



AQ Group AB (publ)

Delårsrapport

januari – juni 2025

15 juli 2025

**WE ARE
RELIABLE**

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

www.aqgroup.com

Andra kvartalet, april-juni 2025 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 4% till 2 344 Mkr (2 254)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 2% till 218 Mkr (222)
- Resultat före skatt (EBT) ökade med 5% till 228 Mkr (218)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 9,7% (9,7)
- Resultat efter skatt uppgick till 189 Mkr (181)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 232 Mkr (301)
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 2,06 kr (1,97)

Sex månader, januari-juni 2025 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 3% till 4 634 Mkr (4 479)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 3% till 433 Mkr (445)
- Resultat före skatt (EBT) minskade med 1% till 432 Mkr (439)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 9,3% (9,8)
- Resultat efter skatt uppgick till 355 Mkr (366)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 476 Mkr (545)
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 3,87 kr (3,98)
- Soliditeten uppgick till 65% (64)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

Mkr där ej annat anges	2025		Ack	2024				Helår
	Q1	Q2		Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning	2 290	2 344	4 634	2 225	2 254	1 949	2 126	8 554
Rörelseresultat (EBIT)	215	218	433	223	222	188	206	840
Resultat före skatt (EBT)	205	228	432	221	218	177	209	824
Periodens resultat	166	189	355	185	181	146	154	666
Eget kapital	4 346	4 467	4 467	4 082	4 083	4 178	4 409	4 409
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,4	9,3	9,3	10,0	9,8	9,6	9,7	9,8
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	8,9	9,7	9,3	9,9	9,7	9,1	9,8	9,6
Kassalikviditet, %	182	185	185	163	174	192	204	204
Soliditet, %	65	65	65	64	64	65	67	67
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁾	13,1	13,3	13,3	13,5	13,4	13,3	13,8	13,8
Avkastning på eget kapital, efter skatt, % ¹⁾	15,4	15,3	15,3	17,7	17,3	16,3	16,3	16,3
Antal anställda i Sverige	1 034	1 040	1 040	904	979	975	1 017	1 017
Antal anställda utanför Sverige	6 699	6 744	6 744	6 937	6 861	6 886	6 796	6 796
Nyckeltal per aktie, SEK								
Resultat moderbolagets aktieägare	166	188	354	184	180	146	155	665
Periodens resultat före utspädning	1,81	2,06	3,87	2,01	1,97	1,60	1,69	7,27
Eget kapital	47,51	48,84	48,84	44,63	44,63	45,67	48,20	48,20
Antal aktier, tusental	91 470	91 470	91 470	91 470	91 470	91 470	91 470	91 470

¹⁾ Beräknad på 12 månaders rullande värden.

VD har ordet



Kostnadskontroll och produktivitet

AQ har värderingar som styr vår verksamhet. Kostnadseffektivitet är en de fem hörnstenarna i våra värderingar. Våra kunder förväntar sig att vi skall producera system och komponenter till lägsta möjliga kostnad. Det innebär att vi måste ha hög produktivitet i våra fabriker och på våra kontor samtidigt som vi köper insatsvaror av bästa kvalitet till lägsta möjliga pris. Vi tror stenhårt på att ett decentraliserat ledarskap med lokalt ansvar för alla kostnader är det bästa sättet att lösa detta på. Det är som en tävling för oss att spara på allt. Vårt fokus på kostnader stora som små ökar självklart också vår konkurrenskraft. Det är extra kul för våra nya bolag som snabbt

får lära sig att varje sparad krona firas lika mycket som en ny kundorder.

Förvärv

Vår tillväxt genom förvärv var under kvartalet 8%. Störst omsättning har våra förvärvade bolag inom försvarsteknik, elektrifiering och järnväg. Arbetet med att integrera mdexx går lite långsammare än våra högt ställda mål. Under andra kvartalet har vi fokuserat på att sänka inköpspriser, förbättra materialplanering, minska finansieringskostnader och att öka produktiviteten i fabriken samt på kontoren. Det finns stor potential att sänka kostnaderna i dessa bolag, men det kan ta lite tid innan de aktiviteter vi genomför syns i resultatet. Riedel och mdexx påverkar AQ's resultatmarginal negativt med 1 procentenhet i kvartalet. Vi förväntar oss fortsatt en sekventiell förbättring kvartal för kvartal tills vi når AQ:s mål.

Marknad och investeringar

I kvartalet ökade vår försäljning organiskt med 0,3% jämfört med samma kvartal föregående år. Det är sämre än vår målsättning. Vår försäljning ökade till lastbilar, entreprenadmaskiner, elektrifiering och försvar i Europa. Försäljningen minskade till bussar i USA och Mexiko. Vi kommer dock att öka försäljningen till bussar i Nordamerika till en ny kund under tredje kvartalet. Efterfrågan på induktorer och transformatorer är fortsatt stark globalt. Under kvartalet har vi slutfört förvärvet av vår fabriksfastighet i Whyteville, USA för 38 Mkr. Detta för att fortsätta växa inom induktiva komponenter i USA. Vi har under kvartalet vunnit nya projekt för elskåp till tåg, kablage till satelliter och försvarsfordon och transformatorer till off-shore kranar. Det är positivt men vi vill sälja mer. Därför har jag och våra ledare på AQ intensifierat vårt säljarbete gentemot befintliga och nya kunder under kvartalet. Det är enligt mig VD:s viktigaste uppgift att få in fler lönsamma kunder och order.

