



AQ Group AB (publ), Tredje kvartalet, 2021

WE ARE RELIABLE

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

Tredje kvartalet, juli-september 2021 i sammandrag

- Stark efterfrågan men begränsningar i tillgång på material och komponenter
- Nettoomsättningen ökade med 18,2% till 1 306 MSEK (1 104)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 3,5% till 94 MSEK (97)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) minskade med 2,5% till 91 MSEK (93)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 6,9% (8,4)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 28,5% till 99 MSEK (139)
- Resultatet per aktie efter skatt minskade med 4,3% till 4,12 SEK (4,30)

Nio månader, januari-september 2021 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 11,5% till 3 974 MSEK (3 563)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 20,6% till 333 MSEK (276)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 28,1% till 331 MSEK (258)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 8,3% (7,2)
- Kassaflödet från löpande verksamheten minskade med 23,0% till 343 MSEK (445)
- Resultatet per aktie efter skatt ökade med 24,7% till 15,23 SEK (12,21)
- Soliditeten uppgick till 55% (56)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

MSEK där ej annat anges	2021				2020				Helår
	Q1	Q2	Q3	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning	1 307	1 361	1 306	3 974	1 342	1 116	1 104	1 256	4 819
Rörelseresultat (EBIT)	121	118	94	333	98	81	97	125	401
Resultat efter finansnetto (EBT)	126	114	91	331	87	78	93	111	369
Periodens resultat	109	96	76	280	76	70	79	93	318
Eget kapital	2 352	2 438	2 526	2 526	2 176	2 129	2 206	2 191	2 191
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,3	8,7	7,2	8,4	7,3	7,2	8,8	10,0	8,3
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	9,6	8,4	6,9	8,3	6,5	7,0	8,4	8,8	7,7
Kassalikviditet, %	134	167	142	142	108	155	169	135	135
Soliditet, %	56	57	55	55	54	56	56	57	57
Avkastning på totalt kapital, % ²⁾	10,6	11,9	11,3	11,3	9,5	8,8	8,9	10,8	10,8
Avkastning på eget kapital, efter skatt, % ²⁾	15,5	16,5	15,8	15,8	12,9	12,9	12,9	15,1	15,1
Antal anställda i Sverige	782	792	794	794	833	805	789	794	794
Antal anställda utanför Sverige	5 298	5 206	5 711	5 711	5 465	5 231	5 237	5 097	5 097
Nyckeltal per aktie, SEK ¹⁾									
Periodens resultat	5,89	5,22	4,12	15,23	4,11	3,80	4,30	5,03	17,24
Eget kapital	128,56	133,29	138,06	138,06	118,97	116,38	120,60	119,75	119,75
Antal aktier, tusental	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294	18 294

¹⁾ Det föreligger inga instrument som kan leda till utspädning.

²⁾ Beräknad på 12 månaders rullande värden.

VD har ordet



Vi har stark efterfrågan men svårt att leverera. Egentligen behöver jag inte skriva mer. Precis som förra kvartalet så vill kunderna köpa allt vi kan producera. Vi är framför allt begränsade av tillgången på komponenter till kablage och elskåp, men det är även svårt att hitta arbetskraft på vissa av våra marknader. Jag är imponerad av våra medarbetare som trots denna turbulenta situation lyckas göra våra kunder nöjda i de flesta fall. Min uppfattning är att vi tar marknadsandelar och att vi är lite bättre på att leverera än våra konkurrenter. Vår rörelsemarginal minskar något jämförelsevis med föregående kvartal på grund av komponentbrist som orsakar störningar för vår produktion i kombination med att vi har viss eftersläpning av överföringen av råmaterialprisförändringar till våra kunder.

Kvartalet

Våra fabriker går på högvarv men produktiviteten går ner när vi inte får komponenter i rätt tid. Vissa kunder har under kvartalet temporärt stängt sina fabriker för att de inte fått leveranser från andra leverantörer, det påverkar oss negativt. Nettoomsättningen är ändå på en ok nivå som dock skulle kunnat vara högre om vi inte begränsats av tillgången på material och komponenter. Vi har en tillväxt på 18% där 10% är organisk tillväxt och 8% hänförligt till förvärvet från Schaffner. Under kvartalet har vi arbetat intensivt med att överföra råmaterialprisökningar till våra kunder. Vi har kommit en bit på väg men är inte helt klara. Ofta har de prisförändringar på råmaterial som är styrda av avtal med våra kunder en eftersläpning på tre till sex månader. Detta påverkar vår rörelsemarginal som var 7,2% i kvartalet.

