



# AQ Group AB (publ) Bokslutskommuniké, 2022

## WE ARE RELIABLE

Kunden  
i fokus

Enkelhet

Entre-  
prenörs-  
anda

Kostnads-  
effektivitet

Mod och  
respekt

## Fjärde kvartalet, oktober-december 2022 i sammandrag

- Rekordomsättning och rekordresultat
- Nettoomsättningen ökade med 31,8% till 1 974 MSEK (1 498)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 30,5% till 148 MSEK (113)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 23,7% till 137 MSEK (110)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 6,9% (7,4)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 140 MSEK (-105)
- Resultatet per aktie efter utspädning ökade med 52,6% till 7,27 SEK (4,76)

## Helåret 2022 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 28,9% till 7 053 MSEK (5 471)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 9,9% till 491 MSEK (446)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 9,3% till 482 MSEK (441)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 6,8% (8,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 208 MSEK (238)
- Resultatet per aktie efter utspädning ökade med 12,2% till 22,43 SEK (19,99)
- Soliditeten uppgick till 56% (56)
- Styrelsen föreslår en utdelning på 3,33 kr/aktie (3,33 kr/aktie)

## Koncernen i sammandrag, nyckeltal

MSEK där ej annat anges	2022					2021				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning	1 646	1 721	1 711	1 974	<b>7 053</b>	1 307	1 361	1 306	1 498	<b>5 471</b>
Rörelseresultat (EBIT)	113	107	123	148	<b>491</b>	121	118	94	113	<b>446</b>
Resultat före skatt (EBT)	116	108	121	137	<b>482</b>	126	114	91	110	<b>441</b>
Periodens resultat	93	87	100	134	<b>413</b>	109	96	76	87	<b>368</b>
Eget kapital	2 756	2 865	3 010	3 180	<b>3 180</b>	2 352	2 438	2 526	2 627	<b>2 627</b>
Rörelsemarginal (EBIT), %	6,9	6,2	7,2	7,5	<b>7,0</b>	9,3	8,7	7,2	7,6	<b>8,2</b>
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	7,1	6,3	7,1	6,9	<b>6,8</b>	9,6	8,4	6,9	7,4	<b>8,1</b>
Kassalikviditet, %	125	128	131	140	<b>140</b>	134	167	142	130	<b>130</b>
Soliditet, %	56	55	56	56	<b>56</b>	56	57	55	56	<b>56</b>
Avkastning på totalt kapital, % <sup>1)</sup>	10,1	9,9	10,3	10,2	<b>10,2</b>	10,6	11,9	11,3	11,0	<b>11,0</b>
Avkastning på eget kapital, efter skatt, % <sup>1)</sup>	13,8	12,9	13,3	14,2	<b>14,2</b>	15,5	16,5	15,8	15,3	<b>15,3</b>
Antal anställda i Sverige	834	853	847	851	<b>851</b>	782	792	794	821	<b>821</b>
Antal anställda utanför Sverige	6 233	6 269	6 293	6 371	<b>6 371</b>	5 298	5 206	5 711	5 656	<b>5 656</b>
<b>Nyckeltal per aktie, SEK</b>										
Periodens resultat efter utspädning	5,04	4,71	5,41	7,27	<b>22,43</b>	5,89	5,22	4,12	4,76	<b>19,99</b>
Eget kapital	150,65	156,62	164,52	173,82	<b>173,82</b>	128,56	133,29	138,06	143,62	<b>143,62</b>
Antal aktier, tusental <sup>2)</sup>	18 294	18 294	18 294	18 294	<b>18 294</b>	18 294	18 294	18 294	18 294	<b>18 294</b>

<sup>1)</sup> Beräknad på 12 månaders rullande värden.

<sup>2)</sup> Ingen utspädningseffekt förekommer.

## VD har ordet



### Rekord! Högst omsättning och resultat någonsin.

Det är kul att slå rekord. Vår målsättning är att slå vårt rekord vad gäller omsättning och resultat varje år. Det har vi lyckats med även 2022. Vi ser detta som ett bevis för att vi gör något bra för våra kunder.

Vår nettoomsättning har ökat med 1,5mdr kronor jämfört med föregående år. Vi ökar framför allt inom elektrifiering av kommersiella fordon, komponenter till försvarsindustrin, kraftöverföring och lagring av förnybar energi samt inom medicinsk teknik.

Även vårt resultat ökar även om vi inte når våra mål vad gäller resultatmarginal före skatt. Resultatmarginalen före skatt i kvartalet uppgick till 6,9%. Det är inte tillräckligt bra. Vi skall tjäna 8%. Trots det ökar vi vår vinst per aktie med 12% för helåret. Vi har under kvartalet genomfört prisjusteringar mot många av våra kunder för att kompensera för kostnadsökningar för energi, transporter och material. Vi har ett fåtal bolag där vi har lönsamhetsproblem. Vi har extra fokus på dessa bolag för att förbättra verksamheterna och därmed resultaten.

