

FÖRSTA KVARTALET 2020



Januari – mars 2020 i sammandrag

- Orderingång 124,1 Mkr (86,4)
- Nettoomsättning 144,7 Mkr (105,2)
- EBITDA 38,3 Mkr (28,8)
- EBITDA-marginal 26,5% (27,4)
- Rörelseresultat (EBIT) 31,4 Mkr (23,6)
- Rörelsemarginal¹ 21,7% (22,5%)
- Periodens resultat 17,9 Mkr (10,5)
- Vinst per aktie 1,20 kronor (0,79)
- Operativt kassaflöde -4,8 Mkr (18,0)

”QleanAir har en stark marknadsposition i nischen luftrening av inomhusluft och levererade sitt bästa kvartal hittills, både sett till omsättning och resultat. Samtliga marknader utvecklades väl. Nettoomsättningen ökade med 38 procent till 144,7 (105,1) Mkr, den organiska tillväxten var 29 procent, EBITDA-marginalen uppgick till 26,5 (27,4) procent och EBITDA-resultatet ökade med 33 procent till 38,3 (28,8) Mkr. I mars 2020 renade QleanAir 3,7 (3,1) miljarder m³ luft per månad, en ökning med 19 procent. Covid-19 ökar intresset för luftrening av inomhusluft på lång sikt. Det har varit en utmanande tid sedan utbrottet av pandemin. QleanAir har som organisation visat sig ha kapacitet att leva upp till de värderingar och utmaningar vi står inför, något som gör mig både stolt och optimistisk inför framtiden på lång sikt,” kommenterar Andreas Göth, VD.

	jan-mars 2020	jan-mars 2019	helår 2019	helår 2018
Orderingång, TSEK	124 134	86 356	365 979	313 379
Nettoomsättning, TSEK	144 681	105 151	456 993	401 072
Andel återkommande intäkter enheter i egen balansräkning, %	44%	41%	42%	41%
EBITDA, TSEK	38 272	28 835	79 756	72 899
EBITDA-marginal, %	26,5%	27,4%	17,5%	18,2%
Justerad EBITDA, TSEK	38 272	28 835	105 206	84 198
Justerad EBITDA-marginal, %	26,5%	27,4%	23,0%	21,0%
Rörelseresultat (EBIT), TSEK	31 351	23 621	32 073	61 793
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	21,7%	22,5%	7,0%	15,4%
Justerat rörelseresultat (justerat EBIT), TSEK	31 351	23 621	83 719	73 092
Justerad rörelsemarginal (justerad EBIT-marginal), %	21,7%	22,5%	18,3%	18,2%
Periodens resultat, TSEK	17 874	10 521	-7 521	21 003
Resultat per aktie, SEK	1,20	0,79	-0,56	1,58
Operativt kassaflöde, TSEK	-4 810	18 022	62 498	69 273
Rörelsekapital, TSEK	-56 804	-45 796	-72 321	-47 625
Soliditet, %	19%	12%	16%	11%

¹ Definition av alternativa nyckeltal framgår av sid 19.

EBITDA 2019 och 2020 har påverkats av IFRS 16 som applicerats fr o m 1 januari 2019.

VD kommentar

Bästa kvartalet hittills

QleanAir levererar sitt bästa kvartal hittills, både sett till omsättning och resultat. Samtliga marknader utvecklades väl. Nettoomsättningen ökade med 38 procent till 144,7 (105,1) Mkr, den organiska tillväxten var 29 procent. EBITDA-marginalen uppgick till 26,5 (27,4) procent och EBITDA-resultatet ökade med 33 procent till 38,3 (28,8) Mkr.

En stark marknadsposition i nischen luftrening av inomhusluft

QleanAir har etablerat en stark marknadsposition baserad på kombinationen av hög kvalitet, heltäckande lösningar och serviceerbjudande vilket ger oss en konkurrensfördel när företag och organisationer efterfrågar en fullständig outsourcing för rening av inomhusluft. Satsningen på Facility Solutions fortsätter med fokus på lager, logistik, livsmedelsproduktion och övriga produktionssegment. Omsättningen för produktkategorin Facility Solutions ökade med 7 procent till 11,0 (10,3) Mkr under första kvartalet.

Våra renrum, Room Solutions, levererade en stark tillväxt på den amerikanska marknaden genom leveranser och installationer av order inkomna under 2019. På den amerikanska marknaden påverkas vi positivt av det förväntade regelverket för säker hantering av läkemedel. Omsättningen för produktkategorin Room Solutions ökade med 125 procent till 16,0 (7,1) Mkr.

Japan har varit en tillväxtmarknad för QleanAirs kabinlösningar, Cabin Solutions, i mer än tio år och fortsätter att växa. Under de senaste två kvartalen har hälsofrämjandelagen som trädde ikraft i april i år positivt påverkat omsättningen. I rapporten för fjärde kvartalet berättade jag om en ny kund inom transportsektorn. Denna kund har fortsatt växa under det första kvartalet. Ordergången fortsatte under första kvartalet och vi ökade närvaron utanför Tokyo. Omsättningen i APAC ökade med 67 procent till 73,3 (43,9) Mkr. Omsättningen för produktkategorin Cabin Solutions totalt ökade med 34 procent till 117,7 (87,7) Mkr.

Covid-19 ökar intresset för luftrening av inomhusluft på lång sikt

I samband med utbrottet av Covid-19 upplever vi även en ökad efterfrågan på lösningar för luftrening i sjukhusmiljöer. Det är ett tydligt bevis på våra högkvalitativa produkter och lösningar och QleanAirs stora kunskap inom luftrening. Vi fortsätter att investera i produktutveckling och produktlanseringar inom framförallt Facility Solutions. Under första kvartalet lanserade vi värdeskapande produktanpassningar för att möta efterfrågan från sjukhusmiljöer. I början av andra kvartalet 2020 har vi även lanserat en ny modell som är anpassad för livsmedelsindustrin i Europa.