De störningar vi haft i kvartalet påverkar leveranssäkerheten till våra kunder som i kvartalet är 90% jämfört med målet på 98%. Vi arbetar tillsammans med våra kunder för att minimera störningar i deras produktion. Vi har under kvartalet genomfört flera investeringar i förhöjd kapacitet, bland annat har vi utökat produktionsytorna i Mexiko och Bulgarien, köpt ytterligare maskinkapacitet i flera av våra fabriker för att öka vår leveransförmåga till våra kunder. Vårt arbete med att förbättra vår kablage-enhet i Mexiko fortgår, vi har fortsatt problem och vi stör våra kunder.

Kunder

Att kunna leverera god kvalitet i tid till våra kunder är vår högsta prioritet. Därför har vi ökat vårt lager framför allt på kritiska komponenter för att minska störningarna för våra kunder. Vi lägger även mycket tid och kraft på att arbeta med våra leverantörer för att korta ner ledtider, minska transporttider och få fram material.

Samtidigt som våra befintliga kunder har stark efterfrågan så har vi många nya intressanta kundprojekt. Vi har flera roliga projekt inom energilagring både från stora etablerade industribolag och start-ups där vi hjälper våra kunder med design och produktion av deras lösningar. Vi har också spännande projekt med superkondensatorer som behövs för att balansera den ojämna leveransen av el från sol- och vindkraft samt vattenkylda transformatorer till högspänningsladdare av fordon.

Under kvartalet har vår fabrik i Litauen tecknat ett nytt avtal med leverans av kablage till lastbilshytter till en välkänd europeisk kund. Det är ett viktigt projekt som passar perfekt in i vår nya fabrik i Litauen som står klar i början på 2022. Detta innebär ytterligare omsättning på cirka 135 MSEK per år med full volym 2023.

Vi ser även att flera av våra kunder börjar tänka som vi att det är bäst att producera produkterna nära sina kunder. Det innebär att flera kunder flyttar befintliga produkter från Asien till Europa och USA. Det är positivt för oss och för miljön.

De enda av våra kundsegment som ännu inte återhämtat sig efter pandemin är tåg, bussar och fartyg. Vi ser nu att volymer för tåg och bussar kommer tillbaka men att de produkter vi levererar till fartyg först återhämtar sig under 2022.

Förvärv

Vårt M&A team arbetar kontinuerligt med att identifiera potentiella förvärv som passar in i AQ. Under början av kvartal tre ingår de tre nya fabriker som vi förvärvat av Schaffner Group i AQ. De förvärvade enheterna i Ungern och USA har hög beläggning och bidrar positivt. Fabriken i Kina samt säljkontoret i Tyskland har utmaningar vad gäller beläggning och lönsamhet. Totalt sett kompletterar dessa enheter AQ:s affärsområde induktiva komponenter på ett mycket bra sätt, både vad gäller teknologi och geografisk täckning. Vi har i och med detta en tekniskt stark försäljningsorganisation i Tyskland, USA, Italien, Sverige, Finland, Kina, Indien och Brasilien. Samt fina tillverkningsenheter i Ungern, Bulgarien, Estland Kina, Indien, Finland, USA och Brasilien. Vi tror att detta förvärv kommer att bidra till AQ:s långsiktiga ambition att vara en global ledare inom design och produktion av induktiva komponenter inom våra nischer såsom spårbundna fordon och elektrifiering. Våra induktiva komponenter är nödvändiga för den omställning som nu sker till elektriska fordon drivna av grön förnyelsebar el. Förvärvet bidrar med ca 8% tillväxt av vår nettoomsättning på årsbasis. Övertagandet skedde enligt plan den 1 juli i år.

Covid-19

Pandemin har haft begränsad påverkan på AQ i kvartalet. Efterfrågan på produkter till tåg, bussar och fartyg har ännu inte återhämtat sig. Vi fortsätter med de åtgärder som vi infört och är beredda att göra detta under en längre tid. Alla våra produktionsenheter är i gång och vi arbetar tätt tillsammans med våra kunder för att minimera effekterna av pandemin.

