	-47	-91
Förändring av checkräkningskredit	7	4	14	-52	-59
Övriga förändringar i finansieringsverksamheten	-	-	-	-	1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-19</b>	<b>-21</b>	<b>-36</b>	<b>-117</b>	<b>-169</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>36</b>	<b>96</b>	<b>151</b>	<b>91</b>	<b>303</b>
Likvida medel vid periodens början	571	163	452	161	161
Kursdifferens i likvida medel	1	-9	6	-3	-12
<b>Likvida medel enligt balansräkningen</b>	<b>608</b>	<b>250</b>	<b>608</b>	<b>250</b>	<b>452</b>

## Moderbolagets resultat och ställning

Moderbolaget, AQ Group AB, är främst inriktat på ledning och utveckling av koncernen. Moderbolagets intäkter 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

MSEK	Not	apr - jun 2021	apr - jun 2020	jan - jun 2021	jan - jun 2020	R12 jul 2020 -jun 2021	Helår 2020
Nettoomsättning		12	10	23	21	46	43
Övriga rörelseintäkter		0	1	1	1	5	5
<b>Summa intäkter</b>		<b>13</b>	<b>11</b>	<b>24</b>	<b>22</b>	<b>51</b>	<b>48</b>
Övriga externa kostnader		-6	-4	-10	-8	-18	-17
Personalkostnader		-8	-9	-16	-16	-36	-35
Övriga rörelsekostnader		-1	-0	-1	-0	-1	-0
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-15</b>	<b>-13</b>	<b>-27</b>	<b>-24</b>	<b>-55</b>	<b>-53</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>
Finansnetto	5	27	21	-27	12	13	52
<b>Resultat efter finansnetto</b>		<b>25</b>	<b>19</b>	<b>-30</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>47</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	27	27
<b>Resultat före skatt</b>		<b>25</b>	<b>19</b>	<b>-30</b>	<b>9</b>	<b>35</b>	<b>74</b>
Skatter		0	2	-1	3	-5	-1
<b>Periodens resultat</b>		<b>26</b>	<b>21</b>	<b>-31</b>	<b>12</b>	<b>31</b>	<b>74</b>

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

#### Andra kvartalet

Intäkterna under andra kvartalet uppgick till 12 (10) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Periodens resultat uppgick till 26 MSEK (21). Finansnettot uppgick till 27 MSEK (21).

#### Första halvåret

Intäkterna under första halvåret uppgick till 23 (21) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Periodens resultat uppgick till -31 MSEK (12). Finansnettot uppgick till -27 MSEK (12).

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Finansiella anläggningstillgångar		1 245	1 202	1 272
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 245</b>	<b>1 202</b>	<b>1 272</b>
Kortfristiga fordringar		99	281	185
Kassa och bank		453	105	296
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>551</b>	<b>387</b>	<b>481</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 797</b>	<b>1 588</b>	<b>1 753</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Bundet eget kapital		38	38	38
Fritt eget kapital		654	623	684
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>692</b>	<b>661</b>	<b>722</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		<b>28</b>	<b>52</b>	<b>28</b>
<b>Avsättningar</b>		<b>-</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
Räntebärande långfristiga skulder		440	515	210
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>440</b>	<b>515</b>	<b>210</b>
Räntebärande kortfristiga skulder		621	346	753
Övriga kortfristiga skulder	5	16	12	39
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>637</b>	<b>358</b>	<b>792</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>1 077</b>	<b>875</b>	<b>1 003</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 797</b>	<b>1 588</b>	<b>1 753</b>

Minskningen av fritt eget kapital på 31 MSEK jämfört med 31 december 2020 består av periodens resultat.

# 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.

Samtliga tal, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal. 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

#### Andra kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för andra kvartalet 1 161 MSEK (937) varav 1 079 MSEK (852) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 226 MSEK.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för andra kvartalet 376 MSEK (319), varav 283 MSEK (264) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 18 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 81 MSEK (49) för Komponent vilket innebar en ökning om 32 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 38 MSEK (37), det vill säga en ökning om 1 MSEK jämfört med samma period föregående år.