Vi har fortsatt materialbrister och längre ledtider än normalt på vissa komponenter. Det påverkar vår leveransprecision som under året var 90% jämfört med vår målsättning på 98%. För att kompensera för detta samarbetar vi tätt med kunder och leverantörer för att minimera de problem som uppstår för våra kunder.

#### Investeringar i fortsatt tillväxt och förvärv

Vi har under fjärde kvartalet slutfört renoveringen av vår fastighet i Pernik, Bulgarien. Under första kvartalet, 2023, installeras svetsrobotar, utrustning för blästring, målning samt en montagelina för att producera batterisystem. Vi har order och kapacitet för att producera och leverera batterisystem för 400 miljoner kronor under 2023.

Vår fabrik i Litauen startar serieproduktion av kablage till tunga fordon under första kvartalet. Vår ambition är att denna fabrik skall leverera en omsättningstillväxt om 400 miljoner kronor under 2023.

Vår ambition kvarstår att även under 2023 identifiera och genomföra intressanta förvärv.

#### Kassaflöde och balansräkning

Under fjärde kvartalet har vårt arbete med att öka vår lageromsättningshastighet börjat bära frukt. Detta har resulterat i ett högre kassaflöde från den löpande verksamheten. Under 2022 har vår investeringstakt varit hög för att möta hög efterfrågan. Trots detta har vi fortsatt en låg nettoskuld vilket möjliggör fortsatta investeringar i utökad produktionskapacitet samt förvärv.

För att säkerställa maximal finansiell handlingsfrihet i detta skede av historiskt hög tillväxt föreslår styrelsen en oförändrad utdelning om 3,33 kr per aktie för 2022.

#### AQ:s konkurrensfördel

Vi har inga fantastiska produkter eller patent. Det som gör AQ är våra människor. Inget annat bolag kan ha samma människor som vi. Det i kombination med våra kärnvärden gör AQ unikt. Jag är stolt över våra fantastiska medarbetare som i år lyckats vinna nya affärer, bygga nya fabriker och göra vårt bolag starkare. Vi skall fortsätta växa, göra vinst och ha kul!

James Ahrgren  
VD och Koncernchef

## Koncernens resultat och ställning

### Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 1 974 MSEK (1 498), vilket innebär en ökning med 477 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten 31,8%, varav organisk tillväxt 26,0% och en valutaeffekt på 5,8%. Valutaeffekten motsvarade 88 MSEK och avsåg främst valutorna EUR, CNY och USD.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det fjärde kvartalet till 148 MSEK (113), en ökning om 35 MSEK. En stor del av ökningen är hänförlig till ökade volymer hos i princip alla våra bolag. Vidare har vi förbättrat rörelseresultatet med 4 MSEK i våra nya enheter som förvärvades från Schaffner föregående år, och 13 MSEK i Mexiko där våra åtgärder börjar ge resultat, vilket har minskat förlusten. Energi- och transportkostnader har påverkat EBT-marginalen negativt med 1%-enhet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Operativa valutakurseffekter har netto påverkat rörelseresultatet negativt med 11 MSEK i kvartalet jämfört med föregående år. EBT-marginalen uppgick till 6,9%. Finansnettot i kvartalet uppgick till -11 MSEK (-3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 140 MSEK (-105) och har påverkats positivt av aktiviteter för att förbättra lageromsättningshastigheten. Dock påverkas vi fortfarande negativt av fortsatta komponentbrister inom elskåp och systemprodukter som bidrar negativt till kapitalbindningen när vi inte kan slutleverera enligt plan.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -71 MSEK (-82) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -74 MSEK (-66). Dessa investeringar har främst skett i Europa.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 8 MSEK (-37) och avser främst amortering av banklån och leasingkulder om -42 MSEK samt utnyttjande av revolverande kreditfacilitet om 55 MSEK.

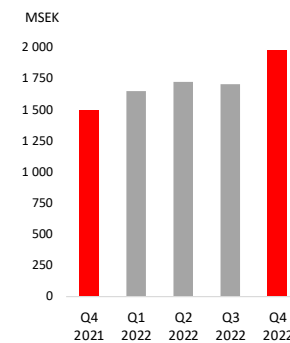
### Helåret

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 7 053 MSEK (5 471), vilket innebär en ökning med 1 581 MSEK jämfört med föregående år. För helåret var den totala tillväxten 28,9%, varav organisk tillväxt 23,6%, tillväxt genom förvärv 3,4% och en valutaeffekt på 1,9%. Valutaeffekten motsvarade 103 MSEK och avsåg främst valutorna CNY, PLN och HUF.

