



# AQ Group AB (publ) Första kvartalet, 2022

## WE ARE RELIABLE

Kunden  
i fokus

Enkelhet

Entre-  
prenörs-  
anda

Kostnads-  
effektivitet

Mod och  
respekt

## Första kvartalet, januari-mars 2022 i sammandrag

- Återigen omsättningsrekord men den fortsatt snabba prisstegringen på råvaror och förnödenheter har påverkat lönsamheten
- Nettoomsättningen ökade med 26,0% till 1 646 MSEK (1 307)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 6,9% till 113 MSEK (121)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) minskade med 7,7% till 116 MSEK (126)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 7,1% (9,6)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 72,8% till 44 MSEK (160)
- Resultatet per aktie efter skatt minskade med 14,4% till 5,04 SEK (5,89)
- Soliditeten uppgick till 56% (56)
- Styrelsen föreslår årsstämman 2022 utdelning med 3,33 kr/aktie (0,00)

## Koncernen i sammandrag, nyckeltal

MSEK där ej annat anges	2022	2021				Helår
	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning	1 646	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471
Rörelseresultat (EBIT)	113	121	118	94	113	446
Resultat före skatt (EBT)	116	126	114	91	110	441
Periodens resultat	93	109	96	76	87	368
Eget kapital	2 756	2 352	2 438	2 526	2 627	2 627
Rörelsemarginal (EBIT), %	6,9	9,3	8,7	7,2	7,6	8,2
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	7,1	9,6	8,4	6,9	7,4	8,1
Kassalikviditet, %	125	134	167	142	130	130
Soliditet, %	56	56	57	55	56	56
Avkastning på totalt kapital, % <sup>2)</sup>	10,1	10,6	11,9	11,3	11,0	11,0
Avkastning på eget kapital, efter skatt, % <sup>2)</sup>	13,8	15,5	16,5	15,8	15,3	15,3
Antal anställda i Sverige	834	782	792	794	821	821
Antal anställda utanför Sverige	6 233	5 298	5 206	5 711	5 656	5 656
<b>Nyckeltal per aktie, SEK <sup>1)</sup></b>						
Periodens resultat	5,04	5,89	5,22	4,12	4,76	19,99
Eget kapital	150,65	128,56	133,29	138,06	143,62	143,62
Antal aktier, tusental	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294

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

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

## VD har ordet



### Tillväxt, Vinst och Kul

På AQ har vi fantastiska medarbetare. Det är svårt att växa så mycket som vi gör. Jämfört med samma kvartal föregående år är tillväxten 26% och mot det fjärde kvartalet förra året är den nästan 10%. Jag är stolt över våra medarbetare som kämpar för att få ut fler produkter av god kvalitet till våra krävande industrikunder. Även detta kvartal slår vi rekord vad gäller omsättning. Vår tillväxtagenda ligger fast och vi arbetar intensivt med våra kunder för att göra mer åt dem framöver. Det är kul.

Vår vinst i första kvartalet minskar och vi ligger under vår målsättning om en vinst före skatt på 8%. Det är vi inte nöjda med. Vi behöver arbeta hårdare med att föra över ökade kostnader för råvaror, energi, löner och transporter till våra kunder. Vi har nu börjat arbeta mer proaktivt och ser över våra större kundavtal för att snabbare kunna justera priser i dessa tider av stark inflation. Vinsten minskar också på grund av att vår produktivitet är lägre som en följd av de materialstörningar vi fortsatt ser inom våra affärsområden Elskåp, Kablage och Systemprodukter. Samtidigt växer vi kraftigt inom flera produktområden och det tar tid innan alla nya operatörer kommer upp i normal produktivitet.

Livet handlar ju inte bara om tillväxt och vinst, vi ska ju ha kul också. Det är inte lätt i dessa tider. Ryssland har startat krig i Ukraina och vi har många medarbetare från Ukraina i våra fabriker i Polen och Baltikum. Våra medarbetare i Polen och Baltikum har genomfört stora insatser för att hjälpa flyktingar från Ukraina. De har genomfört insamlingar av mat, kläder och mediciner samt bistått med boende. Samtidigt har AQ bidragit med inköp av mediciner som vi levererat till Ukraina.

