



AQ Group AB (publ) Tredje kvartalet, 2022

WE ARE RELIABLE

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

Tredje kvartalet, juli-september 2022 i sammandrag

- Stark tillväxt inom elektrifiering
- Nettoomsättningen ökade med 31,0% till 1 711 MSEK (1 306)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 30,8% till 123 MSEK (94)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 33,7% till 121 MSEK (91)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 7,1% (6,9)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3 MSEK (99)
- Resultatet per aktie efter utspädning ökade med 31,4% till 5,41 SEK (4,12)

Nio månader, januari-september 2022 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 27,8% till 5 078 MSEK (3 974)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 2,9% till 343 MSEK (333)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 4,6% till 346 MSEK (331)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 6,8% (8,3)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 69 MSEK (343)
- Resultatet per aktie efter utspädning minskade med 0,4% till 15,16 SEK (15,23)
- Soliditeten uppgick till 56% (55)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

MSEK där ej annat anges	2022				2021				Helår
	Q1	Q2	Q3	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning	1 646	1 721	1 711	5 078	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471
Rörelseresultat (EBIT)	113	107	123	343	121	118	94	113	446
Resultat före skatt (EBT)	116	108	121	346	126	114	91	110	441
Periodens resultat	93	87	100	280	109	96	76	87	368
Eget kapital	2 756	2 865	3 010	3 010	2 352	2 438	2 526	2 627	2 627
Rörelsemarginal (EBIT), %	6,9	6,2	7,2	6,7	9,3	8,7	7,2	7,6	8,2
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	7,1	6,3	7,1	6,8	9,6	8,4	6,9	7,4	8,1
Kassalikviditet, %	125	128	131	131	134	167	142	130	130
Soliditet, %	56	55	56	56	56	57	55	56	56
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁾	10,1	9,9	10,3	10,3	10,6	11,9	11,3	11,0	11,0
Avkastning på eget kapital, efter skatt, % ¹⁾	13,8	12,9	13,3	13,3	15,5	16,5	15,8	15,3	15,3
Antal anställda i Sverige	834	853	847	847	782	792	794	821	821
Antal anställda utanför Sverige	6 233	6 269	6 293	6 293	5 298	5 206	5 711	5 656	5 656
Nyckeltal per aktie, SEK									
Periodens resultat efter utspädning	5,04	4,71	5,41	15,16	5,89	5,22	4,12	4,76	19,99
Eget kapital	150,65	156,62	164,52	164,52	128,56	133,29	138,06	143,62	143,62
Antal aktier, tusental ²⁾	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294

¹⁾ Beräknad på 12 månaders rullande värden.

²⁾ Ingen utspädningseffekt förekommer.

VD har ordet



Tillväxt inom elektrifiering

Vi fortsätter vår trend med stark organisk tillväxt. I kvartalet växte vi med 31%. Mer el till folket är budskapet runt om i världen. Att arbeta med elektrifiering har blivit ett modeord. Vi på AQ har arbetat med elektrifiering sedan vi grundades 1994. Våra kunder inom samtliga segment använder vår kunskap inom konstruktion och produktion av mekanik, kablage, induktiva komponenter och elskåp för att leverera nya elektrifierade lösningar. Vi är stolta att kunna dra vårt strå till stacken för att göra världen bättre. Under kvartalet har vi fortsatt att öka vår kapacitet, exempelvis har vi levererat våra första

batterisystem från Bulgarien och vi har 500 nya operatörer i vår fabrik i Litauen som levererar kablage till elektrifierade tunga fordon såsom lastbilar, bussar och anläggningsmaskiner. Många talar om en framtida recession inom industrin. AQ är ett litet bolag med liten marknadsandel relativt den totala marknaden för kontraktstillverkning. Vi tänker fortsätta växa och ta marknadsandelar även om efterfrågan inom något av våra marknadssegment plötsligt skulle vika.

Resultatmarginalen i kvartalet uppgick till 7%. Det kan vi inte vara nöjda med. Om vi skall ha råd med vår starka organiska tillväxt krävs en marginal på 8%. Vi sitter fortsatt i tuffa förhandlingar med våra fordonskunder för att få kompensation för kostnadsökningar för råmaterial, energi och transporter. Dessa förhandlingar är långt gångna och jag är övertygad om att vi kommer nå i mål under fjärde kvartalet.

Vi har under längre tid genomfört förbättringar hos vårt bolag i Mexiko. Vi ser nu en stor förbättring vad gäller kvalitet och leveransprecision till våra kunder. Det förbättrar även lönsamheten. Men vi är fortfarande inte helt i mål. Under fjärde kvartalet kommer vi förstärka ledningsgruppen i Mexiko med två erfarna ledare för att ytterligare förbättra verksamheten.

Som jag skrev i rapporten för andra kvartalet har vi fortfarande lönsamhetsproblem på två av våra bolag i Kina. Under tredje kvartalet har vi börjat sälja direkt till slutkund i stället för att använda distributör. Det har en positiv påverkan på vårt resultat. Under fjärde kvartalet skall vi förbättra produktiviteten i dessa bolag så att vi når våra mål vad gäller lönsamhet.