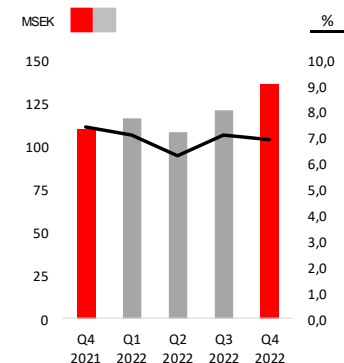
Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för helåret till 491 MSEK (446), en ökning om 44 MSEK. Den organiska tillväxten har varit mycket hög under hela året i de flesta av våra bolag vilket ger högre volymer som påverkar rörelseresultatet positivt. Kraftigt höjda energi- och transportkostnader har påverkat vårt rörelseresultat negativt med 42 MSEK jämfört med föregående år. Våra nya enheter från förvärvet föregående år har bidragit positivt med 15 MSEK under året. Operativa valutakurseffekter har netto påverkat rörelseresultatet positivt med 6 MSEK under perioden jämfört med föregående år. EBT-marginalen uppgick till 6,8%. Finansnettot uppgick till -8 MSEK (-5).

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för perioden uppgick till 297 MSEK (205) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i Europa. De enskilt största investeringarna består av en ny fabriksbyggnad och produktionsutrustning i Bulgarien på 115 MSEK och en ny fabriksbyggnad i Litauen på 67 MSEK. Totalt uppgick materiella anläggningstillgångar till 1 043 MSEK (820).

Nettoomsättning



EBT



Koncernens räntebärande skulder uppgick till 1 040 MSEK (844) och likvida medel till 231 MSEK (283) vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 810 MSEK (561). Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till leasingskulder uppgick till 803 MSEK (607) vilket innebär en nettoskuld justerad för leasingskulder på 572 MSEK (325).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 208 MSEK (238).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -283 MSEK (-391) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -284 MSEK (-189).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 12 MSEK (-26) och avser främst ökat utnyttjande av revolverande kreditfacilitet om 234 MSEK, amortering av banklån och leasingskulder om -165 MSEK samt utbetalning av utdelning om -61 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 3 180 MSEK (2 627) i koncernen.

## Väsentliga händelser under året

Året har präglats av stor organisk tillväxt. Under april färdigställde AQ i Litauen en ny fastighet för kablageproduktion som kommer fördubbla vår kapacitet inom produktion av kablagemattor till kommersiella fordon i Europa. Den nya fabriken kommer vara i full produktion 2023 och då ha 1 500 medarbetare. Vi har under året rekryterat 650 nya operatörer. Det är naturligt att produktiviteten blir lägre en tid när vi rekryterar så många nya operatörer på en gång. Stor del av kapaciteten i den nya fabriken är redan uppbokad av nya och befintliga kunder.

Den 27 juni tecknade AQ Group ett avtal för att förvärva en fastighet i Pernik, Bulgarien i syfte att fortsätta vår tillväxt inom affärsområdet elskåp. Tillträdet skedde i början av tredje kvartalet. Den nya AQ fabriken kommer att producera plåtkapslingar och genomföra elinstallationer för stora batterisystem som används för att lagra energi till elnätet. Vi har arbetat intensivt med att färdigställa den nya fabriken efter tillträdet och vi förväntar oss att nå full produktionstakt under första kvartalet 2023.

Invasionen av Ukraina som inleddes i februari 2022 pågår fortfarande. AQ:s direkta finansiella påverkan har inte varit väsentlig då vi inte har några produktionsenheter i Ukraina, Ryssland eller Belarus. Vi har inte heller några väsentliga kunder eller leverantörer i dessa länder. Däremot har AQ fått flera order från kunder som flyttar 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 inneburit fortsatta leveransproblem av halvledarkomponenter under hela 2022. Covid-19 smittspridningen i Kina fortsatte under april och de lokala restriktioner som infördes i månadsskiftet mars/april medförde att vår fabrik i Shanghai, som står för ca 1% av koncernens omsättning, var stängd fram till början av juni. Både den långa nedstängningen och begränsningarna i transporter och rörlighet i Kina har påverkat koncernens omsättning och resultat negativt under perioden mars till juni.

På årsstämman den 21 april fattades det beslut om att införa ett optionsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom AQ. Teckningsoptionsprogrammet är treårigt och löper ut 12 maj 2025. Totalt tecknades 52 500 optioner som vid inlösen vardera berättigar till en ny aktie under perioden 12 maj till 10 juni 2025. Teckningskursen fastställdes till 351,20 SEK/aktie.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den höga globala inflationen och det fortgående kriget i Ukraina påverkar den ekonomiska utvecklingen i flera av de länder där AQ är verksam. AQ har en stor andel av sin verksamhet i Europa där energipriserna fortsätter vara på en hög nivå tillsammans med löneinflationen. Detta påverkar AQs produktionskostnader. Vi ser även fortsatta leveransproblem av halvledarkomponenter. Vi följer och utvärderar ständigt situationen för att vara beredda på att snabbt agera för att begränsa eventuell påverkan på bolaget.