I Kina ökar antalet fall av covid-19 och vi har fått stänga vår fabrik i Shanghai under kvartalets sista vecka på grund av restriktioner i Shanghai. Vi tror att fler nedstängningar kommer under andra kvartalet. Ökade covidrestriktioner i Kina, i kombination med kriget i Ukraina kommer förvärra materialbristerna för oss, våra leverantörer och kunder. Samtidigt tror vi att priserna på komponenter, energi och transporter kommer att fortsätta öka.

Sammanfattningsvis, ett stökigt kvartal med hög tillväxt, lägre vinst, för lite kul och ett kommande kvartal med osäkra utsikter trots välfyllda orderböcker.

#### Kvartalet

Vi har under kvartalet lyckats bättre än föregående kvartal med att leverera ut fler produkter till våra kunder. Vi har fortfarande ledig produktionskapacitet i vissa fabriker men begränsas fortfarande av tillgången på komponenter i framför allt våra affärsområden Elskåp, Systemprodukter och Kablage. Vi har en tillväxt på 26% varav 20,9% organisk och 7,5% tillväxt hänförligt till förvärv. Under kvartalet har vi arbetat intensivt med att överföra kostnadsökningar från råmaterial, energi, transporter och personal till våra kunder. Våra åtgärder har dock inte varit tillräckliga och vi behöver arbeta mer proaktivt med att omförhandla våra avtal så att priserna justeras snabbare.

Den komponentbrist vi haft i kvartalet påverkar leveranssäkerheten till våra kunder som i kvartalet är 91,6% jämfört med målet på 98%. Vi arbetar tillsammans med våra kunder för att minimera störningar i deras produktion. Vi har under kvartalet också genomfört flera investeringar i förhöjd kapacitet. Vi har investerat i ytterligare maskinkapacitet i flera av våra fabriker i Bulgarien, Litauen, Estland och Polen för att öka vår leveransförmåga.

Vårt arbete med att förbättra vår kablageenhet i Mexiko fortgår. Vi har fortsatt problem och vi stör våra kunder. Under kvartalet har vi tillsatt en ny VD för att öka förbättringstakten. Vi har även minskat vår

personalstyrka i vår enhet i Tyskland där vi konstruerar transformatorer och bytt SAP till ett mer kostnadseffektivt och flexibelt affärssystem i våra nya enheter i USA, Kina och Ungern. Detta kommer att påverka vår marginal i dessa enheter positivt.

### Kunder

Under första kvartalet har en av våra fabriker i Bulgarien levererat ut den första ordern till en kund som tillhandahåller batterilagringssystem för elnätet. Vi har även vunnit nya order till samma kund. Vi ökar vår kapacitet inom svets, målning och montage för att kunna leverera mer till denna kund. Vi har även startat serieleveranser av aluminiumramar till producenten av världens största vindkraftverk från vår enhet i Estland. Vi har fått flera förfrågningar från nya och befintliga kunder som vill flytta sina inköp av kablagemattor från Ryssland och Ukraina till våra fabriker. Vi har redan nu påbörjat produktionen av dessa till en befintlig kund från vår fabrik i Litauen.

Efterfrågan från våra befintliga kunder är stark. Vi ser god tillväxt inom samtliga affärsområden och marknadssegment. Vi är dock vaksamma och beredda att agera snabbt om kriget i Ukraina eller utvecklingen av covidrestriktioner i Kina skulle förändra situationen.

### Förvärv

Vi arbetar kontinuerligt med att identifiera potentiella förvärv som passar in i AQ. Vi är väldigt noga med att de förvärv vi genomför skall bidra och utveckla koncernen på lång sikt. Vår starka finansiella ställning och soliditet gör att vi har handlingsfrihet att agera när vi hittar attraktiva förvärvsmöjligheter. Från 1 juli 2021 ingår de tre fabriker som vi förvärvat av Schaffner Group i AQ. Enheterna i Ungern och USA har hög beläggning och bidrar positivt till vårt resultat. Fabriken i Kina samt säljkontoret i Tyskland har utmaningar vad gäller beläggning och lönsamhet. Vi har under kvartalet omstrukturerat verksamheten i Tyskland samt bytt affärssystem i samtliga enheter för att minska kostnaderna. Vi har flyttat produktionen av flera produkter från andra AQ enheter med kapacitetsbrist till enheten i Ungern. I kvartalet bidrar förvärvet med 7,5% ökning av vår nettoomsättning och med -0,8% i resultat före skatt.