Framtidsutsikter

Vår tillväxtstrategi på lång sikt står fast med fokus på att utveckla våra nya produktkategorier, Room Solutions och Facility Solutions, samtidigt som vi ser möjligheter att fortsätta att växa produktkategorin Cabin Solutions i framförallt APAC. I det kortare perspektivet påverkas vi som de flesta företag av den pågående Coronapandemin. Sedan slutet av mars har vi sett en minskad aktivitetsnivå på de flesta av våra marknader. Vi följer aktivt utvecklingen och vidtar löpande åtgärder för att begränsa negativa effekter på verksamheten. Om vi tittar på inkomna order under första kvartalet kan vi se att ordergången under första kvartalet var väldigt stark i APAC, svagare i Americas och stabil i EMEA. Just nu står stora delar av världen stilla och det kommer att påverka oss under andra kvartalet framförallt i EMEA och Americas. Den kraftfulla nedstängningen av många delstater i USA från slutet av mars har försämrat möjligheterna till försäljning i USA och tvingat oss att tillfälligt avbryta installationer av renrum, Room Solutions. Vår affärsmodell med fokus på långa hyresavtal och en stor andel återkommande intäkter ger oss dock en bra motståndskraft i tider av svårare marknadsförutsättningar. På lite sikt är vi också övertygade om att Coronapandemin kommer att öka behovet av en ren och kontrollerad inomhusmiljö och god och hälsosam luftkvalitet.

Vår grund är att verka för att skapa hälsosamma inomhusmiljöer som bidrar till att förbättra människors, produkters och processers produktivitet. Det är vår mission och grunden för vår företagskultur, vägen för att nå våra långsiktiga ambitioner. I mars 2020 renade QleanAir 3,7 (3,1) miljarder m³ luft per månad, en ökning med 19 procent jämfört med mars 2019. Det har varit en utmanande tid sedan utbrottet av pandemin. QleanAir har som organisation visat sig ha kapacitet att leva upp till de värderingar och utmaningar vi står inför, något som gör mig både stolt och optimistisk inför framtiden på lång sikt. Jag vill rikta ett extra stort tack till våra fantastiska medarbetare och partners som alla är dedikerade att utveckla QleanAir även i tider med stora utmaningar.

Andreas Göth, VD QleanAir Holding AB

Solna den 13 maj 2020



FINANSIELL UTVECKLING

QleanAirs geografiska hemmamarknader är "EMEA" (Tyskland, Österrike, Schweiz, Holland, Belgien, Frankrike, Polen och de nordiska länderna), "APAC" (Japan) och "Americas" (USA). QleanAir har tre produktkategorier; den ursprungliga produktkategorin kabinlösningar som skyddar människor från exponering mot skadlig tobaksrök "Cabin Solutions", generella luftrengörare för industriella lokaler "Facility Solutions" och renrum som bl.a. används inom sjukvårdsmiljöer "Room Solutions". Koncernens intäkter utgörs av försäljning av hyresavtal till finansbolag, hyresavtal, serviceintäkter, förbrukningsmaterial och produktförsäljning.

ORDERINGÅNG

Orderingången för första kvartalet uppgick till 124,1 Mkr (86,4), en ökning om 44 procent. EMEA stod för 23 procent (46) av orderingången under första kvartalet, APAC för 73 procent (43) och Americas för 4 procent (11 procent). Den kraftiga ökningen i Japan är hänförlig till hälsofrämjandelagen som trädde ikraft den 1 april 2020. I Europa ökade efterfrågan på rening av inomhusluft i sjukvårdsmiljöer vilket påverkade orderingången positivt.

Orderingång per geografi, TSEK

TSEK	jan-mars 2020	jan-mars 2019	helår 2019	helår 2018
EMEA	29 104	39 716	139 685	160 073
APAC	90 119	37 071	170 462	107 483
Americas	4 911	9 435	55 831	45 691
Totalt	124 134	86 223	365 979	313 247

OMSÄTTNING

Januari–mars 2020

Omsättningen för första kvartalet uppgick till 144,7 Mkr (105,2), en ökning på 38 procent. Omsättningen för det första kvartalet fördelat per geografi uppgick till 60,2 Mkr (58,3) för EMEA, 73,3 Mkr (43,9) för APAC och 11,2 Mkr (3,0) för Americas. Omsättningen per produktkategori uppgick till 117,7 Mkr (87,7) för Cabin Solutions, 11,0 Mkr (10,3) för Facility Solutions och 16,0 Mkr (7,1) för Room Solutions. I APAC bidrog Japan starkt med nyförsäljning, förnyelse och förlängning av hyreskontrakt inom Cabin Solutions. I Tokyo fortsatte kontorssegmentet att växa drivet av ny lagstiftning samtidigt som ett flertal hyresavtal för Cabin Solutions förnyades/förlängdes i Europa under perioden. I Americas utvecklades försäljningen inom Room Solutions bra genom leveranser och installationer av order från 2019. I EMEA utvecklades försäljningen inom Facility Solutions med en tillväxt om 7%. Omsättningen för första kvartalet påverkades positivt av valutaeffekter om 8,5 Mkr (5,8) och den valutajusterade organiska omsättningstillväxten uppgick till 29,5 procent (17,9).