Den 9 februari 2023 informerade valberedningen i AQ Group AB bolaget om att den föreslår befintliga styrelseledamoten Claes Mellgren som ny styrelseordförande, Kristina Willgård som ny styrelseledamot och att antalet styrelseledamöter minskas från åtta till sex, vid årsstämman 20 april 2023. Styrelseordföranden Patrik Nolåker och styrelseledamöterna Annika Johansson-Rosengren och Vegard Søraunet ställer inte upp för omval. Omval föreslås av styrelseledamöterna Gunilla Spongh, Lars Wrebo, Ulf Gundemark och Per Olof Andersson. Claes Mellgren var verkställande direktör och koncernchef i AQ Group mellan 2010 och 2018 och är nu styrelseledamot sedan 2018. Claes Mellgren är en av grundarna av AQ Group. Kristina Willgård kommer närmast från en position som koncernchef på Life-Science bolaget AddLife och sitter idag som styrelseledamot i Mölnlycke Health Care, Ernströmgruppen och Addnode Group samt är en del av Aeternum Capitals advisory board. Valberedningens fullständiga förslag presenteras i kallelsen till AQ Groups årsstämma som hålls den 20 april 2023.

## 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 fastställda 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-dec 2022</b>
Produktkvalitet	100%	99,6%
Leveranssäkerhet	98%	90,0%
Soliditet	>40%	56%
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8%	6,8%
Tillväxt	15%	28,9%

## 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 aktieutdelning om 61 MSEK till sina aktieägare i april 2022 efter beslut på årsstämman 2022. Vidare fattade årsstämman 2022 beslut om att införa ett optionsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom AQ. Teckningskursen fastställdes till 351,20 SEK/aktie, vilket motsvarade 125 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 22 april 2022 till och med den 5 maj 2022. Totalt tecknades 52 500 teckningsoptioner i det treåriga optionsprogrammet som löper ut 12 maj 2025. Vid inlösen berättigar varje option till en aktie.

## 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 fortsatt pågående covid-19 pandemin liksom de politiska spänningarna mellan Ryssland, Belarus och Ukraina/Nato har resulterat i framför allt ökade energikostnader och andra 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, konjunkturer, 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 för AQ i ett kortare perspektiv är komponentbristers påverkan på leveranssäkerheten, nedstängningar i Kina, det pågående kriget mellan Ryssland, Belarus och Ukrainas påverkan på kunder, personal och leverantörer, den höga globala inflationen samt valuta- och prISRISKER på till exempel energi, transporter och material.

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 mest 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 som koncernen.

## Valberedning

Valberedningen representerar aktieägarna och 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 2023 offentliggjordes 18 oktober 2022 och består av Henrik Carlman (Aeternum Capital), Hans Christian Bratterud (ODIN Fonder), Per Olof Andersson ( eget innehav) och Claes Mellgren ( eget innehav) med Hans Christian Bratterud som ordförande.

## Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning, 2022	Vecka 13, 2023
Delårsrapport Q1, 2023	20 april 2023, kl. 08:00
Årsstämma	20 april 2023
Delårsrapport Q2, 2023	14 juli 2023, kl. 08:00
Delårsrapport Q3, 2023	19 oktober 2023, kl. 08:00

## Årsredovisningen, årsstämma och utdelning

Årsredovisningen för 2022 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast den 29 mars 2023.

Årsstämman kommer att hållas den 20 april 2023 kl. 18:00 i Västerås. Mer information kommer att finnas i kallelsen till årsstämman som publiceras på bolagets hemsida [www.aqgroup.com](http://www.aqgroup.com) senast 4 veckor innan årsstämman.

Styrelsen föreslår en utdelning för räkenskapsåret 2022 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 16 februari 2023 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@aqgroup.com](mailto:james.ahrgren@aqgroup.com)  
CFO, Christina Hegg, telefon 070-318 92 48, [christina.hegg@aqgroup.com](mailto:christina.hegg@aqgroup.com)