### Miljö

AQ har ledningssystem för miljö på alla våra operativa tillverkningsenheter. I dessa finns konkreta mål, mätetal och aktiviteter för att minska vår miljöpåverkan. I vår hållbarhetsrapport för 2021 redovisar vi våra koldioxidutsläpp samt mål för reduktion.

### Kassaflöde och balansräkning

Vårt kassaflöde just nu är svagt. Vi har hög organisk tillväxt samt viss lageruppbyggnad under kvartalet. Vår låga skuldsättning gör att vi kan fokusera på våra kunder och fortsätta att investera och växa tillsammans med dem samtidigt som vi kan agera snabbt och förvärva bolag som skulle komplettera AQ på ett bra sätt.

### Medarbetare och kärnvärden

Det som gör att AQ lyckas är att vi har fantastiska medarbetare som lever våra kärnvärden. Vi har inga patent eller komplicerade kontrakt. Vår decentraliserade modell gör att våra ledare vågar fatta svåra beslut snabbt i samarbete med leverantörer och kunder. Det är det som gör skillnaden mellan oss och våra konkurrenter. För att detta skall fungera behöver vi ha ledare av högsta klass. Det är tack vare våra ledare och medarbetare som vi fortsätter att växa, göra vinst och ha kul.

James Ahrgren  
VD och Koncernchef

## Koncernens resultat och ställning

### Första kvartalet

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 1 646 MSEK (1 307), vilket innebär en ökning med 340 MSEK jämfört med föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten 26,0%, varav organisk tillväxt 20,9%, tillväxt genom förvärv 7,5% och en valutaeffekt på -2,3%. Valutaeffekten motsvarade -30 MSEK och avsåg främst valutorna PLN, EUR och CNY.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första kvartalet till 113 MSEK (121), en minskning om 8 MSEK. Vår rörelsemarginal påverkas fortsatt negativt av komponentbristen som orsakar störningar och ineffektivitet i vår produktion i kombination med dubblerade energikostnader och höjda transportkostnader. Jämfört med föregående år har vi under kvartalet haft 6 MSEK lägre i bidrag och stöd. Vi har haft svårt att justera upp priserna inom våra kablageenheter samt att vår enhet i Ungern, som tillverkar detaljer till gasturbiner har låg efterfrågan vilket påverkar marginalen negativt. Våra produkter inom medicinsk teknik och elautomation har haft hög efterfrågan i kvartalet vilket påverkar vår marginal positivt. EBT-marginalen uppgick till 7,1%. Finansnettot i kvartalet uppgick till 3 MSEK (5).

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för perioden uppgick till 76 MSEK (28) och avser kapacitetsinvesteringar och förbättringsprojekt för effektivare produktion, både i Europa och Asien. Den enskilt största investeringen är en ny fabriksbyggnad i Litauen där vi under perioden investerat 49 MSEK. Totalt uppgick materiella anläggningstillgångar till 1 086 MSEK (922), där 219 MSEK (257) består av bokfört värde av nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 831 MSEK (796) och likvida medel till 223 MSEK (571) vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 608 MSEK (225). Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till leasingskulder uppgick till 607 MSEK (536) vilket innebär en nettoskuld justerad för leasingskulder på 384 MSEK (-36).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 44 MSEK (160) och påverkas negativt av den organiska tillväxten i kvartalet som ökar både vårt lager och kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -76 MSEK (-29) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -76 MSEK (-28).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -31 MSEK (-17) och avser främst betalning av leasingskulder samt amortering av lån från kreditinstitut.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 2 756 MSEK (2 352) i koncernen.

### Väsentliga händelser under första kvartalet

Den 24 februari 2022 inledde Ryssland en militär invasion av Ukraina som fortfarande pågår. Detta är en humanitär katastrof och påverkar hela världsekonomin. AQ:s direkta finansiella påverkan är i dagsläget inte väsentlig då vi inte har produktionsenheter i Ukraina, Ryssland eller Belarus. AQ har inte heller några väsentliga kunder eller leverantörer i dessa länder.

