



# AQ Group AB (publ), Bokslutskommuniké, 2021

## WE ARE RELIABLE

Kunden  
i fokus

Enkelhet

Entre-  
prenörs-  
anda

Kostnads-  
effektivitet

Mod och  
respekt

## Fjärde kvartalet, oktober-december 2021 i sammandrag

- Omsättningsrekord trots fortsatta begränsningar i tillgång på komponenter och arbetskraft
- Nettoomsättningen ökade med 19,2% till 1 498 MSEK (1 256)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 9,4% till 113 MSEK (125)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) minskade med 0,5% till 110 MSEK (111)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 7,4% (8,8)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 164,4% till -105 MSEK (163)
- Resultatet per aktie efter skatt minskade med 5,4% till 4,76 SEK (5,03)

## Helåret 2021 i sammandrag

- Högst vinst per aktie någonsin med resultat tillväxt på 16%
- Nettoomsättningen ökade med 13,5% till 5 471 MSEK (4 819)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 11,3% till 446 MSEK (401)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 19,5% till 441 MSEK (369)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 8,1% (7,7)
- Kassaflödet från löpande verksamheten minskade med 60,9% till 238 MSEK (609)
- Resultatet per aktie efter skatt ökade med 16,0% till 19,99 SEK (17,24)
- Soliditeten uppgick till 56% (57)
- Styrelsen föreslår en utdelning på 3,33 kr/aktie (föregående år 0,00 kr/aktie)

## Koncernen i sammandrag, nyckeltal

MSEK där ej annat anges	2021					2020				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Nettoomsättning	1 307	1 361	1 306	1 498	<b>5 471</b>	1 342	1 116	1 104	1 256	<b>4 819</b>
Rörelseresultat (EBIT)	121	118	94	113	<b>446</b>	98	81	97	125	<b>401</b>
Resultat efter finansnetto (EBT)	126	114	91	110	<b>441</b>	87	78	93	111	<b>369</b>
Periodens resultat	109	96	76	87	<b>368</b>	76	70	79	93	<b>318</b>
Eget kapital	2 352	2 438	2 526	2 627	<b>2 627</b>	2 176	2 129	2 206	2 191	<b>2 191</b>
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,3	8,7	7,2	7,6	<b>8,2</b>	7,3	7,2	8,8	10,0	<b>8,3</b>
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	9,6	8,4	6,9	7,4	<b>8,1</b>	6,5	7,0	8,4	8,8	<b>7,7</b>
Kassalikviditet, %	134	167	142	130	<b>130</b>	108	155	169	135	<b>135</b>
Soliditet, %	56	57	55	56	<b>56</b>	54	56	56	57	<b>57</b>
Avkastning på totalt kapital, % <sup>2)</sup>	10,6	11,9	11,3	11,0	<b>11,0</b>	9,5	8,8	8,9	10,8	<b>10,8</b>
Avkastning på eget kapital, efter skatt, % <sup>2)</sup>	15,5	16,5	15,8	15,3	<b>15,3</b>	12,9	12,9	12,9	15,1	<b>15,1</b>
Antal anställda i Sverige	782	792	794	821	<b>821</b>	833	805	789	794	<b>794</b>
Antal anställda utanför Sverige	5 298	5 206	5 711	5 656	<b>5 656</b>	5 465	5 231	5 237	5 097	<b>5 097</b>
<b>Nyckeltal per aktie, SEK <sup>1)</sup></b>										
Periodens resultat	5,89	5,22	4,12	4,76	<b>19,99</b>	4,11	3,80	4,30	5,03	<b>17,24</b>
Eget kapital	128,56	133,29	138,06	143,62	<b>143,62</b>	118,97	116,38	120,60	119,75	<b>119,75</b>
Antal aktier, tusental	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> Det föreligger inga instrument som kan leda till utspädning.

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

## VD har ordet



Vi växer, gör vinst och har kul på AQ. Tack vare våra fantastiska medarbetare levererar vi i kvartal 4 omsättningsrekord och en tillväxt på 19,2% jämfört med motsvarande kvartal föregående år! Det ska vi vara stolta över. På AQ levererar vi aktieägarvärde. Vi har därför inga justerade vinstmått utan väljer att fokusera på vinsten som tillfaller aktieägarna. Vi har ökat vinst per aktie med i snitt 16% per år de senaste 10 åren och med innevarande kvartal har vi redovisat lönsamhet 112 kvartal i rad. I år har vi återigen ökat vinst per aktie med 16% till 19,99 kr per aktie. Efterfrågan har varit god och vi har gjort allt som står i vår makt för att leverera så mycket som möjligt. Vår decentraliserade modell gör att vi är snabbfotade och flexibla. Det gör våra kunder nöjda vilket resulterar i att vi tar marknadsandelar. Detta trots utmanande tillgång på komponenter och personal. Vår resultatmarginal före skatt minskar till 7,4% jämfört med fjärde kvartalet 2020 på grund av komponentbrist som orsakat störningar i vår produktion i kombination med kostnadsstegringar för material och tjänster. Som jag tidigare nämnt så är detta år ett rekordår för AQ. Det är därför kul att styrelsen har föreslagit att vi skall återgå till normala rutiner och dela ut 3,33 SEK per aktie. Det är samma belopp som vi hade som teckningskurs när vi noterades på Aktietorget 2001 vilket vi tycker är kul.