Två av våra bolag i Nordamerika har under kvartalet fått stoppa leveranserna då en kund har haft stängt i sin fabrik på grund av strejk. Detta påverkar resultatet negativt under kvartalet med 4 MSEK. Strejken är nu över och leveranser sker som vanligt sedan den 20 augusti.

Vad gäller materialbrister så är situationen förbättrad inom våra kablagebolag. Däremot har vi fortsatt svårt att köpa processorer till våra affärsområden elskåp och systemprodukter. Ledtiderna på dessa komponenter är långa och påverkar vår förmåga att leverera allt som våra kunder vill ha. Vi har fortsatt en backlog inom dessa två affärsområden.

Kunder

Under tredje kvartalet har vår fabrik i Bulgarien levererat order på batterilagringssystem för 6 MEUR till en kund som tillhandahåller energilagring för elnätet. Vårt bolag i Litauen har påbörjat serieleveranser av det nya kontrakt på kablagemattor som vi erhöll under kvartal två. Detta kontrakt är på ca 9 MEUR per år.

Efterfrågan från våra befintliga kunder är stark. Vi ser god tillväxt framför allt inom elektrifiering. Under tredje kvartalet är våra leveranser till elektrifiering 55% av vår totala omsättning. Vi fokuserar vår fortsatta organiska tillväxt inom detta område. 20% av vår totala omsättning i kvartalet är till fordonsindustrin som fortfarande till största del är dieseldriven. Dessa kunder genomför en stor

omställning till elektrifierade fordon. Omsättningen för våra kablageprodukter ökar med uppskattningsvis 20% för elfordon jämfört med samma typ av dieselfordon. Vi hjälper våra kunder att ställa om genom vårt starka erbjudande inom kablage, elskåp och induktiva komponenter.

Investeringar i fortsatt tillväxt och förvärv

Vi har idag stor organisk tillväxt. Vi fokuserar därför våra resurser på att hantera denna historiskt höga organiska expansionstakt. Under de första nio månaderna för 2022 har vi växt med 1 mdr kronor i absoluta tal. Vi förväntar oss ökad försäljning av nya produkter i motsvarande omfattning även 2023. Därför avvaktar vi nu med att genomföra potentiella förvärv.

Vi har med hög fart inlett renoveringen av den fastighet som vi förvärvade i Pernik Bulgarien under andra kvartalet. Vi förväntar oss att de första batterisystemen skall levereras från denna nya fabrik under fjärde kvartalet för att sedan nå full produktionsstakt under första kvartalet 2023. Vårt team gör ett fantastiskt arbete med detta projekt. Ibland är det viktigaste för våra kunder att vi kan exekvera snabbt vilket vi verkligen gör. Vi har stora möjligheter att sälja batterisystem för 40 MEUR från denna fabrik under 2023.

Vår fabrik i Litauen förbereder sig nu för serieproduktion av kablage till en världsledande lastbilstillverkare med start i första kvartalet 2023. Vi har redan nu rekryterat 500 medarbetare och kommer innan fjärde kvartalet är slut att rekrytera 300 till. Det är naturligt att produktiviteten blir lägre en tid när vi rekryterar så många nya medarbetare på en gång. Vi har ett mycket erfaret ledarteam på plats i Litauen som kommer att klara denna upprampning på ett bra sätt. Vi räknar med att denna fabrik kommer att dubbla sin omsättning under 2023 vilket innebär en ökning med 40 MEUR.

Kassaflöde och balansräkning

Vi har fortsatt hög organisk tillväxt. Det innebär att vårt lager och våra kundfordringar ökar. Vi har många stora kundprojekt med flera nya kunder som initialt påverkar vårt kassaflöde negativt. De enheter som haft störst påverkan på rörelsekapitalet under kvartalet är vår kablage-enhet i Litauen, vårt elskåpsbolag i Bulgarien samt vår transformatorfabrik i USA. I kvartalet är kassaflödet svagt men vi har fortsatt låg skuldsättning som gör att vi kan fokusera på våra kunder och fortsätta att investera och växa tillsammans med dem.

Medarbetare och kärnvärden

Jag har haft förmånen att leda AQ i sex kvartal. Vi är en grupp på omkring 50 ledare med starka inre drivkrafter som alltid vill bli bättre. Det är dessa ledare som tillsammans med alla våra 7 000 medarbetare gör AQ till en så stark kraft. Vi rör oss tillsammans framåt, uppåt mot nya rekord varje år. I år kan jag med säkerhet redan nu säga att vi kommer slå våra rekord vad gäller omsättning och resultat ännu en gång. Det är det som gör det här jobbet till det bästa man kan ha. Att leda den här gruppen och tillsammans bli bättre och bättre samtidigt som vi genom att producera lösningar till våra kunder för ett elektrifierat samhälle samtidigt gör världen lite bättre varje dag.

Som långsiktig aktieägare i AQ räknar jag med att vi kommer öka omsättningen och resultatet varje år samtidigt som vi bidrar positivt till ett bättre samhälle. Det tycker jag är kul. Som jag brukar säga till mina medarbetare, "Let's Grow, Make Profit and have Fun!"