AQ följer den fortsatta utvecklingen och står beredda att agera när så behövs. Per idag har vi fått flera förfrågningar från kunder som vill flytta sin produktion till våra fabriker i till exempel Polen, Litauen, Estland och Bulgarien.

I mitten av mars ökade smittspridningen av covid-19 i Kina och restriktioner infördes i landet som bland annat ökar risken för fortsatta leveransproblem av halvledarkomponenter under 2022. Sista veckan i mars resulterade de införda covid-19 restriktionerna att vår fabrik i Shanghai, som står för ca 1% av koncernens omsättning, tillfälligt fick stänga ner.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Under april månad har vårt dotterbolag i Litauen färdigställt en ny fastighet för kablageproduktion. Den nya fabriken är på 17 200m<sup>2</sup> och vi har investerat 11 MEUR i mark och byggnad. Detta kommer dubbla vår kapacitet inom produktion av kablagemattor till kommersiella fordon i Europa. Parallellt med byggnationen av fastigheten har vi startat rekryteringen av nya operatörer. Den nya fabriken kommer vara i full produktion 2023 och då ha 1 500 medarbetare mot dagens 800. Stor del av kapaciteten i den nya fabriken är redan uppbokad av nya och befintliga kunder.

Covid-19 smittspridningen i Kina fortsätter under april och lokala restriktioner infördes som i dagsläget påverkar vår fabrik i Shanghai samt transporter i området. Vår fabrik i Shanghai är fortsatt stängd. Det finns risk att restriktioner kan tvinga även våra fabriker i Suzhou, som står för ca 8,8% av koncernens omsättning, att stänga temporärt.

## Mål

Koncernens mål är fortsatt lönsam tillväxt. Målet är en resultatmarginal före skatt (EBT) på 8%. 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. Utdelningspolicyen 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-mars 2022</b>
Produktkvalitet	100%	99,6%
Leveranssäkerhet	98%	91,6%
Soliditet	>40%	56%
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8%	7,1%
Tillväxt	15%	26%

## 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.

## 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 2021. Den pågående covid-19 pandemin liksom de politiska spänningarna mellan Ryssland, Belarus och Ukraina/Nato 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 andra politiska händelser, konjunkturreffekter, valutakurser och räntenivåer, konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, händelser kopplat till cybersäkerhet och IT-infrastruktur, problem med leveranser, utbrott av andra virussjukdomar samt stora kreditförluster hos kunderna.

De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är komponentbristers påverkan på leveranssäkerheten, det pågående kriget mellan Ryssland, Belarus och Ukraina, covid-19 pandemins påverkan på kunder, personal och leverantörer, samt valuta- och prISRISKER.

Transaktioner samt tillgångar och skulder i utländsk valuta övervakas centralt inom AQ för att skapa balans i respektive valuta och därigenom uppnå största möjliga utjämnings-effekt inom koncernen och på så vis minimera valutakursdifferenser.

AQ köper inga direkta råvaror utan bara halvfabrikat för vidareproduktion, så som plåt av stål och aluminium, kabel, isolerad lindningstråd med mera. Risker minimeras genom kundavtal innehållande prisklausuler. Med råvaruprisrisk avses förändringen i priset på insatsvaror och dess påverkan på resultatet. Bolagets inköp av material till olika processer är betydande. Det finns en risk att kraftiga prishöjningar på inköpt material, där bolaget inte har möjlighet att kompensera prisökningarna, kan påverka bolagets resultat negativt.

Koncernens kreditrisker är främst knutna till kundfordringar.

Moderbolaget påverkas indirekt av samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

## Valberedning

Valberedningen består av ledamöter som utses av de fyra röstmässigt största aktieägarna. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen inför årsstämman 2022 offentliggjordes 19 oktober 2021 och består av Henrik Carlman (Aeternum Capital), Hans Christian Bratterud (ODIN Fonder), Per Olof Andersson och Claes Mellgren. Valberedningen har utsett Hans Christian Bratterud till sin ordförande.

## Kommande rapporttillfällen

Årsstämma 2022	21 april 2022, kl. 18:00
Delårsrapport Q2, 2022	15 juli 2022, kl. 08:00
Delårsrapport Q3, 2022	20 oktober 2022, kl. 08:00

## Årsredovisningen, årsstämma och utdelning

Årsredovisningen för 2021 finns tillgänglig på bolagets hemsida [www.aqgroup.com](http://www.aqgroup.com).