Omsättning per geografi, TSEK

TSEK	jan-mars 2020	jan-mars 2019	helår 2019	helår 2018
EMEA	60 215	58 260	222 438	223 602
APAC	73 300	43 858	191 217	142 395
Americas	11 167	3 017	43 224	34 816
Totalt	144 681	105 135	456 878	400 813

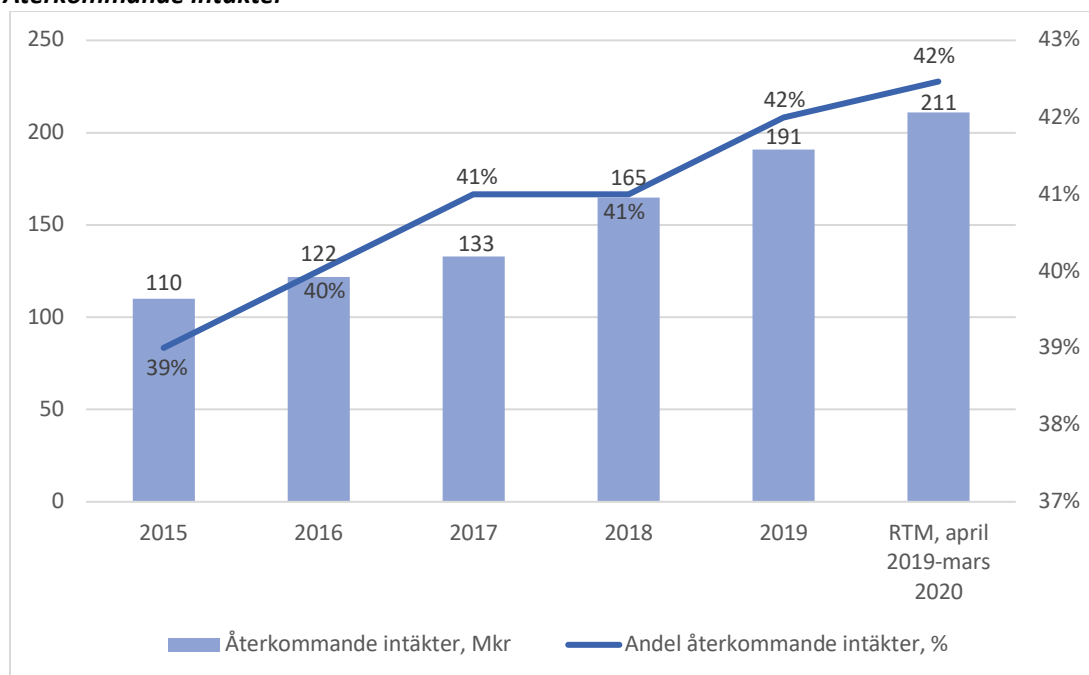
Omsättning per produktkategori, TSEK

TSEK	jan-mars 2020	jan-mars 2019	helår 2019	helår 2018
Cabin Solutions	117 690	87 748	359 502	313 181
Facility Solutions	10 979	10 282	41 647	41 396
Room Solutions	16 012	7 105	55 730	46 236
Totalt	144 681	105 135	456 878	400 813

Omsättning per intäktslag, TSEK

TSEK	jan-mars 2020	jan-mars 2019	helår 2019	helår 2018
Försäljning till finansbolag	37 796	53 508	204 528	205 813
Återkommande intäkter, uthyrning egen balansräkning, service	64 354	43 665	190 764	164 882
Försäljning till slutkund	42 531	7 977	61 587	30 117
Totalt	144 681	105 151	456 879	400 812

Återkommande intäkter



Återkommande intäkter avser intäkter från enheter i egen balansräkning, serviceavtal och förbrukningsmaterial.

SÄSONGSVARIATIONER

QleanAirs intäkter och kostnader har historiskt inte påverkats väsentligt av säsongsvariationer. Tack vare bolagets intäktsmodell, som till stor del består av återkommande intäkter från hyreskontrakt, har QleanAir historiskt uppvisat odramatiska förändringar i både omsättning och rörelseresultat mellan kvartalen.

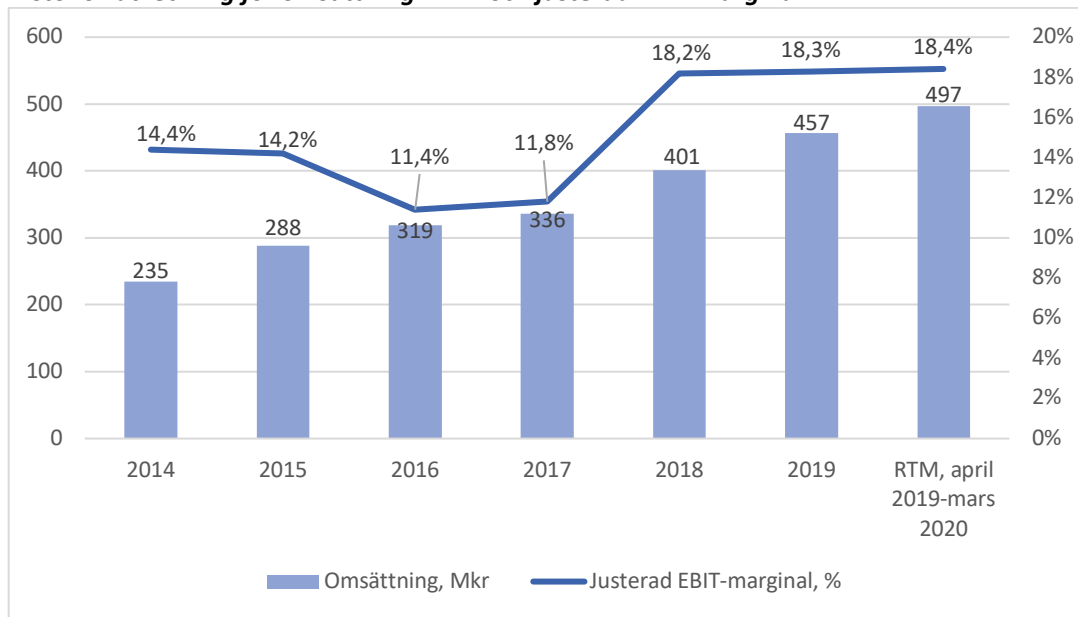
RÖRELSERESULTAT

Under det första kvartalet uppgick rörelseresultatet till 31,4 Mkr (23,6) och rörelsemarginalen uppgick till 21,7 procent (22,5).

TSEK	jan-mars 2020	jan-mars 2019	helår 2019	helår 2018
Rörelseresultat, EBIT	31 351	23 621	32 073	61 793
Justering för engångsposter	0	0	51 645	11 299
Justerad EBIT	31 351	23 621	83 719	73 092
Avskrivningar anläggningstillgångar inkl IFRS 16 (from 1 jan 2019)	6 922	5 214	21 487	11 106
Justerad EBITDA	38 272	28 835	105 206	84 198

Se årsredovisning 2019 för information om justeringsposter 2019 och 2018.