### Kvartalet

Vi har under kvartalet lyckats bättre än föregående kvartal med att leverera ut fler produkter till våra kunder. Vi har fortfarande ledig produktionskapacitet men begränsas av tillgången på komponenter i framför allt våra affärsområden Elskåp, Systemprodukter och Kablage. Vi har en tillväxt på 19% varav 11% organisk och 8% tillväxt hänförligt till förvärvet vi genomförde under sommaren. Under kvartalet har vi arbetat intensivt med att överföra kostnadsökningar från råmaterial, energi och transporter till våra kunder. Detta arbete kommer fortgå även under kommande kvartal. Ofta har de prisförändringar på råmaterial som är styrda av avtal med våra kunder en eftersläpning på tre till sex månader.

De störningar vi haft i kvartalet påverkar leveranssäkerheten till våra kunder som i kvartalet är 91% jämfört med målet på 98%. Vi arbetar tillsammans med våra kunder för att minimera störningar i deras produktion. För att klara av att leverera till våra kunder har vi ökat vårt lager kraftigt. Detta kan vi göra tack vare vår starka finansiella ställning vilket möjliggjort att vi kunnat teckna viktiga långsiktiga kontrakt med nyckelkunder. När tillgängligheten på komponenter normaliseras kommer vi att återgå till en högre lageromsättningshastighet. Vi har under kvartalet också genomfört flera investeringar i förhöjd kapacitet. Vi har investerat i ytterligare maskinkapacitet i flera av våra fabriker i Bulgarien, Brasilien, Sverige och Finland för att öka vår leveransförmåga.

Vårt arbete med att förbättra vår kablageenhet i Mexiko fortgår, vi har fortsatt problem och vi stör våra kunder samtidigt som produktionsvolymen växer kraftigt. Under kvartalet har vi även omstrukturerat våra transformatorfabriker i Kina för att minska våra kostnader och nå synergier mellan vår nya enhet i Shanghai och vår fabrik i Suzhou.

### Kunder

Våra säljare och tekniker har roligt på jobbet. Våra kunder fortsätter att utmana oss med tillverkningsuppdrag av nya tekniska lösningar samt att vi skall förverkliga deras innovationer inom elektrifiering, miljö- och medicinteknik.

Under kvartal fyra har vår fabrik i Bulgarien slutit ett strategiskt avtal med en global kund som tillhandahåller batterilagringssystem för elnätet. Vi har även vunnit vår första order till samma kund. Ordern består av elskåp för uppkoppling mellan batteriparken och elnätet och uppgår till 2,6M Euro. Vi har även vunnit flera nya projekt till kommersiella fordon från våra plåtbearbetningsfabriker i Sverige, Estland och Bulgarien. Dessa produkter ingår i eldrivna lastbilar samt entreprenadmaskiner. Våra system

och elskåpsleveranser inom medicinsk teknik växer och vi har tagit vår första order till en global kund från en av våra fabriker i Kina.

Efterfrågan från våra befintliga kunder är stark. Vi ser god tillväxt inom induktiva komponenter till framför allt vindkraftverk, frekvensomriktare samt inom komponenter till elektronik. Det är även högt tryck inom våra kablage och plåtfabriker till fordonsindustrin.

Inom några av våra marknader är efterfrågan fortsatt låg, exempelvis bussar och fartyg. Försäljningsvolymerna till fartyg kommer att återhämta sig under andra halvan av 2022 men till bussar är utsikterna fortsatt osäkra även om vi förväntar oss att efterfrågan kommer tillbaka när pandemin är helt över och resandet återgår till det normala.

### **Förvärv**

Vi arbetar kontinuerligt med att identifiera potentiella förvärv som passar in i AQ. Vi är väldigt noga med att de förvärv vi genomför skall bidra och utveckla koncernen på lång sikt. Det finns många bolag att köpa men det är verkligen inte alla som vi vill köpa. Under fjärde kvartalet har vi intensifierat vårt sökande och vår lista med potentiella förvärv växer. Vår starka finansiella ställning och soliditet gör att vi har handlingsfrihet att agera när vi hittar attraktiva förvärvsmöjligheter. Från halvårsskiftet ingår de tre fabriker som vi förvärvat av Schaffner Group i AQ. Enheterna i Ungern och USA har hög beläggning och bidrar positivt till vårt resultat. Fabriken i Kina samt säljkontoret i Tyskland har utmaningar vad gäller beläggning och lönsamhet. Vi har under kvartalet omstrukturerat fabriken i Kina för att minska kostnaderna och för att möjliggöra synergier mellan den och övriga fabriker i Kina. I kvartalet bidrar förvärvet med 8% ökning av vår nettoomsättning men med ett litet negativt resultat.

### **Miljö**

AQ har ledningssystem för miljö på alla våra operativa tillverkningsenheter. I dessa finns konkreta mål, mätetal och aktiviteter för att minska vår miljöpåverkan. I vår hållbarhetsrapport för 2021 kommer vi att redovisa våra koldioxidutsläpp enligt scope 1 och 2 samt mål för reduktion.

### **Kassaflöde och balansräkning**

Vår balansräkning är stark. Vi har låg skuldsättning. Vårt kassaflöde påverkas av vår tillväxt och omsättningsökningen under kvartalet har ökat våra kundfordringar vid årsslutet. Vi kommer under 2022 att intensifiera arbetet med att öka vår lageromsättningshastighet. Vår starka balansräkning gör att vi kan fokusera på våra kunder och fortsätta att investera och växa tillsammans med dem.