James Ahrgren
VD och Koncernchef

Koncernens resultat och ställning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 711 MSEK (1 306), vilket innebär en ökning med 405 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten 31,0%, varav organisk tillväxt 26,8% och en valutaeffekt på 4,2%. Valutaeffekten motsvarade 55 MSEK och avsåg främst valutorna CNY, EUR och USD.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det tredje kvartalet till 123 MSEK (94), en ökning om 29 MSEK. En stor del av ökningen är givetvis hänförlig till den ökade nettoomsättningen hos i princip alla våra bolag. Vidare har vi förbättrat rörelseresultatet med 11 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år i våra nya enheter som förvärvades från Schaffner. Koncernens rörelseresultat påverkas fortsatt negativt av framflyttade kundorder tillsammans med uppstart av flera nya större kundprojekt och fortsatta komponentbrister inom framför allt elskåp och systemprodukter som hindrar oss från slutleveranser enligt plan. Utöver det har energi- och transportkostnader fortsatt att öka under kvartalet. Jämfört med föregående år har vi under kvartalet haft 23 MSEK högre energikostnader för produktionen. Operativa valutakurseffekter har netto påverkat rörelseresultatet positivt med 8 MSEK i kvartalet jämfört med föregående år. EBT-marginalen uppgick till 7,1%. Finansnettot i kvartalet uppgick till -2 MSEK (-3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3 MSEK (99) och påverkas negativt av den höga organiska tillväxten. Komponentbristen inom elskåp och systemprodukter bidrar också negativt till kapitalbindningen när vi inte kan slutleverera enligt plan.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -91 MSEK (-251) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -92 MSEK (-65). Dessa investeringar har främst skett i Europa.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 23 MSEK (47) och avser främst amortering av banklån och leasingkulder om 40 MSEK samt nya lån om 62 MSEK.

Första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 5 078 MSEK (3 974), vilket innebär en ökning med 1 105 MSEK jämfört med föregående år. För första nio månaderna var den totala tillväxten 27,8%, varav organisk tillväxt 22,7%, tillväxt genom förvärv 4,7% och en valutaeffekt på 0,4%. Valutaeffekten motsvarade 15 MSEK och avsåg främst valutorna CNY, PLN och HUF.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i de första nio månaderna till 343 MSEK (333), en ökning om 10 MSEK. Den organiska tillväxten har varit mycket hög under perioden hos de flesta av våra bolag och kunde varit ännu högre om inte de fortsatta komponentbristerna inom framför allt elskåp och systemprodukter orsakat störningar och förskjutna slutleveranser. Detta tillsammans med uppstart av flera stora kundorder och kraftigt höjda energi- och transportkostnader har påverkat vårt rörelseresultat negativt. Under perioden har vi haft 47 MSEK högre energikostnader för produktionen och erhållit 8 MSEK mindre i bidrag och stöd jämfört med föregående år. Våra nya enheter från förvärvet föregående år har bidragit positivt med 11 MSEK under årets första tre kvartal. Operativa valutakurseffekter har netto påverkat rörelseresultatet positivt med 16 MSEK under perioden jämfört med föregående år. EBT-marginalen uppgick till 6,8%. Finansnettot uppgick till 3 MSEK (-2).

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för perioden uppgick till 204 MSEK (123) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i Europa. De enskilt största investeringarna består av en ny fabriksbyggnad och produktionsutrustning i Bulgarien på 85 MSEK och en ny fabriksbyggnad i Litauen på 50 MSEK. Totalt uppgick materiella anläggningstillgångar till 1 193 MSEK (1 005), där 222 MSEK (252) består av bokfört värde av nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 1 003 MSEK (872) och likvida medel till 154 MSEK (505) vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 849 MSEK (367). Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till leasingskulder uppgick till 776 MSEK (615) vilket innebär en nettoskuld justerad för leasingskulder på 623 MSEK (110).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 69 MSEK (343) och påverkas negativt av den starka organiska tillväxten som ökar både vårt lager och kundfordringar. Komponentbristen inom elskåp och systemprodukter bidrar också negativt till kapitalbindningen när vi inte kan slutleverera enligt plan.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -212 MSEK (-309) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -211 MSEK (-123).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4 MSEK (11) och avser främst ökat utnyttjande av revolverande kreditfacilitet om 184 MSEK, amortering av banklån och leasingskulder om -123 MSEK samt utbetalning av utdelning om -61 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 3 010 MSEK (2 526) i koncernen.

Väsentliga händelser under de första nio månaderna

Årets första nio månader har präglats av stor organisk tillväxt. Under april färdigställde AQ i Litauen en ny fastighet för kablageproduktion som kommer fördubbla vår kapacitet inom produktion av kablagemattor till kommersiella fordon i Europa. Den nya fabriken kommer vara i full produktion 2023 och då ha 1 500 medarbetare. Vi har under året rekryterat 500 nya operatörer och kommer innan fjärde kvartalet är slut att rekrytera ytterligare 300. Det är naturligt att produktiviteten blir lägre en tid när vi rekryterar så många nya operatörer på en gång. Stor del av kapaciteten i den nya fabriken är redan uppbokad av nya och befintliga kunder.

