



# AQ Group AB (publ) Andra kvartalet, 2023

## WE ARE RELIABLE

Kunden  
i fokus

Enkelhet

Entre-  
prenörs-  
anda

Kostnads-  
effektivitet

Mod och  
respekt

## Andra kvartalet, april-juni 2023 i sammandrag

- Stark tillväxt med god lönsamhet
- Nettoomsättningen ökade med 36% till 2 345 MSEK (1 721)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 90% till 203 MSEK (107)
- Resultat före skatt (EBT) ökade med 80% till 195 MSEK (108)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 8,3% (6,3)
- Resultat efter skatt ökade med 98% till 172 MSEK (87)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 177 MSEK (22)
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 9,30 SEK (4,71)

## Sex månader, januari-juni 2023 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 37% till 4 598 MSEK (3 367)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 81% till 398 MSEK (220)
- Resultat före skatt (EBT) ökade med 69% till 380 MSEK (225)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 8,3% (6,7)
- Resultat efter skatt ökade med 84% till 330 MSEK (180)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 403 MSEK (65)
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 17,91 SEK (9,75)
- Soliditeten uppgick till 58% (55)

## Koncernen i sammandrag, nyckeltal

MSEK där ej annat anges	2023			2022				Helår
	Q1	Q2	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning	2 253	2 345	4 598	1 646	1 721	1 711	1 974	7 053
Rörelseresultat (EBIT)	194	203	398	113	107	123	148	491
Resultat före skatt (EBT)	184	195	380	116	108	121	137	482
Periodens resultat	159	172	330	93	87	100	134	413
Eget kapital	3 391	3 671	3 671	2 756	2 865	3 010	3 180	3 180
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,6	8,7	8,6	6,9	6,2	7,2	7,5	7,0
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	8,2	8,3	8,3	7,1	6,3	7,1	6,9	6,8
Kassalikviditet, %	146	152	152	125	128	131	140	140
Soliditet, %	55	58	58	56	55	56	56	56
Avkastning på totalt kapital, % <sup>1)</sup>	10,9	12,1	12,1	10,1	9,9	10,3	10,2	10,2
Avkastning på eget kapital, efter skatt, % <sup>1)</sup>	15,6	17,3	17,3	13,8	12,9	13,3	14,2	14,2
Antal anställda i Sverige	860	862	862	834	853	847	851	851
Antal anställda utanför Sverige	6 716	6 868	6 868	6 233	6 269	6 293	6 371	6 371
<b>Nyckeltal per aktie, SEK</b>								
Periodens resultat före utspädning	8,61	9,30	17,91	5,04	4,71	5,41	7,27	22,43
Eget kapital	185,38	200,66	200,66	150,65	156,62	164,52	173,82	173,82
Antal aktier, tusental	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294

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

## VD har ordet



### Hög förändringshastighet i all enkelhet

Första halvåret går som planerat. Vi har stark organisk tillväxt och förbättrad lönsamhet jämfört med 2022. Vår nettoomsättning ökar med 36% jämfört med andra kvartalet föregående år. Vi ökar framför allt inom elektrifiering, försvarsindustri, järnväg och kommersiella fordon. Men efterfrågan är fortsatt stark inom samtliga marknader som vi är exponerade mot. Vi har under kvartalet vunnit flera nya kundorder till befintliga och nya kunder inom järnväg i Europa, Indien och USA samt nya projekt och kundorder inom kommersiella elfordon. Samtidigt har vår kund

Nova Bus aviserat nedstängning av sin fabrik i USA om lite mindre än två år. Detta innebär en potentiell minskad omsättning för oss i USA med 100 MSEK. Dock är efterfrågan på kablage stor så vi tror att vi kan ersätta denna förlorade volym med andra nya kunder.

Vår leveransprecision mot kund var i kvartalet 90% vilket inte är bra. Vi har flera fabriker där förbättringsprojekt pågår för att öka kapacitet och produktivitet.

### Förändringar genomförda under kvartalet

Vår förändringshastighet är hög tack vare vår modell med decentraliserat ledarskap. Under andra kvartalet har vi tagit beslutet att lägga ner vår tillverkningsenhet i Falköping och flyttat de kundprojekt som tillverkades där till andra AQ fabriker. Våra nya fabriker i Bulgarien och Litauen är nu helt färdigställda och levererar som tänkt. Vårt projekt med att minska vår kapitalbindning börjar ge effekt och vårt lager minskar något trots starkt ökad omsättning. Expansionen av vår kablagefabrik i Lodz, Polen går enligt plan och den färdigställs under tredje kvartalet i år. Vi har under kvartalet installerat nya energieffektiva stansmaskiner i Finland, Estland, Bulgarien, samt tagit i bruk svetsrobotceller för stora produkter i Estland och Sverige. Vi har även beslutat om investeringar av fyra nya formsprutor för produktion av komponenter till fordonsindustrin i Anderstorp, Sverige. Dessa åtgärder syftar till att öka vår konkurrenskraft, förbättra vår leveransprecision samt vår lageromsättningshastighet.

