



# AQ Group AB (publ)

Delårsrapport 1

januari – mars 2024

18 april 2024

**WE ARE  
RELIABLE**

Kunden  
i fokus

Enkelhet

Entre-  
prenörs-  
anda

Kostnads-  
effektivitet

Mod och  
respekt

[www.aqgroup.com](http://www.aqgroup.com)

## Första kvartalet, januari-mars 2024 i sammandrag

- Högre leveransprecision och produktivitet ger förbättrat resultat
- Nettoomsättningen minskade med 1% till 2 225 Mkr (2 253)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 15% till 223 Mkr (194)
- Resultat före skatt (EBT) ökade med 20% till 221 Mkr (184)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 9,9% (8,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 185 Mkr (159)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 244 Mkr (225)
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 10,06 kr (8,61)
- Soliditeten uppgick till 64% (55)
- Styrelsen föreslår en utdelning på 6,66 kr/aktie (3,33) samt en aktiesplit 5:1

## Koncernen i sammandrag, nyckeltal

Mkr där ej annat anges	2024	2023				Helår
	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning	2 225	2 253	2 345	2 149	2 221	8 968
Rörelseresultat (EBIT)	223	194	203	201	193	792
Resultat före skatt (EBT)	221	184	195	195	182	757
Periodens resultat	185	159	172	172	134	636
Eget kapital	4 082	3 391	3 671	3 734	3 762	3 762
Rörelsemarginal (EBIT), %	10,0	8,6	8,7	9,3	8,7	8,8
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	9,9	8,2	8,3	9,1	8,2	8,4
Kassalikviditet, %	163	146	152	161	162	162
Soliditet, %	64	55	58	61	63	63
Avkastning på totalt kapital, % <sup>1)</sup>	13,5	10,9	12,1	13,0	13,8	13,8
Avkastning på eget kapital, efter skatt, % <sup>1)</sup>	17,7	15,6	17,3	18,9	18,3	18,3
Antal anställda i Sverige	904	860	862	866	878	878
Antal anställda utanför Sverige	6 937	6 716	6 868	6 924	6 968	6 968
<b>Nyckeltal per aktie, SEK</b>						
Periodens resultat före utspädning	10,06	8,61	9,30	9,34	7,32	34,57
Eget kapital	223,16	185,38	200,66	204,13	205,62	205,62
Antal aktier, tusental	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294

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

## VD har ordet



### AQ 30 år av tillväxt, vinst och skoj

Året har börjat bra. Vi förbättrar vår leveransprecision och fokuserar på att hjälpa våra kunder. Försäljningen är fortsatt hög. Vi är snabba på att anpassa vår kapacitet och kostnadsbas vilket, tillsammans med produktivetsförbättringar ger ett bra resultat i första kvartalet.

#### Bättre leveransprecision

Under första kvartalet har vi inlett serieproduktion av kablage i våra nya lokaler i Łódź, Polen. Vi har även minskat vår backlogg i vår transformatorfabrik i Finland som levererar transformatorsystem till fartyg. Totalt sett har vår leveransprecision förbättrats och vi levererar i mars 93,7% av våra orderrader i tid, vilket är 2,3 procentenheter bättre än i fjärde kvartalet 2023. Även om leveransprecisionen har blivit bättre, är vårt mål 98% och vi har tre produktionsenheter med stor förbättringspotential.

#### Marknad

I kvartalet hade vi en negativ organisk tillväxt på 2% mot samma kvartal föregående år. Det är delvis till följd av att vi under motsvarande kvartal föregående år levererade flera stora energilagringsprojekt men vi ser även en inbromsning inom komponenter till anläggningsmaskiner, lastbilar och frekvensomriktare.

Positivt är att vi under kvartalet blivit utvald leverantör av balanseringsenheter till marknadsledande robotstillverkare, vi har vunnit nya produkter till flera elektriska lastbilsmodeller, och vi har vunnit flera större projekt inom elautomation av hamnkranar. Nämnas bör också att vårt ingenjörsbolag ser stor efterfrågan i Sverige på konstruktionstjänster till elektrifiering och försvarsindustrin, och våra ingenjörskontor i Torslanda, Trollhättan, Östersund och Västerås växer stadigt med flera nya kompetenta medarbetare.

Våra marknadssegment inom elektrifiering, försvarsindustri, marin och tåg växer. Våra bolag inom induktiva komponenter har stor efterfrågan både på konstruktion av nya produkter och för leverans av befintligt sortiment. I den omställning som nu pågår att skapa, styra och lagra förnyelsebar energi, är induktiva komponenter en nödvändig "vaktpost" som ser till att elenergin förblir ren och fin.

#### Förvärv

Under mars månad kom vi överens med ägarna av JIT Mech att förvärva deras två produktionsenheter i Robertsfors och Örnköldsvik. Det ger AQ unik kompetens inom svets och bearbetning av stora komplexa komponenter för elektrifiering, försvarsindustri och skogsmekanisering. Tillträde sker under andra kvartalet.