Kassaflöde, balansräkning och marginal

Vårt kassaflöde från den löpande verksamheten var 232 Mkr i kvartalet. Vi har en nettokassa om 219 Mkr. Detta medför att vi har gott om kapital att använda för fortsatt tillväxt med våra kunder och för att genomföra värdeskapande förvärv. Vår resultatmarginal före skatt var i kvartalet 9,7%. Vi har under kvartalet avyttrat en fastighet i Gävle för 26 Mkr vilket gett en reavinst om 22 Mkr som har påverkat resultatmarginalen före skatt positivt med en procentenhet.

Kostnadsfokus är kul

Vi kommer envist fortsätta arbetet med att öka vår konkurrenskraft. Vi måste som alltid leverera kundvärde i form av teknisk höjd, inköp och produktivitet i världsklass. Produkterna som vi levererar skall ha bra kvalitet och komma i tid. Detta uppnås genom vårt decentraliserade ledarskap där vi jobbar tätt ihop med våra kunder och leverantörer för att tillsammans öka vår produktivitet och konkurrenskraft. Detta i kombination med vår starka finansiella ställning, gör att jag känner mig trygg att AQ kommer fortsätta leverera kundvärde genom vårt enträgna kostnadsfokus. Det tycker vi är kul och är centralt för att AQ ska kunna fortsätta växa och vara lönsamt.

James Ahrgren
Koncernchef och verkställande direktör

Koncernens resultat och ställning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 2 344 Mkr (2 254), vilket innebär en ökning med 90 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten 4,0%, varav organisk tillväxt 0,3%, förvärvade bolags omsättning 8,0% och valutaeffekt -4,3%. Valutaeffekten motsvarade 97 Mkr och avsåg främst valutorna EUR, CNY och BGN.

Kvartalets organiska tillväxt på 0,3% är främst hänförligt till ökad volym avseende komponenter till lastbilar, entreprenad-maskiner, elektrifiering och försvar samtidigt som vi har lägre volymer avseende komponenter till bussar jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 218 Mkr (222), en minskning om 4 Mkr, vilket främst förklaras av lägre produktivitet i nyförvärvade bolag.

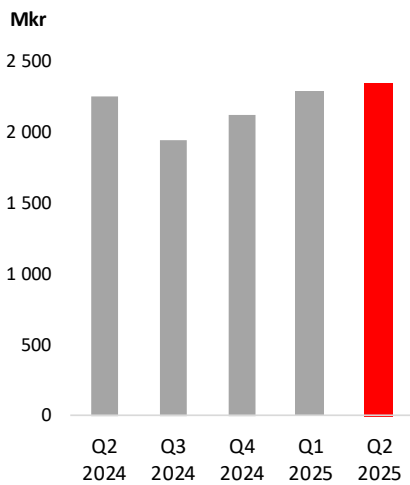
Finansnettot i kvartalet uppgick till 10 Mkr (-4) och består i huvudsak av positivt realisationsresultat vid försäljning av en rörelsefastighet om 22 Mkr, negativt räntenetto om 5 Mkr och negativ nettopåverkan av valutakursförändringar om 6 Mkr. Resultatmarginalen före skatt (EBT-marginalen) är oförändrad och uppgick till 9,7% (9,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 232 Mkr (301) vilket innebär en minskning om 69 Mkr som främst förklaras av ökad kapitalbindning i kundfordringar.

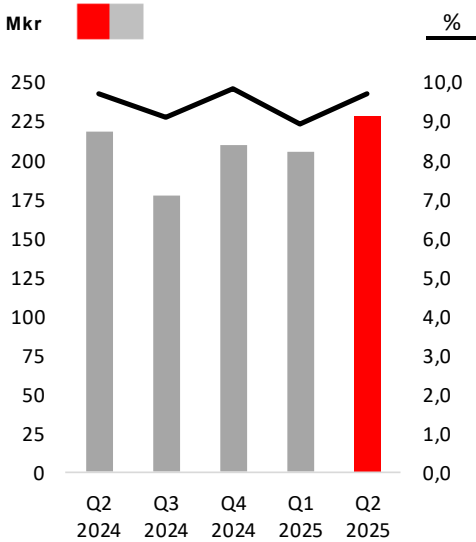
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -67 Mkr (-88) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -91 Mkr (-49) samt avyttring av fastighetsdotterbolag på 26 Mkr (0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -195 Mkr (-193) och avser främst amortering av banklån och leasingkulder om -70 Mkr (-122), samt utdelning om -146 Mkr (-122).

Nettoomsättning



EBT



Första halvåret

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 4 634 Mkr (4 479), vilket innebär en ökning med 155 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. För halvåret var den totala tillväxten 3,5%, varav organisk tillväxt -2,3%, förvärvade bolags omsättning 8,1% och valutaeffekt -2,3%. Valutaeffekten motsvarade 103 Mkr och avsåg främst valutorna EUR, HUF och BGN.

Första halvårets organiska tillväxt på -2,3% är främst hänförligt till minskad volym avseende komponenter till bussar samt färre stora projekt inom system för medicinteknik och matindustri.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första halvåret till 433 Mkr (445), en minskning om 13 Mkr, vilket främst förklaras av lägre produktivitet i nyförvärvade bolag.