### **Medarbetare och kärnvärden**

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

James Ahrgren  
VD och Koncernchef

# Koncernens resultat och ställning

## Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 1 498 MSEK (1 256), vilket innebär en ökning med 241 MSEK jämfört med föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten 19,2%, varav organisk tillväxt 11,9%, tillväxt genom förvärv 7,9% och en valutaeffekt på -0,6%. Valutaeffekten motsvarade 7 MSEK och avsåg främst valutorna PLN, CNY och EUR.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det fjärde kvartalet till 113 MSEK (125), en minskning om 12 MSEK. Vår rörelsemarginal påverkas fortsatt negativt av komponentbristen som orsakar störningar för vår produktion i kombination med höjda energipriser och transportkostnader samt att vi har viss eftersläpning av överföringen av råmaterialprisförändringar till våra kunder. Jämfört med föregående år har vi under kvartalet haft 25 MSEK lägre i bidrag och stöd på grund av Covid vilket dock i princip helt kompenseras av positiva poster av engångskaraktär hänförligt till återbetalning av ASG-medel och omvärdering av en fordran. Årets förvärv har påverkat kvartalet med -2 MSEK och vi har haft omstruktureringskostnader i Kina på 5 MSEK. De låga bussvolymerna i USA, Kanada och Mexiko påverkar våra enheter där negativt samtidigt som efterfrågan på våra produkter inom medicinsk teknik fortsätter att vara hög. EBT-marginalen uppgick till 7,4%. Finansnettot i kvartalet uppgick till -3 MSEK (-14).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -105 MSEK (163) och påverkas negativt av den organiska tillväxten i kvartalet som ökar både vårt lager och kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -82 MSEK (-17) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -66 MSEK (-12) samt slutbetalning av rörelseförvärv om -17 MSEK (-).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -37 MSEK (-19) och avser främst amortering av lån från kreditinstitut samt betalning av leasingskulder.

## Helåret

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 5 471 MSEK (4 819), vilket innebär en ökning med 652 MSEK jämfört med föregående år. För helåret var den totala tillväxten 13,5%, varav organisk tillväxt 12,3%, tillväxt genom förvärv 4,0% och en valutaeffekt på -2,8%. Valutaeffekten motsvarar -134 MSEK och avser främst valutorna EUR, PLN och BGN.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för helåret till 446 MSEK (401), en ökning om 45 MSEK jämfört med föregående år. Helåret 2021 har kännetecknats av hög efterfrågan, inom framför allt medicinsk teknik, lastbilar och anläggningsmaskiner och högt kapacitetsutnyttjande i våra produktionsenheter. Dock så har våra enheter i Kanada, USA och Mexiko påverkats negativt av de lägre bussvolymerna där som en effekt av Covid pandemin. Vidare har komponentbrister orsakat störningar för vår produktion i kombination med att vi har viss eftersläpning av överföringen av råmaterialprisförändringar till våra kunder vilket har påverkat rörelseresultatet negativt. Vårt förvärv i somras av Schaffners Power Magnetics division har påverkat rörelseresultatet under året med -5 MSEK.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för perioden uppgick till 189 MSEK (114) och avser kapacitetsinvesteringar och förbättringsprojekt för effektivare produktion, både i Europa och Asien. Den enskilt största investeringen är en ny fabriksbyggnad i Litauen där vi under året investerat 59 MSEK. Totalt uppgick materiella anläggningstillgångar till 1 052 MSEK (913), där 230 MSEK (265) består av bokfört värde av nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 844 MSEK (797) och likvida medel till 283 MSEK (452) vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 561 MSEK (345). Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till leasingskulder uppgick till 609 MSEK (531) vilket innebär en nettoskuld justerad för leasingskulder på 326 MSEK (80).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 238 MSEK (609) och har under året påverkats negativt främst av ökade lagernivåer för att möta den ökade efterfrågan och minska effekterna av störningarna i inköpsledet samt den snabba upprampningen i flera av våra enheter som även ökat våra kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -391 MSEK (-137) och avser främst rörelseförvärv om -203 MSEK (-20) och förvärv av materiella anläggningstillgångar på -189 MSEK (-114).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -26 MSEK (-169) och omfattar upptagande av lån i samband med periodens förvärv och betalning av leasingskulder.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 2 627 MSEK (2 191) i koncernen.

## Väsentliga händelser under helåret

### Första kvartalet

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

### Andra kvartalet

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

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

### Tredje kvartalet

Den 1 juli 2021 avslutades affären enligt plan med Schaffner Group genom tillträdet av deras Power Magnetics division. Schaffners Power Magnetics division är en ledande leverantör inom design och tillverkning av specialiserade kraftelektronikkomponenter, såsom reaktorer, transformatorer och filter inom medel till hög effekt. Dess kunder inkluderar ledande aktörer inom järnvägs-, industri- och elektrifieringssektorn. AQ Group tar över Power Magnetics-enheterna i Paderborn (Tyskland), Kecskemét (Ungern), Wytheville och Roanoke (Virginia, USA) samt Power Magnetics-delen i Shanghai (Kina), med alla anställda.

De nya enheterna kommer att ingå i affärsområdet induktiva komponenter och beräknas bidra med ca 8% tillväxt av vår nettoomsättning på årsbasis. Köpeskillingen uppgick till 208 MSEK kontant, varav 17 MSEK utbetalades som slutlig avräkning 8 oktober 2021.

### Fjärde kvartalet

Inga väsentliga händelser har skett under fjärde kvartalet.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

## Mål

Koncernens mål är fortsatt lönsam tillväxt. Målet är en resultatmarginal före skatt (EBT) på 8% under en konjunkturcykel. Styrelsen lämnar ingen prognos om framtida omsättning och resultat. Uttalanden i denna rapport kan komma att uppfattas som framåtblickande och det verkliga utfallet kan bli väsentligt annorlunda.

