



AQ Group AB (publ), Första kvartalet, 2021

WE ARE RELIABLE



Första kvartalet, januari-mars 2021 i sammandrag

- Organisk tillväxt och fortsatt bra kostnadskontroll ger kraftigt ökat rörelseresultat i kvartalet
- Nettoomsättningen minskade med 2,6% till 1 307 MSEK (1 342)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 23,7% till 121 MSEK (98)
- Resultatet efter finansnetto (EBT) ökade med 45,0% till 126 MSEK (87)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 9,6% (6,5)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 160 MSEK (141)
- Resultatet per aktie efter skatt uppgick till 5,89 SEK (4,11)
- Soliditeten uppgick till 56% (54)
- Styrelsen föreslår årsstämman 2021 ingen aktieutdelning (föregående år 0,00 kr/aktie)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

MSEK där ej annat anges	2021	2020				Helår
	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning	1 307	1 342	1 116	1 104	1 256	4 819
Rörelseresultat (EBIT)	121	98	81	97	125	401
Resultat efter finansnetto (EBT)	126	87	78	93	111	369
Periodens resultat	109	76	70	79	93	318
Eget kapital	2 352	2 176	2 129	2 206	2 191	2 191
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,3	7,3	7,2	8,8	10,0	8,3
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	9,6	6,5	7,0	8,4	8,8	7,7
Kassalikviditet, %	134	108	155	169	135	135
Soliditet, %	56	54	56	56	57	57
Avkastning på totalt kapital, % ²⁾	10,6	9,5	8,8	8,9	10,8	10,8
Avkastning på eget kapital, efter skatt, % ²⁾	15,5	12,9	12,9	12,9	15,1	15,1
Antal anställda i Sverige	782	833	805	789	794	794
Antal anställda utanför Sverige	5 298	5 465	5 231	5 237	5 097	5 097
Nyckeltal per aktie, SEK ¹⁾						
Periodens resultat	5,89	4,11	3,80	4,30	5,03	17,24
Eget kapital	128,56	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

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

²⁾ Beräknad på 12 månaders rullande värden.

VD har ordet



Detta är mitt första VD-ord. Först vill jag tacka Anders Carlsson för hans tid på AQ samt för en mycket bra överlämning. Detta möjliggör att vi inte tappar fart och att vi nu kan fortsätta fokusera på att öka vår tillväxt. Personligen är jag glad över att vara tillbaka på AQ. Under mina tio år som medarbetare på AQ lärde jag mig vad det innebär att vara entreprenör på AQ:s sätt. Det finns en stor inneboende kraft i AQ:s decentraliserade entreprenörskap och våra kärnvärden som gör att AQ kommer fortsätta att vara ett tillväxtbolag under många år framöver. Ett av våra mål är att växa via förvärv. Det känns därför mycket bra att kunna välkomna Schaffners Power Magnetics division till AQ familjen. Vi har följt Schaffners utveckling under många år och vi ser att vi genom detta förvärv får en ledande position globalt för design och tillverkning av transformatorer och induktorer inom elektromobilitet.

Kvartalet

Nettoomsättningen är tillbaka på i princip samma nivå som vid samma period föregående år. Vi har en liten organisk tillväxt på 2,4%. Det är vi inte nöjda med. Vi måste få i gång vår organiska tillväxt ordentligt igen. Fokus nu ligger på att hjälpa våra kunder. Under kvartalet har efterfrågan varit god inom medicinsk teknik, kommersiella fordon och jordbruksmaskiner. Detta tillsammans med lägre kostnader gav starkt resultat i perioden där EBT-marginalen är 9,6%. Vi har problem på vår mindre enhet i Mexiko. Orderingången där från vår största kund inom landsvägsbussar har minskat kraftigt under året och vi har även behov av att förbättra arbetsrutiner i fabriken. Vi arbetar hårt för att komma till rätta med problemen.

Under kvartalet har vissa av våra enheter haft störningar vad gäller ingående material. Vi har tack vare vår starka inköpsorganisation ändå lyckats bra med att inte störa våra kunder. Priserna på råmaterial såsom koppar och stål har stigit kraftigt i kvartalet, men vi har lyckats få kompensation för detta från de flesta av våra kunder globalt.