Finansnettot under första halvåret uppgick till -0 Mkr (-7) och består i huvudsak av positivt realisationsresultat vid försäljning av en rörelsefastighet om 22 Mkr, negativt räntenetto om 9 Mkr och

negativ nettopåverkan av valutakursförändringar om 12 Mkr. Resultatmarginalen före skatt (EBT-marginalen) har minskat och uppgick till 9,3% (9,8) vilket är samma som rörelsemarginalen.

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 669 Mkr (631) och likvida medel till 888 Mkr (503) vilket innebär att koncernen har en nettokassa på 219 Mkr (-128). Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till leasingskulder uppgick till 297 Mkr (298) vilket innebär en nettokassa justerad för leasingskulder på 591 Mkr (204).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 476 Mkr (545) och vilket innebär en minskning om 69 Mkr som främst förklaras av ökad kapitalbindning i kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -199 Mkr (-121) och avser främst förvärv av dotterbolag -94 Mkr (-40), avyttring av fastighetsdotterbolag 26 Mkr (0), samt ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -129 Mkr (-86). De enskilt största investeringarna under perioden består av förvärvad rörelsefastighet i USA på 38 Mkr samt produktionsutrustning i Estland på 23 Mkr och i Sverige på 17 Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -285 Mkr (-353) och avser främst amortering av banklån och leasingskulder om -161 Mkr (-280), samt utdelning om -146 Mkr (-122).

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 4 467 Mkr (4 083) i koncernen.

Väsentliga händelser under året

Efter myndighetsgodkännande slutfördes den 31 januari 2025 förvärvet av mdexx inductive electronics GmbH, mdexx Magnetronic Devices GmbH, mdexx Magnetronic Devices s.r.o. och Michael Riedel, Transformatorenbau GmbH. Dessa bolag har tillverkning samt försäljnings- och konstruktionsingenjörer i Tyskland och Tjeckien. Årsomsättningen uppgår till ca 500 Mkr och resultatmarginalen före skatt är under AQ-snittet. Köpeskillingen om 144 Mkr, betalades kontant vid tillträdet. Ingen villkorad tilläggsköpeskillning föreligger.

Nyttjandeperioden för teckningsoptionerna (2022/2025) pågick från och med 12 maj 2025 till och med den 10 juni 2025. Efter omräkning enligt teckningsoptionsvillkoren, till följd av den aktiesplit som årsstämman den 18 april 2024 beslutade om, berättigade varje teckningsoption till teckning av fem aktier i bolaget, till en teckningskurs om 70,20 kronor per aktie. Totalt nyttjades 52 500 teckningsoptioner för teckning av 262 500 aktier, vilket innebär att 100 procent av det totala antalet teckningsoptioner utnyttjades för teckning av aktier i bolaget.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Genom utnyttjandet av teckningsoptionerna har AQ tillförts ca 18 Mkr före emissionskostnader samt antalet aktier och röster i bolaget har ökat med 262 500, från 91 470 290 till 91 732 790. Aktiekapitalet har ökat med 105 000 kronor, från 36 588 116 kronor till 36 693 116 kronor vilket registrerades hos Bolagsverket den 8 juli 2025.

Efter kvartalets utgång är det fortsatt instabilitet och ökade spänningar i den globala handeln och krigshandlingar pågår. Dock har detta inte lett till någon väsentlig direkt påverkan på AQ. AQ har en decentraliserad affärsmodell med produktion i 17 länder och en vana att flytta produktion mellan produktionsenheter för att minimera eventuell påverkan för våra kunder. Ledning och styrelse följer och utvärderar ständigt situationen för att vara beredda på att snabbt agera för att begränsa eventuell påverkan på våra kunder och AQ.

Mål

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

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

		apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	Helår
	Mål	2025	2024	2025	2024	2024
Produktkvalitet, %	100	99,6	99,7	99,6	99,7	99,6
Leveranssäkerhet, %	98	94,7	92,0	94,3	92,6	92,6
Soliditet, %	>40	65	64	65	64	67
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	>8	9,7	9,7	9,3	9,8	9,6
Tillväxt, %	>15	4,0	-3,9	3,5	-2,6	-4,6

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterbolag. Viss försäljning sker mellan de rörelsedrivande koncernbolagen avseende varor och tjänster. Moderbolaget fakturerar en serviceavgift till dotterbolagen. All fakturering sker till marknadsmässiga priser och ger upphov till fordringar och skulder mellan koncernbolagen som regleras löpande. Mellan moderbolaget och ett fåtal koncernbolag finns långfristig utlåning. Denna belastas med marknadsmässig ränta. Merparten av koncernbolagen är därtill anslutna till en cash pool i moderbolaget. De anslutna bolagen erhåller/betalar marknadsmässig ränta.

Årsstämman 2022 beslutade om att införa ett optionsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom AQ. Totalt tecknades 52 500 teckningsoptioner i det treåriga optionsprogrammet som löpte ut 12 maj 2025. Lösenpriset vid inlösningstillfället uppgick till 70,20 kr per aktie (efter aktiesplit och avrundat enligt optionsvillkoren). Vid inlösen berättigade varje option till fem aktier. Totalt nyttjades 52 500 teckningsoptioner för teckning av 262 500 aktier, vilket innebär att 100 procent av det totala antalet teckningsoptioner utnyttjades för teckning av aktier i bolaget. Genom utnyttjandet av teckningsoptionerna tillfördes AQ Group cirka 18 Mkr före emissionskostnader.