Historisk utveckling för omsättning i Mkr och justerad EBIT-marginal



ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader är framförallt hänförliga till marknadsföring, säljprovision, lokalhyror, reskostnader och konsultkostnader. Under första kvartalet uppgick övriga externa kostnader till 28,0 Mkr (21,0).

PERSONALKOSTNADER OCH ANSTÄLLDA

Under första kvartalet uppgick personalkostnaderna till 32,0 Mkr (24,6). Medelantalet anställda i koncernen var 104 (88). Fördelningen mellan män och kvinnor i koncernen var 65 (62) och 39 (26). Antalet anställda vid periodens slut var 105 (89).

FINANSNETTO

Finansnettot för första kvartalet uppgick till -5,1 Mkr (-5,5). I finansnetto för kvartalet ingår 0,2 Mkr (0,2) i kostnad avseende ränta på leasingskulld enligt IFRS16.

RESULTAT FÖRE SKATT, PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Första kvartalets resultat före skatt uppgick till 26,3 Mkr (18,2). Redovisad skatt för perioden var -8,4 Mkr (-7,6). Första kvartalets nettoresultat var 17,9 Mkr (10,5). Resultatet per aktie före och efter full utspädning för kvartalet uppgick till 1,20 kronor (0,79).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten, operativt kassaflöde, för första kvartalet uppgick till -4,8 Mkr (18,0). Anledningen till negativt kassaflöde i första kvartalet var framförallt dels ökade kundfordringar i Japan till följd av en stark försäljning, och dels med att leverantörsskulder reglerades i början av kvartalet hänförliga till listningen på Nasdaq First North Premier i december 2019. Rörelsekapitalet har påverkats med cirka 30 Mkr till följd av de två posterna. Kassaflödet från investeringsverksamheten under fjärde kvartalet uppgick till -8,3 Mkr (-4,6). Investeringarna avser i första kvartalet till största delen modulbaserade enheter som hyrs ut till kunder.

KASSA OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassan vid periodens utgång exklusive tillgänglig checkkredit uppgick till 62,9 Mkr (71,6). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 242,2 Mkr (265,8) exklusive hyresskulder som nu redovisas som räntebärande skuld. Koncernens totala tillgångar uppgick till 651,6 Mkr (621,7). Anläggningstillgångar uppgick till 432,2 Mkr (421,2) och är främst hänförlig till goodwill 343,7 Mkr (343,7). Bokfört värde för inventarier och installerade enheter uppgick till 45,2 Mkr (26,8). Redovisade värden för tillgångar och skulder överensstämmer i allt väsentligt med verkligt värde.

INVESTERINGAR

Investeringarna under första kvartalet uppgick till 8,3 Mkr (4,6). Investeringarna avser i första kvartalet främst modulbaserade enheter som hyrs ut till kunder.

INSTALLERADE ENHETER

Det totala antalet installerade enheter uppgick vid periodens utgång till 8 638 varav 3 349 enheter i egen balansräkning. Ökningen av antalet installerade enheter i balansräkningen är delvis en konsekvens av förvärvet av Smoke Free Systems Finance AB (SFS Finance).

	31-mar 2020	31-mar 2019
Bokfört värde installerade enheter, TSEK	45 236	26 757
Installerade enheter i balansräkningen, antal	3 349	2 073
Installerade enheter sålda till finansbolag, antal	2 503	3 399
Sålda enheter med serviceavtal*, antal	2 786	2 302
Totalt installerade enheter, antal	8 638	7 774
installerade enheter i egen balansräkning, %	39%	27%

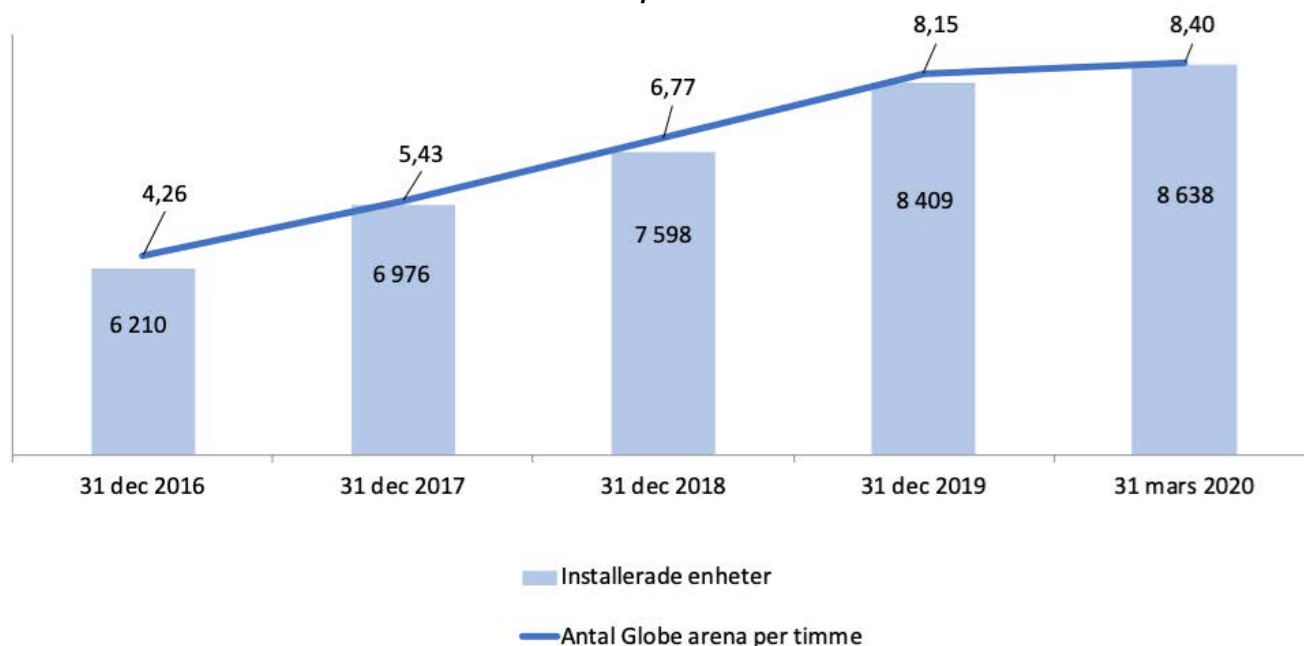
* varav cirka 620 enheter (620) servas med enbart servicematerial

QleanAir beräknar sin egen installerade bas inom renrum som en enhet per 100 000 kronor i ordervärde.