Årsstämman kommer att hållas den 21 april 2022 kl. 18:00 i Västerås. Mer information finns i kallelsen till årsstämman som publicerats på bolagets hemsida [www.aqgroup.com](http://www.aqgroup.com).

Styrelsen föreslår en utdelning för räkenskapsåret 2021 om 3,33 kronor per aktie. Totalt 60 919 213 kronor.

## 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 21 april 2022 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.aqgroup.com](http://www.aqgroup.com).

## 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 21 april 2022

James Ahrgren  
Koncernchef och verkställande direktör



# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	jan-mar	jan-mar	R12	Helår
		2022	2021	apr 2021 -mar 2022	
Nettoomsättning		1 646	1 307	5 811	5 471
Övriga rörelseintäkter		38	30	150	143
<b>Totala intäkter</b>		<b>1 684</b>	<b>1 337</b>	<b>5 961</b>	<b>5 614</b>
Förändring av lager och produkter i arbete		47	11	220	184
Råvaror och förnödenheter		-896	-633	-3 129	-2 866
Handelsvaror		-19	-44	-96	-121
Övriga externa kostnader		-177	-127	-648	-598
Personalkostnader		-443	-359	-1 570	-1 486
Avskrivningar och nedskrivningar		-65	-55	-244	-234
Övriga rörelsekostnader		-19	-9	-57	-46
<b>Totala rörelsekostnader</b>		<b>-1 571</b>	<b>-1 216</b>	<b>-5 523</b>	<b>-5 168</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>113</b>	<b>121</b>	<b>438</b>	<b>446</b>
Finansnetto	5	3	5	-7	-5
<b>Resultat före skatt</b>		<b>116</b>	<b>126</b>	<b>431</b>	<b>441</b>
Skatter		-23	-17	-79	-73
<b>Periodens resultat</b>		<b>93</b>	<b>109</b>	<b>352</b>	<b>368</b>
<b>PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>					
Moderbolagets aktieägare		92	108	350	366
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	2	2
Resultat per aktie <sup>1)</sup>		5,04	5,89	19,14	19,99

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

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	jan-mar	jan-mar	R12	Helår
		2022	2021	apr 2021 -mar 2022	
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>93</b>	<b>109</b>	<b>352</b>	<b>368</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>					
<b>Poster som inte ska omföras till resultaträkningen</b>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-	-	-1	-1
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-	-	0	0
<b>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</b>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		36	53	53	70
<b>Periodens övriga totalresultat efter skatt</b>		<b>36</b>	<b>53</b>	<b>52</b>	<b>69</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>129</b>	<b>161</b>	<b>405</b>	<b>437</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>					
Moderbolagets aktieägare		128	160	403	434
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	2	2

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Goodwill		373	340	366
Övriga immateriella anläggningstillgångar		157	177	162
Materiella anläggningstillgångar		1 086	922	1 052
Finansiella anläggningstillgångar		4	2	2
Uppskjutna skattefordringar		64	60	62
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 684</b>	<b>1 500</b>	<b>1 644</b>
Varulager		1 408	872	1 305
Kundfordringar		1 418	1 121	1 295
Övriga kortfristiga fordringar	5	187	132	173
Likvida medel		223	571	283
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 237</b>	<b>2 696</b>	<b>3 056</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>4 920</b>	<b>4 196</b>	<b>4 699</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>EGET KAPITAL</b>				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 743	2 341	2 616
Innehav utan bestämmande inflytande		13	11	12
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>2 756</b>	<b>2 352</b>	<b>2 627</b>
Räntebärande långfristiga skulder		605	381	632
Långfristiga icke räntebärande skulder		100	102	98
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>705</b>	<b>483</b>	<b>730</b>
Räntebärande kortfristiga skulder		226	415	212
Leverantörskulder		785	561	711
Övriga kortfristiga skulder		448	385	419
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 459</b>	<b>1 361</b>	<b>1 342</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>2 164</b>	<b>1 844</b>	<b>2 072</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>4 920</b>	<b>4 196</b>	<b>4 699</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	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inklusive	Delsumma		
<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>
Årets resultat	-	-	-	108	108	1	109
Omräkningsdifferens	-	-	52	-	52	0	53
Övrigt totalresultat	-	-	52	-	52	0	53
Årets totalresultat	-	-	52	108	160	1	161
Lämnade utdelningar	-	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-
<b>Eget kapital, 2021-03-31</b>	<b>37</b>	<b>84</b>	<b>66</b>	<b>2 155</b>	<b>2 341</b>	<b>11</b>	<b>2 352</b>
<b>Eget kapital, 2022-01-01</b>	<b>37</b>	<b>84</b>	<b>84</b>	<b>2 411</b>	<b>2 616</b>	<b>12</b>	<b>2 627</b>
Årets resultat	-	-	-	92	92	1	93
Omräkningsdifferens	-	-0	36	-	35	0	36
Övrigt totalresultat	-	-0	36	-	35	0	36
Årets totalresultat	-	-0	36	92	128	1	129
Lämnade utdelningar	-	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-
<b>Eget kapital, 2022-03-31</b>	<b>37</b>	<b>84</b>	<b>120</b>	<b>2 503</b>	<b>2 743</b>	<b>13</b>	<b>2 756</b>