Miljö och arbetsmiljö

AQ har ledningssystem för miljö på alla våra operativa tillverkningsenheter. I dessa finns konkreta mål, mätetal och aktiviteter för att minska vår miljöpåverkan. Ett krav är att det ska finnas lokala mål för att minska CO2-utsläpp på varje enhet. Vi försöker även att uppmuntra våra kunder att handla lokalt från våra fabriker på respektive geografisk marknad för att minska långa transporter.

Kassaflöde och balansräkning

Vår balansräkning är stark. Vi har låg skuldsättning. Vi ser däremot att vårt kassaflöde påverkas av vår tillväxt dvs. att vårt lager och våra kundfordringar ökat under kvartalet. Vår starka balansräkning gör att vi kan fokusera på våra kunder och fortsätta att investera och växa tillsammans med dem. Vår starka finansiella ställning och en soliditet på 55% gör att vi har handlingsfrihet att agera när vårt M&A-team hittar attraktiva förvärvsmöjligheter.

Medarbetare och kärnvärden

Det som gör att AQ lyckas är att vi har fantastiska medarbetare som arbetar i enlighet med våra kärnvärden. Vi har inga patent eller komplicerade kontrakt. Det ska vara enkelt att arbeta med AQ. Vi vill att våra kunder ska vilja köpa av oss inte för att de måste. Vår ambition är att vi därigenom skall fortsätta att växa vår omsättning och vårt resultat.

Helt enkelt: Vi ska fortsätta växa, tjäna pengar och ha kul.

James Ahrgren
VD och Koncernchef

Koncernens resultat och ställning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 306 MSEK (1 104), vilket innebär en ökning med 201 MSEK jämfört med föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten 18,2%, varav organisk tillväxt 10,4%, tillväxt genom förvärv 8,4% och en valutaeffekt på -0,6%. Valutaeffekten motsvarade -6 MSEK och avsåg främst valutorna PLN, CNY och EUR.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det tredje kvartalet till 94 MSEK (97), en minskning om 3 MSEK. Vår rörelsemarginal minskar något på grund av komponentbrist som orsakar störningar för vår produktion i kombination med att vi har viss eftersläpning av överföringen av råmaterialprisförändringar till våra kunder. EBT-marginalen uppgick till 6,9%. Finansnettot i kvartalet uppgick till -3 MSEK (-4).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 99 MSEK (139).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -258 MSEK (-21), och avser främst rörelseförvärv om -185 MSEK (-3) samt ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -62 MSEK (-23).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 47 MSEK (-34).

Första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 3 974 MSEK (3 563), vilket innebär en ökning med 411 MSEK jämfört med föregående år. För de första nio månaderna var den totala tillväxten 11,5%, varav organisk tillväxt 12,5%, tillväxt genom förvärv 2,6% och en valutaeffekt på -3,6%. Valutaeffekten motsvarar -127 MSEK och avser främst valutorna EUR, PLN och BGN.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick efter de första nio månaderna till 333 MSEK (276), en ökning om 57 MSEK jämfört med föregående år. De första nio månaderna 2021 har kännetecknats av hög efterfrågan, inom framför allt medicinsk teknik, lastbilar och anläggningsmaskiner, högt kapacitetsutnyttjande i våra produktionsenheter samt fortsatt kostnadskontroll. Dock har komponentbrister orsakat störningar för vår produktion i kombination med att vi har viss eftersläpning av överföringen av råmaterialprisförändringar till våra kunder vilket har påverkat rörelseresultatet negativt i perioden.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för perioden uppgick till 120 MSEK (102) och avser kapacitetsinvesteringar och förbättringsprojekt för effektivare produktion, både i Europa och Asien. Totalt uppgick materiella anläggningstillgångar till 1 005 MSEK (955), där 250 MSEK (266) består av bokfört värde av nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 872 MSEK (798) och likvida medel till 505 MSEK (333) vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på 367 MSEK (466). Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till leasingskulder uppgick till 617 MSEK (529) vilket innebär en nettoskuld justerad för leasingskulder på 112 MSEK (196).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 343 MSEK (445) och har under perioden påverkats negativt av de ökade lagernivåerna för att möta den ökade efterfrågan och minska effekterna av störningarna i inköpsledet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -315 MSEK (-120), och avser främst rörelseförvärv om -185 MSEK (-20) och förvärv av materiella anläggningstillgångar på -120 MSEK (-102).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 11 MSEK (-151) och omfattar upptagande av nya lån i samband med periodens förvärv.