HÅLLBARHET

QleanAir koncernen har en lång tradition av att ta hand om det som är livsviktigt. Miljöproblem, hälsa och säkerhet har under flera decennier varit QleanAirs prioriteringar. I mer än 20 år har QleanAir arbetat med att utveckla lösningar som skyddar människor från föroreningar i inomhusluft. QleanAirs rörelsedrivande dotterbolag är ISO-certifierat för kvalitet ISO 9001 och miljö 14001. Affärsmodellen bygger på att hyra ut modulbaserade enheter med funktionsgaranti. Enheterna återvinns och återanvänds. Stora delar av verksamheten bygger på underleverantörer som förbinder sig att följa QleanAirs uppförandekod. Uppförandekoden hänger ihop med hållbarhetspolicyn, kvalitets- och miljöpolicyn, marknadsföringspolicyn och arbetsmiljöpolicyn. Koncernen mäter hur stora mängder luft som renas per timme löpande sedan 2015. QleanAir har upprättat en Hållbarhetsrapport 2019 avseende QleanAirs europeiska verksamhet som finns tillgänglig på www.qleanair.com.

Totalt antal installerade enheter och inomhusluft som renas per månad mätt i miljarder kubikmeter renad inomhusluft och översatt till antal Ericsson Globe arena i Stockholm per timme



RISKER

QleanAir exponeras för marknadsrisk och särskilt för valutarisk, ränterisk och vissa andra prisrisker, till följd av både den löpande verksamheten och investeringsverksamheten. En marknadsrisk i EMEA och APAC är lagstiftning kring tobaksrökning. QleanAir exponeras för olika finansiella risker när det gäller finansiella instrument, framförallt marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Riskhanteringen fokuserar på att hantera de finansiella riskerna genom en centraliserad finansfunktion.

Styrelsen bedömer att utbrottet av viruset Covid-19 kommer att påverka den finansiella utvecklingen. Ledningen och styrelsen följer aktivt utvecklingen och vidtar löpande åtgärder för att begränsa negativa effekter på verksamheten. Det är för tidigt att uttala sig om i vilken omfattning och under hur lång tid det kommer påverka QleanAir eftersom vi inte vet när införda restriktioner kommer att avslutas och i vilken takt.

För mer information om bolagets risker se QleanAirs årsredovisning för 2019, tillgängligt på www.qleanair.com.



MODERBOLAGET

Omsättningen för moderbolaget för januari-mars 2020 uppgick till 2,6 Mkr (2,6). Periodens resultat var -5,3 Mkr (-7,1). QleanAir Holding AB med organisationsnummer 556879-4548 är ett svenskt aktiebolag med säte i Solna, Sverige.

TVISTER

Koncernen hade inga pågående tvister.

NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Vid utgången av perioden uppgick efterställda aktieägarlån till 0 Mkr (242,0). Ränta för perioden på efterställda aktieägarlån januari-mars 2020 uppgick till 0 Mkr (4,7).

AKTIEKAPITAL, AKTIEN OCH ÄGANDE

Det totala antalet aktier per den 31 mars 2020 uppgick till 14 859 200 och aktiekapitalet till 7,4 Mkr. Samtliga aktier är stamaktier med lika röstvärde. Aktierna har ett kvotvärde på 0,5 krona per aktie. QleanAir Holding AB är ett listat bolag på Nasdaq First North Premier Growth Market. FNCA är certified advisor till QleanAir Holding.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman kommer att hållas den 13 maj 2020 kl. 10.00. Till följd av Covid-19 kommer årsstämman att hållas på advokatfirman Setterwalls kontor på Sturegatan 10 i Stockholm. För mer information om årsstämman, se www.qleanair.com.

KALENDER

- 13 maj 2020: Delårsrapport för första kvartalet
- 13 maj 2020: Årsstämma
- 19 augusti 2020: Delårsrapport andra kvartalet och sex månader
- 18 november 2020: Delårsrapport tredje kvartalet och nio månader
- 17 februari 2021: Fjärde kvartalet och helåret 2020

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Styrelsen bedömer att utbrottet av viruset Covid-19 kommer att påverka den finansiella utvecklingen. Ledningen och styrelsen följer aktivt utvecklingen och vidtar löpande åtgärder för att begränsa negativa effekter på verksamheten. Det är för tidigt att uttala sig om i vilken omfattning och under hur lång tid det kommer påverka QleanAir eftersom vi inte vet när införda restriktioner kommer att avslutas och i vilken takt.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Styrelsen i QleanAir drar tillbaka förslag om utdelning med anledning av Coronaviruspandemin.

ÖVRIG INFORMATION

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Om det finns avvikelser mellan rapporten på engelska och svenska är det den svenska versionen som gäller.

Denna information är sådan information som QleanAir Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 13 maj 2020, kl. 08:00 CET.

ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

PRESENTATION

QleanAir bjuder in till telefonkonferens/audiocast den 13 maj 2020 kl. 09.00. Bolagets VD, Andreas Göth, och CFO, Henrik Resmark, presenterar bolagets kvartalsrapport på engelska.