Årsstämman 2024 beslutade om en ny omgång teckningsoptionsprogram motsvarande det tidigare. Teckningskursen fastställdes till 152,10 kr per aktie efter aktiesplit. Totalt tecknades 13 500 teckningsoptioner i det treåriga optionsprogrammet som löper ut 12 maj 2027. Vid inlösen berättigar varje option till fem aktier. När den genomsnittliga aktiekursen under perioden är högre än den fastställda teckningskursen beräknas utspädningseffekt för resultat per aktie avseende dessa teckningsoptioner.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

AQ är en global koncern med verksamhet i sjutton länder. I koncernen finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse- och finansiell karaktär, vilka beskrivs mer detaljerat i årsredovisningen för 2024. Under senare tid har vi fått uppleva pandemier, direkta krigshandlingar, hybridkrigshandlingar och politiska hot och utspel som skapar stor oro i världen. Detta har medfört ökade och mer oförutsägbara energikostnader, sanktioner, tullar och andra risker och osäkerhetsfaktorer som kan få en väsentlig påverkan på AQ:s kunder och leverantörer. Dessa i sin tur påverkar det verkliga utfallet för AQ. Förutom de faktorer som har kommenterats kan det verkliga utfallet påverkas av till exempel politiska händelser, konjunkturreffekter, valutakurser och räntenivåer, konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, händelser kopplat till cybersäkerhet och IT-infrastruktur, leveransproblem samt stora kreditförluster hos kunderna.

AQ har inte några produktionsenheter i Mellanöstern, Ukraina, Ryssland eller Belarus och inte heller några väsentliga kunder eller leverantörer i dessa länder. AQ har dock produktionsenheter i flera länder som omfattas av USA:s aviserade universellt höjda tullar. Detta, tillsammans med komponentbristers påverkan på leveranssäkerheten samt valuta- och prISRISKE på, utöver tull, till exempel energi, transporter och material, är de risker som är mest framträdande för AQ i ett kortare perspektiv. Vi följer och utvärderar ständigt situationen för att vara beredda på att snabbt agera för att begränsa eventuell påverkan på AQ.

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

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

Koncernens kreditrisker är främst knutna till kundfordringar.

Moderbolaget påverkas indirekt av samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

Global minimiskatt

Lagstiftningen om Pelare II har antagits i Sverige, där AQ Group AB, har sitt säte, och trädde i kraft den 1 januari 2024. Tröskelvärde på 750 mEUR i omsättning för två av de senaste fyra åren har överstigit efter utgången av räkenskapsåret 2024. Koncernen redovisar således från och med 1 januari 2025 inkomstskatt enligt OECD:s modellregler för Pelare II. Koncernen har väsentlig verksamhet i flera länder som tidigare har redovisat lägre bolagsinkomstskatt än 15%, bl.a. Bulgarien, Estland, Litauen och Ungern. Koncernens genomsnittliga skattekostnad påverkas av andelen vinst från respektive land AQ är verksam i. Den genomsnittliga skattekostnaden för första halvåret 2025 uppgår till 18% vilket är i nivå med densamma för räkenskapsåret 2024 som uppgick till 19%.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-september, 2025 16 oktober 2025, kl. 08:00

Övrig information

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som AQ Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lag (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom James Ahrgrens försorg, för offentliggörande den 15 juli 2025 kl. 08.00.

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

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

Ytterligare information kan erhållas från AQ Group AB;
Koncernchef och IR, James Ahrgren, telefon +46 76 052 58 88, james.ahrgren@aqgroup.com
CFO, Christina Hegg, telefon +46 70 318 92 48, christina.hegg@aqgroup.com

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

Försäkran

Styrelsen och 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 15 juli 2025

James Ahrgren
Koncernchef och verkställande direktör

Claes Mellgren
Styrelseordförande

PO Andersson
Styrelseledamot

Ulf Gundemark
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

Lars Wrebo
Styrelseledamot

Åsa Landén Ericsson
Styrelseledamot

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	R12 jul 2024 -jun 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	2	2 344	2 254	4 634	4 479	8 709	8 554
Övriga rörelseintäkter		34	33	69	71	139	141
Totala intäkter		2 378	2 287	4 703	4 550	8 848	8 695
Förändring av lager och produkter i arbete		-27	-46	-33	-52	-53	-73
Råvaror och förnödenheter		-1 080	-1 058	-2 164	-2 145	-4 040	-4 021
Handelsvaror		-48	-39	-85	-64	-187	-166
Övriga externa kostnader		-220	-206	-442	-421	-856	-836
Personalkostnader	3	-685	-627	-1 339	-1 234	-2 493	-2 388
Avskrivningar och nedskrivningar		-82	-75	-164	-147	-323	-306
Övriga rörelsekostnader		-17	-15	-44	-40	-69	-65
Totala kostnader		-2 160	-2 065	-4 271	-4 104	-8 021	-7 855
Rörelseresultat		218	222	433	445	827	840
Finansnetto	5	10	-4	-0	-7	-9	-15
Resultat före skatt		228	218	432	439	818	824
Skatter		-39	-37	-77	-73	-163	-159
Periodens resultat		189	181	355	366	655	666
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL							
Moderbolagets aktieägare		188	180	354	364	655	665
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	1	1	0	1
AKTIERELATERAD REDOVISNING, KR							
Periodens resultat per aktie före utspädning		2,06	1,97	3,87	3,98	7,16	7,27
Periodens resultat per aktie efter utspädning *)		2,05	1,96	3,86	3,97	7,14	7,25
GENOMSnittligt antal aktier							
Före utspädning, tusental		91 470	91 470	91 470	91 470	91 470	91 470
Efter utspädning, tusental *)		91 800	91 733	91 800	91 733	91 733	91 733