AQ Groups styrelse har 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 2021</b>
Produktkvalitet	100%	99,5%
Leveranssäkerhet	98%	91,9%
Soliditet	>40%	56%
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8%	8,1%

## 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.

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

## Risker och osäkerhetsfaktorer

AQ är en global koncern med verksamhet i sexton länder. I koncernen finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse- och finansiell karaktär, vilka beskrivs mer detaljerat i årsredovisningen för 2020. Den pågående Covid-19 pandemin liksom de politiska spänningarna mellan Ryssland och Ukraina/Nato har resulterat i ökade risker och osäkerhetsfaktorer som kan få en väsentlig påverkan på AQ:s kunder och leverantörer vilka i sin tur påverkar det verkliga utfallet för AQ. Förutom de faktorer som har kommenterats kan det verkliga utfallet påverkas av till exempel andra politiska händelser, konjunkturreffekter, valutakurser och räntenivåer, konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, händelser kopplat till cybersäkerhet och IT-infrastruktur, problem med leveranser, utbrott av andra virussjukdomar samt stora kreditförluster hos kunderna.

De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är komponentbristers påverkan på leveranssäkerheten, den ökade politiska spänningen mellan Ryssland och Ukraina/Nato, Covid-19 pandemins påverkan på kunder, personal och leverantörer, samt valuta- och prISRISKER.

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

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

Koncernens kreditrisker är främst knutna till kundfordringar.

Moderbolaget påverkas indirekt av samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

## Valberedning

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

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q1, 2022	21 april 2022, kl. 13:00
Årsstämma	21 april 2022, kl. 18:00
Delårsrapport Q2, 2022	15 juli 2022, kl. 08:00
Delårsrapport Q3, 2022	20 oktober 2022, kl. 08:00

## Årsredovisningen, årsstämma och utdelning

Årsredovisningen för 2021 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast den 30 mars 2022.

Årsstämman kommer att hållas den 21 april 2022 kl. 18:00 i Västerås. Mer information kommer att finnas i kallelsen till årsstämman som publiceras på bolagets hemsida [www.aqq.se](http://www.aqq.se) senast 4 veckor innan årsstämman.

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

## Övrig information

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som AQ Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom James Ahrgrens försorg, för offentliggörande den 17 februari 2022 kl. 08.00.

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

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

Ytterligare information kan erhållas från AQ Group AB;  
Koncernchef och IR, James Ahrgren, telefon 076-052 58 88, [james.ahrgren@aqq.se](mailto:james.ahrgren@aqq.se)  
CFO, Christina Hegg, telefon 070-318 92 48, [christina.hegg@aqq.se](mailto:christina.hegg@aqq.se)

Finansiella rapporter och pressmeddelanden publiceras på svenska och engelska. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. De finns på hemsidan [www.aqqgroup.com](http://www.aqqgroup.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 17 februari 2022

James Ahrgren  
Koncernchef och verkställande direktör

# Finansiella rapporter i sammandrag

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	okt-dec 2021	okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning		1 498	1 256	5 471	4 819
Övriga rörelseintäkter		61	48	143	153
<b>Summa intäkter</b>		<b>1 558</b>	<b>1 304</b>	<b>5 614</b>	<b>4 972</b>
Förändring av lager och produkter i arbete		79	-7	184	-18
Råvaror och förnödenheter		-834	-582	-2 866	-2 352
Handelsvaror		-19	-39	-121	-89
Övriga externa kostnader		-186	-122	-598	-469
Personalkostnader		-409	-355	-1 486	-1 353
Avskrivningar och nedskrivningar		-62	-57	-234	-234
Övriga rörelsekostnader		-15	-16	-46	-57
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-1 445</b>	<b>-1 179</b>	<b>-5 168</b>	<b>-4 571</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>113</b>	<b>125</b>	<b>446</b>	<b>401</b>
Finansnetto	5	-3	-14	-5	-32
<b>Resultat före skatt</b>		<b>110</b>	<b>111</b>	<b>441</b>	<b>369</b>
Skatter		-23	-18	-73	-51
<b>Periodens resultat</b>		<b>87</b>	<b>93</b>	<b>368</b>	<b>318</b>
<b>PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>					
Moderbolagets aktieägare		87	92	366	315
Innehav utan bestämmande inflytande		0	1	2	2
		<b>87</b>	<b>93</b>	<b>368</b>	<b>318</b>
Resultat per aktie <sup>1)</sup>		4,76	5,03	19,99	17,24