Kunder

Investeringar i förnyelsebar energi fortsätter öka. Vi levererar induktiva komponenter, plåtdetaljer och elskåp till kunder som verkar inom vind- och solkraft. Förnyelsebar energi driver även behovet av energilagring. Här jobbar vi med nya lösningar åt flera kunder.

AQ är ledande inom utveckling och produktion av transformatorer och induktorer inom elektromobilitet till tåg och tunga fordon. Förvärvet av Schaffners Power Magnetics division stärker vår position inom detta område ytterligare samtidigt som vi får fler kunder i Tyskland och USA. Vi kan filterteknik, elektrifiering och automation samtidigt som vi är leverantör av kablage, plåt och induktiva komponenter till kommersiella fordon. Vi deltar i ett tjugotal olika utvecklingsprojekt för eldrivna fordon.

Förvärv

Vårt M&A team arbetar kontinuerligt med att identifiera potentiella förvärv som passar in i AQ. Under början av kvartal två kom vi överens med Schaffner Group om övertagande av deras Power Magnetics division. De förvärvade enheterna kompletterar AQ:s affärsområde Induktiva komponenter på ett mycket bra sätt, både vad gäller teknologi och geografisk täckning. Framför allt tillkommer en tekniskt stark försäljningsorganisation i Tyskland samt tillverkningsenheter i USA, Ungern och Kina. Vi är övertygade om att detta förvärv kommer bidra till AQ:s långsiktiga ambition att vara en global ledare inom konstruktion och produktion av induktiva komponenter inom våra nischer såsom spårbundna fordon, förnyelsebar energi och styrning av elektriska motorer. Förvärvet bidrar med ca 10% tillväxt av vår nettoomsättning på årsbasis. Övertagandet är planerat att ske i början av tredje kvartalet 2021.

Covid-19

Pandemin har haft viss påverkan på AQ i kvartalet. Främst störningar i form av sena leveranser in till våra fabriker. I vissa fabriker har vi även haft mindre utbrott av Covid-19 som i vissa enstaka fall försämrat vår leveransförmåga till våra kunder. Vi har under kvartalet erhållit 11 MSEK i stödåtgärder från en handfull av de länder där vi är verksamma.

AQ är en decentraliserad och handlingskraftig organisation. Det visar sig tydligast i tuffa tider när vi måste anpassa oss snabbt till nya förutsättningar. Vi är stolta över våra ledare och medarbetare i hela organisationen som hanterar denna svåra situation på ett utmärkt sätt.

Miljö

AQ har ledningssystem för miljö på alla våra 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 gillar dock inte överdriven dokumentation och byråkrati på AQ. Vi gillar konkreta åtgärder som ger miljönytta på riktigt. Därför har vi ingen fin broschyr på glansigt papper skriven av dyra konsulter som berättar hur duktiga vi är. Vi fokuserar våra resurser på att genomföra konkreta åtgärder. Under kvartalet har vi exempelvis låtit det lokala energibolaget i Estland installera solpaneler på vår mark som sedan försörjer vår fabrik med ren energi. Det minskar både våra CO₂-utsläpp och våra kostnader. Åtgärder som biter på riktigt.

Kassaflöde och balansräkning

Vår balansräkning är stark och kassaflödet är stabilt. Det är hållbart. Även efter förvärvet av Schaffners Power Magnetics division kommer vi ha en låg skuldsättning. Vår starka balansräkning gör att vi kan fokusera på våra kunder och fortsätta att investera och växa tillsammans med dem. Det gör också att vi har handlingsfrihet att agera när vårt M&A-team hittar attraktiva förvärvsmöjligheter.

Ny ledning – ny strategi?

Jag känner AQ väl. Det kommer inte ske någon revolution. Vår strategi och våra kärnvärderingar kommer inte att ändras. AQ har fantastiska medarbetare som kommer fortsätta att arbeta hårt för att göra våra krävande kunder och samarbetspartners nöjda. Det är ett evigt gnetande som vi älskar på AQ. Inte så glamoröst, men vi är stolta över att kunna vara delaktiga i våra kunders framgång. Vi ska fortsätta växa, tjäna pengar och ha kul. Det behöver inte vara svårare än så.