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

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	jan-mar 2022	jan-mar 2021	Helår 2021
Resultat före skatt		116	126	441
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		68	55	221
Betald skatt		-48	-17	-56
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>136</b>	<b>165</b>	<b>606</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-89	-41	-370
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar		-107	-103	-191
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar		-12	-2	-34
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder		74	107	198
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder		42	34	30
<b>Förändring av rörelsekapital</b>		<b>-93</b>	<b>-5</b>	<b>-368</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>44</b>	<b>160</b>	<b>238</b>
Förvärv av dotterföretag och andra verksamheter	4	-	-	-203
Avyttring av dotterföretag		-	-	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-0	-1	-3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-76	-28	-189
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0	0	3
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		-	-	0
Övriga förändringar i anläggningstillgångar		-0	0	-0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-76</b>	<b>-29</b>	<b>-391</b>
Nya lån bank		9	-	82
Amorteringar		-16	-1	-49
Betalning av leasingkulder		-27	-23	-95
Förändring av checkräkningskredit		3	7	36
Lämnad utdelning		-	-	-0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-31</b>	<b>-17</b>	<b>-26</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-63</b>	<b>115</b>	<b>-178</b>
Likvida medel vid periodens början		283	452	452
Kursdifferens i likvida medel		4	5	10
<b>Likvida medel enligt balansräkningen</b>		<b>223</b>	<b>571</b>	<b>283</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	jan-mar 2022	jan-mar 2021	R12 apr 2021 -mar 2022	Helår 2021
Nettoomsättning		15	11	54	50
Övriga rörelseintäkter		1	1	5	4
<b>Totala intäkter</b>		<b>16</b>	<b>12</b>	<b>59</b>	<b>54</b>
Övriga externa kostnader		-4	-4	-28	-28
Personalkostnader		-8	-8	-28	-28
Övriga rörelsekostnader		-0	-0	-2	-2
<b>Totala rörelsekostnader</b>		<b>-12</b>	<b>-12</b>	<b>-58</b>	<b>-59</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>4</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>
Finansnetto	5	90	-54	136	-8
<b>Resultat efter finansnetto</b>		<b>94</b>	<b>-55</b>	<b>136</b>	<b>-13</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	23	23
<b>Resultat före skatt</b>		<b>94</b>	<b>-55</b>	<b>159</b>	<b>10</b>
Skatter		-1	-1	-8	-9
<b>Periodens resultat</b>		<b>93</b>	<b>-56</b>	<b>150</b>	<b>1</b>

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

### Första kvartalet

Intäkterna under första kvartalet uppgick till 16 MSEK (12) och avsåg främst interna tjänster. Periodens resultat uppgick till 93 MSEK (-56). Finansnettot uppgick till 90 MSEK (-54).