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 16 februari 2023

James Ahrgren  
Koncernchef och verkställande direktör



# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	okt-dec 2022	okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning		1 974	1 498	7 053	5 471
Övriga rörelseintäkter		43	61	180	143
<b>Totala intäkter</b>		<b>2 017</b>	<b>1 558</b>	<b>7 232</b>	<b>5 614</b>
Förändring av lager och produkter i arbete		-8	79	82	184
Råvaror och förnödenheter		-1 012	-834	-3 760	-2 866
Handelsvaror		-30	-19	-81	-121
Övriga externa kostnader		-211	-186	-789	-598
Personalkostnader		-509	-409	-1 849	-1 486
Avskrivningar och nedskrivningar		-67	-62	-261	-234
Övriga rörelsekostnader		-32	-15	-85	-46
<b>Totala rörelsekostnader</b>		<b>-1 869</b>	<b>-1 445</b>	<b>-6 742</b>	<b>-5 168</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>148</b>	<b>113</b>	<b>491</b>	<b>446</b>
Finansnetto	5	-11	-3	-8	-5
<b>Resultat före skatt</b>		<b>137</b>	<b>110</b>	<b>482</b>	<b>441</b>
Skatter		-3	-23	-69	-73
<b>Periodens resultat</b>		<b>134</b>	<b>87</b>	<b>413</b>	<b>368</b>
<b>PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>					
Moderbolagets aktieägare		133	87	410	366
Innehav utan bestämmande inflytande		1	0	3	2
<b>RESULTAT PER AKTIE, SEK</b>					
Före utspädning		7,27	4,76	22,43	19,99
Efter utspädning		7,27	4,76	22,43	19,99

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	okt-dec 2022	okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>134</b>	<b>87</b>	<b>413</b>	<b>368</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>					
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		0	-1	0	-1
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-0	0	-0	0
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		36	16	198	70
<b>Periodens övriga totalresultat efter skatt</b>		<b>37</b>	<b>15</b>	<b>198</b>	<b>69</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>170</b>	<b>103</b>	<b>611</b>	<b>437</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>					
Moderbolagets aktieägare		169	102	607	434
Innehav utan bestämmande inflytande		1	0	4	2

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Goodwill		395	366
Övriga immateriella anläggningstillgångar		144	162
Nyttjanderättstillgångar		233	232
Materiella anläggningstillgångar		1 043	820
Finansiella anläggningstillgångar		5	2
Uppskjutna skattefordringar		76	62
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 896</b>	<b>1 644</b>
Varulager		1 629	1 305
Kundfordringar		1 745	1 295
Övriga kortfristiga fordringar		204	173
Likvida medel		231	283
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 808</b>	<b>3 056</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>5 704</b>	<b>4 699</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 164	2 616
Innehav utan bestämmande inflytande		16	12
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>3 180</b>	<b>2 627</b>
Räntebärande långfristiga skulder		861	632
Övriga långfristiga skulder		113	98
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>973</b>	<b>730</b>
Räntebärande kortfristiga skulder		180	212
Leverantörskulder		862	711
Övriga kortfristiga skulder	5	510	419
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 551</b>	<b>1 342</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>2 524</b>	<b>2 072</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>5 704</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	Reserver	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>
<b>Årets resultat</b>	-	-	-	<b>366</b>	<b>366</b>	<b>2</b>	<b>368</b>
Omräkningsdifferens	-	-0	70	-1	69	0	70
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-1	-1	-0	-1
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	0	0	0	0
<b>Övrigt totalresultat</b>	-	<b>-0</b>	<b>70</b>	<b>-2</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>69</b>
<b>Årets totalresultat</b>	-	<b>-0</b>	<b>70</b>	<b>364</b>	<b>434</b>	<b>2</b>	<b>437</b>
Lämnade utdelningar	-	-	-	-	-	-0	-0
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-0	-0
<b>Eget kapital, 2021-12-31</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>
<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>
<b>Årets resultat</b>	-	-	-	<b>410</b>	<b>410</b>	<b>3</b>	<b>413</b>
Omräkningsdifferens	-	0	196	-	196	1	198
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	0	0	0	0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-0	-0	-0	-0
<b>Övrigt totalresultat</b>	-	<b>0</b>	<b>196</b>	<b>0</b>	<b>197</b>	<b>1</b>	<b>198</b>
<b>Årets totalresultat</b>	-	<b>0</b>	<b>196</b>	<b>411</b>	<b>607</b>	<b>4</b>	<b>611</b>
Emission av teckningsoptioner	-	2	-	-	2	-	2
Lämnade utdelningar	-	-	-	-61	-61	-	-61
Transaktioner med aktieägare	-	<b>2</b>	-	<b>-61</b>	<b>-59</b>	-	<b>-59</b>
<b>Eget kapital, 2022-12-31</b>	<b>37</b>	<b>86</b>	<b>280</b>	<b>2 761</b>	<b>3 164</b>	<b>16</b>	<b>3 180</b>