James Ahrgren
VD och Koncernchef

Koncernens resultat och ställning

Första kvartalet

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 1 307 MSEK (1 342), vilket innebär en minskning med 35 MSEK jämfört med föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten -2,6%, varav organisk tillväxt 2,4% och en valutaeffekt på -5,0%. Valutaeffekten motsvarade -67 MSEK och avsåg främst valutorna EUR, PLN och CNY.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första kvartalet till 121 MSEK (98), en ökning med 23 MSEK. God efterfrågan inom medicinsk teknik, kommersiella fordon och jordbruksmaskiner tillsammans med lägre kostnader gav starkt resultat i perioden. EBT-marginalen uppgick till 9,6%. Resultatet i kvartalet har belastats med kostnader på 7 MSEK hänförliga till problemen i vår enhet i Mexiko. Finansnettot i kvartalet uppgår till 5 MSEK (-11) och utgörs främst av orealiserade valutakurseffekter på lån.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för perioden uppgick till 28 MSEK (44) och avser kapacitetsinvesteringar och förbättringsprojekt för effektivare produktion. Totalt uppgick materiella anläggningstillgångar till 922 MSEK (1 028), varav 257 MSEK (292) bestod av bokfört värde av nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 796 MSEK (832) och likvida medel till 571 MSEK (163) vilket innebär att koncernen hade en nettolåneskuld på 225 MSEK (669). Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till leasingskulder uppgick till 538 MSEK (540) vilket innebär en nettoskuld justerad för leasingskulder på -33 MSEK (377).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 160 MSEK (141) trots att lagernivåerna ökade i första kvartalet för att möta den ökade efterfrågan och störningarna i inköpsledet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -29 MSEK (-49) och avsåg främst förvärv av materiella anläggningstillgångar på -28 MSEK (-44).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -17 MSEK (-96).

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 2 352 MSEK (2 176) i koncernen.

Väsentliga händelser under 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.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

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. Köpeskillingen är 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 är planerat till början av tredje kvartalet 2021.

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.

Covid-19 pandemin fortsätter globalt. Smittspridningen fortgår i alla de länder där AQ är verksamma förutom i Kina där den är mycket låg. Intensiteten i smittspridningen varierar mellan olika länder och går upp och ner och påverkar även bl a möjligheten för arbetskraft att passera landsgränser. Osäkerheten om den fortsatta påverkan på vår verksamhet kvarstår. Vi fortsätter med de åtgärder som vi införde under föregående år och är beredda att göra detta under en längre tid. Alla våra produktionsenheter är igång och vi arbetar tätt tillsammans med våra kunder för att minimera effekterna av pandemin.

Mål

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

AQ Groups styrelse har fastställda mål för koncernen. Målen innebär att koncernen styrs med avseende på en god vinst, hög kvalitet och leveranssäkerhet samt tillväxt med en sund finansiell risknivå. Utdelningspolicyn innebär att utdelningen motsvarar ca 25% av ett genomsnittligt resultat efter skatt över en konjunkturcykel. Bolagets finansiella behov måste dock alltid beaktas.

	mål	jan-mars 2021
Produktkvalitet	100%	99,6%
Leveranssäkerhet	98%	93,9%
Soliditet	>40%	56%
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)	8%	9,6%

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterbolag. Viss försäljning sker mellan de rörelsedrivande koncernbolagen avseende varor. Moderbolaget fakturerar en service fee 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 under första kvartalet. 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.

De två av företagets styrelseledamöter som per 30 december 2020 kontrollerade ca 49% av rösterna i företaget har under första kvartalet avyttrat delar av sitt innehav så att innehavet per den 31 mars uppgår till 39,3%. 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 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 utjämnings-effekt inom koncernen och på så vis minimera valutakursdifferenser.

AQ köper inga direkta råvaror utan bara halvfabrikat för vidareproduktion, så som plåt av stål och aluminium, kabel, isolerad lindningstråd m.m. 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.

Valberedning

Valberedningen inför årsstämman 2021 utgörs av Hans Christian Bratterud (ODIN Fonder), Björn Henriksson (Nordea Fonder), Per Olof Andersson och Claes Mellgren.