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 2 526 MSEK (2 206) i koncernen.

Väsentliga händelser under de första nio månaderna

Första kvartalet

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

Andra kvartalet

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

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

Tredje kvartalet

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

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

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Mål

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

AQ Groups styrelse har 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 2021
Produktkvalitet	100%	99,4%
Leveranssäkerhet	98%	90,2%
Soliditet	>40%	55%
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8%	8,3%

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 inte någon aktieutdelning till sina aktieägare under 2020 och inte heller hittills i år. Några andra transaktioner mellan AQ och närstående som väsentligen påverkat företagets ställning och resultat har inte heller ägt rum. Inga lån till styrelseledamöter eller andra nyckelpersoner i ledande ställning förekommer.

Ytterligare beskrivning av närståendetransaktioner framgår av not 33 och ersättningar till styrelse och koncernledningen framgår av not 9 i årsredovisningen för 2020.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

De risker som är mest framträdande i ett kortare perspektiv är komponentbristers påverkan på leveranssäkerheten och Covid-19 pandemins påverkan på kunder, personal och leverantörer, valuta- och prisrisker.

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

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

Koncernens kreditrisker är främst knutna till kundfordringar.

Moderbolaget påverkas indirekt av samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

Valberedning

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

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké, 2021	17 februari 2022, kl. 08:00
Delårsrapport Q1, 2022	21 april 2022, kl. 13:00
Årsstämma	21 april 2022, kl. 18:00
Delårsrapport Q2, 2022	15 juli 2022, kl. 08:00

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 21 oktober 2021 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@aqg.se
CFO, Christina Hegg, telefon 070-318 92 48, christina.hegg@aqg.se

Finansiella rapporter och pressmeddelanden publiceras på svenska och engelska. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. De finns på hemsidan www.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 21 oktober 2021

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 2021 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 21 oktober 2021

KPMG AB

Hök Olov Forsberg
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not						R12	Helår 2020
		jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	okt 2020 -sep 2021		
Nettoomsättning		1 306	1 104	3 974	3 563	5 230	4 819	
Övriga rörelseintäkter		25	26	82	106	130	153	
Summa intäkter		1 331	1 131	4 056	3 669	5 359	4 972	
Förändring av lager och produkter i arbete		55	-4	105	-11	97	-18	
Råvaror och förnödenheter		-717	-545	-2 032	-1 770	-2 614	-2 352	
Handelsvaror		-16	-13	-102	-49	-141	-89	
Övriga externa kostnader		-145	-106	-412	-347	-534	-469	
Personalkostnader		-344	-297	-1 077	-997	-1 433	-1 353	
Avskrivningar och nedskrivningar		-62	-59	-173	-177	-230	-234	
Övriga rörelsekostnader		-9	-9	-31	-41	-47	-57	
Summa rörelsekostnader		-1 237	-1 033	-3 723	-3 393	-4 901	-4 571	
Rörelseresultat		94	97	333	276	458	401	
Finansnetto	5	-3	-4	-2	-18	-16	-32	
Resultat före skatt		91	93	331	258	442	369	
Skatter		-15	-14	-50	-33	-69	-51	
Periodens resultat		76	79	280	225	373	318	
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL								
Moderbolagets aktieägare		75	79	279	223	371	315	
Innehav utan bestämmande inflytande		0	1	2	2	2	2	
		76	79	280	225	373	318	
Periodens resultat per aktie ¹⁾		4,12	4,30	15,23	12,21	20,26	17,24	

¹⁾ Det föreligger inga instrument som kan leda till utspädning.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not						R12	Helår 2020
		jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	okt 2020 -sep 2021		
PERIODENS RESULTAT		76	79	280	225	373	318	
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		12	-2	55	-34	-54	-142	
Periodens övriga totalresultat efter skatt		12	-2	55	-34	-54	-142	
Periodens totalresultat		87	77	335	191	319	175	
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL								
Moderbolagets aktieägare		87	77	333	189	317	173	
Innehav utan bestämmande inflytande		0	1	2	2	2	2	
		87	77	335	191	319	175	