#### Kassaflöde och balansräkning

Vårt kassaflöde från den operativa verksamheten är i linje med vårt resultat. Vi fortsätter att vara stringenta och disciplinerade i vårt arbete med att sänka våra lager och inköpskostnader. Inköp är en otroligt viktig del i vårt uppdrag att vara konkurrenskraftiga mot våra kunder och vi är stolta över att vara snåla också med små utgifter. Vår nettoskuld är låg vilket gör att vi har gott om torrt krut att använda när rätt tillfälle ges för att växa organiskt och via förvärv.

### AQ 30 år av tillväxt, vinst och skoj

2024 firar AQ som bolag 30 år. Vi vill göra det genom att återigen visa att vi är hårt arbetande entreprenörer som med våra kärnvärden som ledstjärna kan växa, visa goda resultat och ha kul tillsammans på vägen. Så under 2024 kommer vi att genomföra flera aktiviteter tillsammans med våra anställda, kunder och samarbetspartners där vi firar att vi under 30 år hjälpt våra krävande industrikunder bli framgångsrika och där vi gett en god avkastning till våra aktieägare.

Slutligen vill jag som vanligt tacka våra medarbetare som gör ett fantastiskt jobb med att tillfredsställa våra krävande kunder.

James Ahrgren  
Koncernchef och verkställande direktör

## Koncernens resultat och ställning

### Första kvartalet

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 2 225 Mkr (2 253), vilket innebär en minskning med 28 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten -1,2%, varav organisk tillväxt -2,3% och valutaeffekt 1,1%. Valutaeffekten motsvarade 25 Mkr och avsåg främst valutorna PLN, CNY och EUR.

Koncernens nettoomsättning är fortsatt hög och i nivå med sista kvartalet föregående år. Nettoomsättning i kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år, ökar inom framförallt kablage till fordon, ingenjörstjänster samt induktiva komponenter till marinsegmentet. Detta samtidigt som nettoomsättningen avseende energilagringsprojekt, komponenter inom anläggningsmaskiner, lastbilar och frekvensomriktare minskat under kvartalet.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första kvartalet till 223 Mkr (194), en ökning om 29 Mkr vilket förklaras av högre leveransprecision och produktivitet. Vi har förbättrat rörelseresultatet i flera enheter som motsvarande period föregående år bidrog svagt till rörelseresultatet. Minskade räntekostnader till följd av lägre nettoskuld gör att finansnettot i kvartalet uppgick till -3 Mkr (-10). EBT-marginalen uppgick till 9,9%.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 614 Mkr (1 041) och likvida medel till 488 Mkr (352) vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 126 Mkr (689). Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till leasingkulder uppgick till 306 Mkr (790) vilket innebär en nettoskuld justerad för leasingkulder på -182 Mkr (439).

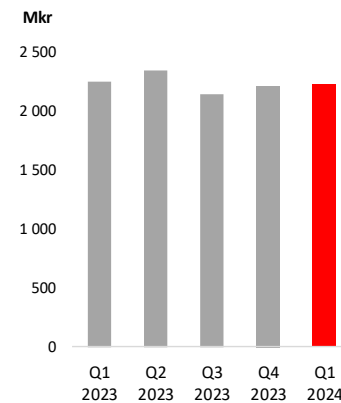
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 244 Mkr (225) och har påverkats positivt av det högre rörelseresultatet samtidigt som de ökade kundfordringarna påverkar negativt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -33 Mkr (-65) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -37 Mkr (-66). De enskilt största investeringarna under perioden består av produktionsutrustning i Sverige på 9 Mkr och i Estland på 14 Mkr.

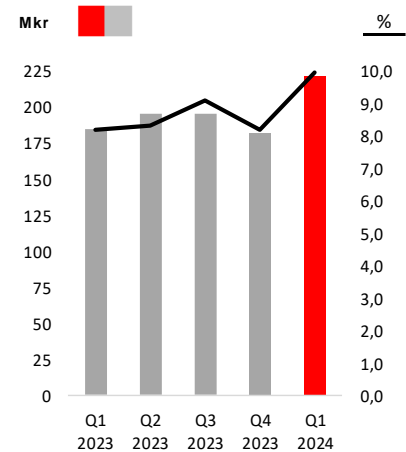
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -160 Mkr (-41) och avser främst amortering av banklån och leasingkulder om -158 Mkr (-43).

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 4 082 Mkr (3 391) i koncernen.

Nettoomsättning



EBT



## Väsentliga händelser under första kvartalet

Den 11 mars 2024 tecknade AQ Group AB ett avtal med JIT Mech se Förvaltning AB och Monen Holding AB om att förvärva 100% av aktierna i JIT Mech se Industri AB med dotterbolagen JIT Mech i Robertsfors AB och JIT Mech i Örnsköldsvik AB. JIT Mech är en framstående leverantör av stora och komplexa maskinbearbetade och svetsade komponenter till kunder inom elektrifiering, skogsmekanisering och försvarsindustri. Bolagen har en konsoliderad omsättning för 2023 på ca 130 Mkr, en rörelsemarginal i nivå med AQ snittet och har 75 anställda. Verksamheten bedrivs i Robertsfors och Örnsköldsvik. Köpeskillingen består av 40 Mkr kontant vid tillträdet samt en tilläggsköpeskillning baserad på bolagens resultat för åren 2024–2026. Affären är föremål för, och villkorad av, anmälan till Inspektionen för strategiska produkter (ISP) enligt UDI-lagen (granskning av utländska direktinvesteringar). Någon preliminär förvärvsanalys har ännu inte upprättats.