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

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	1 okt - 31 dec 2022	1 okt - 31 dec 2021	1 jan - 31 dec 2022	1 jan - 31 dec 2021
Resultat före skatt		137	110	482	441
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		76	55	264	221
Betald skatt		-9	1	-91	-56
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>204</b>	<b>166</b>	<b>655</b>	<b>606</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-19	-138	-239	-370
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar		-111	-161	-357	-191
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar		-5	1	-9	-34
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder		64	23	82	198
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder		6	3	76	30
<b>Förändring av rörelsekapital</b>		<b>-64</b>	<b>-271</b>	<b>-447</b>	<b>-368</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>140</b>	<b>-105</b>	<b>208</b>	<b>238</b>
Förvärv av dotterföretag och andra verksamheter	4	-	-17	-	-203
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1	-1	-4	-3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-74	-66	-284	-189
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		3	2	6	3
Övriga förändringar i anläggningstillgångar		0	-0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-71</b>	<b>-82</b>	<b>-283</b>	<b>-391</b>
Nya lån bank		55	0	234	82
Amorteringar		-16	-16	-62	-49
Betalning av leasingsskulder		-26	-25	-103	-95
Förändring av checkräkningskredit		-5	4	2	36
Betalning teckningsoptioner		-	-	2	-
Lämnad utdelning		-	-0	-61	-0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>8</b>	<b>-37</b>	<b>12</b>	<b>-26</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>77</b>	<b>-224</b>	<b>-63</b>	<b>-178</b>
Likvida medel vid periodens början		154	505	283	452
Kursdifferens i likvida medel		0	2	11	10
<b>Likvida medel enligt balansräkningen</b>		<b>231</b>	<b>283</b>	<b>231</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	okt-dec 2022	okt-dec 2021	Helår 2022	Helår 2021
Nettoomsättning		8	11	49	50
Övriga rörelseintäkter		0	2	5	4
<b>Totala intäkter</b>		<b>9</b>	<b>13</b>	<b>53</b>	<b>54</b>
Övriga externa kostnader		-6	-13	-19	-28
Personalkostnader		-6	-6	-31	-28
Avskrivningar och nedskrivningar		-0	-	-0	-
Övriga rörelsekostnader		-0	-1	-1	-2
<b>Totala rörelsekostnader</b>		<b>-12</b>	<b>-20</b>	<b>-51</b>	<b>-59</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3</b>	<b>-7</b>	<b>2</b>	<b>-4</b>
Finansnetto	5	-4	-5	53	-8
<b>Resultat efter finansnetto</b>		<b>-7</b>	<b>-11</b>	<b>55</b>	<b>-13</b>
Bokslutsdispositioner		-2	23	-2	23
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-9</b>	<b>11</b>	<b>53</b>	<b>10</b>
Skatter		2	-7	-2	-9
<b>Periodens resultat</b>		<b>-8</b>	<b>5</b>	<b>51</b>	<b>1</b>

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

#### Fjärde kvartalet

Intäkterna under fjärde kvartalet uppgick till 8 MSEK (11) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till -4 MSEK (-5). Periodens resultat uppgick till -8 MSEK (5).

#### Helåret

Intäkterna under helåret uppgick till 49 MSEK (50) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till 53 MSEK (-8). Årets resultat uppgick till 51 MSEK (1).

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar		0	-
Finansiella anläggningstillgångar		1 433	1 413
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 433</b>	<b>1 413</b>
Kortfristiga fordringar		360	132
Kassa och bank		62	142
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>423</b>	<b>274</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 856</b>	<b>1 687</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital		38	38
Fritt eget kapital		678	686
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>716</b>	<b>724</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		<b>8</b>	<b>6</b>
Räntebärande långfristiga skulder		683	478
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>683</b>	<b>478</b>
Räntebärande kortfristiga skulder		427	457
Övriga kortfristiga skulder	5	22	23
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>449</b>	<b>480</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>1 132</b>	<b>958</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 856</b>	<b>1 687</b>

Fritt eget kapital uppgår till 678 MSEK. Förändringarna sedan 31 december 2021 utgörs av årets resultat om 51 MSEK, utbetald utdelning om 61 MSEK, samt inbetalt kapital vid tecknandet av teckningsoptioner om 2 MSEK.

## 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

### Fjärde kvartalet

För segmentet *Komponent* var den totala nettoomsättningen för fjärde kvartalet 1 724 MSEK (1 312) varav 1 595 MSEK (1 209) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 386 MSEK.

För segmentet *System* var den totala nettoomsättningen för fjärde kvartalet 429 MSEK (349), varav 379 MSEK (289) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 91 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det fjärde kvartalet till 108 MSEK (68) för *Komponent*, vilket innebar en ökning om 39 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för *System* uppgick till 31 MSEK (40), vilket motsvarar en minskning om 9 MSEK jämfört med samma period föregående år.