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Goodwill		369	347	330
Övriga immateriella anläggningstillgångar		168	195	178
Materiella anläggningstillgångar		1 005	955	913
Finansiella anläggningstillgångar		2	2	2
Uppskjutna skattefordringar		58	62	54
Summa anläggningstillgångar		1 602	1 562	1 477
Varulager		1 159	869	816
Kundfordringar		1 117	1 004	995
Övriga kortfristiga fordringar	5	194	141	125
Likvida medel		505	333	452
Summa omsättningstillgångar		2 975	2 346	2 388
SUMMA TILLGÅNGAR		4 577	3 908	3 864
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 514	2 197	2 181
Innehav utan bestämmande inflytande		11	9	9
SUMMA EGET KAPITAL		2 526	2 206	2 191
Räntebärande långfristiga skulder		670	721	406
Långfristiga icke räntebärande skulder		102	104	101
Summa långfristiga skulder		772	825	508
Räntebärande kortfristiga skulder		201	77	391
Leverantörsskulder		661	446	439
Övriga kortfristiga skulder	5	416	353	336
Summa kortfristiga skulder		1 279	876	1 166
SUMMA SKULDER		2 051	1 701	1 674
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 577	3 908	3 864

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	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inklusive periodens resultat			
Eget kapital, 2020-01-01	37	84	156	1 731	2 008	7	2 015
Periodens resultat				223	223	2	225
Omräkningsdifferens			-34	-	-34	0	-34
Övrigt totalresultat			-34	-	-34	0	-34
Periodens totalresultat			-34	223	189	2	191
Lämnade utdelningar				-	-	-	-
Transaktioner med aktieägare				-	-	-	-
Eget kapital, 2020-09-30	37	84	121	1 955	2 197	9	2 206
Eget kapital, 2021-01-01	37	84	14	2 047	2 181	9	2 191
Periodens resultat				279	279	2	280
Omräkningsdifferens			55	-	55	0	55
Övrigt totalresultat			55	-	55	0	55
Periodens totalresultat			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

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	1 jul - 30 sep 2021	1 jul - 30 sep 2020	1 jan - 30 sep 2021	1 jan - 30 sep 2020	1 jan - 31 dec Helår 2020
Resultat före skatt		91	93	331	258	369
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		53	83	166	202	250
Betald skatt		-18	-16	-57	-49	-56
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		126	160	440	410	564
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-141	22	-232	8	31
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar		84	-42	-30	25	-3
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar		-19	-10	-35	-13	-19
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder		62	19	174	-12	3
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder		-13	-10	26	27	32
Förändring av rörelsekapital		-27	-21	-97	35	45
Kassaflöde från den löpande verksamheten		99	139	343	445	609
Förvärv av dotterföretag och andra verksamheter	4	-185	-3	-185	-20	-20
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-0	-1	-2	-8	-8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-65	-23	-123	-102	-114
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0	6	2	10	5
Övriga förändringar i anläggningstillgångar		-1	-	0	-	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-251	-21	-309	-120	-137
Nya lån bank		70	-	82	-	-
Amorteringar		-16	-1	-33	-19	-21
Betalning av leasingskulder		-25	-22	-71	-68	-91
Förändring av checkräkningskredit		18	-11	32	-63	-59
Lämnad utdelning		-0	-	-0	-	-
Övriga förändringar i finansieringsverksamheten		-	-	-	-	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		47	-34	11	-151	-169
Periodens kassaflöde		-105	84	46	175	303
Likvida medel vid periodens början		608	250	452	161	161
Kursdifferens i likvida medel		2	-1	8	-4	-12
Likvida medel enligt balansräkningen		505	333	505	333	452

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 2021	jul - sep 2020	jan - sep 2021	jan - sep 2020	R12 okt 2020 -sep 2021	Helår 2020
Nettoomsättning		16	12	39	32	50	43
Övriga rörelseintäkter		1	1	2	2	5	5
Summa intäkter		17	12	41	34	55	48
Övriga externa kostnader		-5	-5	-15	-13	-19	-17
Personalkostnader		-6	-7	-23	-23	-35	-35
Övriga rörelsekostnader		-0	-0	-1	-0	-1	-0
Summa rörelsekostnader		-12	-11	-39	-36	-56	-53
Rörelseresultat		5	1	2	-2	-1	-4
Finansnetto	5	23	28	-4	40	8	52
Resultat efter finansnetto		28	29	-1	39	7	47
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	27	27
Resultat före skatt		28	29	-1	39	34	74
Skatter		-1	0	-2	3	-6	-1
Periodens resultat		27	29	-3	42	29	74