Vi gör allt vi kan för att jobba smartare, automatisera, öka antalet anställda och förvärva ytterligare produktionskapacitet. Det är kul att se att våra fantastiska kunder är så starka på sina marknader. Vi ser många möjligheter att fortsätta växa organiskt och via förvärv.

### Kassaflöde och balansräkning

Under kvartalet har vi fortsatt vårt arbete med att öka vår lageromsättningshastighet. Flera av våra bolag visar på förbättringar vilket resulterar i ett bättre kassaflöde från den löpande verksamheten som var 177 MSEK under kvartalet. Vi har fortsatt en låg nettoskuld, vilket möjliggör fortsatta investeringar i utökad produktionskapacitet.

### Styrkan i AQ

AQ:s medarbetare gör ett fantastiskt arbete med att leverera komponenter och system till krävande industrikunder. Våra kunder levererar världsledande produkter som är kritiska för vår omställning mot ett mer hållbart samhälle. Vi är stolta över att vi kan bidra med vår spetskompetens i hur man tillverkar dessa komponenter och system på ett så resurssnålt sätt som möjligt. Det är våra fantastiska medarbetare som hjälper våra världsledande kunder att lyckas och att vi genom entreprenörskap, gnet och framåtanda lyckas skapa mer värde för varje år som går. Det gör mig full av tillförsikt att vi skall fortsätta växa, göra vinst och ha kull!

James Ahrgren  
VD och Koncernchef

## Koncernens resultat och ställning

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 2 345 MSEK (1 721), vilket innebär en ökning med 624 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten 36,3%, varav organisk tillväxt 28,2% och valutaeffekt 8,1%. Valutaeffekten motsvarade 139 MSEK och avsåg främst valutorna EUR, PLN och BGN.

Under andra kvartalet kommer ökningen av nettoomsättning jämfört med andra kvartalet föregående år i huvudsak från komponenter och system till lagring av förnybar energi, kablage till lastbilar, bussar och fordon inom försvarsindustrin samt induktiva komponenter för elektrifiering och till marinsegmentet.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 203 MSEK (107), en ökning om 97 MSEK. Vi har fortsatt förbättra rörelseresultatet i de enheter som motsvarande period föregående år bidrog svagt till rörelseresultatet samt ökat effektiviteten i de fabriker som växer kraftigt med nya ordrar och projekt. Finansnettot i kvartalet uppgick till -8 MSEK (2) och påverkas negativt av orealiserade valutakursförluster och högre bankräntor. EBT-marginalen uppgick till 8,3%.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 177 MSEK (22) och har framförallt påverkats av det förbättrade rörelseresultatet och våra aktiviteter för att förbättra lageromsättningshastigheten i våra bolag samtidigt som de ökade kundfordringarna påverkar negativt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -67 MSEK (-45) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -66 MSEK (-43).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -182 MSEK (11) och avser främst amortering av banklån och leasingkulder om -117 MSEK samt utdelning om -61 MSEK (-61).

### Första halvåret

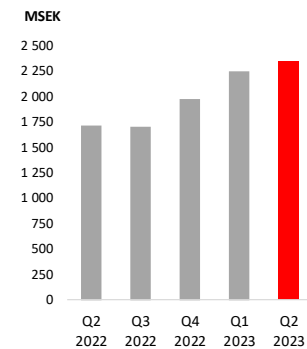
Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 4 598 MSEK (3 367), vilket innebär en ökning med 1 231 MSEK jämfört med föregående år. För första halvåret var den totala tillväxten 36,5%, varav organisk tillväxt 29,6% och valutaeffekt 6,9%. Valutaeffekten motsvarade 234 MSEK och avsåg främst valutorna EUR, BGN och PLN.

Omsättningsökningen är framförallt hänförlig till våra elskåpsfabriker i Bulgarien och Estland, våra kablagefabriker i Litauen, Polen, Sverige, USA och Kanada samt våra fabriker för induktiva komponenter globalt.

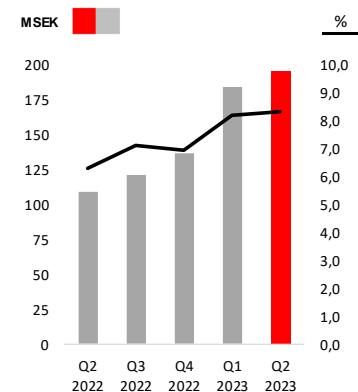
Rörelseresultatet (EBIT) för det första halvåret uppgick till 398 MSEK (220), en ökning om 178 MSEK. Den organiska tillväxten har varit mycket hög under första halvåret i princip i alla av våra bolag vilket gett högre volymer och kapacitetsutnyttjande som tillsammans med åtgärder i våra lågpresterande bolag påverkat rörelseresultatet positivt. Finansnettot i det första halvåret uppgick till -18 MSEK (5) och har påverkats negativt av orealiserade valutakurseffekter och högre bankräntor. EBT-marginalen uppgick till 8,3%.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 940 MSEK (924) och likvida medel till 289 MSEK (217) vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 651 MSEK (707). Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till leasingkulder uppgick till 692 MSEK (715) vilket innebär en nettoskuld justerad för leasingkulder på 403 MSEK (498).

