



AQ Group AB (publ) Första kvartalet, 2023

WE ARE RELIABLE

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

Första kvartalet, januari-mars 2023 i sammandrag

- Bra start på året ger tillväxt, resultatförbättring och kassaflöde
- Nettoomsättningen ökade med 36,8% till 2 253 MSEK (1 646)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 72,3% till 194 MSEK (113)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 58,3% till 184 MSEK (116)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 8,2% (7,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 225 MSEK (44)
- Resultatet per aktie efter utspädning ökade med 70,2% till 8,58 SEK (5,04)
- Soliditeten uppgick till 55% (56)
- Styrelsen föreslår årsstämman 2023 utdelning på 3,33 kr/aktie (3,33)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

MSEK där ej annat anges	2023	2022				Helår
	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning	2 253	1 646	1 721	1 711	1 974	7 053
Rörelseresultat (EBIT)	194	113	107	123	148	491
Resultat före skatt (EBT)	184	116	108	121	137	482
Periodens resultat	159	93	87	100	134	413
Eget kapital	3 391	2 756	2 865	3 010	3 180	3 180
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,6	6,9	6,2	7,2	7,5	7,0
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	8,2	7,1	6,3	7,1	6,9	6,8
Kassalikviditet, %	146	125	128	131	140	140
Soliditet, %	55	56	55	56	56	56
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁾	10,9	10,1	9,9	10,3	10,2	10,2
Avkastning på eget kapital, efter skatt, % ¹⁾	15,6	13,8	12,9	13,3	14,2	14,2
Antal anställda i Sverige	860	834	853	847	851	851
Antal anställda utanför Sverige	6 716	6 233	6 269	6 293	6 371	6 371
Nyckeltal per aktie, SEK						
Periodens resultat efter utspädning	8,58	5,04	4,71	5,41	7,27	22,43
Eget kapital ²⁾	184,84	150,65	156,62	164,52	173,82	173,82
Antal aktier, tusental ²⁾	18 347	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294

¹⁾ Beräknad på 12 månaders rullande värden.

²⁾ Utspädningseffekt med hänsyn tagen till teckningsoptioner

VD har ordet



Vi följer vår plan

AQ har som ambition att öka vår omsättning och vår vinst varje år. Första kvartalet har börjat bra. Vi följer vår plan och det är glädjande att vi nu är tillbaka över vår målsättning på 8% vad gäller EBT-marginal som i kvartalet var 8,2%. Den största anledningen till vår resultatförbättring i kvartalet är att vi har genomfört förbättringar i våra bolag som tidigare gjort förlust. Jag är stolt över våra ledare i Mexiko, Kina, Indien och Nordamerika som lyckats vända sina verksamheter till att bidra positivt. Det har inte varit lätt.

Vår nettoomsättning ökade med 14% jämfört med föregående kvartal. Vi ökar framför allt inom elektrifiering, komponenter till försvarsindustrin, lagring av förnybar energi samt inom medicinsk teknik. Vi är dock inte nöjda då flera stora order inte kunde levereras i kvartalet. Vår leveransprecision mot kund var i kvartalet 91% vilket inte är bra.

Vi har fortsatt ett fåtal enheter där vi inte når våra mål vad gäller lönsamhet. Våra ledare och anställda jobbar hårt för att förbättra verksamheterna och därmed resultaten.

Investeringar i fortsatt tillväxt och förvärv

Vi gör allt vi kan för att jobba smartare, automatisera, öka antalet anställda och förvärva ytterligare produktionskapacitet. Det är kul att se att våra fantastiska kunder är så starka på sina marknader. Under kvartalet har vi ingått hyresavtal om ytterligare produktionsyta i Polen för kablage, vi har investerat i ytterligare stanskapacitet i Finland och Estland samt beställt lindningsmaskiner för induktiva komponenter i Estland. Samtidigt har vi startat serieproduktion i våra nya fabriker för kablage och batterisystem i Litauen respektive Bulgarien i kvartalet. Under kvartalet har vi även öppnat ingenjörskontor i Västerås, Östersund och Trollhättan och rekryterat ett 30-tal ingenjörer för att leverera mer krävande ingenjörstjänster till fordons- och försvarsindustrin. Vi ser många möjligheter att fortsätta växa organiskt och via förvärv.

Kassaflöde och balansräkning

Under kvartalet har vi fortsatt vårt arbete med att öka vår lageromsättningshastighet. Flera av våra bolag visar på stora förbättringar vilket resulterar i ett bättre kassaflöde från den löpande verksamheten som var 225 MSEK under kvartalet. Vi har fortsatt en låg nettoskuld vilket möjliggör fortsatta investeringar i utökad produktionskapacitet samt förvärv.