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Tredje kvartalet

Intäkterna under tredje kvartalet uppgick till 16 MSEK (12) och avsåg främst interna tjänster. Periodens resultat uppgick till 27 MSEK (29). Finansnettot uppgick till 23 MSEK (28).

Första nio månaderna

Intäkterna under de första nio månaderna uppgick till 39 MSEK (32) och avsåg främst interna tjänster. Periodens resultat uppgick till -3 MSEK (42). Finansnettot uppgick till -4 MSEK (40).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar	5	1 399	1 227	1 272
Summa anläggningstillgångar		1 399	1 227	1 272
Kortfristiga fordringar	5	130	234	185
Kassa och bank		362	196	296
Summa omsättningstillgångar		491	430	481
SUMMA TILLGÅNGAR		1 890	1 656	1 753
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		38	38	38
Fritt eget kapital		681	652	684
SUMMA EGET KAPITAL		719	690	722
Obeskattade reserver		28	52	28
Avsättningar		0	0	0
Räntebärande långfristiga skulder		491	515	210
Summa långfristiga skulder		491	515	210
Räntebärande kortfristiga skulder		629	386	753
Övriga kortfristiga skulder	5	23	13	39
Summa kortfristiga skulder		652	399	792
SUMMA SKULDER		1 143	914	1 003
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 890	1 656	1 753

Minskningen av fritt eget kapital på -3 MSEK jämfört med 31 december 2020 består av periodens resultat.

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

Not 1. Redovisningsprinciper

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

Samtliga tal, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal. Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska 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 1 165 MSEK (926) varav 1 076 MSEK (854) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 222 MSEK.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för tredje kvartalet 279 MSEK (292), varav 230 MSEK (251) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 21 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det tredje kvartalet till 58 MSEK (52) för Komponent vilket innebar en ökning om 6 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 31 MSEK (37), det vill säga en minskning om 6 MSEK jämfört med samma period föregående år.

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

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

jul-sep 2020, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	854	251	-	1 104
Nettoomsättning, internt	72	41	-113	-
Total nettoomsättning	926	292	-113	1 104
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-464	-198	99	-562
Avskrivningar	-51	-7	-0	-59
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-358	-50	22	-386
Rörelseresultat	52	37	8	97
Finansnetto				-4
Resultat före skatt				93

Första nio månaderna

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för de första nio månaderna 3 428 MSEK (3 001), varav 3 173 MSEK (2 754) utgörs av extern försäljning. Under perioden har den externa försäljningen ökat med 419 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för de första nio månaderna 1 025 MSEK (943), varav 800 MSEK (809) utgörs av extern försäljning.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick de första nio månaderna till 221 MSEK (175) för Komponent vilket innebar en ökning om 45 MSEK jämfört med samma period förra året. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 109 MSEK (109) vilket var oförändrat jämfört med samma period förra året.

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

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

jan-sep 2020, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	2 754	809	-	3 563
Nettoomsättning, internt	247	134	-381	-
Total nettoomsättning	3 001	943	-381	3 563
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 496	-646	312	-1 830
Avskrivningar	-157	-19	-0	-177
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 173	-168	61	-1 280
Rörelseresultat	175	109	-8	276
Finansnetto				-18
Resultat före skatt				258

INTÄKTER FÖRDELADE PÅ RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

Tredje kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades tredje kvartalet; Sverige 29% (34), övriga europeiska länder 52% (49) och övriga länder 19% (17).

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

Jul-sep 2020, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	218	183	12	412
Övriga europeiska länder	542	64	-	605
Övriga länder	167	45	-	212
Nettoomsättning	926	292	12	1 229
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-125	-125
Total nettoomsättning	926	292	-113	1 104

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten.

Första nio månaderna

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades de första nio månaderna; Sverige 31% (33), övriga europeiska länder 51% (52) och övriga länder 18% (15).