Styrelsen meddelade den 15 mars 2024 att man beslutat att föreslå årsstämman 18 april 2024 att genomföra en uppdelning av aktier innebärande att varje befintlig aktie delas upp i fem aktier, s.k. aktiesplit 5:1, och därmed öka antalet aktier fem gånger. Syftet med uppdelningen av aktier är att uppnå ett för bolaget ändamålsenligt antal aktier.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 15 april 2024 meddelar AQ Group AB att Inspektionen för strategiska produkter (ISP) fattat beslut rörande bolagets anmälan, avseende förvärvet av JIT Mech, enligt UDI-lagen. ISP har beslutat att ingen åtgärd krävs varpå AQ Group kan slutföra förvärvet av JIT Mech. Tillträdet planeras ske under andra kvartalet 2024.

## Mål

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

AQ Groups styrelse har 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 2024	jan-mar 2023	Helår 2023
Produktkvalitet, %	100	99,6	99,6	99,5
Leveranssäkerhet, %	98	93,1	91,2	90,5
Soliditet, %	>40	64	55	63
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	>8	9,9	8,2	8,4
Tillväxt, %	>15	-1,2	36,8	27,2

## Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterbolag. Viss försäljning sker mellan de rörelsedrivande koncernbolagen avseende varor och tjänster. 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 kr per aktie. Totalt tecknades 52 500

teckningsoptioner i det treåriga optionsprogrammet som löper ut 12 maj 2025. Vid inlösen berättigar varje option till en aktie. När den genomsnittliga aktiekursen under perioden är högre än den fastställda teckningskursen beräknas utspädningseffekt för resultat per aktie avseende dessa teckningsoptioner.

Utöver ovan förekommer sedvanliga ersättningar till styrelse och övriga ledande befattningshavare samt enstaka närstående transaktioner avseende inköp av produkter och tjänster vilka sker på marknadsmässiga villkor.

## 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 2023. Pandemier och krigshandlingar skapar stor oro i världen med bl a ökade energikostnader, sanktioner och andra risker och osäkerhetsfaktorer som kan få en väsentlig påverkan på AQ:s kunder och leverantörer vilka i sin tur påverkar det verkliga utfallet för AQ. Förutom de faktorer som har kommenterats kan det verkliga utfallet påverkas av till exempel politiska händelser, konjunkturreffekter, valutakurser och räntenivåer, konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, händelser kopplat till cybersäkerhet och IT-infrastruktur, leveransproblem samt stora kreditförluster hos kunderna.

AQ har inte några produktionsenheter i Mellanöstern, Ukraina, Ryssland eller Belarus och inte heller några väsentliga kunder eller leverantörer i dessa länder. De risker som är mest framträdande för AQ i ett kortare perspektiv är komponentbristers påverkan på leveranssäkerheten, det osäkra politiska och ekonomiska globala läget samt valuta- och prisrisker på till exempel energi, transporter och material. Vi följer och utvärderar ständigt situationen för att vara beredda på att snabbt agera för att begränsa eventuell påverkan på AQ.

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

AQ köper inga direkta råvaror utan mest halvfabrikat för vidareproduktion, såsom 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. Koncernens inköp av material till olika processer är betydande. Det finns en risk att kraftiga prishöjningar på inköpt material, där koncernen inte har möjlighet att kompensera prisökningarna, kan påverka koncernens resultat negativt.

Koncernens kreditrisker är främst knutna till kundfordringar.

Koncernens omsättning för 2023 överstiger för första året 750 mEUR varför analys har gjorts huruvida rapporteringsreglerna enligt BEPS Pelare 2 kan bli tillämpliga. Eftersom omsättningskravet på 750 mEUR inte är uppfyllt för två av de senaste fyra åren omfattas inte koncernen av dessa regler varken för räkenskapsåret 2023 eller 2024. Det kan dock bli aktuellt för räkenskapsår 2025 om koncernens omsättning för 2024 överstiger tröskeln på 750 mEUR. Koncernen har idag väsentlig verksamhet i flera länder som i dagsläget har lägre redovisad bolagsinkomstskatt än 15%, bl a Bulgarien, Estland, Litauen och Ungern.

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 2024 offentliggjordes 17 oktober 2023 och består av Björn Henriksson (Nordea Fonder), Hans Christian Bratterud (ODIN Fonder), Per Olof Andersson (eget innehav) och Claes Mellgren (eget innehav) med Björn Henriksson som ordförande.