Hållbarhet och miljö

Under kvartalet har vi påbörjat installationer av solpaneler på taket på en av våra fabriker i Polen. Detta i kombination med värmepumpar kommer göra denna fabrik helt oberoende från fossila bränslen. Vårt mål att minska vårt CO²-avtryck fortsätter. Störst påverkan har dock de komponenter och system som vi levererar till produktion, överföring och lagring av förnybar energi. Under första kvartalet har vi levererat batterisystem som kan lagra 42 MWh med förnybar energi. Det kan spara 30 000 ton CO² per år om det ersätter ett kraftverk som använder fossila bränslen. Alla våra operativa bolag på AQ är ISO 14001 certifierade. Det är ett miljöledningssystem med mål för hur vi ska förbättra vårt arbete.

Styrkan i AQ

AQ:s medarbetare gör ett fantastiskt arbete med att leverera kritiska komponenter och system till krävande industrikunder. Våra kunder levererar världsledande produkter som gör vår värld bättre varje dag. Jag är stolt över våra fantastiska medarbetare som hjälper våra världsledande kunder att lyckas och att vi genom entreprenörskap, gnet och framåtanda lyckas skapa mer värde för varje år som går. Det gör mig full av tillförsikt att vi även i år skall fortsätta växa, göra vinst och ha kul!

James Ahrgren
VD och Koncernchef

Koncernens resultat och ställning

Första kvartalet

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 2 253 MSEK (1 646), vilket innebär en ökning med 607 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten 36,8%, varav organisk tillväxt 31,1% och en valutaeffekt på 5,7%. Valutaeffekten motsvarade 94 MSEK och avsåg främst valutorna EUR, BGN och USD.

En stor del av omsättningsökningen jämfört med första kvartalet föregående år kommer från våra kablagefabriker och elskåpsfabriker i Europa som producerar komponenter och system till lagring av förnybar energi samt medicinsk teknik. Dessutom växer våra plåtbearbetningsfabriker i Estland och våra fabriker för induktiva komponenter globalt för elektrifiering och till marinsegmentet. Vi har även haft ökade volymer av komponenter och ingenjörstjänster till försvarsindustrin.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första kvartalet till 194 MSEK (113), en ökning om 82 MSEK. Vi har förbättrat rörelseresultatet i flera av de enheter som motsvarande period föregående år bidrog negativt till rörelseresultatet, bland annat vår kablagefabrik i Mexiko. Finansnettot i kvartalet uppgick till -10 MSEK (3). EBT-marginalen uppgick till 8,2%.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för perioden uppgick till 48 MSEK (66) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i Europa. De enskilt största investeringarna består av en ny fabriksbyggnad och produktionsutrustning i Bulgarien på 16 MSEK och ny produktionsutrustning i Litauen på 13 MSEK. Totalt uppgick materiella anläggningstillgångar till 1 072 MSEK (867).

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 1 041 MSEK (831) och likvida medel till 352 MSEK (223) vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 689 MSEK (608). Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till leasingskulder uppgick till 790 MSEK (607) vilket innebär en nettoskuld justerad för leasingskulder på 439 MSEK (384).

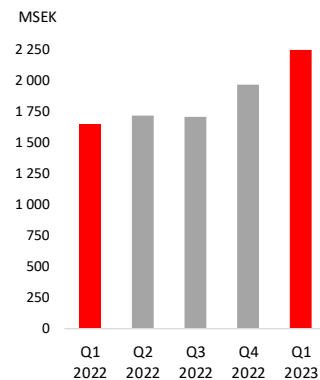
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 225 MSEK (44) och har framförallt påverkats positivt av aktiviteter för att förbättra lageromsättningshastigheten i många av våra bolag.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -65 MSEK (-76) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -66 MSEK (-76).

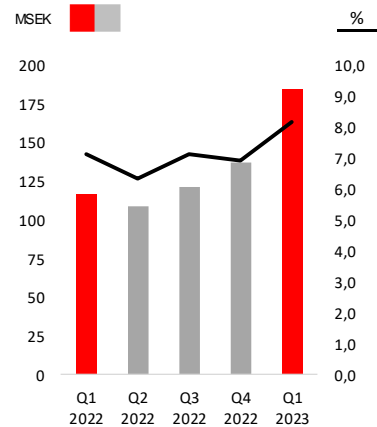
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -41 MSEK (-31) och avser främst amortering av banklån och leasingskulder om -43 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 3 391 MSEK (2 756) i koncernen.