Jan-sep 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
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

Jan-sep 2020, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncern
Sverige	715	556	32	1 303
Övriga europeiska länder	1 840	246	-	2 086
Övriga länder	446	141	-	587
Nettoomsättning	3 001	943	32	3 976
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-413	-413
Total nettoomsättning	3 001	943	-381	3 563

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten.

Not 3. Personal

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

Land	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-sep 2019
Bulgarien	1 263	1 246	1 300
Polen	1 015	1 004	1 126
Sverige	794	789	871
Kina	767	634	474
Litauen	633	605	780
Estland	554	564	623
Ungern	544	377	363
Mexiko	202	205	218
Finland	185	191	218
USA	171	68	87
Kanada	167	163	167
Indien	149	129	132
Tyskland	23	3	3
Italien	19	18	21
Serbien	10	26	35
Brasilien	9	4	6
Totalt	6 505	6 026	6 424

Not 4. Rörelseförvärv

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

Förvärv under de nio första månaderna 2021

Schaffner Power Magnetics division

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

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

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

Under perioden juli till september bidrog den förvärvade verksamheten med 99 MSEK till koncernens intäkter och -3 MSEK till koncernens resultat efter skatt med hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar är -2 MSEK.

Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2021, dvs. inkluderat januari till juni, då uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 264 MSEK högre och periodens resultat efter skatt med hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar skulle ha blivit 2 MSEK högre för perioden januari-september 2021. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar skulle ha blivit 3 MSEK högre.

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

(MSEK)	Schaffner Power Magnetics
Immateriella anläggningstillgångar	0
Materiella anläggningstillgångar, inkl IFRS 16	84
Uppskjuten skattefordran förlustavdrag	1
Varulager	87
Rörelsefordringar	79
Rörelseskulder	-51
Likvida medel	5
Finansiell skuld, inkl IFRS 16	-31
Förvärvade nettotillgångar	174
Kundrelationer	6
Uppskjuten skatt på övervärden	-1
Goodwill	29
Köpeskilling nettotillgångar	208
Skuld köpeskilling	-17
Kassaflödeseffekt	
Utbetald del av överförd ersättning	-191
Likvida medel i det förvärvade företaget	5
Total kassaflödeseffekt	-185

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 2021 uppgick marknadsvärdet på derivat till 0,2 MSEK (-0,4) värderade enligt nivå 2.

Moderbolaget

Under årets första nio månader har bedömningen avseende återbetalningsförmågan för moderbolagets lånefordran på dotterbolaget i Mexiko omvärderats, vilket resulterat i en nedskrivning med 82 MSEK. Bakgrunden är den under perioden lägre efterfrågan på landsvägsbussar i Mexiko tillsammans med de resultat- och operativa problem vi har i denna enhet.

Not 6. Händelser efter periodens utgång

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 5.