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

<b>apr-jun 2021, MSEK</b>	<b>Komponent</b>	<b>System</b>	<b>Koncern- gemensamt</b>	<b>Koncernen</b>
Nettoomsättning, externt	1 079	283	-	1 361
Nettoomsättning, internt	82	94	-176	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 161</b>	<b>376</b>	<b>-176</b>	<b>1 361</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-577	-268	159	-686
Avskrivningar	-48	-7	-0	-56
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-454	-63	16	-502
<b>Rörelseresultat</b>	<b>81</b>	<b>38</b>	<b>-2</b>	<b>118</b>
Finansnetto				-4
<b>Resultat före skatt</b>				<b>114</b>

<b>apr-jun 2020, MSEK</b>	<b>Komponent</b>	<b>System</b>	<b>Koncern-gemensamt</b>	<b>Koncernen</b>
Nettoomsättning, externt	852	264	-	1 116
Nettoomsättning, internt	85	55	-140	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>937</b>	<b>319</b>	<b>-140</b>	<b>1 116</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-454	-217	116	-555
Avskrivningar	-53	-6	-0	-59
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-380	-59	18	-421
<b>Rörelseresultat</b>	<b>49</b>	<b>37</b>	<b>-6</b>	<b>81</b>
Finansnetto				-2
<b>Resultat före skatt</b>				<b>78</b>

### Första halvåret

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för första halvåret 2 262 MSEK (2 075), varav 2 097 MSEK (1 900) utgörs av extern försäljning. Under perioden har den externa försäljningen ökat med 197 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år vilket förklaras av återhämtningen i volymer efter de nedstängda enheterna och av fordonsindustrins påverkade enheter under den rådande Corona-pandemin föregående år.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för första halvåret 746 MSEK (651), varav 571 MSEK (558) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen om 13 MSEK beror även här på återhämtningen av volymer efter Corona-pandemins påverkan motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick det första halvåret till 163 MSEK (123) för Komponent vilket innebar en ökning om 40 MSEK jämfört med samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 78 MSEK (71) vilket var 6 MSEK bättre än samma period förra året.

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

<b>jan-jun 2021, MSEK</b>	<b>Komponent</b>	<b>System</b>	<b>Koncern-gemensamt</b>	<b>Koncernen</b>
Nettoomsättning, externt	2 097	571	-	2 668
Nettoomsättning, internt	165	176	-341	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>2 262</b>	<b>746</b>	<b>-341</b>	<b>2 668</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 126	-531	307	-1 351
Avskrivningar	-97	-14	-0	-111
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-876	-123	33	-967
<b>Rörelseresultat</b>	<b>163</b>	<b>78</b>	<b>-2</b>	<b>239</b>
Finansnetto				1
<b>Resultat före skatt</b>				<b>240</b>

<b>jan-jun 2020, MSEK</b>	<b>Komponent</b>	<b>System</b>	<b>Koncern-gemensamt</b>	<b>Koncernen</b>
Nettoomsättning, externt	1 900	558	-	2 458
Nettoomsättning, internt	175	93	-268	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>2 075</b>	<b>651</b>	<b>-268</b>	<b>2 458</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 031	-449	212	-1 268
Avskrivningar	-106	-12	-0	-118
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-815	-118	40	-894
<b>Rörelseresultat</b>	<b>123</b>	<b>71</b>	<b>-16</b>	<b>179</b>
Finansnetto				-13
<b>Resultat före skatt</b>				<b>165</b>

## INTÄKTER FÖRDELADE PÅ RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

### Andra kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades andra kvartalet; Sverige 31 % (32), övriga europeiska länder 49 % (52) och övriga länder 20 % (16).

apr-jun 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	276	190	12	479
Övriga europeiska länder	691	76	-	766
Övriga länder	194	110	-	304
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 161</b>	<b>376</b>	<b>12</b>	<b>1 550</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-188	-188
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 161</b>	<b>376</b>	<b>-176</b>	<b>1 361</b>

apr-jun 2020, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	227	171	10	408
Övriga europeiska länder	582	80	-	662
Övriga länder	128	68	-	196
<b>Nettoomsättning</b>	<b>937</b>	<b>319</b>	<b>10</b>	<b>1 266</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-150	-150
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>937</b>	<b>319</b>	<b>-140</b>	<b>1 116</b>

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten.