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

Invasionen av Ukraina som inleddes i februari 2022 pågår fortfarande. AQ:s direkta finansiella påverkan har inte varit väsentlig då vi inte har några produktionsenheter i Ukraina, Ryssland eller Belarus. Vi har inte heller några väsentliga kunder eller leverantörer i dessa länder. Däremot har AQ fått flera order från kunder som flyttar sin produktion till våra fabriker i till exempel Polen, Litauen, Estland och Bulgarien.

I mitten av mars ökade smittspridningen av covid-19 i Kina och restriktioner infördes i landet som bland annat ökade risken för fortsatta leveransproblem av halvledarkomponenter under hela 2022. Covid-19 smittspridningen i Kina fortsatte under april och de lokala restriktioner som infördes i månadskiftet mars/april medförde att vår fabrik i Shanghai, som står för ca 1% av koncernens omsättning, var stängd fram till början av juni. Både den långa nedstängningen och begränsningarna i transporter och rörlighet i Kina har påverkat koncernens omsättning och resultat negativt under perioden mars till juni.

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

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Invasionen av Ukraina fortgår, tillika så Covid-19 smittspridningen som framför allt på grund av hårda lokala restriktioner i Kina ökar risken för fortsatta leveransproblem av halvledarkomponenter och risken för nedstängningar i landet. Detta tillsammans med den generellt ökade inflationen globalt påverkar den ekonomiska utvecklingen i flera av de länder där AQ är verksamt. Vi följer och utvärderar ständigt situationen för att vara beredda på att snabbt agera för att begränsa eventuell påverkan på bolaget.

Mål

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

AQ Groups styrelse har fastställt mål för koncernen. Målen innebär att koncernen styrs med avseende på en god vinst, hög kvalitet och leveranssäkerhet samt tillväxt med en sund finansiell risknivå. 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-sep 2022
Produktkvalitet	100%	99,5%
Leveranssäkerhet	98%	89,7%
Soliditet	>40%	56%
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8%	6,8%
Tillväxt	15%	27,8%

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterbolag. Viss försäljning sker mellan de rörelsedrivande koncernbolagen avseende varor. Moderbolaget fakturerar en serviceavgift till dotterbolagen. All fakturering sker till marknadsmässiga priser och ger upphov till fordringar och skulder mellan koncernbolagen som regleras löpande. Mellan moderbolaget och ett fåtal koncernbolag finns långfristig utlåning och upplåning. Denna belastas med marknadsmässig ränta. Merparten av koncernbolagen är därtill anslutna till en cash pool i moderbolaget. De anslutna bolagen erhåller/betalar marknadsmässig ränta.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

AQ är en global koncern med verksamhet i sexton länder. I koncernen finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse och finansiell karaktär, vilka beskrivs mer detaljerat i årsredovisningen för 2021. Den fortsatt pågående covid-19 pandemin liksom de politiska spänningarna mellan Ryssland, Belarus och Ukraina/Nato har resulterat i framför allt ökade energikostnader och andra risker och osäkerhetsfaktorer som kan få en väsentlig påverkan på AQ:s kunder och leverantörer vilka i sin tur påverkar det verkliga utfallet för AQ. Förutom de faktorer som har kommenterats kan det verkliga utfallet påverkas av till exempel andra politiska händelser, 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 virusjukdomar samt stora kreditförluster hos kunderna.

De risker som är mest framträdande för AQ i ett kortare perspektiv är komponentbristers påverkan på leveranssäkerheten, nedstängningar i Kina, det pågående kriget mellan Ryssland, Belarus och Ukrainas påverkan på kunder, personal och leverantörer, den höga globala inflationen samt valuta- och prisrisker på till exempel energi, transporter och material.

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

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

Koncernens kreditrisker är främst knutna till kundfordringar.

Moderbolaget påverkas indirekt av samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

Valberedning

Valberedningen representerar aktieägarna och består av ledamöter som utses av de fyra röstmässigt största aktieägarna. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen inför årsstämman 2023 offentliggjordes 18 oktober 2022 och består av Henrik Carlman (Aeternum Capital), Hans Christian Bratterud (ODIN Fonder), Per Olof Andersson och Claes Mellgren med Hans Christian Bratterud som ordförande.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké, 2022	16 februari 2023, kl. 08:00
Delårsrapport Q1, 2023	20 april 2023, kl. 08:00
Årsstämma	20 april 2023
Delårsrapport Q2, 2023	14 juli 2023, kl. 08:00
Delårsrapport Q3, 2023	19 oktober 2023, kl. 08:00

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 20 oktober 2022 kl. 08.00.

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

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.