Nettoomsättning



EBT



Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 403 MSEK (65) och har framförallt påverkats positivt av det förbättrade rörelseresultatet och våra aktiviteter för att förbättra lageromsättnings-hastigheten i våra bolag samtidigt som de ökade kundfordringarna påverkar negativt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -133 MSEK (-121) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -132 MSEK (-119). De enskilt största investeringarna under perioden består av ny fabriksbyggnad och produktionsutrustning i Bulgarien på 31 MSEK och ny produktionsutrustning i Litauen på 15 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -223 MSEK (-20) och avser främst amortering av banklån och leasingkulder om -160 MSEK samt utdelning om -61 MSEK (-61).

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 3 671 MSEK (2 865) i koncernen.

## Väsentliga händelser under de första sex månaderna

Det första halvåret fortsätter att präglas av stor organisk tillväxt, fortsatta kapacitetsinvesteringar i våra fabriker och aktiviteter för att öka lageromsättningshastigheten. I Litauen och Bulgarien är serieproduktionen i full gång med förra årets stora nya ordrar och åtgärdsprogrammen i våra problembolag fortsätter ge effekt.

Årsstämman den 20 april fattade beslut i enlighet med valberedningens förslag att minska antalet styrelseledamöter till sex och omvalde styrelseledamöterna Per Olof Andersson, Ulf Gundemark, Gunilla Spongh, Claes Mellgren och Lars Wrebo, samt nyvalde styrelseledamoten Kristina Willgård. Claes Mellgren nyvaldes som styrelsens ordförande. Stämman beslutade även att nyvälja revisionsbolaget Ernst & Young AB som revisor för perioden till slutet av årsstämman 2024.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## Mål

Koncernens mål är fortsatt lönsam tillväxt. Målet är en resultatmarginal före skatt (EBT) på minst 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. Utdelningspolicyn innebär att utdelningen motsvarar ca 25% av ett genomsnittligt resultat efter skatt över en konjunkturcykel. Bolagets finansiella behov måste dock alltid beaktas.

	Mål	jan-jun 2023	jan-jun 2022	Helår 2022
Produktkvalitet, %	100	99,6	99,6	99,6
Leveranssäkerhet, %	98	90,5	90,5	90,0
Soliditet, %	>40	58	55	56
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	8	8,3	6,7	6,8
Tillväxt, %	15	36,5	26,2	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 2023 efter beslut på årsstämman 2023.

Årsstämman 2022 beslutade om att införa ett optionsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom AQ. Teckningskursen fastställdes till 351,20 SEK per aktie. Totalt tecknades 52 500 teckningsoptioner i det treåriga optionsprogrammet som löper ut 12 maj 2025. Vid inlösen berättigar varje option till en aktie. När den genomsnittliga aktiekursen under perioden är högre än den fastställda teckningskursen beräknas utspädningseffekt för resultat per aktie avseende dessa teckningsoptioner.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

AQ är en global koncern med verksamhet i femton länder. I koncernen finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse och finansiell karaktär, vilka beskrivs mer detaljerat i årsredovisningen för 2022. Covid-19 pandemin liksom Rysslands anfallskrig mot Ukraina har skapat stor oro i världen. De politiska spänningarna mellan Ryssland, Belarus och Ukraina/Nato har resulterat i framför allt ökade energikostnader, sanktioner 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, konjunkturreflekter, valutakurser och räntenivåer, konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, händelser kopplat till cybersäkerhet och IT-infrastruktur, leveransproblem, utbrott av andra virussjukdomar samt stora kreditförluster hos kunderna.

AQ har inte några produktionsenheter i Ukraina, Ryssland eller Belarus och inte heller några väsentliga kunder eller leverantörer i dessa länder. De risker som är mest framträdande för AQ i ett kortare perspektiv är komponentbristers påverkan på leveranssäkerheten, det pågående kriget mellan Ryssland och Ukrainas påverkan på kunder, personal och leverantörer, den höga globala inflationen samt valuta- och prISRISKEN på till exempel energi, transporter och material. Vi följer och utvärderar ständigt situationen för att vara beredda på att snabbt agera för att begränsa eventuell påverkan på bolaget.

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

AQ köper inga direkta råvaror utan mest 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.