### Första halvåret

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades första halvåret; Sverige 32 % (32), övriga europeiska länder 50 % (54) och övriga länder 18 % (14).

jan-jun 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	556	400	23	979
Övriga europeiska länder	1 346	161	-	1 507
Övriga länder	361	185	-	546
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 262</b>	<b>746</b>	<b>23</b>	<b>3 032</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-364	-364
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>2 262</b>	<b>746</b>	<b>-341</b>	<b>2 668</b>

jan-jun 2020, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	498	373	21	891
Övriga europeiska länder	1 298	182	-	1 481
Övriga länder	279	96	-	375
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 075</b>	<b>651</b>	<b>21</b>	<b>2 746</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-288	-288
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>2 075</b>	<b>651</b>	<b>-268</b>	<b>2 458</b>

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten.



### Not 3. Personal

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

<b>Land</b>	<b>jan-jun 2021</b>	<b>jan-jun 2020</b>	<b>jan-jun 2019</b>
Bulgarien	1 235	1 285	1 339
Polen	982	912	1 152
Sverige	792	805	888
Kina	632	625	472
Litauen	603	645	779
Estland	566	588	637
Ungern	389	356	366
Finland	186	213	218
Kanada	172	159	168
Mexiko	168	199	218
Indien	140	130	133
USA	95	64	99
Italien	19	19	19
Brasilien	8	4	6
Serbien	8	29	33
Tyskland	3	3	3
<b>Totalt</b>	<b>5 998</b>	<b>6 036</b>	<b>6 530</b>

### Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Under perioden januari till juni 2021 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 30 juni 2021 uppgick marknadsvärdet på derivat till -0,1 MSEK (-0,2) värderade enligt nivå 2.

### Not 6. Händelser efter periodens utgång

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 5.