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma 2021	21 april 2021
Delårsrapport Q2, 2021	15 juli 2021, kl. 8:00
Delårsrapport Q3, 2021	21 oktober 2021, kl. 8:00

Årsredovisningen, årsstämma och utdelningsförslag

Årsredovisningen för 2020 finns tillgänglig på bolagets hemsida www.aqq.se.

Årsstämman kommer att hållas den 21 april 2021 i Västerås. Beträffande deltagande på årsstämman 2021 har styrelsen beslutat att tillämpa 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor med anledning av Covid-19, vilket innebär att stämman genomförs via poströstning utan fysiskt deltagande. Mer information finns i kallelsen till årsstämman som publicerats på bolagets hemsida.

Mot bakgrund av den fortsatt pågående Covid-19 pandemin och för att säkerställa maximal finansiell handlingsfrihet under inledningen av 2021 föreslår styrelsen att ingen utdelning utgår för 2020. Styrelsen kan dock återkomma senare under året och föreslå en utdelning med tanke på den starka balansräkning AQ Group har.

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 april 2021 kl. 08.00.

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

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

Ytterligare information kan erhållas från AQ Group AB;
Koncernchef och IR, James Ahrgren, telefon 076-052 58 88, james.ahrgren@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.aqg.se.

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 april 2021

James Ahrgren
Koncernchef och verkställande direktör

Finansiella rapporter i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	jan-mar 2021	jan-mar 2020	R12 apr 2020 -mar 2021	Helår 2020
Nettoomsättning		1 307	1 342	4 784	4 819
Övriga rörelseintäkter		30	33	150	153
Summa intäkter		1 337	1 375	4 934	4 972
Förändring av lager och produkter i arbete		11	-8	1	-18
Råvaror och förnödenheter		-633	-693	-2 291	-2 352
Handelsvaror		-44	-12	-121	-89
Övriga externa kostnader		-127	-127	-469	-469
Personalkostnader		-359	-364	-1 348	-1 353
Avskrivningar och nedskrivningar		-55	-59	-231	-234
Övriga rörelsekostnader		-9	-15	-51	-57
Summa rörelsekostnader		-1 216	-1 277	-4 509	-4 571
Rörelseresultat		121	98	424	401
Finansnetto		5	-11	-16	-32
Resultat före skatt		126	87	408	369
Skatter		-17	-11	-58	-51
Periodens resultat		109	76	351	318
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
Moderbolagets aktieägare		108	75	348	315
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	3	2
		109	76	351	318
Periodens resultat per aktie ¹⁾		5,89	4,11	19,02	17,24

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	jan-mar 2021	jan-mar 2020	R12 apr 2020 -mar 2021	Helår 2020
PERIODENS RESULTAT		109	76	351	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		53	85	-175	-142
Periodens övriga totalresultat efter skatt		53	85	-175	-142
Periodens totalresultat		161	161	176	175
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
Moderbolagets aktieägare		160	160	174	173
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	2	2
		161	161	176	175

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Goodwill		340	366	330
Övriga immateriella anläggningstillgångar		177	221	178
Materiella anläggningstillgångar		922	1 028	913
Finansiella anläggningstillgångar		2	2	2
Uppskjutna skattefordringar		60	61	54
Summa anläggningstillgångar		1 500	1 678	1 477
Varulager		872	924	816
Kundfordringar		1 121	1 162	995
Övriga kortfristiga fordringar		132	136	125
Likvida medel		571	163	452
Summa anläggningstillgångar		2 696	2 385	2 388
SUMMA TILLGÅNGAR		4 196	4 063	3 864
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 341	2 168	2 181
Innehav utan bestämmande inflytande		11	9	9
SUMMA EGET KAPITAL		2 352	2 176	2 191
Räntebärande långfristiga skulder		381	420	406
Långfristiga icke räntebärande skulder		102	113	101
Summa långfristiga skulder		483	533	508
Räntebärande kortfristiga skulder		415	412	391
Leverantörskulder		561	553	439
Övriga kortfristiga skulder		385	389	336
Summa kortfristiga skulder		1 361	1 354	1 166
SUMMA SKULDER		1 844	1 887	1 674
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 196	4 063	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
Årets resultat				75	75	1	76
Omräkningsdifferens			85	-	85	0	85
Övrigt totalresultat			85	-	85	0	85
Periodens totalresultat			85	75	160	1	161
Lämnade utdelningar				-	-		-
Transaktioner med aktieägare				-	-		-
Eget kapital, 2020-03-31	37	84	240	1 807	2 168	9	2 176
Eget kapital, 2021-01-01	37	84	14	2 047	2 181	9	2 191
Periodens resultat				108	108	1	109
Omräkningsdifferens			52	-	52	0	53
Övrigt totalresultat			52	-	52	0	53
Periodens totalresultat			52	108	160	1	161
Lämnade utdelningar				-	-		-
Transaktioner med aktieägare				-	-		-
Eget kapital, 2021-03-31	37	84	66	2 155	2 341	11	2 352