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q3, 2023  
Bokslutskommuniké, 2023

19 oktober 2023, kl. 08:00  
15 februari 2024, kl. 08:00

## Övrig information

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som AQ Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom James Ahrgrens försorg, för offentliggörande den 14 juli 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  
CFO, Christina Hegg, telefon 070-318 92 48, 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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Västerås den 14 juli 2023

James Ahrgren  
Koncernchef och verkställande direktör

Claes Mellgren  
Styrelseordförande

PO Andersson  
Styrelseledamot

Ulf Gundemark  
Styrelseledamot

Gunilla Spongh  
Styrelseledamot

Lars Wrebo  
Styrelseledamot

Kristina Willgård  
Styrelseledamot



# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12 jul 2022 -jun 2023	Helår 2022
Nettoomsättning		2 345	1 721	4 598	3 367	8 283	7 053
Övriga rörelseintäkter		43	46	86	83	182	180
<b>Totala intäkter</b>		<b>2 388</b>	<b>1 767</b>	<b>4 684</b>	<b>3 451</b>	<b>8 466</b>	<b>7 232</b>
Förändring av lager och produkter i arbete		-76	29	-74	77	-69	82
Råvaror och förnödenheter		-1 137	-934	-2 325	-1 830	-4 255	-3 760
Handelsvaror		-19	-14	-36	-33	-84	-81
Övriga externa kostnader		-233	-193	-480	-370	-899	-789
Personalkostnader		-615	-471	-1 165	-913	-2 101	-1 849
Avskrivningar och nedskrivningar		-72	-65	-142	-129	-273	-261
Övriga rörelsekostnader		-33	-14	-63	-33	-115	-85
<b>Totala rörelsekostnader</b>		<b>-2 184</b>	<b>-1 660</b>	<b>-4 287</b>	<b>-3 231</b>	<b>-7 797</b>	<b>-6 742</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>203</b>	<b>107</b>	<b>398</b>	<b>220</b>	<b>669</b>	<b>491</b>
Finansnetto	5	-8	2	-18	5	-32	-8
<b>Resultat före skatt</b>		<b>195</b>	<b>108</b>	<b>380</b>	<b>225</b>	<b>637</b>	<b>482</b>
Skatter		-24	-21	-49	-45	-73	-69
<b>Periodens resultat</b>		<b>172</b>	<b>87</b>	<b>330</b>	<b>180</b>	<b>564</b>	<b>413</b>
<b>PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>							
Moderbolagets aktieägare		170	86	328	178	560	410
Innehav utan bestämmande inflytande		2	1	3	1	4	3
<b>RESULTAT PER AKTIE, SEK</b>							
Före utspädning		9,30	4,71	17,91	9,75	30,59	22,43
Efter utspädning		9,28	4,71	17,86	9,75	30,59	22,43
<b>GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER</b>							
Före utspädning, tusental		18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294
Efter utspädning, tusental		18 347	18 294	18 347	18 294	18 294	18 294

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12 jul 2022 -jun 2023	Helår 2022
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>172</b>	<b>87</b>	<b>330</b>	<b>180</b>	<b>564</b>	<b>413</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>							
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		0	0	0	0	0	0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-0	-0	-0	-0	-0	-0
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>							
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		169	81	221	117	302	198
<b>Periodens övriga totalresultat efter skatt</b>		<b>169</b>	<b>81</b>	<b>221</b>	<b>117</b>	<b>303</b>	<b>198</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>340</b>	<b>168</b>	<b>552</b>	<b>297</b>	<b>867</b>	<b>611</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>							
Moderbolagets aktieägare		338	167	548	295	861	607
Innehav utan bestämmande inflytande		2	1	4	2	6	4

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Goodwill		419	386	395
Övriga immateriella anläggningstillgångar		135	158	144
Nyttjanderättstillgångar		243	203	233
Materiella anläggningstillgångar		1 150	888	1 043
Långfristiga fordringar		5	4	5
Uppskjutna skattefordringar		80	65	76
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 033</b>	<b>1 704</b>	<b>1 896</b>
Varulager		1 610	1 525	1 629
Kundfordringar		2 098	1 515	1 745
Aktuella skattefordringar		30	18	22
Övriga fordringar		141	104	106
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		99	79	76
Likvida medel		289	217	231
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>4 267</b>	<b>3 460</b>	<b>3 808</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>6 300</b>	<b>5 165</b>	<b>5 704</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 651	2 851	3 164
Innehav utan bestämmande inflytande		20	14	16
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>3 671</b>	<b>2 865</b>	<b>3 180</b>
Räntebärande skulder till kreditinstitut		765	686	861
Uppskjutna skatteskulder		89	80	90
Avsättningar		24	20	23
Övriga långfristiga skulder		0	0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>878</b>	<b>787</b>	<b>973</b>
Räntebärande skulder till kreditinstitut		175	238	180
Avsättningar		22	14	13
Avtalsskulder		123	70	94
Leverantörsskulder		888	782	862
Aktuella skatteskulder		30	21	25
Övriga kortfristiga skulder		141	115	107
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		371	274	271
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 751</b>	<b>1 513</b>	<b>1 551</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>2 629</b>	<b>2 300</b>	<b>2 524</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>6 300</b>	<b>5 165</b>	<b>5 704</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Delsumma	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
<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>178</b>	<b>178</b>	<b>1</b>	<b>180</b>
Omräkningsdifferens	-	-0	117	-	116	1	117
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	0	0	-	0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-0	-0	-	-0
<b>Övrigt totalresultat</b>	-	<b>-0</b>	<b>117</b>	-	<b>116</b>	<b>1</b>	<b>117</b>
<b>Årets totalresultat</b>	-	<b>-0</b>	<b>117</b>	<b>178</b>	<b>295</b>	<b>2</b>	<b>297</b>
Emission av teckningsoptioner	-	2	-	-	2	-	2
Lämnade utdelningar	-	-	-	-61	-61	-	-61
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	-	<b>2</b>	-	<b>-61</b>	<b>-59</b>	-	<b>-59</b>
<b>Eget kapital, 2022-06-30</b>	<b>37</b>	<b>86</b>	<b>201</b>	<b>2 528</b>	<b>2 851</b>	<b>14</b>	<b>2 865</b>
<b>Eget kapital 2023-01-01</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>
<b>Årets resultat</b>	-	-	-	<b>328</b>	<b>328</b>	<b>3</b>	<b>330</b>
Omräkningsdifferens	-	-	220	-	220	1	221
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	0	0	-	0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-0	-0	-	-0
<b>Övrigt totalresultat</b>	-	-	<b>220</b>	-	<b>220</b>	<b>1</b>	<b>221</b>
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	<b>220</b>	<b>328</b>	<b>548</b>	<b>4</b>	<b>552</b>
Lämnade utdelningar	-	-	-	-61	-61	-	-61
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	-	-	-	<b>-61</b>	<b>-61</b>	-	<b>-61</b>
<b>Eget kapital, 2023-06-30</b>	<b>37</b>	<b>86</b>	<b>501</b>	<b>3 027</b>	<b>3 651</b>	<b>20</b>	<b>3 671</b>