Här är länken för att följa presentationen på webben: <https://tv.streamfabriken.com/qleanair-holding-q1-2020>

Telefonnummer för att ringa in och följa presentationen:

SE: +46856642704 UK: +443333009264 US: +18446251570

Solna den 13 maj 2020

Styrelsen i QleanAir Holding AB

Rolf Classon, ordförande

Christina Lindstedt

Mats Hjerpe

Maria Perez Hultström

Andreas Göth, VD

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	jan-mars 2020	jan-mars 2019	helår 2019	helår 2018
Nettoomsättning	144 681	105 135	456 879	400 813
Övriga rörelseintäkter	0	16	114	259
Omsättning	144 681	105 151	456 993	401 072
Handelsvaror	-46 398	-30 752	-160 959	-137 888
Bruttoresultat	98 283	74 398	296 034	263 184
Övriga externa kostnader	-28 036	-21 005	-111 395	-91 557
Personalkostnader	-31 975	-24 559	-104 883	-98 728
Av- och nedskrivn.immateriella och materiella anl.tillgångar	-6 922	-5 214	-47 682	-11 106
Rörelseresultat	31 351	23 621	32 073	61 793
Finansiella intäkter	37	402	503	1 068
Finansiella kostnader	-5 110	-5 870	-23 739	-22 796
Resultat före skatt	26 278	18 152	8 837	40 065
Uppskjuten skatt	-2 084	13	5 374	2 332
Skatt på periodens resultat	-6 319	-7 644	-21 732	-21 394
Periodens resultat	17 874	10 521	-7 521	21 003
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	17 874	10 521	-7 521	21 003
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Periodens resultat	17 874	10 521	-7 521	21 003
Resultat per aktie före och efter utspädning, Kronor	1,20	0,79	-0,56	1,58
Periodens resultat	17 874	10 521	-7 521	21 003
Periodens omräkningsdifferens vid omr. av utländska dotterbolag	5 172	831	1 605	2 232
Totalresultat för perioden	23 046	11 352	-5 916	23 235
Resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	23 046	11 352	-5 916	23 235
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Totalt nettoresultat för perioden	23 046	11 352	-5 916	23 235

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Balanserade utvecklingsutgifter	12 268	6 829	5 934
Kundavtal	0	6	0
Goodwill	343 704	343 704	343 704
Immateriella anläggningstillgångar	355 972	350 539	349 637
Nyttjanderättstillgångar (IFRS 16)	21 643	29 591	22 632
Materiella anläggningstillgångar	45 236	26 757	39 813
Materiella anläggningstillgångar	66 879	56 348	62 445
Uppskjuten skattefordran	9 348	153	11 255
Långfristiga fordringar		14 186	172
Anläggningstillgångar	432 199	421 226	423 509
Varulager	23 192	25 280	32 147
Kundfordringar	68 266	48 301	35 936
Skattefordringar	10 056	0	0
Övriga fordringar	9 362	7 574	11 296
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	45 705	47 690	43 068
Likvida medel	62 858	71 600	56 994
Omsättningstillgångar	219 439	200 444	179 441
SUMMA TILLGÅNGAR	651 638	621 670	602 950
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	7 430	6 642	7 430
Övrigt tillskjutet kapital	121 140	58 929	121 140
Omräkningsreserver	10 441	4 495	5 269
Balanserade vinstmedel	-36 093	-4 456	-28 572
Resultat för perioden	17 874	10 521	-7 521
Eget kapital	120 792	76 131	97 746
Avsättning för skatter	0	3 193	0
Efterställda aktieägarlån	0	241 983	0
Skulder till kreditinstitut	250 017	65 000	249 684
Övriga skulder (IFRS 16)	12 646	20 826	14 053
Långfristiga skulder	262 663	331 003	263 737
Skulder till kreditinstitut	55 064	30 450	37 348
Leverantörsskulder	35 213	33 814	41 496
Skatteskulder	0	4 339	1 626
Övriga kortfristiga skulder	9 701	7 243	9 803
Övriga skulder (IFRS 16)	9 791	9 447	9 351
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	158 415	129 243	141 843
Kortfristiga skulder	268 183	214 536	241 467
Skulder	530 846	545 539	505 204
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	651 638	621 670	602 950

Kortfristiga och långfristiga skulder till kreditinstitut har redovisats netto efter avdrag för uppläggningsavgift avseende de nya bankfaciliteterna, enligt IFRS.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

2020, TSEK	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	7 430	121 140	5 269	-36 093	97 746
Periodens resultat				17 874	17 874
Övrigt totalresultat			5 172		5 172
Utgående balans 31 mars 2020	7 430	121 140	10 441	-18 219	120 792

2019, TSEK	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	6 642	58 929	3 664	-5 261	63 974
Justering övergången till IFRS 16				-480	-480
Justering för ändrade redovisningsprinciper				1 284	1 284
Justerat ingående eget kapital 2019-01-01	6 642	58 929	3 664	-4 457	64 778
Periodens resultat				10 521	10 521
Övrigt totalresultat			831		831
Utgående balans 31 mars 2019	6 642	58 929	4 495	6 064	76 130

KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	jan-mars 2020	jan-mars 2019	helår 2019	helår 2018
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	31 351	23 621	32 073	61 792
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 119	6 403	46 706	17 616
Finansnetto och valutakurseffekter	-2 446	-1 185	-12 215	-5 112
Betald inkomstskatt	-18 627	-7 424	-21 675	-18 077
Summa	14 396	21 414	44 889	56 219
Minskning (+)/Ökning (-) av varulager	5 075	-1 769	-8 390	6 185
Minskning (+)/Ökning (-) av kundfordringar	-29 513	2 092	5 032	1 231
Minskning (+)/Ökning (-) av fordringar	3 289	-3 803	2 778	-13 185
Minskning (-)/ Ökning (+) av leverantörsskulder	-8 103	1 734	12 430	19 630
Minskning (-)/ Ökning (+) av kortfristiga skulder*	10 046	-1 647	5 758	-807
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 810	18 022	62 498	69 273
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 095	-524	-1 774	-1 738
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 223	-4 040	-17 447	-14 271
Förvärv av företag			-6 603	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 318	-4 564	-25 824	-16 009
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	17 715		277 254	0
Amortering av skuld	-2 499	-18 371	-334 615	-33 429
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 217	-18 371	-57 361	-33 429
Periodens kassaflöde	2 089	-4 913	-20 688	19 835
Likvida medel vid periodens början	56 994	74 935	74 935	50 991
Valutakursdifferens i likvida medel	3 775	1 578	2 747	4 109
Likvida medel vid periodens slut	62 858	71 600	56 994	74 935