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	R12 jul 2024 -jun 2025	Helår 2024
PERIODENS RESULTAT		189	181	355	366	655	666
ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
Poster som inte ska omföras till resultaträkningen							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		0	0	0	0	-4	-4
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-0	-0	-0	-0	0	0
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen							
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		60	-60	-169	76	-139	105
Periodens övriga totalresultat efter skatt		60	-60	-169	76	-142	102
Periodens totalresultat		249	121	186	441	513	767
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL							
Moderbolagets aktieägare		248	120	186	439	513	766
Innehav utan bestämmande inflytande		1	0	0	2	-0	1

*) Av de två optionsprogrammen har utspädningseffekt förekommit under 2025 för båda programmen motsvarande totalt 66 000 optioner. Vid inlösen berättigar dessa till 330 000 aktier. Tidigare perioder har enbart det första programmet motsvarande 52 500 optioner haft en utspädningseffekt. Antalet aktier kommer öka under juli 2025 till följd av aktieteckning genom utnyttjandet av teckningsoptioner 2022/2025.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Goodwill		459	412	447
Övriga immateriella anläggningstillgångar		129	110	109
Nyttjanderättstillgångar		363	327	320
Materiella anläggningstillgångar		1 233	1 169	1 210
Långfristiga fordringar		12	11	13
Uppskjutna skattefordringar		52	51	51
Summa anläggningstillgångar		2 248	2 079	2 149
Varulager		1 437	1 450	1 443
Kundfordringar		2 058	2 126	1 844
Aktuella skattefordringar		32	20	31
Övriga fordringar		99	106	91
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		121	101	91
Likvida medel		888	503	919
Summa omsättningstillgångar		4 636	4 306	4 418
SUMMA TILLGÅNGAR		6 883	6 385	6 567
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		4 446	4 061	4 388
Innehav utan bestämmande inflytande		21	21	21
SUMMA EGET KAPITAL		4 467	4 083	4 409
Räntebärande skulder till kreditinstitut		517	512	520
Uppskjutna skatteskulder		117	102	115
Avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser		24	20	25
Övriga avsättningar		15	6	8
Övriga långfristiga skulder	5	10	17	31
Summa långfristiga skulder		682	657	700
Räntebärande skulder till kreditinstitut		152	119	115
Avsättningar		32	43	23
Avtalsskulder		122	121	92
Leverantörsskulder		839	794	716
Aktuella skatteskulder		48	35	40
Övriga kortfristiga skulder	5	174	146	139
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		367	387	333
Summa kortfristiga skulder		1 734	1 645	1 458
SUMMA SKULDER		2 416	2 302	2 158
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 883	6 385	6 567

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						
				Balanserat resultat inkl. periodens resultat		Innehav utan bestäm- mande inflytande	
Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver		Delsumma		Eget kapital
Eget kapital, 2023-12-31	37	86	286	3 333	3 742	19	3 762
Årets resultat	-	-	-	364	364	1	366
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-	-	78	-3	75	0	76
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	0	0	0	0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-0	-0	-0	-0
Årets övriga totalresultat efter skatt	-	-	78	-3	75	0	76
Årets totalresultat	-	-	78	362	439	2	441
Emission av teckningsoptioner	-	2	-	-	2	-	2
Lämnad utdelning	-	-	-	-122	-122	-	-122
Transaktioner med aktieägare	-	2	-	-122	-120	-	-120
Eget kapital, 2024-06-30	37	88	364	3 573	4 061	21	4 083
Eget kapital 2024-12-31	37	88	394	3 870	4 388	21	4 409
Årets resultat	-	-	-	354	354	1	355
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-	-1	-167	-	-168	-1	-169
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	0	0	0	0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-0	-0	-0	-0
Årets övriga totalresultat efter skatt	-	-1	-167	0	-168	-1	-169
Årets totalresultat	-	-1	-167	354	186	0	186
Pågående nyemission	0	18	-	-	18	-	18
Emissionskostnader	-	-0	-	-	-0	-	-0
Lämnad utdelning	-	-	-	-146	-146	-	-146
Transaktioner med aktieägare	0	18	-	-146	-128	-	-128
Eget kapital, 2025-06-30	37	105	227	4 078	4 446	21	4 467