Nettoomsättning



EBT



Väsentliga händelser under första kvartalet

Kvartalet har präglats av fortsatt stor organisk tillväxt och fortsatta kapacitetsinvesteringar i våra fabriker. I Litauen fördubblar vi vår kapacitet inom produktion av kablagemattor till kommersiella fordon i Europa. Även i Bulgarien fortsätter vår tillväxt med att producera plåtkapslingar och genomföra elinstallationer för stora batterisystem som används för att lagra energi till elnätet.

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

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den höga globala inflationen och det fortgående kriget i Ukraina påverkar den ekonomiska utvecklingen i flera av de länder där AQ är verksamt. AQ har en stor andel av sin verksamhet i Europa där energipriserna fortsätter vara på en hög nivå tillsammans med löneinflationen. Detta påverkar AQ:s produktionskostnader. 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 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.

	Mål	jan-mar 2023
Produktkvalitet, %	100	99,6
Leveranssäkerhet, %	98	91,2
Soliditet, %	>40	55
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	8	8,2
Tillväxt, %	15	36,8

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.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

AQ är en global koncern med verksamhet i femton länder. I koncernen finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse och finansiell karaktär, vilka beskrivs mer detaljerat i årsredovisningen för 2022. Covid-19 pandemin liksom 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 virussjukdomar samt stora kreditförluster hos kunderna.

De risker som är mest framträdande för AQ i ett kortare perspektiv är komponentbristers påverkan på leveranssäkerheten, nedstängningar i Kina, det pågående kriget mellan Ryssland 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 utjämnningseffekt inom koncernen och på så vis minimera valutakursdifferenser.

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

Koncernens kreditrisker är främst knutna till kundfordringar.

Moderbolaget påverkas indirekt av samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

Valberedning

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

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma	20 april 2023, kl. 18:00
Delårsrapport Q2, 2023	14 juli 2023, kl. 08:00
Delårsrapport Q3, 2023	19 oktober 2023, kl. 08:00

Årsredovisningen, årsstämma och utdelning

Årsredovisningen för 2022 finns tillgänglig på bolagets hemsida www.aqgroup.com.

Årsstämman kommer att hållas den 20 april 2023 kl. 18:00 i Västerås. Mer information finns i kallelsen till årsstämman som publicerats på bolagets hemsida www.aqgroup.com.

Styrelsen föreslår en utdelning för räkenskapsåret 2022 om 3,33 kronor per aktie. Totalt 60 919 213 kronor.

Övrig information

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som AQ Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom James Ahrgrens försorg, för offentliggörande den 20 april 2023 kl. 08.00.

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

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

Ytterligare information kan erhållas från AQ Group AB;
Koncernchef och IR, James Ahrgren, telefon 076-052 58 88, james.ahrgren@aqgroup.com
CFO, Christina Hegg, telefon 070-318 92 48, christina.hegg@aqgroup.com

Finansiella rapporter och pressmeddelanden publiceras på svenska och engelska. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. De finns på hemsidan www.aqgroup.com.

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 april 2023

James Ahrgren
Koncernchef och verkställande direktör

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	jan-mar	jan-mar	R12	Helår
		2023	2022	apr 2022 -mar 2023	
Nettoomsättning		2 253	1 646	7 659	7 053
Övriga rörelseintäkter		43	38	186	180
Totala intäkter		2 296	1 684	7 845	7 232
Förändring av lager och produkter i arbete		2	47	36	82
Råvaror och förnödenheter		-1 189	-896	-4 053	-3 760
Handelsvaror		-17	-19	-78	-81
Övriga externa kostnader		-248	-177	-859	-789
Personalkostnader		-550	-443	-1 956	-1 849
Avskrivningar och nedskrivningar		-70	-65	-266	-261
Övriga rörelsekostnader		-30	-19	-97	-85
Totala rörelsekostnader		-2 102	-1 571	-7 273	-6 742
Rörelseresultat		194	113	572	491
Finansnetto	5	-10	3	-22	-8
Resultat före skatt		184	116	550	482
Skatter		-25	-23	-71	-69
Periodens resultat		159	93	479	413
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
Moderbolagets aktieägare		157	92	476	410
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	3	3
RESULTAT PER AKTIE, SEK					
Före utspädning		8,61	5,04	26,00	22,43
Efter utspädning		8,58	5,04	26,00	22,43