## Not 7. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

MSEK om inte annat anges	2021			2020				Helår
	Q1	Q2	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	
<b>Rörelsemarginal, (EBIT %)</b>								
Rörelseresultat	121	118	239	98	81	97	125	401
Nettoomsättning	1 307	1 361	2 668	1 342	1 116	1 104	1 256	4 819
Rörelsemarginal, %	<b>9,3</b>	<b>8,7</b>	<b>9,0</b>	<b>7,3</b>	<b>7,2</b>	<b>8,8</b>	<b>10,0</b>	<b>8,3</b>
<b>EBITDA</b>								
Rörelseresultat	121	118	239	98	81	97	125	401
Avskrivningar/nedskrivningar	-55	-56	-111	-59	-59	-59	-57	-234
EBITDA	<b>177</b>	<b>173</b>	<b>350</b>	<b>157</b>	<b>140</b>	<b>156</b>	<b>182</b>	<b>635</b>
<b>Resultatmarginal före skatt, (EBT %)</b>								
Resultat före skatt	126	114	240	87	78	93	111	369
Nettoomsättning	1 307	1 361	2 668	1 342	1 116	1 104	1 256	4 819
Resultatmarginal före skatt, %	<b>9,6</b>	<b>8,4</b>	<b>9,0</b>	<b>6,5</b>	<b>7,0</b>	<b>8,4</b>	<b>8,8</b>	<b>7,7</b>
<b>Kassalikviditet, %</b>								
Kundfordringar	1 121	1 127	1 127	1 162	964	1 004	995	995
Övriga kortfristiga fordringar	132	151	151	136	128	141	125	125
Likvida medel	571	608	608	163	250	333	452	452
Kortfristiga skulder	1 361	1 132	1 132	1 354	864	876	1 166	1 166
Kassalikviditet, %	<b>134</b>	<b>167</b>	<b>167</b>	<b>108</b>	<b>155</b>	<b>169</b>	<b>135</b>	<b>135</b>
<b>Soliditet, %</b>								
Summa eget kapital	2 352	2 438	2 438	2 176	2 129	2 206	2 191	2 191
Summa tillgångar	4 196	4 281	4 281	4 063	3 818	3 908	3 864	3 864
Soliditet, %	<b>56</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>54</b>	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>57</b>	<b>57</b>
<b>Avkastning på totalt kapital, %</b>								
Resultat före skatt, rullande 12 mån	408	444	444	315	305	316	369	369
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-31	-36	-36	-45	-39	-36	-48	-48
Summa eget kapital och skulder, ing för 12 mån	4 063	3 818	3 818	3 492	3 972	3 983	3 852	3 852
Summa eget kapital och skulder, utgående	4 196	4 281	4 281	4 063	3 818	3 908	3 864	3 864
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	4 130	4 049	4 049	3 777	3 895	3 945	3 858	3 858
Avkastning på totalt kapital, %	<b>10,6</b>	<b>11,9</b>	<b>11,9</b>	<b>9,5</b>	<b>8,8</b>	<b>8,9</b>	<b>10,8</b>	<b>10,8</b>
<b>Avkastning på eget kapital, efter skatt, %</b>								
Periodens resultat, rullande 12 mån	351	377	377	262	263	273	318	318
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	2 176	2 129	2 129	1 896	1 928	2 021	2 015	2 015
Summa eget kapital, utgående	2 352	2 438	2 438	2 176	2 129	2 206	2 191	2 191
Summa eget kapital, genomsnitt	2 264	2 284	2 284	2 036	2 029	2 114	2 103	2 103
Avkastning på eget kapital, %	<b>15,5</b>	<b>16,5</b>	<b>16,5</b>	<b>12,9</b>	<b>12,9</b>	<b>12,9</b>	<b>15,1</b>	<b>15,1</b>
<b>Nettokassa/Nettolåneskuld</b>								
Likvida medel	571	608	608	163	250	333	452	452
Långfristiga räntebärande skulder	381	611	611	420	719	721	406	406
Kortfristiga räntebärande skulder	415	170	170	412	84	77	391	391
Summa räntebärande skulder	796	781	781	832	803	798	797	797
Nettokassa/Nettolåneskuld	<b>-225</b>	<b>-173</b>	<b>-173</b>	<b>-668</b>	<b>-553</b>	<b>-466</b>	<b>-345</b>	<b>-345</b>
<b>Tillväxt, %</b>								
<b>Organisk tillväxt</b>								
Nettoomsättning	1 307	1 361	2 668	1 342	1 116	1 104	1 256	4 819
- Effekt av ändrade valutakurser	-67	-53	-120	14	-11	-44	-49	-91
- Omsättning för motsvarande period föregående år	1 342	1 116	2 458	1 253	1 313	1 247	1 300	5 113
- Förvärvade bolags omsättning	-	-	-	142	94	-	-	236
= Organisk tillväxt	32	298	330	-67	-280	-98	6	-439
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	<b>2,4</b>	<b>26,7</b>	<b>13,4</b>	<b>-5,3</b>	<b>-21,3</b>	<b>-7,8</b>	<b>0,4</b>	<b>-8,6</b>
<b>Tillväxt genom förvärv</b>								
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>11,3</b>	<b>7,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>4,6</b>

### **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, MSEK**

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), MSEK**

Beräknas som periodens resultat före skatt.

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

### **Nettokassa/Nettolåneskuld, MSEK**

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 Bulgarien, Polen, Sverige, Litauen, Estland, Kina, Ungern, Mexiko, Finland, Kanada, Indien, USA, Italien, Brasilien, Serbien 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.