Samtliga aktier, 18 294 058 st, är A-aktier med lika rösträtt, och har lika rätt i resultatet. Utspädningseffekt har beräknats under perioden baserat på 52 500 teckningsoptioner.

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	apr - jun 2023	apr - jun 2022	jan - jun 2023	jan - jun 2022	Helår 2022
Resultat före skatt		195	108	380	225	482
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		66	63	138	131	264
Betald skatt		-28	-20	-55	-68	-91
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>233</b>	<b>151</b>	<b>463</b>	<b>287</b>	<b>655</b>
Förändring av varulager		74	-78	101	-167	-239
Förändring av kundfordringar		-54	-56	-255	-163	-357
Förändring av övriga fordringar		-7	-7	-40	-19	-9
Förändring av leverantörsskulder		-95	-19	4	55	82
Förändring av övriga skulder		26	31	131	73	76
<b>Förändring av rörelsekapital</b>		<b>-56</b>	<b>-129</b>	<b>-60</b>	<b>-222</b>	<b>-447</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>177</b>	<b>22</b>	<b>403</b>	<b>65</b>	<b>208</b>
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1	-3	-1	-3	-4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-66	-43	-132	-119	-284
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0	2	1	2	6
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		0	0	0	0	-
Övriga förändringar i anläggningstillgångar		0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-67</b>	<b>-45</b>	<b>-133</b>	<b>-121</b>	<b>-283</b>
Nya lån bank		-	107	-	116	234
Amorteringar		-88	-16	-104	-31	-62
Betalning av leasingskulder		-28	-25	-56	-52	-103
Förändring av checkräkningskredit		-5	4	-3	6	2
Betalning teckningsoptioner		-	2	-	2	2
Lämnad utdelning		-61	-61	-61	-61	-61
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-182</b>	<b>11</b>	<b>-223</b>	<b>-20</b>	<b>12</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-72</b>	<b>-12</b>	<b>47</b>	<b>-75</b>	<b>-63</b>
Likvida medel vid periodens början		352	223	231	283	283
Kursdifferens i likvida medel		9	6	12	9	11
<b>Likvida medel enligt balansräkningen</b>		<b>289</b>	<b>217</b>	<b>289</b>	<b>217</b>	<b>231</b>

## Moderbolagets resultat och ställning

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

### Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	apr-jun 2023	apr-jun 2022	jan-jun 2023	jan-jun 2022	R12 jul 2022 -jun 2023	Helår 2022
Nettoomsättning		12	11	26	26	49	49
Övriga rörelseintäkter		1	2	1	4	2	5
<b>Totala intäkter</b>		<b>13</b>	<b>14</b>	<b>27</b>	<b>30</b>	<b>51</b>	<b>53</b>
Övriga externa kostnader		-7	-5	-12	-9	-22	-19
Personalkostnader		-9	-10	-17	-18	-29	-31
Avskrivningar och nedskrivningar		-0	-	-0	-	-0	-0
Övriga rörelsekostnader		-0	-1	-0	-1	-1	-1
<b>Totala rörelsekostnader</b>		<b>-16</b>	<b>-16</b>	<b>-29</b>	<b>-28</b>	<b>-52</b>	<b>-51</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>
Finansnetto	5	87	-13	84	77	60	53
<b>Resultat efter finansnetto</b>		<b>83</b>	<b>-15</b>	<b>82</b>	<b>78</b>	<b>59</b>	<b>55</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-2	-2
<b>Resultat före skatt</b>		<b>83</b>	<b>-15</b>	<b>82</b>	<b>78</b>	<b>56</b>	<b>53</b>
Skatter		1	-1	1	-2	1	-2
<b>Periodens resultat</b>		<b>84</b>	<b>-16</b>	<b>82</b>	<b>76</b>	<b>58</b>	<b>51</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET</b>							
Periodens resultat		84	-16	82	76	58	51
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat för perioden</b>		<b>84</b>	<b>-16</b>	<b>82</b>	<b>76</b>	<b>58</b>	<b>51</b>

#### Andra kvartalet

Intäkterna under andra kvartalet uppgick till 12 MSEK (11) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till 87 MSEK (-13). Periodens resultat uppgick till 84 MSEK (-16).