Samtliga aktier vid utgången av perioden, 91 470 290 st, är A-aktier med lika rösträtt, och har lika rätt till resultatet. Antalet aktier kommer öka när den pågående nyemssionen är slutförd.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Not	apr - jun 2025	apr - jun 2024	jan - jun 2025	jan - jun 2024	Helår 2024
Resultat före skatt		228	218	432	439	824
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		85	93	158	157	302
Betald skatt		-31	-34	-69	-51	-125
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		281	277	522	545	1 002
Förändring av varulager		54	62	71	97	154
Förändring av kundfordringar		-107	18	-270	-180	143
Förändring av övriga fordringar		13	-9	-37	15	88
Förändring av leverantörsskulder		5	-47	137	-5	-116
Förändring av övriga skulder		-14	0	54	73	-74
Förändring av rörelsekapital		-48	25	-45	0	195
Kassaflöde från den löpande verksamheten		232	301	477	545	1 197
Rörelseförvärv	4	-	-40	-94	-40	-84
Avyttring av dotterföretag		26	-	26	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-3	-0	-3	-1	-3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-91	-49	-129	-86	-185
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		1	1	1	5	7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-67	-88	-199	-121	-265
Upptagna lån bank		-	60	-	60	160
Amorteringar av lån		-35	-91	-90	-220	-330
Amorteringar av leasingsskulder		-35	-31	-71	-60	-128
Förändring av checkräkningskredit		5	-11	5	-13	-30
Betalning teckningsoptioner		-	2	-	2	2
Pågående nyemission		18	-	18	-	-
Lämnad utdelning		-146	-122	-146	-122	-122
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-195	-193	-285	-353	-448
Periodens kassaflöde		-29	20	-7	71	484
Likvida medel vid periodens början		914	488	919	426	426
Kursdifferens i likvida medel		2	-5	-24	5	9
Likvida medel vid periodens slut		888	503	888	503	919

Moderbolagets resultat och ställning

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

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	R12 jul 2024 -jun 2025	Helår 2024
Nettoomsättning		19	15	38	31	75	67
Övriga rörelseintäkter		0	-0	2	1	10	9
Totala intäkter		19	15	40	32	85	77
Övriga externa kostnader		-8	-9	-15	-14	-32	-31
Personalkostnader		-13	-11	-23	-20	-43	-40
Avskrivningar och nedskrivningar		-0	-0	-0	-0	-0	-0
Övriga rörelsekostnader		-0	-1	-2	-1	-5	-4
Totala kostnader		-21	-20	-40	-35	-80	-75
Rörelseresultat		-1	-5	-0	-3	5	1
Finansnetto	5	85	52	168	81	403	317
Resultat efter finansnetto		83	47	168	78	407	318
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	58	58
Resultat före skatt		83	47	168	78	465	376
Skatter		-6	1	-10	1	-24	-12
Periodens resultat		77	48	157	79	442	364
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT							
Periodens resultat		77	48	157	79	442	364
Periodens övriga totalresultat efter skatt		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		77	48	157	79	442	364

Andra kvartalet

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 19 Mkr (15) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till 85 Mkr (52). Periodens resultat uppgick till 77 Mkr (48).

Första halvåret

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 38 Mkr (31) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till 168 Mkr (81). Periodens resultat uppgick till 157 Mkr (79).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		0	0	0
Andelar i koncernföretag		1 468	1 280	1 317
Fordringar hos koncernföretag		68	120	97
Summa anläggningstillgångar		1 536	1 399	1 414
Fordringar hos koncernföretag		257	258	291
Aktuell skattefordran		8	5	-
Övriga fordringar		2	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6	5	9
Kassa och bank		559	255	599
Summa omsättningstillgångar		831	523	899
SUMMA TILLGÅNGAR		2 367	1 922	2 313
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		38	38	38
Fritt eget kapital		1 045	731	1 016
SUMMA EGET KAPITAL		1 083	769	1 054
Obeskattade reserver		35	22	35
Avsättningar	4	31	25	40
Räntebärande skulder till kreditinstitut		259	270	309
Summa långfristiga skulder		259	270	309
Räntebärande skulder till kreditinstitut		-	-2	-
Räntebärande skulder till koncernföretag		919	810	831
Leverantörsskulder		5	5	7
Skulder till koncernföretag		0	-	1
Aktuell skatteskuld		10	-	4
Övriga kortfristiga skulder		10	9	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		16	13	23
Summa kortfristiga skulder		960	836	876
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		1 249	1 131	1 224
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 367	1 922	2 313

Fritt eget kapital uppgår till 1 045 Mkr. Förändringen sedan 31 december 2024 utgörs av periodens resultat om 157 Mkr, utbetald utdelning om -146 Mkr samt pågående nyemission kopplat till teckningsoptioner i serie 2022/2025 som utnyttjas för teckning av aktier i bolaget om 18 Mkr.

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. 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:e kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

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

Not 2. Segmentsrapportering och uppdelning av intäkter

Koncernen är verksam inom två affärssegment; *Komponent* som producerar transformatorer, kablage, mekanikdetaljer, stansad plåt och formsprutad termoplast samt *System* som producerar system, kraft- och automationslösningar samt monterar kompletta maskiner i nära samarbete med kunderna. Ingen uppdelning eller analys sker av tillgångar och skulder per segment.

SEGMENTSRAPPORTERING

Andra kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för andra kvartalet 2 120 Mkr (1 992) varav 1 995 Mkr (1 850) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 145 Mkr.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för andra kvartalet 376 Mkr (443), varav 349 Mkr (404) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 55 Mkr.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 163 Mkr (170) för Komponent, vilket innebar en minskning om 7 Mkr jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 56 Mkr (57) vilket motsvarar en minskning om 1 Mkr jämfört med samma period föregående år.