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	1 jan - 31 mar 2021	1 jan - 31 mar 2020	Helår 2020
Resultat före skatt	126	87	369
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	55	44	250
Betald skatt	-17	-19	-56
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	165	112	564
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-41	-13	31
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	-103	-89	-3
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar	-2	-5	-19
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	107	69	3
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga skulder	34	66	32
Förändring av rörelsekapital	-5	29	45
Kassaflöde från den löpande verksamheten	160	141	609
Förvärv av dotterföretag	-	-	-20
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-6	-8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-28	-44	-114
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	5
Övriga förändringar i anläggningstillgångar	0	0	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29	-49	-137
Amorteringar	-1	-16	-21
Betalning av leasingskulder	-23	-24	-91
Förändring av checkräkningskredit	7	-56	-59
Övriga förändringar i finansieringsverksamheten	-	-	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17	-96	-169
Periodens kassaflöde	115	-5	303
Likvida medel vid periodens början	452	161	161
Kursdifferens i likvida medel	5	7	-12
Likvida medel enligt balansräkningen	571	163	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	jan - mar 2021	jan - mar 2020	R12 apr 2020 -mar 2021	Helår 2020
Nettoomsättning		11	10	44	43
Övriga rörelseintäkter		1	1	5	5
Summa intäkter		12	11	49	48
Övriga externa kostnader		-4	-4	-17	-17
Personalkostnader		-8	-7	-36	-35
Övriga rörelsekostnader		-0	-0	-0	-0
Summa rörelsekostnader		-12	-11	-54	-53
Rörelseresultat		-1	-0	-5	-4
Finansnetto	5	-54	-9	7	52
Resultat efter finansnetto		-55	-9	2	47
Bokslutsdispositioner		-	-	27	27
Resultat före skatt		-55	-9	29	74
Skatter		-1	1	-3	-1
Periodens resultat		-56	-8	26	74

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Första kvartalet

Intäkterna under första kvartalet uppgick till 12 (11) MSEK och avsåg främst interna tjänster. Periodens resultat uppgick till -56 MSEK (-8). Finansnettot uppgick till -54 MSEK (-9), varav 8 MSEK är hänförligt till realiserade valutakursvinster på lån och -61 MSEK hänförligt till omvärdering av moderbolagets lånefordran på dotterbolaget i Mexiko. Den vikande efterfrågan på landsvägsbussar i Mexiko tillsammans med de resultat- och operativa problem vi har i denna enhet gör att bedömningen av återbetalningsförmågan har omvärderats.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar	5	1 223	1 216	1 272
Summa anläggningstillgångar		1 223	1 216	1 272
Kortfristiga fordringar		130	317	185
Kassa och bank		464	24	296
Summa omsättningstillgångar		594	340	481
SUMMA TILLGÅNGAR		1 818	1 556	1 753
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		38	38	38
Fritt eget kapital		628	602	684
SUMMA EGET KAPITAL		666	640	722
Obeskattade reserver		28	52	28
Avsättningar		0	27	0
Räntebärande långfristiga skulder		195	195	210
Summa långfristiga skulder		195	195	210
Räntebärande kortfristiga skulder		888	629	753
Övriga kortfristiga skulder		41	12	39
Summa kortfristiga skulder		928	642	792
SUMMA SKULDER		1 124	864	1 003
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 818	1 556	1 753

Minskningen av fritt eget kapital på 56 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

Första kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för första kvartalet 1 101 MSEK (1 138) varav 1 018 MSEK (1 048) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 30 MSEK.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för första kvartalet 370 MSEK (331), varav 288 MSEK (294) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 6 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första kvartalet till 81 MSEK (74) för Komponent vilket innebar en ökning om 8 MSEK jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 40 MSEK (34), det vill säga en ökning om 5 MSEK jämfört med samma period föregående år.