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 20 oktober 2022

James Ahrgren
Koncernchef och verkställande direktör

Granskningsrapport

Till styrelsen i AQ Group AB (publ)

Org nr 556281-8830

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för AQ Group AB (publ) per den 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Västerås den 20 oktober 2022

KPMG AB

Hök Olov Forsberg
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	R12					Helår 2021
		jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	okt 2021 -sep 2022	
Nettoomsättning		1 711	1 306	5 078	3 974	6 576	5 471
Övriga rörelseintäkter		53	25	137	82	198	143
Totala intäkter		1 764	1 331	5 215	4 056	6 773	5 614
Förändring av lager och produkter i arbete		13	55	90	105	169	184
Råvaror och förnödenheter		-918	-717	-2 747	-2 032	-3 581	-2 866
Handelsvaror		-18	-16	-51	-102	-70	-121
Övriga externa kostnader		-208	-145	-578	-412	-764	-598
Personalkostnader		-426	-344	-1 339	-1 077	-1 748	-1 486
Avskrivningar och nedskrivningar		-64	-62	-194	-173	-255	-234
Övriga rörelsekostnader		-20	-9	-53	-31	-68	-46
Totala rörelsekostnader		-1 641	-1 237	-4 872	-3 723	-6 317	-5 168
Rörelseresultat		123	94	343	333	456	446
Finansnetto	5	-2	-3	3	-2	0	-5
Resultat före skatt		121	91	346	331	456	441
Skatter		-21	-15	-66	-50	-89	-73
Periodens resultat		100	76	280	280	367	368
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL							
Moderbolagets aktieägare		99	75	277	279	365	366
Innehav utan bestämmande inflytande		1	0	2	2	3	2
RESULTAT PER AKTIE, SEK							
Före utspädning		5,41	4,12	15,16	15,23	19,93	19,99
Efter utspädning		5,41	4,12	15,16	15,23	19,93	19,99

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	R12					Helår 2021
	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	okt 2021 -sep 2022	
PERIODENS RESULTAT	100	76	280	280	367	368
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-	-1	-1
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-	0	0
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	45	12	161	55	176	70
Periodens övriga totalresultat efter skatt	45	12	161	55	176	69
Periodens totalresultat	145	87	441	335	543	437
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL						
Moderbolagets aktieägare	143	87	438	333	539	434
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	3	2	4	2

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Goodwill	394	369	366
Övriga immateriella anläggningstillgångar	153	168	162
Materiella anläggningstillgångar	1 193	1 005	1 052
Finansiella anläggningstillgångar	4	2	2
Uppskjutna skattefordringar	65	58	62
Summa anläggningstillgångar	1 809	1 602	1 644
Varulager	1 604	1 159	1 305
Kundfordringar	1 627	1 117	1 295
Övriga kortfristiga fordringar	197	194	173
Likvida medel	154	505	283
Summa omsättningstillgångar	3 582	2 975	3 056
SUMMA TILLGÅNGAR	5 392	4 577	4 699
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 995	2 514	2 616
Innehav utan bestämmande inflytande	15	11	12
SUMMA EGET KAPITAL	3 010	2 526	2 627
Räntebärande långfristiga skulder	769	670	632
Långfristiga icke räntebärande skulder	100	102	98
Summa långfristiga skulder	869	772	730
Räntebärande kortfristiga skulder	234	201	212
Leverantörsskulder	774	661	711
Övriga kortfristiga skulder	505	416	419
Summa kortfristiga skulder	1 513	1 279	1 342
SUMMA SKULDER	2 382	2 051	2 072
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 392	4 577	4 699

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Delsumma		
Eget kapital, 2021-01-01	37	84	14	2 047	2 181	9	2 191
Årets resultat	-	-	-	279	279	2	280
Omräkningsdifferens	-	-0	55	-	55	0	55
Övrigt totalresultat	-	-0	55	-	55	0	55
Årets totalresultat	-	-0	55	279	333	2	335
Lämnade utdelningar	-	-	-	-	-	-0	-0
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-0	-0
Eget kapital, 2021-09-30	37	84	68	2 325	2 514	11	2 526
Eget kapital 2022-01-01	37	84	84	2 411	2 616	12	2 627
Årets resultat	-	-	-	277	277	2	280
Omräkningsdifferens	-	-1	161	-	160	1	161
Övrigt totalresultat	-	-1	161	-	160	1	161
Årets totalresultat	-	-1	161	277	438	3	441
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	2	2	-	2
Lämnade utdelningar	-	-	-	-61	-61	-	-61
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-59	-59	-	-59
Eget kapital, 2022-09-30	37	83	245	2 630	2 995	15	3 010