* Under 2019 har checkräkningskredit klassificerats om från rörelsekapital till finansieringsverksamhet. För jämförbarhet har 2018 justerats på motsvarande sätt.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	jan-mars 2020	jan-mars 2019	helår 2019	helår 2018
Nettoomsättning	2 550	2 550	10 200	10 200
Övriga externa kostnader	-1 805	-271	-20 116	-1 006
Personalkostnader	-1 826	-1 890	-7 897	-10 614
Avskrivn. materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 063	-2 063	-8 254	-8 254
Rörelseresultat	-3 144	-1 675	-26 067	-9 674
Övriga ränteintäkter & liknande resultatposter				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 390	-5 472	-21 370	-21 171
Resultat efter finansiella poster	-5 534	-7 147	-47 437	-30 845
Koncernbidrag			21 000	5 000
Skatt på periodens resultat			-14	-14
Periodens resultat	-5 534	-7 147	-26 451	-25 859

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	56 399	64 653	58 462
Materiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	429 000	429 000	429 000
Summa finansiella anläggningstillgångar	485 399	493 653	487 462
Aktuella skattefordringar	798	480	457
Övriga fordringar	473	57	2 290
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 313	857	6 357
Kassa och bank	1095	1 149	728
Summa omsättningstillgångar	8 679	2 543	9 832
Summa tillgångar	494 078	496 196	497 295
Aktiekapital	7 430	6 642	7 430
Reserver	87 118	51 356	113 569
Periodens resultat	-5 534	-7 147	-26 451
Summa eget kapital	89 014	50 852	94 548
Efterställda lån till aktieägare	0	241 983	0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	255 000	65 000	255 000
Summa långfristiga skulder	255 000	306 983	255 000
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	20 000	25 000	20 000
Leverantörsskulder	803	182	9 151
Skulder till koncernbolag	122 888	109 318	109 990
Övriga skulder	28	3	0
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	6 345	3 858	8 606
Summa kortfristiga skulder	150 064	138 361	147 747
Summa eget kapital & skulder	494 078	496 196	497 295

REDOVISNINGSPRINCIPER

QleanAir tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Moderbolagets delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med tidigare räkenskapsår, beskrivna i årsredovisningen för 2019.

Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC med ikraftträdande 1 januari 2020 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Segment

QleanAir har ett segment som speglar koncernens verksamhet, finansiella styrning och ledningsstruktur.

Finansiella instrument och valutaexponering

Större delen av koncernens transaktioner görs i EUR och japanska yen. Exponering för valutakursändringar uppkommer vid koncernens försäljning till och köp från andra länder.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättande av finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden med undantag av valutaderivat vars värde baseras på verkligt värde.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar, antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Nedskrivningsprövning av goodwill och aktier i dotterbolag

För att bedöma nedskrivningsbehovet beräknar koncernledningen återvinningsvärdet för varje kassagenererande enhet baserat på förväntade framtida kassaflöde och använder en lämplig ränta för att kunna diskontera kassaflödet. Osäkerheter ligger i antaganden om framtida rörelseresultat och fastställandet av en lämplig diskonteringsränta.

Justeringar, avrundningar

Viss finansiell information som redovisas i denna rapport har avrundats vilket kan påverka tabellernas summering.

NOTER

Intäkternas fördelning

QleanAirs geografiska marknader är "EMEA" där Tyskland, Österrike, Schweiz, Holland, Belgien, Frankrike, Polen och de nordiska länderna ingår, tillsammans med mellanöstern, "APAC" med Japan och "Americas" med försäljning i USA. QleanAirs lösningar kan delas in i tre produktkategorier; kabinlösningar (Cabin Solutions), anläggningslösningar (Facility Solutions) och renrum samt lounges (Room Solutions). Nettoomsättning per geografi och produktkategori, samt intäktslag framgår av sid 5 och 6.

Valutaeffekt och organisk tillväxt

	jan-mars 2020	jan-mars 2019	helår 2019	helår 2018
Nettoomsättning, TSEK	144 681	105 151	456 993	401 072
Nettoomsättningsstillväxt, %	37,6%	24,9%	13,9%	19,3%
Valutakurspåverkan, TSEK	8 482	5 845	23 980	17 859
Valutakurspåverkan, %	8,1%	6,9%	6,0%	5,3%
Organisk tillväxt, TSEK	31 048	15 092	31 941	47 027
Organisk tillväxt, %	29,5%	17,9%	8,0%	14,0%

Goodwill

Goodwill är till sin helhet hänförlig till QleanAir Holding ABs förvärv av det rörelsedrivande dotterbolaget QleanAir Scandinavia, och kan härledas till ägarbytet som skedde 2012.

Alternativa nyckeltal

Bolaget följer ESMA's (European Securities and Markets Authority) riktlinjer avseende alternativa nyckeltal. Alternativa nyckeltal avser finansiella mått som inte direkt kan utläsas eller härledas ur finansiella rapporter. Dessa finansiella mått är avsedda att underlätta för företagsledning och investerare att analysera koncernens utveckling. Investerare bör betrakta dessa alternativa nyckeltal som komplement till den finansiella rapportering som upprättats i enlighet med IFRS. Eftersom alla företag inte beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag.