#### Första halvåret

Intäkterna under det första halvåret uppgick till 26 MSEK (26) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till 84 MSEK (77). Periodens resultat uppgick till 82 MSEK (76).

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Materiella anläggningstillgångar		0	-	0
Andelar i koncernföretag		1 220	1 217	1 222
Fordringar hos koncernföretag		202	211	211
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 422</b>	<b>1 428</b>	<b>1 433</b>
Kundfordringar		-	0	-
Fordringar hos koncernföretag		431	234	356
Skattefordringar		10	5	2
Övriga fordringar		-1	19	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4	4	2
Kassa och bank		53	52	62
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>497</b>	<b>313</b>	<b>423</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 919</b>	<b>1 741</b>	<b>1 856</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Bundet eget kapital		38	38	38
Fritt eget kapital		700	703	678
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>738</b>	<b>741</b>	<b>716</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		<b>8</b>	<b>6</b>	<b>8</b>
Räntebärande skulder till kreditinstitut		575	557	683
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>575</b>	<b>557</b>	<b>683</b>
Räntebärande skulder till kreditinstitut		59	74	59
Räntebärande skulder till koncernbolag		513	341	368
Leverantörsskulder		4	4	3
Skulder till koncernföretag		0	-	0
Övriga kortfristiga skulder		9	9	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		14	8	10
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>599</b>	<b>437</b>	<b>449</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>1 174</b>	<b>994</b>	<b>1 132</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 919</b>	<b>1 741</b>	<b>1 856</b>

Fritt eget kapital uppgår till 700 MSEK. Förändringarna sedan 31 december 2022 utgörs av periodens resultat om 82 MSEK och utbetald utdelning om 61 MSEK.

## Noter till de finansiella rapporterna

### Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34.16A förekommer förutom i de finansiella rapporterna och dess noter även i övriga delar av delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Samtliga tal, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal. Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

### Not 2. Segmentsrapportering och uppdelning av intäkter

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

#### SEGMENTSRAPPORTERING

##### Andra kvartalet

För segmentet *Komponent* var den totala nettoomsättningen för andra kvartalet 2 006 MSEK (1 513) varav 1 859 MSEK (1 405) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 454 MSEK.

För segmentet *System* var den totala nettoomsättningen för andra kvartalet 539 MSEK (351), varav 486 MSEK (316) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 170 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 166 MSEK (66) för *Komponent*, vilket innebar en ökning om 101 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för *System* uppgick till 42 MSEK (45), vilket motsvarar en minskning om 3 MSEK jämfört med samma period föregående år.

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

apr-jun 2023, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 859	486	-	2 345
Nettoomsättning, internt	147	53	-200	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>2 006</b>	<b>539</b>	<b>-200</b>	<b>2 345</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 020	-382	171	-1 231
Avskrivningar	-66	-7	-0	-72
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-754	-108	23	-838
<b>Rörelseresultat</b>	<b>166</b>	<b>42</b>	<b>-6</b>	<b>203</b>
Finansnetto	-	-	-8	-8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>166</b>	<b>42</b>	<b>-13</b>	<b>195</b>

apr-jun 2022, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 405	316	-	1 721
Nettoomsättning, internt	108	35	-143	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 513</b>	<b>351</b>	<b>-143</b>	<b>1 721</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-817	-221	120	-918
Avskrivningar	-59	-6	-0	-65
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-572	-79	19	-632
<b>Rörelseresultat</b>	<b>66</b>	<b>45</b>	<b>-4</b>	<b>107</b>
Finansnetto	-	-	2	2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>66</b>	<b>45</b>	<b>-2</b>	<b>108</b>