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	1 jul - 30 sep 2022	1 jul - 30 sep 2021	1 jan - 30 sep 2022	1 jan - 30 sep 2021	1 jan - 31 dec Helår 2021
Resultat före skatt		121	91	346	331	441
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		57	53	188	166	221
Betald skatt		-14	-18	-82	-57	-56
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		164	126	451	440	606
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-53	-141	-221	-232	-370
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar		-83	84	-246	-30	-191
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar		14	-19	-5	-35	-34
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder		-36	62	19	174	198
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder		-3	-13	70	26	30
Förändring av rörelsekapital		-161	-27	-383	-97	-368
Kassaflöde från den löpande verksamheten		3	99	69	343	238
Förvärv av dotterföretag och andra verksamheter	4	-	-185	-	-185	-203
Avyttring av dotterföretag		-	-	-	-	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-0	-0	-4	-2	-3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-92	-65	-211	-123	-189
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		1	0	3	2	3
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		-0	-	0	0	0
Övriga förändringar i anläggningstillgångar		-0	-1	-0	-	-0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-91	-251	-212	-309	-391
Nya lån bank		62	70	179	82	82
Amorteringar		-15	-16	-47	-33	-49
Betalning av leasingkulder		-24	-25	-76	-71	-95
Förändring av checkräkningskredit		1	18	7	32	36
Betalning teckningsoptioner		-	-	2	-	-
Lämnad utdelning		-	-0	-61	-0	-0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		23	47	4	11	-26
Periodens kassaflöde		-65	-105	-140	46	-178
Likvida medel vid periodens början		217	608	283	452	452
Kursdifferens i likvida medel		1	2	11	8	10
Likvida medel enligt balansräkningen		154	505	154	505	283

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	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	R12 okt 2021 -sep 2022	Helår 2021
Nettoomsättning		14	16	40	39	51	50
Övriga rörelseintäkter		1	1	4	2	7	4
Totala intäkter		15	17	45	41	58	54
Övriga externa kostnader		-4	-5	-14	-15	-27	-28
Personalkostnader		-7	-6	-25	-23	-30	-28
Övriga rörelsekostnader		-0	-0	-1	-1	-2	-2
Totala rörelsekostnader		-11	-12	-40	-39	-59	-59
Rörelseresultat		3	5	5	2	-2	-4
Finansnetto	5	-19	23	57	-4	53	-8
Resultat efter finansnetto		-16	28	62	-1	51	-13
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	23	23
Resultat före skatt		-16	28	62	-1	74	10
Skatter		-1	-1	-3	-2	-10	-9
Periodens resultat		-17	27	59	-3	64	1

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Tredje kvartalet

Intäkterna under tredje kvartalet uppgick till 14 MSEK (16) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till -19 MSEK (23). Periodens resultat uppgick till -17 MSEK (27).

Första nio månaderna

Intäkterna under första nio månaderna uppgick till 40 MSEK (39) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till 57 MSEK (-4). Periodens resultat uppgick till 59 MSEK (-3).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	0	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	1 440	1 399	1 413
Summa anläggningstillgångar	1 440	1 399	1 413
Kortfristiga fordringar	331	130	132
Kassa och bank	23	362	142
Summa omsättningstillgångar	354	491	274
SUMMA TILLGÅNGAR	1 793	1 890	1 687
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	38	38	38
Fritt eget kapital	686	681	686
SUMMA EGET KAPITAL	724	719	724
Obeskattade reserver	6	28	6
Räntebärande långfristiga skulder	614	491	478
Summa långfristiga skulder	614	491	478
Räntebärande kortfristiga skulder	429	629	457
Övriga kortfristiga skulder	20	23	23
Summa kortfristiga skulder	450	652	480
SUMMA SKULDER	1 064	1 143	958
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 793	1 890	1 687

Fritt eget kapital uppgår till 686 MSEK. Förändringarna sedan 31 december 2021 utgörs av periodens resultat om 59 MSEK, utbetald utdelning om 61 MSEK, samt inbetalt kapital vid tecknandet av teckningsoptioner om 2 MSEK.

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Not 1. Redovisningsprinciper

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

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

Not 2. Segmentsrapportering och uppdelning av intäkter

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

SEGMENTSRAPPORTERING

Tredje kvartalet

För segmentet *Komponent* var den totala nettoomsättningen för tredje kvartalet 1 494 MSEK (1 165) varav 1 381 MSEK (1 076) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 305 MSEK.

För segmentet *System* var den totala nettoomsättningen för tredje kvartalet 372 MSEK (279), varav 329 MSEK (230) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 100 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det tredje kvartalet till 84 MSEK (58) för *Komponent*, vilket innebar en ökning om 26 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för *System* uppgick till 44 MSEK (31), vilket motsvarar en ökning om 13 MSEK jämfört med samma period föregående år.

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

Jul-sep 2022, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 381	329	-	1 711
Nettoomsättning, internt	113	42	-155	-
Total nettoomsättning	1 494	372	-155	1 711
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-797	-250	125	-923
Avskrivningar	-58	-6	-0	-64
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-555	-71	25	-601
Rörelseresultat	84	44	-5	123
Finansnetto				-2
Resultat före skatt				121

Jul-sep 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 076	230	-	1 306
Nettoomsättning, internt	89	49	-138	-
Total nettoomsättning	1 165	279	-138	1 306
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-609	-185	116	-678
Avskrivningar	-55	-7	-0	-62
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-444	-56	27	-472
Rörelseresultat	58	31	5	94
Finansnetto				-3
Resultat före skatt				91

Första nio månaderna

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för första nio månaderna 4 441 MSEK (3 428) varav 4 115 MSEK (3 173) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 942 MSEK.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för första nio månaderna 1 092 MSEK (1 025), varav 963 MSEK (800) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 163 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första nio månaderna till 208 MSEK (221) för Komponent, vilket innebar en minskning om 13 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 140 MSEK (109), vilket motsvarar en ökning om 31 MSEK jämfört med samma period föregående år.