Kvartalsvis information

	jan-mars 2020	okt-dec 2019	jul-sep 2019	apr-jun 2019	jan-mar 2019	okt-dec 2018
Orderingång, TSEK	124 134	102 466	89 540	87 753	86 223	74 712
Omsättning, TSEK	144 681	123 847	119 018	108 997	105 151	103 209
Bruttoresultat, TSEK	98 283	73 882	73 979	73 775	74 398	64 820
Bruttomarginal, %	67,9%	59,7%	62,2%	67,7%	70,8%	62,8%
Justerad EBITDA, TSEK	38 272	24 931	26 384	27 677	28 835	29 252
Justerad EBITDA-marginal, %	26,5%	20,1%	22,2%	25,4%	27,4%	28,3%
Justerad EBIT, TSEK	31 351	19 278	21 034	19 786	23 621	15 626
Justerad EBIT-marginal, %	21,7%	15,6%	17,7%	18,2%	22,5%	15,1%
Operativt kassaflöde, TSEK	-4 810	10 233	13 997	20 247	18 002	32 306
Rörelsekapital, TSEK	-56 804	-72 321	-46 828	-46 952	-45 796	-47 626
Genomsnittligt sysselsatt kapital, TSEK	395 989	394 811	421 063	416 087	413 132	410 749
Räntebärande nettoskuld exkl. IFRS16, TSEK	242 223	236 684	253 679	259 029	265 833	260 560
Soliditet, %	18,5%	16,2%	14,0%	13,4%	12,2%	11,6%
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	2,0	2,4	2,8	3,0	3,5	4,1
Justerad avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	23,1%	21,2%	19,0%	19,5%	20,5%	17,8%

EBITDA 2019 har påverkats av IFRS 16 som applicerats fr o m 1 januari 2019.

Nyckeltal	Definition och syfte
Orderingång	Värdet av de ordrar som har inkommit under perioden. Måttet ger investerare möjligheten att bedöma Bolagets framtida intäkter.
Nettoomsättning	Nettoomsättning inklusive övriga rörelseintäkter. Måttet visar Bolagets totala nettoomsättning.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnader för handelsvaror.
Bruttomarginal	Bruttoresultat som andel av nettoomsättning.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar. Måttet används för att visa verksamhetens lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar justerat för kostnader för icke-operativa engångsposter, såsom transaktionskostnader (2018: omstruktureringskostnader). Måttet används för att visa verksamhetens intjäningsförmåga före avskrivningar och nedskrivningar utan hänsyn till engångsposter.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar som andel av nettoomsättning. Måttet används för att mäta operativ lönsamhet före nedskrivningar och avskrivningar.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA som en andel av nettoomsättning. Måttet används för att mäta operativ lönsamhet, oberoende av avskrivningar och nedskrivningar.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat innan finansiella poster och skatt. Måttet visar på Bolagets operativa lönsamhet.
Justerad EBIT	Rörelseresultat innan finansiella poster och skatt justerat för icke-operativa engångsposter, såsom transaktionskostnader (2018: omstruktureringskostnader). Måttet används för att visa verksamhetens intjäningsförmåga innan finansiella poster och skatt utan hänsyn till engångsposter.
EBIT-marginal	Rörelseresultat som andel av nettoomsättning. Måttet används för att mäta operativ lönsamhet efter nedskrivningar och avskrivningar.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT som en andel av nettoomsättning. Måttet används för att visa verksamhetens lönsamhet innan finansiella poster och skatt utan hänsyn till engångsposter.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA med avdrag för nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring i rörelsekapital. Operativt kassaflöde anges för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minus kortfristiga skulder.
Genomsnittligt sysselsatt kapital	Genomsnittligt eget kapital och genomsnittliga räntebärande skulder under perioden. Måttet används för att analysera hur mycket kapital som är sysselsatt i verksamheten under perioden.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande kort- och långfristiga skulder minus likvida medel. Inkluderar inte IFRS 16 poster. Måttet visar Bolagets finansiella ställning.
Soliditet	Eget kapital som en andel av Bolagets totala tillgångar. Måttet används för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet.
Nettoskuldssättningsgrad	Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital. Inkluderar inte IFRS 16 poster. Nettoskuldssättningsgrad anges då Bolaget anser att måttet bidrar till investerarens förståelse för Bolagets finansiella ställning.
Justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital	Justerad EBIT i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. Måttet har inkluderats för att underlätta för investerare att skapa sig en uppfattning av Bolagets lönsamhet i förhållande till det kapital som sysselsatts i verksamheten under året. Justerat EBIT anges då Bolaget anser att det exkluderar effekten av engångsposter, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.

OM QLEANAIR

QleanAir är en nischad leverantör av premiumlösningar inom marknaden för luftrengöring av inomhusmiljöer. Bolagets affärsmodell baseras på uthyrning av modulbaserade lösningar med ett fullserviceerbjudande. QleanAirs lösningar är utvecklade på filterteknologi som fångar, filtrerar och återvinner inomhusluft. QleanAir har sitt huvudkontor i Solna, Sverige.

AFFÄRSIDÉ

QleanAir ska erbjuda modulbaserade lösningar för rening av inomhusluft för att skydda människor, produkter och processer.

VISION

QleanAir ska bli en världsledande leverantör av fristående lösningar för luftrening av inomhusmiljöer inom de produktområden som bolaget väljer att arbeta inom.

MISSION

QleanAir verkar för att skapa hälsosamma inomhusmiljöer som bidrar till att förbättra människors, produkters och processers produktivitet.

VÄRDERINGAR

För arbetsmiljö och hälsa med kvalitet och förtroende.

FINANSIELLA MÅL

Tillväxt

QleanAirs målsättning är att uppnå en genomsnittlig årlig organisk omsättningstillväxt om cirka 10 procent på medellång sikt.

Lönsamhet

QleanAirs målsättning är att uppnå en EBIT-marginal om 15–20 procent på medellång sikt.

Utdelningspolicy

QleanAirs målsättning är att mellan 30–50 procent av årets resultat skall lämnas för utdelning. Utdelningsförslaget ska beakta QleanAirs långsiktiga utvecklingspotential.



QleanAir Holding AB (publ)

Org.nr. 556879-4548

Box 1178, Torggatan 13

171 23 Solna, Sverige

+46 8 545 788 00

info@qleanair.com

www.qleanair.com