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	jan-mar	jan-mar	R12	Helår
		2023	2022	apr 2022 -mar 2023	
PERIODENS RESULTAT		159	93	479	413
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-	-	0	0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-	-	-0	-0
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		53	36	215	198
Periodens övriga totalresultat efter skatt		53	36	215	198
Periodens totalresultat		211	129	694	611
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
Moderbolagets aktieägare		210	128	689	607
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	5	4

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Goodwill		400	373	395
Övriga immateriella anläggningstillgångar		136	157	144
Nyttjanderättstillgångar		247	219	233
Materiella anläggningstillgångar		1 072	867	1 043
Finansiella anläggningstillgångar		5	4	5
Uppskjutna skattefordringar		78	64	76
Summa anläggningstillgångar		1 938	1 684	1 896
Varulager		1 622	1 408	1 629
Kundfordringar		1 966	1 418	1 745
Övriga kortfristiga fordringar	5	248	187	204
Likvida medel		352	223	231
Summa omsättningstillgångar		4 187	3 237	3 808
SUMMA TILLGÅNGAR		6 125	4 920	5 704
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		3 374	2 743	3 164
Innehav utan bestämmande inflytande		17	13	16
SUMMA EGET KAPITAL		3 391	2 756	3 180
Räntebärande långfristiga skulder		860	605	861
Övriga långfristiga skulder		112	100	113
Summa långfristiga skulder		973	705	973
Räntebärande kortfristiga skulder		181	226	180
Leverantörsskulder		953	785	862
Övriga kortfristiga skulder		627	449	510
Summa kortfristiga skulder		1 761	1 459	1 551
SUMMA SKULDER		2 733	2 164	2 524
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 125	4 920	5 704

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Delsumma	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat			
Eget kapital, 2022-01-01	37	84	84	2 411	2 616	12	2 627
Årets resultat	-	-	-	92	92	1	93
Omräkningsdifferens	-	-0	36	-	35	0	36
Övrigt totalresultat	-	-0	36	-	35	0	36
Årets totalresultat	-	-0	36	92	128	1	129
Lämnade utdelningar	-	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital, 2022-03-31	37	84	120	2 503	2 743	13	2 756
Eget kapital 2023-01-01	37	86	280	2 761	3 164	16	3 180
Årets resultat	-	-	-	157	157	1	159
Omräkningsdifferens	-	-	53	-	53	0	53
Övrigt totalresultat	-	-	53	-	53	0	53
Årets totalresultat	-	-	53	157	210	1	211
Lämnade utdelningar	-	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital, 2023-03-31	37	86	333	2 918	3 374	17	3 391

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	Helår 2022
Resultat före skatt		184	116	482
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		72	68	264
Betald skatt		-27	-48	-91
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		229	136	655
Förändring av varulager		27	-89	-239
Förändring av kundfordringar		-201	-107	-357
Förändring av övriga fordringar		-33	-12	-9
Förändring av leverantörsskulder		98	74	82
Förändring av övriga skulder		105	42	76
Förändring av rörelsekapital		-4	-93	-447
Kassaflöde från den löpande verksamheten		225	44	208
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-0	-0	-4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-66	-76	-284
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0	0	6
Övriga förändringar i anläggningstillgångar		-0	-0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-65	-76	-283
Nya lån bank		-	9	234
Amorteringar		-16	-16	-62
Betalning av leasingskulder		-27	-27	-103
Förändring av checkräkningskredit		2	3	2
Betalning teckningsoptioner		-	-	2
Lämnad utdelning		-	-	-61
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-41	-31	12
Periodens kassaflöde		118	-63	-63
Likvida medel vid periodens början		231	283	283
Kursdifferens i likvida medel		3	4	11
Likvida medel enligt balansräkningen		352	223	231

Moderbolagets resultat och ställning

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	R12 apr 2022 -mar 2023	Helår 2022
Nettoomsättning		14	15	48	49
Övriga rörelseintäkter		0	1	4	5
Totala intäkter		14	16	52	53
Övriga externa kostnader		-5	-4	-21	-19
Personalkostnader		-8	-8	-30	-31
Avskrivningar och nedskrivningar		-0	-	-0	-0
Övriga rörelsekostnader		-0	-0	-1	-1
Totala rörelsekostnader		-13	-12	-52	-51
Rörelseresultat		2	4	-0	2
Finansnetto	5	-3	90	-40	53
Resultat efter finansnetto		-2	94	-40	55
Bokslutsdispositioner		-	-	-2	-2
Resultat före skatt		-2	94	-43	53
Skatter		0	-1	-0	-2
Periodens resultat		-2	93	-43	51