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Finansiella anläggningstillgångar		1 415	1 223	1 413
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 415</b>	<b>1 223</b>	<b>1 413</b>
Kortfristiga fordringar	5	202	130	132
Kassa och bank		89	464	142
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>290</b>	<b>594</b>	<b>274</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 706</b>	<b>1 818</b>	<b>1 687</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Bundet eget kapital		38	38	38
Fritt eget kapital		779	628	686
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>816</b>	<b>666</b>	<b>724</b>
Obeskattade reserver		6	28	6
<b>Avsättningar</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Räntebärande långfristiga skulder		464	195	478
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>464</b>	<b>195</b>	<b>478</b>
Räntebärande kortfristiga skulder		395	888	457
Övriga kortfristiga skulder		24	41	23
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>419</b>	<b>928</b>	<b>480</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>883</b>	<b>1 124</b>	<b>958</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 706</b>	<b>1 818</b>	<b>1 687</b>

Ökningen av fritt eget kapital på 93 MSEK jämfört med 31 december 2021 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

### Första kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för första kvartalet 1 433 MSEK (1 101) varav 1 329 MSEK (1 018) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 310 MSEK.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för första kvartalet 369 MSEK (370), varav 318 MSEK (288) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 30 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första kvartalet till 58 MSEK (81) för Komponent vilket innebar en minskning om 23 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 50 MSEK (40), det vill säga en ökning om 11 MSEK jämfört med samma period föregående år.

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

jan-mar 2022, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 329	318	-	1 646
Nettoomsättning, internt	104	51	-156	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 433</b>	<b>369</b>	<b>-156</b>	<b>1 646</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-767	-235	135	-868
Avskrivningar	-59	-6	-0	-65
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-549	-78	26	-601
<b>Rörelseresultat</b>	<b>58</b>	<b>50</b>	<b>4</b>	<b>113</b>
Finansnetto				3
<b>Resultat före skatt</b>				<b>116</b>

jan-mar 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 018	288	-	1 307
Nettoomsättning, internt	83	82	-165	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 101</b>	<b>370</b>	<b>-165</b>	<b>1 307</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-549	-264	148	-665
Avskrivningar	-48	-7	-0	-55
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-422	-60	17	-465
<b>Rörelseresultat</b>	<b>81</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>121</b>
Finansnetto				5
<b>Resultat före skatt</b>				<b>126</b>

## INTÄKTER FÖRDELADE PÅ RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

### Första kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades första kvartalet; Sverige 30% (34), övriga europeiska länder 52% (50) och övriga länder 18% (16).

jan-mar 2022, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	310	228	15	553
Övriga europeiska länder	857	81	-	938
Övriga länder	266	60	-	326
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 433</b>	<b>369</b>	<b>15</b>	<b>1 817</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-171	-171
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 433</b>	<b>369</b>	<b>-156</b>	<b>1 646</b>

jan-mar 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	279	210	11	500
Övriga europeiska länder	655	85	-	740
Övriga länder	167	75	-	242
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 101</b>	<b>370</b>	<b>11</b>	<b>1 482</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-176	-176
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 101</b>	<b>370</b>	<b>-165</b>	<b>1 307</b>

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten.



### Not 3. Personal

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

Land	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-mar 2020
Bulgarien	1 376	1 242	1 337
Polen	1 176	1 011	1 128
Sverige	834	782	833
Kina	793	670	490
Litauen	749	614	675
Estland	557	576	610
Ungern	487	387	356
Mexiko	351	178	218
Finland	185	187	211
USA	170	94	74
Indien	170	138	130
Kanada	161	167	176
Tyskland	21	3	3
Italien	18	18	20
Serbien	10	6	33
Brasilien	9	7	4
<b>Totalt</b>	<b>7 067</b>	<b>6 080</b>	<b>6 298</b>

### Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Under perioden januari till mars 2022 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 där sådana finns tillgängliga. 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 mars 2022 uppgick marknadsvärdet på derivat till 0,0 MSEK (1,6) värderade enligt nivå 2.

### Not 6. Händelser efter periodens utgång

Upplýsingar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 5.