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

jan-mar 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 018	288	-	1 307
Nettoomsättning, internt	83	82	-165	-
Total nettoomsättning	1 101	370	-165	1 307
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-549	-264	148	-665
Avskrivningar	-48	-7	-0	-55
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-422	-60	17	-465
Rörelseresultat	81	40	0	121
Finansnetto				5
Resultat före skatt				126

jan-mar 2020, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 048	294	-	1 342
Nettoomsättning, internt	90	38	-128	-
Total nettoomsättning	1 138	331	-128	1 342
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-578	-231	97	-712
Avskrivningar	-53	-6	-0	-59
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-435	-59	21	-473
Rörelseresultat	74	34	-10	98
Finansnetto				-11
Resultat före skatt				87

INTÄKTER FÖRDELADE PÅ RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

Första kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades första kvartalet; Sverige 34% (33), övriga europeiska länder 50% (55) och övriga länder 16% (12).

jan-mar 2021, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	279	210	11	500
Övriga europeiska länder	655	85	-	740
Övriga länder	167	75	-	242
Nettoomsättning	1 101	370	11	1 482
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-176	-176
Total nettoomsättning	1 101	370	-165	1 307

jan-mar 2020, MSEK	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	270	202	10	483
Övriga europeiska länder	716	102	-	819
Övriga länder	152	27	-	179
Nettoomsättning	1 138	331	10	1 480
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-138	-138
Total nettoomsättning	1 138	331	-128	1 342

Geografiska marknader baseras på var AQs dotterbolag har sina säten.

Not 3. Personal

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

Land	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-mar 2019
Bulgarien	1 242	1 337	1 304
Polen	1 011	1 128	1 217
Sverige	782	833	865
Kina	670	490	429
Litauen	614	675	761
Estland	576	610	416
Ungern	387	356	368
Finland	187	211	121
Mexiko	178	218	205
Kanada	167	176	163
Indien	138	130	134
USA	94	74	97
Italien	18	20	19
Brasilien	7	4	-
Serbien	6	33	31
Tyskland	3	3	-
Totalt	6 080	6 298	6 130

Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Under perioden januari till mars 2021 gjordes inga förvärv.

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. Verkligt värde baseras på noteringar hos mäklare. Liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument.

Koncernen använder undantagsvis derivat för att minska valutarisker. Per 31 mars 2021 uppgick marknadsvärdet på derivat till 1,6 MSEK (0,3) värderade enligt nivå 2.

Under första kvartalet 2021 har bedömningen avseende återbetalningsförmågan för moderbolagets lånefordran på dotterbolaget i Mexiko omvärderats vilket resulterat i en nedskrivning på 61 MSEK.

Not 6. Händelser efter periodens utgång

Upplysningar om händelser efter rapportperiodens slut presenteras på sidan 4.

Not 7. Nyckeltalsberäkningar och definitioner

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

Rörelsemarginal, EBIT %

Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

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

Resultatmarginal före skatt, EBT %

Beräknas som resultat före skatt dividerat med nettoomsättning.

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

Kassalikviditet, %

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

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

Soliditet, %

Beräknas som justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

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

Avkastning på totalt kapital, %

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

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

Avkastning på eget kapital efter skatt, %

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

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

Rörelseresultat, MSEK

Beräknas som periodens resultat före skatt och finansiella poster.

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

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

Beräknas som periodens resultat före skatt.

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

Nettokassa/Nettolåneskuld, MSEK

Beräknas som skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel.

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

Tillväxt, %

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

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

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

Utdelning per aktie, SEK

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

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

EBITDA

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

Kort om AQ

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

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

Huvudkontoret ligger i Västerås. AQ har totalt den 31 december 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.