### Första halvåret

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för första halvåret 3 954 MSEK (2 947) varav 3 674 MSEK (2 734) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 940 MSEK.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för första halvåret 1 031 MSEK (720), varav 924 MSEK (634) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 291 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första halvåret till 334 MSEK (124) för Komponent, vilket innebar en ökning om 210 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 110 MSEK (95), vilket motsvarar en ökning om 15 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-jun 2023, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	3 674	924	-	4 598
Nettoomsättning, internt	281	107	-387	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>3 954</b>	<b>1 031</b>	<b>-387</b>	<b>4 598</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-2 033	-713	310	-2 435
Avskrivningar	-129	-13	-0	-142
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 459	-195	31	-1 623
<b>Rörelseresultat</b>	<b>334</b>	<b>110</b>	<b>-46</b>	<b>398</b>
Finansnetto	-	-	-18	-18
<b>Resultat före skatt</b>	<b>334</b>	<b>110</b>	<b>-64</b>	<b>380</b>

jan-jun 2022, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	2 734	634	-	3 367
Nettoomsättning, internt	213	86	-299	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>2 947</b>	<b>720</b>	<b>-299</b>	<b>3 367</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 585	-456	255	-1 786
Avskrivningar	-117	-12	-0	-129
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 121	-157	45	-1 233
<b>Rörelseresultat</b>	<b>124</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>220</b>
Finansnetto	-	-	5	5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>124</b>	<b>95</b>	<b>5</b>	<b>225</b>



## INTÄKTER FÖRDELADE PÅ RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

### Andra kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades andra kvartalet; Sverige 25% (30), övriga europeiska länder 58% (54) och övriga länder 17% (16).

apr-jun 2023 MSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Sverige	381	253	12	646
Övriga europeiska länder	1 256	223	-	1 479
Övriga länder	370	63	-	432
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 006</b>	<b>539</b>	<b>12</b>	<b>2 557</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-212	-212
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>2 006</b>	<b>539</b>	<b>-200</b>	<b>2 345</b>

apr-jun 2022 MSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Sverige	325	225	11	562
Övriga europeiska länder	927	84	-	1 010
Övriga länder	261	42	-	304
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 513</b>	<b>351</b>	<b>11</b>	<b>1 876</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-155	-155
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 513</b>	<b>351</b>	<b>-143</b>	<b>1 721</b>

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

### Första halvåret

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades under första halvåret; Sverige 26% (30), övriga europeiska länder 57% (53) och övriga länder 17% (17).

jan-jun 2023, MSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Sverige	765	534	26	1 326
Övriga europeiska länder	2 466	364	-	2 830
Övriga länder	723	133	-	856
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 954</b>	<b>1 031</b>	<b>26</b>	<b>5 012</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-414	-414
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>3 954</b>	<b>1 031</b>	<b>-387</b>	<b>4 598</b>

jan-jun 2022, MSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Sverige	635	453	26	1 115
Övriga europeiska länder	1 784	165	-	1 949
Övriga länder	527	102	-	629
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 947</b>	<b>720</b>	<b>26</b>	<b>3 693</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-325	-325
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>2 947</b>	<b>720</b>	<b>-299</b>	<b>3 367</b>

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

### Not 3. Personal

Antalet medarbetare (årsarbetare) i koncernen, fördelat per land:

Land	jan-jun 2023	jan-jun 2022	jan-jun 2021
Bulgarien	1 544	1 370	1 235
Polen	1 318	1 184	982
Litauen	1 215	853	603
Sverige	862	853	792
Kina	604	693	632
Estland	599	583	566
Ungern	479	477	389
Mexiko	340	351	168
Finland	208	193	186
Kanada	189	164	172
Indien	186	179	140
USA	147	166	95
Italien	17	18	19
Tyskland	16	20	3
Brasilien	6	9	8
Serbien	0	9	8
<b>Totalt</b>	<b>7 730</b>	<b>7 122</b>	<b>5 998</b>

### Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Under perioden januari till juni 2023 gjordes inga förvärv. Inga förvärv gjordes heller under 2022.

### 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 tilläggsköpeskillningar.

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, i form av terminskontrakt, för att minska valutarisker. Per 30 juni 2023 finns inga utestående derivat. Detsamma gäller för motsvarande period föregående år.