## Kommande rapporttillfällen

Årsstämma	18 april 2024, kl. 18:00 i Västerås
Delårsrapport januari-juni, 2024	12 juli 2024, kl. 08:00
Delårsrapport januari-september, 2024	17 oktober 2024, kl. 08:00

## Årsredovisningen, årsstämma och utdelning

Årsredovisningen för 2023 finns tillgänglig på bolagets hemsida [www.aqgroup.com](http://www.aqgroup.com).

Årsstämman kommer att hållas den 18 april 2024 kl. 18:00 i Västerås. Mer information finns i kallelsen till årsstämman som publicerats på bolagets hemsida [www.aqgroup.com](http://www.aqgroup.com).

Styrelsen föreslår en utdelning för räkenskapsåret 2023 om 6,66 kr per aktie på totalt 121 838 426 kr.

## Övrig information

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som AQ Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lag (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom James Ahrgrens försorg, för offentliggörande den 18 april 2024 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 +46 76 052 58 88, [james.ahrgren@aqgroup.com](mailto:james.ahrgren@aqgroup.com)  
CFO, Christina Hegg, telefon +46 70 318 92 48, [christina.hegg@aqgroup.com](mailto:christina.hegg@aqgroup.com)

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

## Försäkran

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

Västerås den 18 april 2024

James Ahrgren  
Koncernchef och verkställande direktör



# Finansiella rapporter

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	R12			Helår 2023
		jan-mar 2024	jan-mar 2023	apr 2023 -mar 2024	
Nettoomsättning	2	2 225	2 253	8 940	8 968
Övriga rörelseintäkter		38	43	159	165
<b>Totala intäkter</b>		<b>2 263</b>	<b>2 296</b>	<b>9 099</b>	<b>9 133</b>
Förändring av lager och produkter i arbete		-7	2	-69	-61
Råvaror och förnödenheter		-1 087	-1 189	-4 409	-4 511
Handelsvaror		-25	-17	-123	-115
Övriga externa kostnader		-215	-248	-903	-936
Personalkostnader	3	-608	-550	-2 373	-2 316
Avskrivningar och nedskrivningar		-73	-70	-290	-288
Övriga rörelsekostnader		-25	-30	-110	-115
<b>Totala kostnader</b>		<b>-2 039</b>	<b>-2 102</b>	<b>-8 278</b>	<b>-8 341</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>223</b>	<b>194</b>	<b>821</b>	<b>792</b>
Finansnetto	5	-3	-10	-27	-35
<b>Resultat före skatt</b>		<b>221</b>	<b>184</b>	<b>794</b>	<b>757</b>
Skatter		-36	-25	-132	-121
<b>Periodens resultat</b>		<b>185</b>	<b>159</b>	<b>662</b>	<b>636</b>
<b>PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>					
Moderbolagets aktieägare		184	157	659	632
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	3	4
<b>AKTIERELATERAD REDOVISNING, KR</b>					
Periodens resultat per aktie före utspädning		10,06	8,61	36,02	34,57
Periodens resultat per aktie efter utspädning		10,03	8,58	35,92	34,47
<b>GENOMSNIITTLIGT ANTAL AKTIER</b>					
Före utspädning, tusental		18 294	18 294	18 294	18 294
Efter utspädning, tusental		18 347	18 347	18 347	18 347

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Not	R12			Helår 2023
		jan-mar 2024	jan-mar 2023	apr 2023 -mar 2024	
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>185</b>	<b>159</b>	<b>662</b>	<b>636</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>					
<b>Poster som inte ska omföras till resultaträkningen</b>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		0	0	1	1
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-0	-0	-0	-0
<b>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen</b>					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		136	53	89	6
<b>Periodens övriga totalresultat efter skatt</b>		<b>136</b>	<b>53</b>	<b>90</b>	<b>7</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>321</b>	<b>211</b>	<b>752</b>	<b>643</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL</b>					
Moderbolagets aktieägare		319	210	749	639
Innehav utan bestämmande inflytande		2	1	4	3



## Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Goodwill		407	400	393
Övriga immateriella anläggningstillgångar		105	136	110
Nyttjanderättstillgångar		303	247	262
Materiella anläggningstillgångar		1 158	1 072	1 117
Långfristiga fordringar		12	5	11
Uppskjutna skattefordringar		55	78	55
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 040</b>	<b>1 938</b>	<b>1 950</b>
Varulager		1 484	1 622	1 474
Kundfordringar		2 145	1 966	1 879
Aktuella skattefordringar		15	29	23
Övriga fordringar		115	103	145
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		80	116	63
Likvida medel		488	352	426
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>4 327</b>	<b>4 187</b>	<b>4 010</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>6 367</b>	<b>6 125</b>	<b>5 960</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		4 062	3 374	3 742
Innehav utan bestämmande inflytande		21	17	19
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>4 082</b>	<b>3 391</b>	<b>3 762</b>
Räntebärande skulder till kreditinstitut		419	860	513
Uppskjutna skatteskulder		95	90	95
Avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser		20	17	19
Övriga avsättningar		8	5	6
Övriga långfristiga skulder		-	0	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>541</b>	<b>973</b>	<b>633</b>
Räntebärande skulder till kreditinstitut		195	181	204
Avsättningar		41	14	38
Avtalsskulder		118	116	112
Leverantörskulder		848	953	763
Aktuella skatteskulder		28	29	18
Övriga kortfristiga skulder		135	138	115
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		378	330	315
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 743</b>	<b>1 761</b>	<b>1 565</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>2 285</b>	<b>2 733</b>	<b>2 198</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>6 367</b>	<b>6 125</b>	<b>5 960</b>

## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Del-summa	Innehav utan bes-tämmande inflytande	
<b>Eget kapital, 2022-12-31</b>	<b>37</b>	<b>86</b>	<b>280</b>	<b>2 761</b>	<b>3 164</b>	<b>16</b>	<b>3 180</b>
<b>Årets resultat</b>	-	-	-	<b>157</b>	<b>157</b>	<b>1</b>	<b>159</b>
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-	-	53	-	53	0	53
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	0	0	0	0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-0	-0	-0	-0
<b>Årets övriga totalresultat efter skatt</b>	-	-	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>53</b>
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	<b>53</b>	<b>157</b>	<b>210</b>	<b>1</b>	<b>211</b>
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Eget kapital, 2023-03-31</b>	<b>37</b>	<b>86</b>	<b>333</b>	<b>2 918</b>	<b>3 374</b>	<b>17</b>	<b>3 391</b>
<b>Eget kapital 2023-12-31</b>	<b>37</b>	<b>86</b>	<b>286</b>	<b>3 333</b>	<b>3 742</b>	<b>19</b>	<b>3 762</b>
<b>Årets resultat</b>	-	-	-	<b>184</b>	<b>184</b>	<b>1</b>	<b>185</b>
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-	-	135	-	135	1	136
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	0	0	0	0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-0	-0	-0	-0
<b>Årets övriga totalresultat efter skatt</b>	-	-	<b>135</b>	<b>0</b>	<b>135</b>	<b>1</b>	<b>136</b>
<b>Årets totalresultat</b>	-	-	<b>135</b>	<b>184</b>	<b>319</b>	<b>2</b>	<b>321</b>
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Eget kapital, 2024-03-31</b>	<b>37</b>	<b>86</b>	<b>422</b>	<b>3 517</b>	<b>4 062</b>	<b>21</b>	<b>4 082</b>

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

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Not	jan-mar 2024	jan-mar 2023	Helår 2023
Resultat före skatt		221	184	757
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		65	72	319
Betald skatt		-17	-27	-98
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>268</b>	<b>229</b>	<b>978</b>
Förändring av varulager		35	27	166
Förändring av kundfordringar		-198	-201	-141
Förändring av övriga fordringar		23	-33	-28
Förändring av leverantörsskulder		42	98	-64
Förändring av övriga skulder		73	105	70
<b>Förändring av rörelsekapital</b>		<b>-24</b>	<b>-4</b>	<b>3</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>244</b>	<b>225</b>	<b>980</b>
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-0	-0	-4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-37	-66	-251
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		-	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		5	0	2
Övriga förändringar i anläggningstillgångar		-	-0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-33</b>	<b>-65</b>	<b>-252</b>
Amorteringar		-129	-16	-358
Betalning av leasingskulder		-29	-27	-110
Förändring av checkräkningskredit		-2	2	1
Lämnad utdelning		-	-	-61
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-160</b>	<b>-41</b>	<b>-528</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>51</b>	<b>118</b>	<b>201</b>
Likvida medel vid periodens början		426	231	231
Kursdifferens i likvida medel		10	3	-6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>488</b>	<b>352</b>	<b>426</b>

## Moderbolagets resultat och ställning

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

### Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	R12			Helår 2023
		jan-mar 2024	jan-mar 2023	apr 2023 -mar 2024	
Nettoomsättning		16	14	59	57
Övriga rörelseintäkter		1	0	3	2
<b>Totala intäkter</b>		<b>17</b>	<b>14</b>	<b>62</b>	<b>59</b>
Övriga externa kostnader		-6	-5	-26	-26
Personalkostnader		-9	-8	-37	-35
Avskrivningar och nedskrivningar		-0	-0	-0	-0
Övriga rörelsekostnader		-0	-0	-1	-1
<b>Totala kostnader</b>		<b>-15</b>	<b>-13</b>	<b>-64</b>	<b>-62</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>
Finansnetto	5	29	-3	153	121
<b>Resultat efter finansnetto</b>		<b>31</b>	<b>-2</b>	<b>151</b>	<b>118</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	50	50
<b>Resultat före skatt</b>		<b>31</b>	<b>-2</b>	<b>201</b>	<b>168</b>
Skatter		-0	0	-13	-13
<b>Periodens resultat</b>		<b>31</b>	<b>-2</b>	<b>188</b>	<b>155</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>					
Periodens resultat		31	-2	188	155
Periodens övriga totalresultat efter skatt		-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>31</b>	<b>-2</b>	<b>188</b>	<b>155</b>

### Första kvartalet

Intäkterna under första kvartalet uppgick till 16 Mkr (14) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till 29 Mkr (-3). Periodens resultat uppgick till 31 Mkr (-2).