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

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	okt-dec 2021	okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>87</b>	<b>93</b>	<b>368</b>	<b>318</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>					
<b>Poster som inte kan omföras till resultaträkningen</b>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-1	-0	-1	-0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		0	0	0	0
<b>Poster som har eller kan komma att omföras till resultaträkningen</b>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		16	-108	70	-142
<b>Periodens övriga totalresultat efter skatt</b>		<b>15</b>	<b>-108</b>	<b>70</b>	<b>-142</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>103</b>	<b>-16</b>	<b>438</b>	<b>175</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>					
Moderbolagets aktieägare		102	-16	435	173
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	2	2
		<b>103</b>	<b>-16</b>	<b>438</b>	<b>175</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Goodwill		366	330
Övriga immateriella anläggningstillgångar		162	178
Materiella anläggningstillgångar		1 052	913
Finansiella anläggningstillgångar		2	2
Uppskjutna skattefordringar		62	54
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 644</b>	<b>1 477</b>
Varulager		1 305	816
Kundfordringar		1 295	995
Övriga kortfristiga fordringar	5	173	125
Likvida medel		283	452
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 056</b>	<b>2 388</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>4 699</b>	<b>3 864</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 616	2 181
Innehav utan bestämmande inflytande		12	9
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>2 627</b>	<b>2 191</b>
Räntebärande långfristiga skulder		632	406
Långfristiga icke räntebärande skulder		98	101
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>730</b>	<b>508</b>
Räntebärande kortfristiga skulder		212	391
Leverantörskulder		711	439
Övriga kortfristiga skulder	5	419	336
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 342</b>	<b>1 166</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>2 072</b>	<b>1 674</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>4 699</b>	<b>3 864</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							
MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Delsumma	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
<b>Eget kapital, 2020-01-01</b>	<b>37</b>	<b>84</b>	<b>156</b>	<b>1 731</b>	<b>2 008</b>	<b>7</b>	<b>2 015</b>
<b>Årets resultat</b>				<b>315</b>	<b>315</b>	<b>2</b>	<b>318</b>
Omräkningsdifferens			-142	-	-142	-0	-142
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner				-0	-0	0	-0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner				0	0	0	0
<b>Övrigt totalresultat</b>			<b>-142</b>	<b>-0</b>	<b>-142</b>	<b>-0</b>	<b>-142</b>
<b>Årets totalresultat</b>			<b>-142</b>	<b>315</b>	<b>173</b>	<b>2</b>	<b>175</b>
Lämnade utdelningar				-	-	-	-
Transaktioner med aktieägare				-	-	-	-
<b>Eget kapital, 2020-12-31</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>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>

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

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	1 okt - 31 dec 2021	1 okt - 31 dec 2020	1 jan - 31 dec Helår 2021	1 jan - 31 dec Helår 2020
Resultat före skatt		110	111	441	369
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		55	48	221	250
Betald skatt		1	-6	-56	-56
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>166</b>	<b>154</b>	<b>606</b>	<b>564</b>
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-138	24	-370	31
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar		-161	-28	-191	-3
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar		1	-6	-34	-19
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder		23	15	198	3
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder		3	5	30	32
<b>Förändring av rörelsekapital</b>		<b>-271</b>	<b>10</b>	<b>-368</b>	<b>45</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-105</b>	<b>163</b>	<b>238</b>	<b>609</b>
Förvärv av dotterföretag och andra verksamheter	4	-17	-	-203	-20
Avyttring av dotterföretag		0	-	0	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1	-1	-3	-8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-66	-12	-189	-114
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		2	-5	3	5
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		-	0	0	0
Övriga förändringar i anläggningstillgångar		-0	1	-0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-82</b>	<b>-17</b>	<b>-391</b>	<b>-137</b>
Nya lån bank		0	-	82	-1
Amorteringar		-16	-1	-49	-20
Betalning av leasingsskulder		-25	-23	-95	-91
Förändring av checkräkningskredit		4	4	36	-59
Lämnad utdelning		-0	-	-0	-
Övriga förändringar i finansieringsverksamheten		-	1	-	1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-37</b>	<b>-19</b>	<b>-26</b>	<b>-169</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-224</b>	<b>128</b>	<b>-178</b>	<b>303</b>
Likvida medel vid periodens början		505	333	452	161
Kursdifferens i likvida medel		2	-9	10	-12
<b>Likvida medel enligt balansräkningen</b>		<b>283</b>	<b>452</b>	<b>283</b>	<b>452</b>

# Moderbolagets resultat och ställning

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

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	okt-dec 2021	okt-dec 2020	Helår 2021	Helår 2020
Nettoomsättning		11	11	50	43
Övriga rörelseintäkter		2	3	4	5
<b>Summa intäkter</b>		<b>13</b>	<b>14</b>	<b>54</b>	<b>48</b>
Övriga externa kostnader		-13	-4	-28	-17
Personalkostnader		-6	-13	-28	-35
Övriga rörelsekostnader		-1	-0	-2	-0
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-20</b>	<b>-17</b>	<b>-59</b>	<b>-53</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-7</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>	<b>-4</b>
Finansnetto	5	-5	11	-8	52
<b>Resultat efter finansnetto</b>		<b>-11</b>	<b>9</b>	<b>-13</b>	<b>47</b>
Bokslutsdispositioner		23	27	23	27
<b>Resultat före skatt</b>		<b>11</b>	<b>36</b>	<b>10</b>	<b>74</b>
Skatter		-7	-4	-9	-1
<b>Periodens resultat</b>		<b>5</b>	<b>32</b>	<b>1</b>	<b>74</b>

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

### Fjärde kvartalet

Intäkterna under fjärde kvartalet uppgick till 11 MSEK (11) och avsåg främst interna tjänster. Periodens resultat uppgick till 5 MSEK (32). Finansnettot uppgick till -5 MSEK (11).

### Helåret

Intäkterna under helåret uppgick till 50 MSEK (43) och avsåg främst interna tjänster. Periodens resultat uppgick till 1 MSEK (74). Finansnettot uppgick till -8 MSEK (52).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Finansiella anläggningstillgångar		1 413	1 272
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 413</b>	<b>1 272</b>
Kortfristiga fordringar	5	132	185
Kassa och bank		142	296
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>274</b>	<b>481</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 687</b>	<b>1 753</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital		38	38
Fritt eget kapital		686	684
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>724</b>	<b>722</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		<b>6</b>	<b>28</b>
<b>Avsättningar</b>		<b>-</b>	<b>0</b>
Räntebärande långfristiga skulder		478	210
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>478</b>	<b>210</b>
Räntebärande kortfristiga skulder		457	753
Övriga kortfristiga skulder	5	23	39
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>480</b>	<b>792</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>958</b>	<b>1 003</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 687</b>	<b>1 753</b>

Ökningen av fritt eget kapital på 1 MSEK jämfört med 31 december 2020 består av periodens resultat.

# Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

## Not 1. Redovisningsprinciper

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

Samtliga tal, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal. Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämja 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 1 312 MSEK (1 038) varav 1 209 MSEK (957) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 252 MSEK.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för fjärde kvartalet 349 MSEK (356), varav 289 MSEK (299) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 11 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det fjärde kvartalet till 68 MSEK (92) för Komponent vilket innebar en minskning om 24 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 40 MSEK (29), det vill säga en ökning om 11 MSEK jämfört med samma period föregående år.

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

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>

<b>okt-dec 2020, MSEK</b>	<b>Komponent</b>	<b>System</b>	<b>Koncern-gemensamt</b>	<b>Koncernen</b>
Nettoomsättning, externt	957	299	-	1 256
Nettoomsättning, internt	81	57	-138	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 038</b>	<b>356</b>	<b>-138</b>	<b>1 256</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-503	-243	117	-628
Avskrivningar	-47	-10	-0	-57
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-396	-75	25	-446
<b>Rörelseresultat</b>	<b>92</b>	<b>29</b>	<b>5</b>	<b>125</b>
Finansnetto				-14
<b>Resultat före skatt</b>				<b>111</b>

### Helåret

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för året 4 739 MSEK (4 039), varav 4 382 MSEK (3 711) utgörs av extern försäljning. Under perioden har den externa försäljningen ökat med 671 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för året 1 374 MSEK (1 299), varav 1 089 MSEK (1 108) utgörs av extern försäljning.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick under året till 289 MSEK (268) för Komponent vilket innebar en ökning om 21 MSEK jämfört med samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 149 MSEK (137) vilket innebar en ökning om 12 MSEK jämfört med samma period förra året.

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

<b>jan-dec 2021, MSEK</b>	<b>Komponent</b>	<b>System</b>	<b>Koncern-gemensamt</b>	<b>Koncernen</b>
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>

<b>jan-dec 2020, MSEK</b>	<b>Komponent</b>	<b>System</b>	<b>Koncern-gemensamt</b>	<b>Koncernen</b>
Nettoomsättning, externt	3 711	1 108	-	4 819
Nettoomsättning, internt	328	191	-518	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>4 039</b>	<b>1 299</b>	<b>-518</b>	<b>4 819</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 998	-889	429	-2 459
Avskrivningar	-204	-29	-1	-234
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 569	-243	87	-1 725
<b>Rörelseresultat</b>	<b>268</b>	<b>137</b>	<b>-4</b>	<b>401</b>
Finansnetto				-32
<b>Resultat före skatt</b>				<b>369</b>



## INTÄKTER FÖRDELADE PÅ RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

### Fjärde kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades fjärde kvartalet; Sverige 31% (35), övriga europeiska länder 51% (50) och övriga länder 18% (15).

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>

okt-dec 2020, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	246	230	11	487
Övriga europeiska länder	629	71	-	700
Övriga länder	163	55	-	218
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 038</b>	<b>356</b>	<b>11</b>	<b>1 405</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-149	-149
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 038</b>	<b>356</b>	<b>-138</b>	<b>1 256</b>

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten.

### Helåret

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades för helåret; Sverige 31% (33), övriga europeiska länder 51% (52) och övriga länder 18% (15).

jan-dec 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
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>

jan-dec 2020, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	961	786	43	1 790
Övriga europeiska länder	2 469	317	-	2 786
Övriga länder	609	196	-	805
<b>Nettoomsättning</b>	<b>4 039</b>	<b>1 299</b>	<b>43</b>	<b>5 381</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-562	-562
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>4 039</b>	<b>1 299</b>	<b>-518</b>	<b>4 819</b>

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten.

### Not 3. Personal

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

Land	jan-dec 2021	jan-dec 2020	jan-dec 2019
Bulgarien	1 303	1 233	1 308
Polen	1 027	940	1 123
Sverige	821	794	856
Litauen	678	605	759
Kina	637	572	478
Estland	547	581	596
Ungern	500	376	363
Mexiko	229	200	196
Finland	185	187	215
Kanada	167	164	166
USA	167	72	78
Indien	156	137	129
Tyskland	22	3	3
Italien	18	18	21
Serbien	11	4	35
Brasilien	9	5	4
<b>Totalt</b>	<b>6 477</b>	<b>5 891</b>	<b>6 330</b>

### Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. I juli förvärvades Schaffners Power Magnetics division, för 208 MSEK, som ingår i segmentet Komponent. Inga ytterligare förvärv har gjorts under 2021. Inga avyttringar har gjorts.

#### Förvärv under helåret 2021

##### Schaffner Power Magnetics division

Den 1 juli 2021 avslutade AQ Group AB affären med noterade Schaffner Group för att förvärva deras Power Magnetics division. Förvärvet omfattade 100% av aktierna i det onoterade bolaget Schaffner EMV Hungary Kft. (namnändrat efter tillträdet till AQ Inductives Hungary Kft) samt Power Magnetics- verksamheterna i USA, Tyskland, Kina och Indien vilka har förvärvats av AQ Groups nystartade helägda bolag AQ Inductive Components Germany GmbH (Tyskland), AQ Transformer Solutions Inc. (USA) och AQ Power Magnetics Shanghai Co. Ltd. (Kina) respektive befintliga bolaget AQ Inductive Components India Pvt Ltd (Indien). Vid förvärvet övertogs ca 370 stycken anställda.