I kolumnen "Koncerngemensamt" ingår poster för moderbolaget samt koncernelimineringar.

okt-dec 2022, MSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 595	379	-	1 974
Nettoomsättning, internt	129	50	-179	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 724</b>	<b>429</b>	<b>-179</b>	<b>1 974</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-908	-301	158	-1 050
Avskrivningar	-61	-6	-0	-67
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-648	-91	31	-709
<b>Rörelseresultat</b>	<b>108</b>	<b>31</b>	<b>10</b>	<b>148</b>
Finansnetto				-11
<b>Resultat före skatt</b>				<b>137</b>

okt-dec 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 209	289	-	1 498
Nettoomsättning, internt	103	60	-163	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 312</b>	<b>349</b>	<b>-163</b>	<b>1 498</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-679	-228	134	-773
Avskrivningar	-56	-5	-0	-62
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-508	-75	34	-549
<b>Rörelseresultat</b>	<b>68</b>	<b>40</b>	<b>5</b>	<b>113</b>
Finansnetto				-3
<b>Resultat före skatt</b>				<b>110</b>

## Helåret

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för helåret 6 165 MSEK (4 739) varav 5 710 MSEK (4 382) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 1 328 MSEK.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för helåret 1 521 MSEK (1 374), varav 1 342 MSEK (1 089) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 253 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för helåret till 315 MSEK (289) för Komponent, vilket innebar en ökning om 26 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 171 MSEK (149), vilket motsvarar en ökning om 21 MSEK jämfört med samma period föregående år.

I kolumnen "Koncern-gemensamt" ingår poster för moderbolaget samt koncernelimineringar.

jan-dec 2022, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	5 710	1 342	-	7 053
Nettoomsättning, internt	455	178	-633	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>6 165</b>	<b>1 521</b>	<b>-633</b>	<b>7 053</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-3 289	-1 007	538	-3 759
Avskrivningar	-236	-24	-1	-261
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-2 324	-319	101	-2 542
<b>Rörelseresultat</b>	<b>315</b>	<b>171</b>	<b>5</b>	<b>491</b>
Finansnetto				-8
<b>Resultat före skatt</b>				<b>482</b>

jan-dec 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	4 382	1 089	-	5 471
Nettoomsättning, internt	357	285	-642	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>4 739</b>	<b>1 374</b>	<b>-642</b>	<b>5 471</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-2 415	-945	557	-2 802
Avskrivningar	-207	-26	-1	-234
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 828	-254	94	-1 988
<b>Rörelseresultat</b>	<b>289</b>	<b>149</b>	<b>8</b>	<b>446</b>
Finansnetto				-5
<b>Resultat före skatt</b>				<b>441</b>



## INTÄKTER FÖRDELADE PÅ RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

### Fjärde kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades fjärde kvartalet; Sverige 29% (31), övriga europeiska länder 54% (51) och övriga länder 17% (18).

okt-dec 2022, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	352	258	8	618
Övriga europeiska länder	1 057	111	-	1 167
Övriga länder	316	60	-	376
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 724</b>	<b>429</b>	<b>8</b>	<b>2 162</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-187	-187
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 724</b>	<b>429</b>	<b>-179</b>	<b>1 974</b>

okt-dec 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	286	212	11	509
Övriga europeiska länder	779	75	-	854
Övriga länder	247	61	-	308
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 312</b>	<b>349</b>	<b>11</b>	<b>1 671</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-173	-173
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 312</b>	<b>349</b>	<b>-163</b>	<b>1 498</b>

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

### Helåret

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades för helåret; Sverige 29% (31), övriga europeiska länder 53% (51) och övriga länder 18% (18).

jan-dec 2022, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	1 261	915	49	2 224
Övriga europeiska länder	3 749	379	-	4 128
Övriga länder	1 155	227	-	1 382
<b>Nettoomsättning</b>	<b>6 165</b>	<b>1 521</b>	<b>49</b>	<b>7 734</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-682	-682
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>6 165</b>	<b>1 521</b>	<b>-633</b>	<b>7 053</b>

jan-dec 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	1 066	789	50	1 905
Övriga europeiska länder	2 825	300	-	3 125
Övriga länder	848	285	-	1 133
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4 739</b>	<b>1 374</b>	<b>50</b>	<b>6 163</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-691	-691
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>4 739</b>	<b>1 374</b>	<b>-642</b>	<b>5 471</b>

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

### Not 3. Personal

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

Land	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Bulgarien	1 394	1 303	1 233
Polen	1 157	1 027	940
Litauen	998	678	605
Sverige	851	821	794
Kina	702	637	572
Estland	574	547	581
Ungern	477	500	376
Mexiko	335	229	200
Finland	188	185	187
Indien	174	156	137
Kanada	161	167	164
USA	158	167	72
Tyskland	20	22	3
Italien	18	18	18
Brasilien	8	9	5
Serbien	7	11	4
<b>Totalt</b>	<b>7 222</b>	<b>6 477</b>	<b>5 891</b>

### Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Under 2022 gjordes inga rörelseförvärv. I juli 2021 förvärvades Schaffner Groups Power Magnetics division för en total köpeskilling om 208 MSEK, vilket påverkade kassaflödet med -203 MSEK för helåret respektive med -17 MSEK för fjärde kvartalet föregående år.