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Materiella anläggningstillgångar		0	0	0
Andelar i koncernföretag		1 220	1 222	1 227
Fordringar hos koncernföretag		134	206	147
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 354</b>	<b>1 428</b>	<b>1 374</b>
Fordringar hos koncernföretag		319	378	409
Aktuell skattefordran		2	7	0
Övriga fordringar		0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6	5	4
Kassa och bank		224	144	192
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>551</b>	<b>534</b>	<b>604</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 906</b>	<b>1 962</b>	<b>1 978</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Bundet eget kapital		38	38	38
Fritt eget kapital		803	677	773
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>841</b>	<b>715</b>	<b>810</b>
<b>Obeskattade reserver</b>		<b>22</b>	<b>8</b>	<b>22</b>
<b>Avsättningar</b>		<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Räntebärande skulder till kreditinstitut		210	669	334
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>210</b>	<b>669</b>	<b>334</b>
Räntebärande skulder till kreditinstitut		75	59	90
Räntebärande skulder till koncernföretag		725	487	689
Leverantörsskulder		6	4	4
Skulder till koncernföretag		-	0	1
Aktuell skatteskuld		-	-	1
Övriga kortfristiga skulder		9	10	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18	10	17
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>833</b>	<b>570</b>	<b>811</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>1 043</b>	<b>1 240</b>	<b>1 146</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 906</b>	<b>1 962</b>	<b>1 978</b>

Fritt eget kapital uppgår till 803 Mkr. Förändringarna sedan 31 december 2023 utgörs av periodens resultat om 31 Mkr.

## Noter till de finansiella rapporterna

### Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Upplýsningar 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. Ingen uppdelning eller analys sker av tillgångar och skulder per segment.

## SEGMENTSRAPPORTERING

### Första kvartalet

För segmentet *Komponent* var den totala nettoomsättningen för första kvartalet 1 996 Mkr (1 948) varav 1 853 Mkr (1 815) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 38 Mkr.

För segmentet *System* var den totala nettoomsättningen för första kvartalet 411 Mkr (492), varav 372 Mkr (438) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 66 Mkr.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första kvartalet till 201 Mkr (167) för *Komponent*, vilket innebar en ökning om 34 Mkr jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för *System* uppgick till 52 Mkr (68), vilket motsvarar en minskning om 15 Mkr 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 2024, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 853	372	-	2 225
Nettoomsättning, internt	143	39	-182	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 996</b>	<b>411</b>	<b>-182</b>	<b>2 225</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-988	-266	136	-1 119
Avskrivningar	-66	-6	-0	-73
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-740	-87	17	-810
<b>Rörelseresultat</b>	<b>201</b>	<b>52</b>	<b>-30</b>	<b>223</b>
Finansnetto	-	-	-3	-3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>201</b>	<b>52</b>	<b>-33</b>	<b>221</b>
Skatter	-	-	-36	-36
<b>Periodens resultat</b>	<b>201</b>	<b>52</b>	<b>-69</b>	<b>185</b>

jan-mar 2023, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 815	438	-	2 253
Nettoomsättning, internt	133	54	-187	-
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 948</b>	<b>492</b>	<b>-187</b>	<b>2 253</b>
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 012	-330	139	-1 204
Avskrivningar	-63	-6	-0	-70
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-705	-88	8	-785
<b>Rörelseresultat</b>	<b>167</b>	<b>68</b>	<b>-40</b>	<b>194</b>
Finansnetto	-	-	-10	-10
<b>Resultat före skatt</b>	<b>167</b>	<b>68</b>	<b>-51</b>	<b>184</b>
Skatter	-	-	-25	-25
<b>Periodens resultat</b>	<b>167</b>	<b>68</b>	<b>-76</b>	<b>159</b>

## INTÄKTER FÖRDELADE PÅ RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

### Första kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades första kvartalet; Sverige 27% (28), övriga europeiska länder 57% (55) och övriga länder 15% (17).

jan-mar 2024, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	399	251	16	666
Övriga europeiska länder	1 281	104	-	1 385
Övriga länder	316	56	-	372
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 996</b>	<b>411</b>	<b>16</b>	<b>2 423</b>
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-198	-198
<b>Total nettoomsättning</b>	<b>1 996</b>	<b>411</b>	<b>-182</b>	<b>2 225</b>

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

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



### Not 3. Personal

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

Land	jan-mar 2024	jan-mar 2023	jan-mar 2022
Bulgarien	1 580	1 523	1 376
Polen	1 360	1 291	1 176
Litauen	1 353	1 147	749
Sverige	904	860	834
Estland	592	594	557
Ungern	494	472	487
Kina	439	608	793
Mexiko	301	335	351
USA	215	142	170
Finland	200	199	185
Kanada	187	185	161
Indien	180	180	170
Italien	17	18	18
Tyskland	15	16	21
Brasilien	4	6	9
Serbien	0	0	10
<b>Totalt</b>	<b>7 841</b>	<b>7 576</b>	<b>7 067</b>

### Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Under 2023 gjordes inga förvärv.