Syftet med förvärvet är att utöka AQ:s kundbas och bredda erbjudandet inom induktiva komponenter. Affärsområdet är en stark leverantör på marknaden och levererar till kunder som tillhandahåller elektrifieringslösningar till marin- och järnvägsindustrin och förnybar energi. Köpeskillingen uppgick till 208 MSEK kontant, varav 17 MSEK utbetalades som slutlig avräkning 8 oktober 2021. Förvärvsanalys har upprättats vilken utvisar koncernmässiga övervärden om 35 MSEK fördelat på kundrelationer 6 MSEK och goodwill 29 MSEK samt en uppskjuten skatteskuld på 1 MSEK. Avskrivningstakten uppskattas till 5 år för kundrelationer. I goodwillvärdet på 29 MSEK ingår synergieffekter i form av effektivare produktionsprocesser samt personalens tekniska kunskaper. Förvärvsanalysen är preliminär till följd av att kort tid har förflutit sedan förvärvet.

Det uppstod externa förvävsrelaterade utgifter i samband med förvärvet på 0,1 MSEK, vilka ingår i koncernens övriga externa kostnader. Rörelsefordringar är upptagna till bruttovärde, då det inte finns några kundfordringsreserveringar, vilket överensstämmer med verkligt värde. Förvärvet finansierades delvis med egna medel och delvis med nytt banklån.

Under perioden juli till december bidrog den förvärvade verksamheten med 192 MSEK till koncernens intäkter och -5,2 MSEK till koncernens resultat efter skatt med hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar är -4,6 MSEK.

Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2021, dvs. inkluderat januari till juni, då uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 165 MSEK högre och periodens resultat efter skatt med hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar skulle ha blivit 2 MSEK högre, dvs att den förvärvade verksamheten skulle ha bidragit till koncernens intäkter för perioden januari-december 2021 med 357 MSEK och periodens resultat efter skatt med -3 MSEK. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar skulle ha blivit 3 MSEK högre.

#### Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

(MSEK)	Schaffner Power Magnetics
Immateriella anläggningstillgångar	0
Materiella anläggningstillgångar, inkl IFRS 16	88
Uppskjuten skattefordran förlustavdrag	1
Varulager	92
Rörelsefordringar	74
Rörelseskulder	-51
Likvida medel	5
Finansiell skuld, inkl IFRS 16	-31
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>179</b>
Kundrelationer	6
Uppskjuten skatt på övervärden	-1
Goodwill	24
<b>Köpeskillning nettotillgångar</b>	<b>208</b>
<b>Kassaflödeseffekt</b>	
Utbetald del av överförd ersättning	-208
Likvida medel i det förvärvade företaget	5
<b>Total kassaflödeseffekt</b>	<b>-203</b>

#### 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 för att minska valutarisker. Per 31 december 2021 uppgick marknadsvärdet på derivat till -0,0 MSEK (0,9) värderade enligt nivå 2.

## Moderbolaget

Under året har moderbolagets lånefordran på dotterbolaget i Mexiko skrivits ner med 109 MSEK. I december 2021 har sedan denna lånefordran omvandlats till aktieägartillskott. Bakgrunden till den finansiella situationen i Mexiko är den lägre efterfrågan på landsvägsbussar i Mexiko i sviterna av Covid-pandemin tillsammans med de resultat- och operativa problem vi har i denna enhet.

## Not 6. Händelser efter periodens utgång

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 5.