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

apr-jun 2025, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 995	349	-	2 344
Nettoomsättning, internt	125	27	-152	-
Total nettoomsättning	2 120	376	-152	2 344
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 047	-229	121	-1 155
Avskrivningar	-75	-7	-0	-82
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-835	-84	30	-889
Rörelseresultat	163	56	-1	218
Finansnetto	-	-	10	10
Resultat före skatt	163	56	9	228
Skatter	-	-	-39	-39
Periodens resultat	163	56	-30	189

apr-jun 2024, Mkr	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 850	404	-	2 254
Nettoomsättning, internt	142	39	-181	-
Total nettoomsättning	1 992	443	-181	2 254
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 006	-291	155	-1 143
Avskrivningar	-69	-6	-0	-75
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-748	-89	22	-815
Rörelseresultat	170	57	-4	222
Finansnetto	-	-	-4	-4
Resultat före skatt	170	57	-9	218
Skatter	-	-	-37	-37
Periodens resultat	170	57	-46	181

Första halvåret

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för första halvåret 4 221 Mkr (3 988) varav 3 943 Mkr (3 703) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 240 Mkr.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för första halvåret 754 Mkr (854), varav 692 Mkr (776) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 84 Mkr.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första halvåret till 334 Mkr (371) för Komponent, vilket innebar en minskning om 37 Mkr jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 107 Mkr (109) vilket motsvarar en minskning om 2 Mkr jämfört med samma period föregående år.

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

jan-jun 2025, Mkr	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	3 943	692	-	4 634
Nettoomsättning, internt	278	63	-341	-
Total nettoomsättning	4 221	754	-341	4 634
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-2 091	-467	276	-2 281
Avskrivningar	-151	-13	-0	-164
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 645	-167	57	-1 756
Rörelseresultat	334	107	-9	433
Finansnetto	-	-	-0	-0
Resultat före skatt	334	107	-9	432
Skatter	-	-	-77	-77
Periodens resultat	334	107	-87	355

jan-jun 2024, Mkr	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	3 703	776	-	4 479
Nettoomsättning, internt	285	78	-364	-
Total nettoomsättning	3 988	854	-364	4 479
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 994	-557	290	-2 261
Avskrivningar	-135	-12	-0	-147
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 488	-176	39	-1 625
Rörelseresultat	371	109	-35	445
Finansnetto	-	-	-7	-7
Resultat före skatt	371	109	-41	439
Skatter	-	-	-73	-73
Periodens resultat	371	109	-114	366

INTÄKTER FÖRDELADE PÅ RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

Andra kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades andra kvartalet; Sverige 28% (28), övriga europeiska länder 59% (54) och övriga länder 14% (18).

apr-jun 2025, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	464	217	19	701
Övriga europeiska länder	1 375	97	-	1 472
Övriga länder	280	62	-	343
Nettoomsättning	2 120	376	19	2 515
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-172	-172
Total nettoomsättning	2 120	376	-152	2 344

apr-jun 2024, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	420	252	15	687
Övriga europeiska länder	1 200	131	-	1 330
Övriga länder	372	61	-	433
Nettoomsättning	1 992	443	15	2 451
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-197	-197
Total nettoomsättning	1 992	443	-181	2 254

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

Första halvåret

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades första halvåret kvartalet; Sverige 28% (28), övriga europeiska länder 58% (56) och övriga länder 14% (16).

jan-jun 2025, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	909	443	38	1 390
Övriga europeiska länder	2 708	192	-	2 900
Övriga länder	604	120	-	723
Nettoomsättning	4 221	754	38	5 013
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-379	-379
Total nettoomsättning	4 221	754	-341	4 634

jan-jun 2024, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	820	502	31	1 353
Övriga europeiska länder	2 481	235	-	2 716
Övriga länder	688	117	-	805
Nettoomsättning	3 988	854	31	4 874
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-395	-395
Total nettoomsättning	3 988	854	-364	4 479

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

Not 3. Personal

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

Land	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-jun 2023
Bulgarien	1 516	1 555	1 544
Polen	1 251	1 372	1 318
Litauen	1 091	1 300	1 215
Sverige	1 040	979	862
Estland	599	587	599
Ungern	500	496	479
Kina	428	439	604
Mexiko	234	293	340
Tjeckien	201	0	0
Finland	201	206	208
Kanada	187	182	189
Indien	166	178	186
Tyskland	129	15	16
Storbritannien	117	0	0
USA	103	216	147
Italien	16	17	17
Brasilien	5	5	6
Totalt	7 784	7 840	7 730

Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Sista januari 2025 tillträdde mdexx bolagen samt Michael Riedel vilka ingår i segmentet Komponent. Under 2024 förvärvades JIT Mech koncernen, Rockford Components samt TechROI. Även dessa förvärv ingår i segmentet Komponent. I april 2025 avyttrades det helägda fastighetsbolaget AQ Fastigheter i Gävle AB för 26 Mkr och med en realisationsvinst på 22 Mkr.

Förvärv under året

mdexx och Michael Riedel

Den 31 januari 2025 tillträdde och slutförde AQ Group AB affären med Lafayette Mittelstand Capital om att förvärva 100% av aktierna i mdexx inductive electronics GmbH, mdexx Magnetronic Devices GmbH, mdexx Magnetronic Devices s.r.o. och Michael Riedel, Transformatorenbau GmbH. Verksamheten bedrivs i Trutnov, Tjeckien och Ilshofen samt Weyhe, Tyskland. Vid förvärvet övertogs ca 400 anställda.

Syftet med förvärvet är att utöka AQ’s kundbas samt bredda vår teknologi och marknadsnärvaro inom induktiva komponenter. mdexx och Michael Riedel har mer än 60 års erfarenhet av att arbeta med krävande industrikunder och dessa bolag kompletterar AQ:s affärsområde induktiva komponenter på ett mycket bra sätt. Denna affär är en fortsättning på AQ:s strategi att bli det ledande företaget globalt inom kundanpassade induktiva komponenter för krävande industrikunder. Vi tror att mdexx och Michael Riedel passar mycket bra in i AQ:s affärsmodell, och vi ser många synergier i produktion, inköp och på marknaden.