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

Jan-sep 2022, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	4 115	963	-	5 078
Nettoomsättning, internt	326	128	-454	-
Total nettoomsättning	4 441	1 092	-454	5 078
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-2 382	-707	380	-2 708
Avskrivningar	-176	-18	-0	-194
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 676	-228	70	-1 834
Rörelseresultat	208	140	-5	343
Finansnetto				3
Resultat före skatt				346

Jan-sep 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	3 173	800	-	3 974
Nettoomsättning, internt	254	225	-479	-
Total nettoomsättning	3 428	1 025	-479	3 974
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 735	-716	422	-2 029
Avskrivningar	-151	-21	-1	-173
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 320	-179	60	-1 439
Rörelseresultat	221	109	3	333
Finansnetto				-2
Resultat före skatt				331

INTÄKTER FÖRDELADE PÅ RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

Tredje kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades tredje kvartalet; Sverige 26% (29), övriga europeiska länder 54% (52) och övriga länder 20% (19).

jul-sep 2022, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	273	203	14	491
Övriga europeiska länder	909	103	-	1 012
Övriga länder	312	65	-	377
Nettoomsättning	1 494	372	14	1 880
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-169	-169
Total nettoomsättning	1 494	372	-155	1 711

jul-sep 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	225	176	16	417
Övriga europeiska länder	700	64	-	764
Övriga länder	240	39	-	279
Nettoomsättning	1 165	279	16	1 460
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-154	-154
Total nettoomsättning	1 165	279	-138	1 306

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

Första nio månaderna

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

jan-sep 2022, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	909	657	40	1 606
Övriga europeiska länder	2 693	268	-	2 961
Övriga länder	839	167	-	1 006
Nettoomsättning	4 441	1 092	40	5 573
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-495	-495
Total nettoomsättning	4 441	1 092	-454	5 078

jan-sep 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	780	577	39	1 396
Övriga europeiska länder	2 046	225	-	2 271
Övriga länder	601	224	-	825
Nettoomsättning	3 428	1 025	39	4 492
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-518	-518
Total nettoomsättning	3 428	1 025	-479	3 974

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

Not 3. Personal

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

Land	jan-sep 2022	jan-sep 2021	jan-sep 2020
Bulgarien	1 369	1 263	1 246
Polen	1 136	1 015	1 004
Litauen	946	633	605
Sverige	847	794	789
Kina	708	767	634
Estland	568	554	564
Ungern	481	544	377
Mexiko	347	202	205
Finland	187	185	191
Indien	173	149	129
USA	162	171	68
Kanada	161	167	163
Tyskland	21	23	3
Italien	18	19	18
Serbien	9	10	26
Brasilien	9	9	4
Totalt	7 140	6 505	6 026

Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Under perioden januari till september 2022 gjordes inga rörelseförvärv. I juli 2021 förvärvades Schaffner Groups Power Magnetics division för en total köpeskilling om 203 MSEK, vilket påverkade kassaflödet med -185 MSEK motsvarande kvartal föregående år.

Not 5. Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan huvudsakligen likvida medel, kundfordringar och övriga fordringar. Motsatsen på skuldsidan är i första hand leverantörsskulder, övriga skulder, låneskulder samt avsättningar för tilläggsköpeskillingar.

Verkligt värde särredovisas inte då vår bedömning är att de värden som redovisas är en godtagbar uppskattning av det verkliga värdet på grund av kort löptid. Verkligt värde för tillgångar fastställs utifrån gällande marknadspriser där sådana finns tillgängliga. Verkligt värde baseras på noteringar hos mäklare. Liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument.

Koncernen använder undantagsvis derivat för att minska valutarisker. Per 30 september 2022 finns inga kvarvarande derivat, marknadsvärdet föregående år uppgick till 0,2 MSEK (värderade enligt nivå 2).

Not 6. Händelser efter periodens utgång

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 6.