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Första kvartalet

Intäkterna under första kvartalet uppgick till 14 MSEK (16) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till -3 MSEK (90). Periodens resultat uppgick till -2 MSEK (93).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		0	-	0
Finansiella anläggningstillgångar		1 429	1 415	1 433
Summa anläggningstillgångar		1 429	1 415	1 433
Kortfristiga fordringar	5	389	202	360
Kassa och bank		144	89	62
Summa omsättningstillgångar		533	290	423
SUMMA TILLGÅNGAR		1 962	1 706	1 856
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		38	38	38
Fritt eget kapital		677	779	678
SUMMA EGET KAPITAL		715	816	716
Obeskattade reserver		8	6	8
Avsättningar		0	0	-
Räntebärande långfristiga skulder		669	464	683
Summa långfristiga skulder		669	464	683
Räntebärande kortfristiga skulder		546	395	427
Övriga kortfristiga skulder		25	24	22
Summa kortfristiga skulder		570	419	449
SUMMA SKULDER		1 240	883	1 132
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 962	1 706	1 856

Fritt eget kapital uppgår till 677 MSEK. Förändringarna sedan 31 december 2022 utgörs av periodens resultat 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. Upplýsingar enligt IAS 34.16A förekommer förutom i de finansiella rapporterna och dess noter även i övriga delar av delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

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

Not 2. Segmentsrapportering och uppdelning av intäkter

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

SEGMENTSRAPPORTERING

Första kvartalet

För segmentet *Komponent* var den totala nettoomsättningen för första kvartalet 1 948 MSEK (1 433) varav 1 815 MSEK (1 329) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 486 MSEK.

För segmentet *System* var den totala nettoomsättningen för första kvartalet 492 MSEK (369), varav 438 MSEK (318) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 120 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första kvartalet till 167 MSEK (58) för *Komponent*, vilket innebar en ökning om 109 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för *System* uppgick till 68 MSEK (50), vilket motsvarar en ökning om 17 MSEK jämfört med samma period föregående år.

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

jan-mar 2023, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 815	438	-	2 253
Nettoomsättning, internt	133	54	-187	-
Total nettoomsättning	1 948	492	-187	2 253
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 012	-330	139	-1 204
Avskrivningar	-63	-6	-0	-70
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-705	-88	8	-785
Rörelseresultat	167	68	-40	194
Finansnetto				-10
Resultat före skatt				184

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

INTÄKTER FÖRDELADE PÅ RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

Första kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades första kvartalet; Sverige 28% (30), övriga europeiska länder 55% (52) och övriga länder 17% (18).

jan-mar 2023, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	384	281	14	680
Övriga europeiska länder	1 210	140	-	1 351
Övriga länder	353	70	-	424
Nettoomsättning	1 948	492	14	2 454
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-201	-201
Total nettoomsättning	1 948	492	-187	2 253

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

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

Not 3. Personal

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

Land	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-mar 2021
Bulgarien	1 523	1 376	1 242
Polen	1 291	1 176	1 011
Litauen	1 147	749	614
Sverige	860	834	782
Kina	608	793	670
Estland	594	557	576
Ungern	472	487	387
Mexiko	335	351	178
Finland	199	185	187
Kanada	185	161	167
Indien	180	170	138
USA	142	170	94
Italien	18	18	18
Tyskland	16	21	3
Brasilien	6	9	7
Serbien	0	10	6
Totalt	7 576	7 067	6 080

Not 4. Rörelseförvärv

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

Not 5. Finansiella instrument

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

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

Koncernen använder undantagsvis derivat för att minska valutarisker. Per 31 mars 2023 uppgick marknadsvärdet på derivat till 0,1 MSEK (0,0) värderade enligt nivå 2.

Not 6. Händelser efter periodens utgång

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 4.

Not 7. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

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

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 långivarna 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. Det 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

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

Kort om AQ

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

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

Huvudkontoret ligger i Västerås. AQ har totalt den 31 december 2022 7 200 anställda i Bulgarien, Polen, Litauen, Sverige, Kina, Estland, Ungern, Mexiko, Finland, Indien, Kanada, USA, Tyskland, Italien och Brasilien.

År 2022 hade AQ en omsättning på 7 miljarder SEK, och sedan koncernen startade år 1994 har AQ redovisat positivt resultat varje kvartal.

WE ARE RELIABLE

Kunden i fokus

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

Enkelhet

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

Entre- prenörs- anda

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

Mod och respekt

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

Kostnads- effektivitet

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