### Not 6. Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## Nyckeltalsberäkningar

MSEK om inte annat anges	2023			2022				
	Q1	Q2	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
<b>Rörelsemarginal, (EBIT %)</b>								
Rörelseresultat	194	203	398	113	107	123	148	491
Nettoomsättning	2 253	2 345	4 598	1 646	1 721	1 711	1 974	7 053
Rörelsemarginal, %	<b>8,6</b>	<b>8,7</b>	<b>8,6</b>	<b>6,9</b>	<b>6,2</b>	<b>7,2</b>	<b>7,5</b>	<b>7,0</b>
<b>EBITDA</b>								
Rörelseresultat	194	203	398	113	107	123	148	491
Avskrivningar/nedskrivningar	-70	-72	-142	-65	-65	-64	-67	-261
EBITDA	<b>264</b>	<b>276</b>	<b>540</b>	<b>178</b>	<b>171</b>	<b>187</b>	<b>215</b>	<b>751</b>
<b>Resultatmarginal före skatt, (EBT %)</b>								
Resultat före skatt	184	195	380	116	108	121	137	482
Nettoomsättning	2 253	2 345	4 598	1 646	1 721	1 711	1 974	7 053
Resultatmarginal före skatt, %	<b>8,2</b>	<b>8,3</b>	<b>8,3</b>	<b>7,1</b>	<b>6,3</b>	<b>7,1</b>	<b>6,9</b>	<b>6,8</b>
<b>Kassalikviditet, %</b>								
Kundfordringar	1 966	2 098	2 098	1 418	1 515	1 627	1 745	1 745
Övriga kortfristiga fordringar	248	270	270	187	203	197	204	204
Likvida medel	352	289	289	223	217	154	231	231
Kortfristiga skulder	1 761	1 751	1 751	1 459	1 513	1 513	1 551	1 551
Kassalikviditet, %	<b>146</b>	<b>152</b>	<b>152</b>	<b>125</b>	<b>128</b>	<b>131</b>	<b>140</b>	<b>140</b>
<b>Soliditet, %</b>								
Summa eget kapital	3 391	3 671	3 671	2 756	2 865	3 010	3 180	3 180
Summa tillgångar	6 125	6 300	6 300	4 920	5 165	5 392	5 704	5 704
Soliditet, %	<b>55</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>56</b>	<b>55</b>	<b>56</b>	<b>56</b>	<b>56</b>
<b>Avkastning på totalt kapital, %</b>								
Resultat före skatt, rullande 12 mån	550	637	637	431	426	456	482	482
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-52	-56	-56	-31	-43	-59	-48	-48
Summa eget kapital och skulder, ing för 12 mån	4 920	5 165	5 165	4 196	4 281	4 577	4 699	4 699
Summa eget kapital och skulder, utgående	6 125	6 300	6 300	4 920	5 165	5 392	5 704	5 704
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	5 522	5 732	5 732	4 558	4 723	4 984	5 202	5 202
Avkastning på totalt kapital, %	<b>10,9</b>	<b>12,1</b>	<b>12,1</b>	<b>10,1</b>	<b>9,9</b>	<b>10,3</b>	<b>10,2</b>	<b>10,2</b>
<b>Avkastning på eget kapital, efter skatt, %</b>								
Periodens resultat, rullande 12 mån	479	564	564	352	343	367	413	413
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	2 756	2 865	2 865	2 352	2 438	2 526	2 627	2 627
Summa eget kapital, utgående	3 391	3 671	3 671	2 756	2 865	3 010	3 180	3 180
Summa eget kapital, genomsnitt	3 074	3 268	3 268	2 554	2 652	2 768	2 904	2 904
Avkastning på eget kapital, %	<b>15,6</b>	<b>17,3</b>	<b>17,3</b>	<b>13,8</b>	<b>12,9</b>	<b>13,3</b>	<b>14,2</b>	<b>14,2</b>
<b>Nettokassa/Nettolåneskuld</b>								
Likvida medel	352	289	289	223	217	154	231	231
Långfristiga räntebärande skulder	860	765	765	605	686	769	861	861
Kortfristiga räntebärande skulder	181	175	175	226	238	234	180	180
Summa räntebärande skulder	1 041	940	940	831	924	1 003	1 040	1 040
Nettokassa/Nettolåneskuld	<b>-689</b>	<b>-651</b>	<b>-651</b>	<b>-608</b>	<b>-707</b>	<b>-849</b>	<b>-810</b>	<b>-810</b>
<b>Tillväxt, %</b>								
<b>Organisk tillväxt</b>								
Nettoomsättning	2 253	2 345	4 598	1 646	1 721	1 711	1 974	7 053
- Effekt av ändrade valutakurser	94	139	234	-30	-9	55	88	103
- Omsättning för motsvarande period föregående år	1 646	1 721	3 367	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471
- Förvärvade bolags omsättning	-	-	-	98	88	-	-	185
= Organisk tillväxt	512	485	997	273	282	350	389	1 293
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	<b>31,1</b>	<b>28,2</b>	<b>29,6</b>	<b>20,9</b>	<b>20,7</b>	<b>26,8</b>	<b>26,0</b>	<b>23,6</b>
<b>Tillväxt genom förvärv</b>								
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>7,5</b>	<b>6,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3,4</b>

## Definitioner

### Alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

Delårsrapporten innehåller vissa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. AQ:s uppfattning är att presenterade nyckeltal är väsentliga för investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter. Vidare är rörelsemarginal, kassalikviditet och soliditet viktiga mått i AQ:s uppföljning av resultat, ställning respektive likviditet. AQ:s nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte betraktas separat från, eller som ett substitut för AQ:s finansiella information som upprättats enligt IFRS.

### 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.

### **EBITDA**

Beräknas som periodens rörelseresultat med tillbakaläggande av avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar. Måttet används i beräkning av covenant mot bank. EBITDA står för "earnings before interest, taxes, depreciation and amortization".

### **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, som 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 årsstämman där årsredovisning fastställs för det räkenskapsår som anges. Antalet aktier är det antal tusental aktier som är utestående per dagen för utdelning.

### **Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK**

Periodens resultat hänförligt till innehavare av aktier i moderbolaget dividerat med genomsnittligt antal aktier före respektive efter utspädning. När den genomsnittliga aktiekursen under perioden är högre än den fastställda teckningskursen för utställda teckningsoptioner beräknas utspädningseffekt för resultat per aktie.

## 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 och Brasilien.

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.