Den 11 mars 2024 tecknade AQ Group AB ett avtal med JIT Mech se Förvaltning AB och Monen Holding AB om att förvärva 100% av aktierna i JIT Mech se Industri AB med dotterbolagen JIT Mech i Robertsfors AB och JIT Mech i Örnsköldsvik AB. JIT Mech är en framstående leverantör av stora och komplexa maskinbearbetade och svetsade komponenter till kunder inom elektrifiering, skogsmekanisering och försvarsindustri. Bolagen har en konsoliderad omsättning för 2023 på ca 130 Mkr, en rörelsemarginal i nivå med AQ snittet och har 75 anställda. Verksamheten bedrivs i Robertsfors och Örnsköldsvik. Köpeskillingen består av 40 Mkr kontant vid tillträdet samt en tilläggsköpeskillning baserad på bolagens resultat för åren 2024–2026. Affären är föremål för, och villkorad av, anmälan till Inspektionen för strategiska produkter (ISP) enligt UDI-lagen (granskning av utländska direktinvesteringar). ISP har under april beslutat att ingen åtgärd krävs enligt UDI-lagen varpå AQ Group kan slutföra förvärvet och tillträdet planeras ske under andra kvartalet 2024. Någon preliminär förvärvsanalys har ännu inte upprättats.

### Not 5. Finansiella instrument

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

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

Koncernen använder undantagsvis derivat, i form av terminskontrakt, för att minska valutarisker. Per 31 mars 2024 finns inga utestående derivat. Detsamma gäller för motsvarande period föregående år.

## Not 6. Händelser efter periodens utgång

Den 15 april 2024 meddelar AQ Group AB att Inspektionen för strategiska produkter (ISP) fattat beslut rörande bolagets anmälan, avseende förvärvet av JIT Mech, enligt UDI-lagen. ISP har beslutat att ingen åtgärd krävs varpå AQ Group kan slutföra förvärvet av JIT Mech. Tillträdet planeras ske under andra kvartalet 2024.

## Nyckeltalsberäkningar

Mkr om inte annat anges	2024	2023				Helår
	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	
<b>Rörelsemarginal, (EBIT %)</b>						
Rörelseresultat	223	194	203	201	193	792
Nettoomsättning	2 225	2 253	2 345	2 149	2 221	8 968
Rörelsemarginal, %	<b>10,0</b>	<b>8,6</b>	<b>8,7</b>	<b>9,3</b>	<b>8,7</b>	<b>8,8</b>
<b>EBITDA</b>						
Rörelseresultat	223	194	203	201	193	792
Avskrivningar/nedskrivningar	-73	-70	-72	-74	-72	-288
EBITDA	<b>296</b>	<b>264</b>	<b>276</b>	<b>275</b>	<b>265</b>	<b>1 079</b>
<b>Resultatmarginal före skatt, (EBT %)</b>						
Resultat före skatt	221	184	195	195	182	757
Nettoomsättning	2 225	2 253	2 345	2 149	2 221	8 968
Resultatmarginal före skatt, %	<b>9,9</b>	<b>8,2</b>	<b>8,3</b>	<b>9,1</b>	<b>8,2</b>	<b>8,4</b>
<b>Kassalikviditet, %</b>						
Kundfordringar	2 145	1 966	2 098	1 929	1 879	1 879
Övriga kortfristiga fordringar	210	248	270	277	231	231
Likvida medel	488	352	289	436	426	426
Kortfristiga skulder	1 743	1 761	1 751	1 636	1 565	1 565
Kassalikviditet, %	<b>163</b>	<b>146</b>	<b>152</b>	<b>161</b>	<b>162</b>	<b>162</b>
<b>Soliditet, %</b>						
Summa eget kapital	4 082	3 391	3 671	3 734	3 762	3 762
Summa tillgångar	6 367	6 125	6 300	6 160	5 960	5 960
Soliditet, %	<b>64</b>	<b>55</b>	<b>58</b>	<b>61</b>	<b>63</b>	<b>63</b>
<b>Avkastning på totalt kapital, %</b>						
Resultat före skatt, rullande 12 mån	794	550	637	711	757	757
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-51	-52	-56	-39	-50	-50
Summa eget kapital och skulder, ing för 12 mån	6 125	4 920	5 165	5 392	5 704	5 704
Summa eget kapital och skulder, utgående	6 367	6 125	6 300	6 160	5 960	5 960
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	6 246	5 522	5 732	5 776	5 832	5 832
Avkastning på totalt kapital, %	<b>13,5</b>	<b>10,9</b>	<b>12,1</b>	<b>13,0</b>	<b>13,8</b>	<b>13,8</b>
<b>Avkastning på eget kapital, efter skatt, %</b>						
Periodens resultat, rullande 12 mån	662	479	564	636	636	636
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	3 391	2 756	2 865	3 010	3 180	3 180
Summa eget kapital, utgående	4 082	3 391	3 671	3 734	3 762	3 762
Summa eget kapital, genomsnitt	3 737	3 074	3 268	3 372	3 471	3 471
Avkastning på eget kapital, %	<b>17,7</b>	<b>15,6</b>	<b>17,3</b>	<b>18,9</b>	<b>18,3</b>	<b>18,3</b>
<b>Nettokassa/Nettolåneskuld</b>						
Likvida medel	488	352	289	436	426	426
Långfristiga räntebärande skulder	419	860	765	679	513	513
Kortfristiga räntebärande skulder	195	181	175	166	204	204
Summa räntebärande skulder	614	1 041	940	845	717	717
Nettokassa/Nettolåneskuld	<b>-126</b>	<b>-689</b>	<b>-651</b>	<b>-409</b>	<b>-291</b>	<b>-291</b>
<b>Tillväxt, %</b>						
<b>Organisk tillväxt</b>						
Nettoomsättning	2 225	2 253	2 345	2 149	2 221	8 968
- Effekt av ändrade valutakurser	25	94	139	144	76	454
- Omsättning för motsvarande period föregående år	2 253	1 646	1 721	1 711	1 974	7 053
- Förvärvade bolags omsättning	-	-	-	-	-	-
= Organisk tillväxt	-53	512	485	294	170	1 461
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	<b>-2,3</b>	<b>31,1</b>	<b>28,2</b>	<b>17,2</b>	<b>8,6</b>	<b>20,7</b>
<b>Tillväxt genom förvärv</b>						
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