## Not 7. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

MSEK om inte annat anges	2021					2020				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
<b>Rörelsemarginal, (EBIT %)</b>										
Rörelseresultat	121	118	94	113	446	98	81	97	125	401
Nettoomsättning	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471	1 342	1 116	1 104	1 256	4 819
Rörelsemarginal, %	9,3	8,7	7,2	7,6	8,2	7,3	7,2	8,8	10,0	8,3
<b>EBITDA</b>										
Rörelseresultat	121	118	94	113	446	98	81	97	125	401
Avskrivningar/nedskrivningar	-55	-56	-62	-62	-234	-59	-59	-59	-57	-234
EBITDA	177	173	156	175	681	157	140	156	182	635
<b>Resultatmarginal före skatt, (EBT %)</b>										
Resultat före skatt	126	114	91	110	441	87	78	93	111	369
Nettoomsättning	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471	1 342	1 116	1 104	1 256	4 819
Resultatmarginal före skatt, %	9,6	8,4	6,9	7,4	8,1	6,5	7,0	8,4	8,8	7,7
<b>Kassalikviditet, %</b>										
Kundfordringar	1 121	1 127	1 117	1 295	1 295	1 162	964	1 004	995	995
Övriga kortfristiga fordringar	132	151	194	173	173	136	128	141	125	125
Likvida medel	571	608	505	283	283	163	250	333	452	452
Kortfristiga skulder	1 361	1 132	1 279	1 342	1 342	1 354	864	876	1 166	1 166
Kassalikviditet, %	134	167	142	130	130	108	155	169	135	135
<b>Soliditet, %</b>										
Summa eget kapital	2 352	2 438	2 526	2 627	2 627	2 176	2 129	2 206	2 191	2 191
Summa tillgångar	4 196	4 281	4 577	4 699	4 699	4 063	3 818	3 908	3 864	3 864
Soliditet, %	56	57	55	56	56	54	56	56	57	57
<b>Avkastning på totalt kapital, %</b>										
Resultat före skatt, rullande 12 mån	408	444	442	441	441	315	305	316	369	369
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-31	-36	-36	-28	-28	-45	-39	-36	-48	-48
Summa eget kapital och skulder, ing för 12 mån	4 063	3 818	3 908	3 864	3 864	3 492	3 972	3 983	3 852	3 852
Summa eget kapital och skulder, utgående	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, genomsnitt	4 130	4 049	4 242	4 282	4 282	3 777	3 895	3 945	3 858	3 858
Avkastning på totalt kapital, %	10,6	11,9	11,3	11,0	11,0	9,5	8,8	8,9	10,8	10,8
<b>Avkastning på eget kapital, efter skatt, %</b>										
Periodens resultat, rullande 12 mån	351	377	373	368	368	262	263	273	318	318
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	2 176	2 129	2 206	2 191	2 191	1 896	1 928	2 021	2 015	2 015
Summa eget kapital, utgående	2 352	2 438	2 526	2 627	2 627	2 176	2 129	2 206	2 191	2 191
Summa eget kapital, genomsnitt	2 264	2 284	2 366	2 409	2 409	2 036	2 029	2 114	2 103	2 103
Avkastning på eget kapital, %	15,5	16,5	15,8	15,3	15,3	12,9	12,9	12,9	15,1	15,1
<b>Nettokassa/Nettolåneskuld</b>										
Likvida medel	571	608	505	283	283	163	250	333	452	452
Långfristiga räntebärande skulder	381	611	670	632	632	420	719	721	406	406
Kortfristiga räntebärande skulder	415	170	201	212	212	412	84	77	391	391
Summa räntebärande skulder	796	781	872	844	844	832	803	798	797	797
Nettokassa/Nettolåneskuld	-225	-173	-367	-561	-561	-668	-553	-466	-345	-345
<b>Tillväxt, %</b>										
<b>Organisk tillväxt</b>										
Nettoomsättning	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471	1 342	1 116	1 104	1 256	4 819
- Effekt av ändrade valutakurser	-67	-53	-6	-7	-134	14	-11	-44	-49	-91
- Omsättning för motsvarande period föregående år	1 342	1 116	1 104	1 256	4 819	1 253	1 313	1 247	1 300	5 113
- Förvärvade bolags omsättning	-	-	93	99	192	142	94	-	-	236
= Organisk tillväxt	32	298	115	149	594	-67	-280	-98	6	-439
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	2,4	26,7	10,4	11,9	12,3	-5,3	-21,3	-7,8	0,4	-8,6
<b>Tillväxt genom förvärv</b>										
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	0,0	0,0	8,4	7,9	4,0	11,3	7,2	0,0	0,0	4,6

### **Rörelsemarginal, EBIT %**

Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

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

### **Resultatmarginal före skatt, EBT %**

Beräknas som resultat före skatt dividerat med nettoomsättning.

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

### **Kassalikviditet, %**

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

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

### **Soliditet, %**

Beräknas som justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

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

### **Avkastning på totalt kapital, %**

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

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

### **Avkastning på eget kapital efter skatt, %**

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

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

### **Rörelseresultat, 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 med beaktande av att det även finns likvida medel. Nyckeltalet ger därför en god bild av skuldsättningen. Nettokassa innebär att likvida medel överstiger de räntebärande skulderna. Nettolåneskuld innebär att de räntebärande skulderna överstiger likvida medel.

### **Tillväxt, %**

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

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

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

### **Utdelning per aktie, SEK**

Utdelning per aktie beslutad på stämma där årsredovisning fastställs för det räkenskapsår som anges.

Antalet aktier är det antal tusental aktier som är utestående per dagen för utdelning.

### **EBITDA**

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

#### **Kort om AQ**

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

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

Huvudkontoret ligger i Västerås. AQ har totalt den 31 december 2021 ca 6 500 anställda i Bulgarien, Polen, Sverige, Litauen, Estland, Kina, Ungern, Mexiko, Finland, Kanada, Indien, USA, Italien, Brasilien, Serbien och Tyskland.

År 2021 hade AQ en omsättning på ca 5,5 miljarder SEK, och sedan koncernen startade år 1994 har AQ redovisat positivt resultat varje kvartal.

# WE ARE RELIABLE

## Kunden i fokus

**Kunden kommer alltid i första hand.** Genom att underlätta för våra kunder och göra det där "lilla extra" lägger vi grunden till långsiktiga samarbeten.

## Enkelhet

Vi utför våra dagliga arbetsuppgifter utan krångel och byråkrati. Allt vi gör ger mervärde till kunden.

## Entre- prenörs- anda

Företag inom AQ, ska med utgångspunkt i våra värderingar, bedriva sina verksamheter som entreprenörer och eftersträva lönsamhet och tillväxt.

## Mod och respekt

Vi har modet att gå vår egen väg – vi står för vad vi tycker, är beredda att fatta svåra beslut, ger konstruktiv feedback och medger våra egna misstag. Vi behandlar andra som vi själva vill bli behandlade.

## Kostnads- effektivitet

Vi tillgodoser våra kunders önskemål på det mest kostnadseffektiva sättet och genomför kontinuerliga förbättringar. Vi kan produktion, vi agerar långsiktigt och vi satsar helhjärtat för att leva upp till kundernas förväntningar i fråga om kvalitet, leveransprecision, teknisk utveckling och service.