Not 7. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

MSEK om inte annat anges	2022				2021				
	Q1	Q2	Q3	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelsemarginal, (EBIT %)									
Rörelseresultat	113	107	123	343	121	118	94	113	446
Nettoomsättning	1 646	1 721	1 711	5 078	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471
Rörelsemarginal, %	6,9	6,2	7,2	6,7	9,3	8,7	7,2	7,6	8,2
EBITDA									
Rörelseresultat	113	107	123	343	121	118	94	113	446
Avskrivningar/nedskrivningar	-65	-65	-64	-194	-55	-56	-62	-62	-234
EBITDA	178	171	187	536	177	173	156	175	681
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)									
Resultat före skatt	116	108	121	346	126	114	91	110	441
Nettoomsättning	1 646	1 721	1 711	5 078	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471
Resultatmarginal före skatt, %	7,1	6,3	7,1	6,8	9,6	8,4	6,9	7,4	8,1
Kassalikviditet, %									
Kundfordringar	1 418	1 515	1 627	1 627	1 121	1 127	1 117	1 295	1 295
Övriga kortfristiga fordringar	187	203	197	197	132	151	194	173	173
Likvida medel	223	217	154	154	571	608	505	283	283
Kortfristiga skulder	1 459	1 513	1 513	1 513	1 361	1 132	1 279	1 342	1 342
Kassalikviditet, %	125	128	131	131	134	167	142	130	130
Soliditet, %									
Summa eget kapital	2 756	2 865	3 010	3 010	2 352	2 438	2 526	2 627	2 627
Summa tillgångar	4 920	5 165	5 392	5 392	4 196	4 281	4 577	4 699	4 699
Soliditet, %	56	55	56	56	56	57	55	56	56
Avkastning på totalt kapital, %									
Resultat före skatt, rullande 12 mån	431	426	456	456	408	444	442	441	441
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-31	-43	-59	-59	-31	-36	-36	-28	-28
Summa eget kapital och skulder, ing för 12 mån	4 196	4 281	4 577	4 577	4 063	3 818	3 908	3 864	3 864
Summa eget kapital och skulder, utgående	4 920	5 165	5 392	5 392	4 196	4 281	4 577	4 699	4 699
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	4 558	4 723	4 984	4 984	4 130	4 049	4 242	4 282	4 282
Avkastning på totalt kapital, %	10,1	9,9	10,3	10,3	10,6	11,9	11,3	11,0	11,0
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %									
Periodens resultat, rullande 12 mån	352	343	367	367	351	377	373	368	368
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	2 352	2 438	2 526	2 526	2 176	2 129	2 206	2 191	2 191
Summa eget kapital, utgående	2 756	2 865	3 010	3 010	2 352	2 438	2 526	2 627	2 627
Summa eget kapital, genomsnitt	2 554	2 652	2 768	2 768	2 264	2 284	2 366	2 409	2 409
Avkastning på eget kapital, %	13,8	12,9	13,3	13,3	15,5	16,5	15,8	15,3	15,3
Nettokassa/Nettolåneskuld									
Likvida medel	223	217	154	154	571	608	505	283	283
Långfristiga räntebärande skulder	605	686	769	769	381	611	670	632	632
Kortfristiga räntebärande skulder	226	238	234	234	415	170	201	212	212
Summa räntebärande skulder	831	924	1 003	1 003	796	781	872	844	844
Nettokassa/Nettolåneskuld	-608	-707	-849	-849	-225	-173	-367	-561	-561
Tillväxt, %									
Organisk tillväxt									
Nettoomsättning	1 646	1 721	1 711	5 078	1 307	1 361	1 306	1 498	5 471
- Effekt av ändrade valutakurser	-30	-9	55	15	-67	-53	-6	-7	-134
- Omsättning för motsvarande period föregående år	1 307	1 361	1 306	3 974	1 342	1 116	1 104	1 256	4 819
- Förvärvade bolags omsättning	98	88	-	185	-	-	93	99	192
= Organisk tillväxt	273	282	350	904	32	298	115	149	594
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	20,9	20,7	26,8	22,8	2,4	26,7	10,4	11,9	12,3
Tillväxt genom förvärv									
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	7,5	6,4	0,0	4,7	0,0	0,0	8,4	7,9	4,0

Rörelsemarginal, EBIT %

Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

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

Resultatmarginal före skatt, EBT %

Beräknas som resultat före skatt dividerat med nettoomsättning.

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

Kassalikviditet, %

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

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

Soliditet, %

Beräknas som justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

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

Avkastning på totalt kapital, %

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

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

Avkastning på eget kapital efter skatt, %

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

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

Rörelseresultat (EBIT), MSEK

Beräknas som periodens resultat före skatt och finansiella poster.

Rörelseresultatet visar vilket resultat som genereras i den operativa verksamheten och används tillsammans med rörelsemarginalen och avkastning på totalt kapital för utvärdering och styrning av den operativa verksamheten.

Resultat före skatt / Resultat efter finansnetto (EBT), MSEK

Beräknas som periodens resultat före skatt.

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

Nettokassa/Nettolåneskuld, MSEK

Beräknas som skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel.

Detta nyckeltal speglar hur stor upplåningen av räntebärande skulder som koncernen har med beaktande av att det även finns likvida medel. Nyckeltalet ger därför en god bild av skuldsättningen. Nettokassa innebär att likvida medel överstiger de räntebärande skulderna. Nettolåneskuld innebär att de räntebärande skulderna överstiger likvida medel.

Tillväxt, %

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

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

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

Utdelning per aktie, SEK

Utdelning per aktie beslutad på stämma där årsredovisning fastställs för det räkenskapsår som anges. Antalet aktier är det antal tusental aktier som är utestående per dagen för utdelning.

EBITDA

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

Kort om AQ

AQ är en global tillverkare av komponenter och system till krävande industrikunder och är noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad.

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

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

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

WE ARE RELIABLE

Kunden i fokus

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

Enkelhet

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

Entre- prenörs- anda

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

Mod och respekt

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

Kostnads- effektivitet

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