Not 7. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

MSEK om inte annat anges	2021				2020				
	Q1	Q2	Q3	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelsemarginal, (EBIT %)									
Rörelseresultat	121	118	94	333	98	81	97	125	401
Nettoomsättning	1 307	1 361	1 306	3 974	1 342	1 116	1 104	1 256	4 819
Rörelsemarginal, %	9,3	8,7	7,2	8,4	7,3	7,2	8,8	10,0	8,3
EBITDA									
Rörelseresultat	121	118	94	333	98	81	97	125	401
Avskrivningar/nedskrivningar	-55	-56	-62	-173	-59	-59	-59	-57	-234
EBITDA	177	173	156	506	157	140	156	182	635
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)									
Resultat före skatt	126	114	91	331	87	78	93	111	369
Nettoomsättning	1 307	1 361	1 306	3 974	1 342	1 116	1 104	1 256	4 819
Resultatmarginal före skatt, %	9,6	8,4	6,9	8,3	6,5	7,0	8,4	8,8	7,7
Kassalikviditet, %									
Kundfordringar	1 121	1 127	1 117	1 117	1 162	964	1 004	995	995
Övriga kortfristiga fordringar	132	151	194	194	136	128	141	125	125
Likvida medel	571	608	505	505	163	250	333	452	452
Kortfristiga skulder	1 361	1 132	1 279	1 279	1 354	864	876	1 166	1 166
Kassalikviditet, %	134	167	142	142	108	155	169	135	135
Soliditet, %									
Summa eget kapital	2 352	2 438	2 526	2 526	2 176	2 129	2 206	2 191	2 191
Summa tillgångar	4 196	4 281	4 577	4 577	4 063	3 818	3 908	3 864	3 864
Soliditet, %	56	57	55	55	54	56	56	57	57
Avkastning på totalt kapital, %									
Resultat före skatt, rullande 12 mån	408	444	442	442	315	305	316	369	369
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-31	-36	-36	-36	-45	-39	-36	-48	-48
Summa eget kapital och skulder, ing för 12 mån	4 063	3 818	3 908	3 908	3 492	3 972	3 983	3 852	3 852
Summa eget kapital och skulder, utgående	4 196	4 281	4 577	4 577	4 063	3 818	3 908	3 864	3 864
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	4 130	4 049	4 242	4 242	3 777	3 895	3 945	3 858	3 858
Avkastning på totalt kapital, %	10,6	11,9	11,3	11,3	9,5	8,8	8,9	10,8	10,8
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %									
Periodens resultat, rullande 12 mån	351	377	373	373	262	263	273	318	318
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	2 176	2 129	2 206	2 206	1 896	1 928	2 021	2 015	2 015
Summa eget kapital, utgående	2 352	2 438	2 526	2 526	2 176	2 129	2 206	2 191	2 191
Summa eget kapital, genomsnitt	2 264	2 284	2 366	2 366	2 036	2 029	2 114	2 103	2 103
Avkastning på eget kapital, %	15,5	16,5	15,8	15,8	12,9	12,9	12,9	15,1	15,1
Nettokassa/Nettolåneskuld									
Likvida medel	571	608	505	505	163	250	333	452	452
Långfristiga räntebärande skulder	381	611	670	670	420	719	721	406	406
Kortfristiga räntebärande skulder	415	170	201	201	412	84	77	391	391
Summa räntebärande skulder	796	781	872	872	832	803	798	797	797
Nettokassa/Nettolåneskuld	-225	-173	-367	-367	-668	-553	-466	-345	-345
Tillväxt, %									
Organisk tillväxt									
Nettoomsättning	1 307	1 361	1 306	3 974	1 342	1 116	1 104	1 256	4 819
- Effekt av ändrade valutakurser	-67	-53	-6	-127	14	-11	-44	-49	-91
- Omsättning för motsvarande period föregående år	1 342	1 116	1 104	3 563	1 253	1 313	1 247	1 300	5 113
- Förvärvade bolags omsättning	-	-	93	93	142	94	-	-	236
= Organisk tillväxt	32	298	115	445	-67	-280	-98	6	-439
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	2,4	26,7	10,4	12,5	-5,3	-21,3	-7,8	0,4	-8,6
Tillväxt genom förvärv									
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	0,0	0,0	8,4	2,6	11,3	7,2	0,0	0,0	4,6

Rörelsemarginal, EBIT %

Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

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

Resultatmarginal före skatt, EBT %

Beräknas som resultat före skatt dividerat med nettoomsättning.

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

Kassalikviditet, %

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

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

Soliditet, %

Beräknas som justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

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

Avkastning på totalt kapital, %

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

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

Avkastning på eget kapital efter skatt, %

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

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

Rörelseresultat, MSEK

Beräknas som periodens resultat före skatt och finansiella poster.

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

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

Beräknas som periodens resultat före skatt.

Resultatet visar på vilket resultat som genereras från den operativa verksamheten och finansiella intäkter med beaktande av att 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 med beaktande av att det även finns likvida medel. Nyckeltalet ger därför en god bild av skuldsättningen. Nettokassa innebär att likvida medel överstiger de räntebärande skulderna. Nettolåneskuld innebär att de räntebärande skulderna överstiger likvida medel.

Tillväxt, %

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

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

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

Utdelning per aktie, SEK

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

EBITDA

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

Kort om AQ

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

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

Huvudkontoret ligger i Västerås. AQ har totalt den 31 december 2020 ca 5 900 anställda i Bulgarien, Polen, Sverige, Litauen, Estland, Kina, Ungern, Mexiko, Finland, Kanada, Indien, USA, Italien, Brasilien, Serbien och Tyskland.

År 2020 hade AQ en omsättning på ca 4,8 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.