## Not 7. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

MSEK om inte annat anges	2022	2021				Helår
	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	
<b>Rörelsemarginal, (EBIT %)</b>						
Rörelseresultat	113	121	118	94	113	446
Nettoomsättning	1 646	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471
Rörelsemarginal, %	<b>6,9</b>	<b>9,3</b>	<b>8,7</b>	<b>7,2</b>	<b>7,6</b>	<b>8,2</b>
<b>EBITDA</b>						
Rörelseresultat	113	121	118	94	113	446
Avskrivningar/nedskrivningar	-65	-55	-56	-62	-62	-234
EBITDA	<b>178</b>	<b>177</b>	<b>173</b>	<b>156</b>	<b>175</b>	<b>681</b>
<b>Resultatmarginal före skatt, (EBT %)</b>						
Resultat före skatt	116	126	114	91	110	441
Nettoomsättning	1 646	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471
Resultatmarginal före skatt, %	<b>7,1</b>	<b>9,6</b>	<b>8,4</b>	<b>6,9</b>	<b>7,4</b>	<b>8,1</b>
<b>Kassalikviditet, %</b>						
Kundfordringar	1 418	1 121	1 127	1 117	1 295	1 295
Övriga kortfristiga fordringar	187	132	151	194	173	173
Likvida medel	223	571	608	505	283	283
Kortfristiga skulder	1 459	1 361	1 132	1 279	1 342	1 342
Kassalikviditet, %	<b>125</b>	<b>134</b>	<b>167</b>	<b>142</b>	<b>130</b>	<b>130</b>
<b>Soliditet, %</b>						
Summa eget kapital	2 756	2 352	2 438	2 526	2 627	2 627
Summa tillgångar	4 920	4 196	4 281	4 577	4 699	4 699
Soliditet, %	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>57</b>	<b>55</b>	<b>56</b>	<b>56</b>
<b>Avkastning på totalt kapital, %</b>						
Resultat före skatt, rullande 12 mån	431	408	444	442	441	441
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-31	-31	-36	-36	-28	-28
Summa eget kapital och skulder, ing för 12 mån	4 196	4 063	3 818	3 908	3 864	3 864
Summa eget kapital och skulder, utgående	4 920	4 196	4 281	4 577	4 699	4 699
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	4 558	4 130	4 049	4 242	4 282	4 282
Avkastning på totalt kapital, %	<b>10,1</b>	<b>10,6</b>	<b>11,9</b>	<b>11,3</b>	<b>11,0</b>	<b>11,0</b>
<b>Avkastning på eget kapital, efter skatt, %</b>						
Periodens resultat, rullande 12 mån	352	351	377	373	368	368
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	2 352	2 176	2 129	2 206	2 191	2 191
Summa eget kapital, utgående	2 756	2 352	2 438	2 526	2 627	2 627
Summa eget kapital, genomsnitt	2 554	2 264	2 284	2 366	2 409	2 409
Avkastning på eget kapital, %	<b>13,8</b>	<b>15,5</b>	<b>16,5</b>	<b>15,8</b>	<b>15,3</b>	<b>15,3</b>
<b>Nettokassa/Nettolåneskuld</b>						
Likvida medel	223	571	608	505	283	283
Långfristiga räntebärande skulder	605	381	611	670	632	632
Kortfristiga räntebärande skulder	226	415	170	201	212	212
Summa räntebärande skulder	831	796	781	872	844	844
Nettokassa/Nettolåneskuld	<b>-608</b>	<b>-225</b>	<b>-173</b>	<b>-367</b>	<b>-561</b>	<b>-561</b>
<b>Tillväxt, %</b>						
<b>Organisk tillväxt</b>						
Nettoomsättning	1 646	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471
- Effekt av ändrade valutakurser	-30	-67	-53	-6	-7	-134
- Omsättning för motsvarande period föregående år	1 307	1 342	1 116	1 104	1 256	4 819
- Förvärvade bolags omsättning	98	-	-	93	99	192
= Organisk tillväxt	273	32	298	115	149	594
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	<b>20,9</b>	<b>2,4</b>	<b>26,7</b>	<b>10,4</b>	<b>11,9</b>	<b>12,3</b>
<b>Tillväxt genom förvärv</b>						
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	<b>7,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>8,4</b>	<b>7,9</b>	<b>4,0</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 (EBIT), 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 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, MSEK

Beräknas som skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel.

Detta nyckeltal speglar hur stor upplåningen av räntebärande skulder som koncernen har 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 global tillverkare av komponenter och system 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 2021 ca 6 500 anställda i Bulgarien, Polen, Sverige, Litauen, Estland, Kina, Ungern, Mexiko, Finland, Kanada, Indien, USA, Italien, Brasilien, Serbien och Tyskland.

År 2021 hade AQ en omsättning på ca 5,5 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.