### 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 december 2022 finns inga kvarvarande derivat, marknadsvärdet föregående år uppgick till -0,0 MSEK (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				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
<b>Rörelsemarginal, (EBIT %)</b>										
Rörelseresultat	113	107	123	148	491	121	118	94	113	446
Nettoomsättning	1 646	1 721	1 711	1 974	7 053	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471
Rörelsemarginal, %	<b>6,9</b>	<b>6,2</b>	<b>7,2</b>	<b>7,5</b>	<b>7,0</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	107	123	148	491	121	118	94	113	446
Avskrivningar/nedskrivningar	-65	-65	-64	-67	-261	-55	-56	-62	-62	-234
EBITDA	<b>178</b>	<b>171</b>	<b>187</b>	<b>215</b>	<b>751</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	108	121	137	482	126	114	91	110	441
Nettoomsättning	1 646	1 721	1 711	1 974	7 053	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471
Resultatmarginal före skatt, %	<b>7,1</b>	<b>6,3</b>	<b>7,1</b>	<b>6,9</b>	<b>6,8</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	1 515	1 627	1 745	1 745	1 121	1 127	1 117	1 295	1 295
Övriga kortfristiga fordringar	187	203	197	204	204	132	151	194	173	173
Likvida medel	223	217	154	231	231	571	608	505	283	283
Kortfristiga skulder	1 459	1 513	1 513	1 551	1 551	1 361	1 132	1 279	1 342	1 342
Kassalikviditet, %	<b>125</b>	<b>128</b>	<b>131</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>134</b>	<b>167</b>	<b>142</b>	<b>130</b>	<b>130</b>
<b>Soliditet, %</b>										
Summa eget kapital	2 756	2 865	3 010	3 180	3 180	2 352	2 438	2 526	2 627	2 627
Summa tillgångar	4 920	5 165	5 392	5 704	5 704	4 196	4 281	4 577	4 699	4 699
Soliditet, %	<b>56</b>	<b>55</b>	<b>56</b>	<b>56</b>	<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	426	456	482	482	408	444	442	441	441
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-31	-43	-59	-48	-48	-31	-36	-36	-28	-28
Summa eget kapital och skulder, ing för 12 mån	4 196	4 281	4 577	4 699	4 699	4 063	3 818	3 908	3 864	3 864
Summa eget kapital och skulder, utgående	4 920	5 165	5 392	5 704	5 704	4 196	4 281	4 577	4 699	4 699
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	4 558	4 723	4 984	5 202	5 202	4 130	4 049	4 242	4 282	4 282
Avkastning på totalt kapital, %	<b>10,1</b>	<b>9,9</b>	<b>10,3</b>	<b>10,2</b>	<b>10,2</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	343	367	413	413	351	377	373	368	368
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	2 352	2 438	2 526	2 627	2 627	2 176	2 129	2 206	2 191	2 191
Summa eget kapital, utgående	2 756	2 865	3 010	3 180	3 180	2 352	2 438	2 526	2 627	2 627
Summa eget kapital, genomsnitt	2 554	2 652	2 768	2 904	2 904	2 264	2 284	2 366	2 409	2 409
Avkastning på eget kapital, %	<b>13,8</b>	<b>12,9</b>	<b>13,3</b>	<b>14,2</b>	<b>14,2</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	217	154	231	231	571	608	505	283	283
Långfristiga räntebärande skulder	605	686	769	861	861	381	611	670	632	632
Kortfristiga räntebärande skulder	226	238	234	180	180	415	170	201	212	212
Summa räntebärande skulder	831	924	1 003	1 040	1 040	796	781	872	844	844
Nettokassa/Nettolåneskuld	<b>-608</b>	<b>-707</b>	<b>-849</b>	<b>-810</b>	<b>-810</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	1 721	1 711	1 974	7 053	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471
- Effekt av ändrade valutakurser	-30	-9	55	88	103	-67	-53	-6	-7	-134
- Omsättning för motsvarande period föregående år	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471	1 342	1 116	1 104	1 256	4 819
- Förvärvade bolags omsättning	98	88	-	-	185	-	-	93	99	192
= Organisk tillväxt	273	282	350	389	1 293	32	298	115	149	594
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	<b>20,9</b>	<b>20,7</b>	<b>26,8</b>	<b>26,0</b>	<b>23,6</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>6,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3,4</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 2022 7 200 anställda i Bulgarien, Polen, Litauen, Sverige, Kina, Estland, Ungern, Mexiko, Finland, Indien, Kanada, USA, Tyskland, Italien, Brasilien och Serbien.

År 2022 hade AQ en omsättning på 7 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.