## Definitioner

### Alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

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

### Rörelsemarginal, EBIT %

Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

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

### Resultatmarginal före skatt, EBT %

Beräknas som resultat före skatt dividerat med nettoomsättning.

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

### Kassalikviditet, %

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

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

### Soliditet, %

Beräknas som justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

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

### Avkastning på totalt kapital, %

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

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

### Avkastning på eget kapital efter skatt, %

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

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

### Rörelseresultat (EBIT), MSEK

Beräknas som periodens resultat före skatt och finansiella poster.

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

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

Beräknas som periodens resultat före skatt.

Resultatet visar på vilket resultat som genereras från den operativa verksamheten och finansiella intäkter med beaktande av att 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.

### EBITDA

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

### Nettokassa/Nettolåneskuld, MSEK

Beräknas som skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel.

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

### Tillväxt, %

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

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

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

### Utdelning per aktie, SEK

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

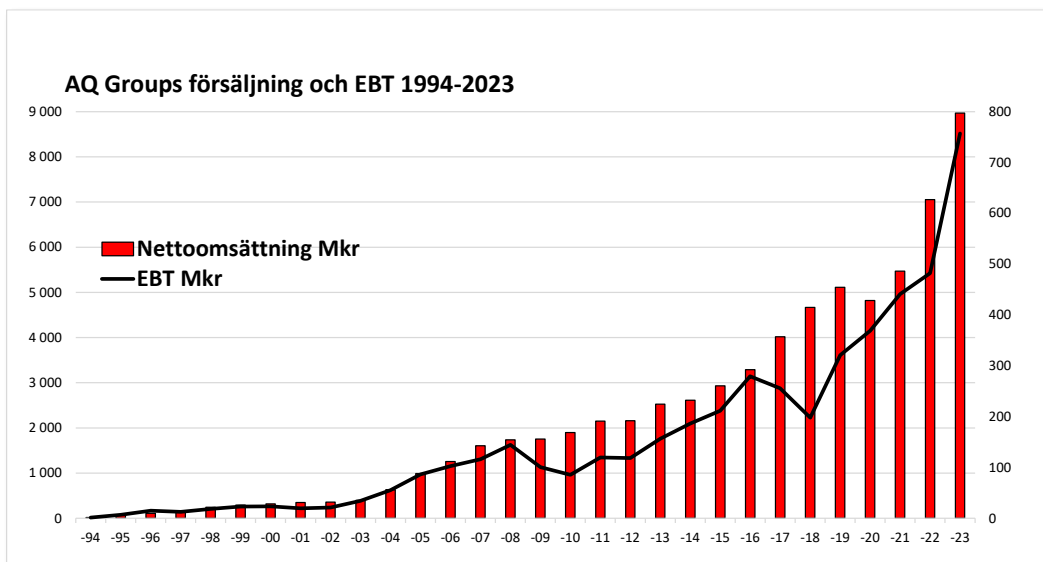
### Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK

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

## Kort om AQ

AQ är en global tillverkare av komponenter och system till krävande industrikunder och är noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Koncernen består till största delen av rörelsedrivande bolag som vart och ett utvecklar sin speciella kompetens och i samarbete med övriga bolag, strävar efter att erbjuda kostnadseffektiva lösningar i nära samarbete med kunden.

Huvudkontoret ligger i Västerås. AQ har 8 000 anställda i Bulgarien, Polen, Litauen, Sverige, Kina, Estland, Ungern, Mexiko, Finland, Indien, Kanada, USA, Tyskland, Italien och Brasilien. År 2023 hade AQ en omsättning på 9 miljarder kr, 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.