Köpeskillingen uppgick till 144 Mkr kontant på tillträdesdagen. En förvärvsanalys har upprättats vilken utvisar koncernmässiga övervärden om 62 Mkr fördelat på kundrelationer 20 Mkr, teknologier 20 Mkr och goodwill 31 Mkr samt en uppskjuten skatteskuld på 8 Mkr. Avskrivningstakten uppskattas till 7 år för kundrelationer och 5 år för teknologier. I goodwillvärdet på 31 Mkr ingår synergieffekter i form av effektivare produktionsprocesser samt personalens tekniska kunskaper.

Det uppstod externa förvärvsrelaterade utgifter i samband med förvärvet på 7 Mkr, vilka redovisats i koncernens övriga externa kostnader. Förvärvet finansierades med egna medel och befintliga kreditfaciliteter.

Under perioden februari till juni 2025 bidrog den förvärvade verksamheten med 212 Mkr till koncernens intäkter och -19 Mkr till koncernens resultat efter skatt med hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar är -17 Mkr.

Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2025, dvs. inkluderat januari, uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 40 Mkr högre och periodens resultat efter skatt med hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar skulle ha blivit 3 Mkr lägre för perioden januari-juni 2025. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar skulle ha varit 2 Mkr lägre.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Mkr	mdexx magnetronics
Immateriella anläggningstillgångar	42
Materiella anläggningstillgångar, inkl nyttjanderättstillgångar	63
Långfristiga fordringar	4
Varulager	119
Kortfristiga fordringar	32
Likvida medel i de förvärvade företagen	51
Summa tillgångar	311
Långfristiga räntebärande skulder inkl. leasingskulder	46
Kortfristiga räntebärande skulder inkl. leasingskulder	64
Uppskjuten skatt	8
Övriga kortfristiga skulder	79
Summa avsättningar och skulder	197
Summa Nettotillgångar	113
Överförd ersättning	144
Summa köpeskillning	144
Goodwill	31
Kassaflödeseffekt	
Utbetald del av överförd ersättning	144
Likvida medel i de förvärvade företagen	-51
Total kassaflödeseffekt	94

Not 5. Finansiella instrument

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

För finansiella instrument som är noterade bestäms verkligt värde med utgångspunkt från instrumentets noterade kurs på en aktiv marknad, nivå 1. Koncernen hade inga poster i denna kategori vare sig per balansdagen i år eller föregående år.

Koncernen använder undantagsvis derivat, i form av terminskontrakt, för att minska valutarisker. Per 30 juni 2025 finns inga utestående derivat. Detsamma gäller för motsvarande period föregående år.

Tilläggsköpeskillingar tillhör värderingsnivå 3, och har värderats till det belopp det bedöms falla ut med baserat på villkor i förvärvsavtal om framtida kassaflöden.

Villkorade tilläggsköpeskillingar i koncernen

Mkr	JIT Mech	Rockford	Totalt
Ingående skuld 2025	25	15	40
Utbetald tilläggsköpeskillning	-9	-	-9
Förändring via resultaträkningen	1	-	1
Omräkningsdifferens	-	-1	-1
Utgående skuld 2025	17	14	31
<i>Varav kortfristig del</i>	<i>8</i>	<i>14</i>	<i>22</i>

För koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas verkligt värde i allt väsentligt motsvara redovisat värde pga kort löptid varför verkligt värde inte särredovisas för dessa.

Not 6. Händelser efter periodens utgång

Genom utnyttjandet av teckningsoptionerna har AQ tillförts ca 18 Mkr före emissionskostnader samt antalet aktier och röster i bolaget har ökat med 262 500, från 91 470 290 till 91 732 790. Aktiekapitalet har ökat med 105 000 kronor, från 36 588 116 kronor till 36 693 116 kronor vilket registrerades hos Bolagsverket den 8 juli 2025.

Efter kvartalets utgång är det fortsatt instabilitet och ökade spänningar i den globala handeln och krigshandlingar pågår. Dock har detta inte lett till någon väsentlig direkt påverkan på AQ. AQ har en decentraliserad affärsmodell med produktion i 17 länder och en vana att flytta produktion mellan produktionsenheter för att minimera eventuell påverkan för våra kunder. Ledning och styrelse följer och utvärderar ständigt situationen för att vara beredda på att snabbt agera för att begränsa eventuell påverkan på våra kunder och AQ.

Nyckeltalsberäkningar

Mkr om inte annat anges	2025			2024				
	Q1	Q2	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelsemarginal, (EBIT %)								
Rörelseresultat	215	218	433	223	222	188	206	840
Nettoomsättning	2 290	2 344	4 634	2 225	2 254	1 949	2 126	8 554
Rörelsemarginal, %	9,4	9,3	9,3	10,0	9,8	9,6	9,7	9,8
EBITDA								
Rörelseresultat	215	218	433	223	222	188	206	840
Avskrivningar/nedskrivningar	-82	-82	-164	-73	-75	-75	-83	-306
EBITDA	297	300	597	296	297	263	290	1 146
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)								
Resultat före skatt	205	228	432	221	218	177	209	824
Nettoomsättning	2 290	2 344	4 634	2 225	2 254	1 949	2 126	8 554
Resultatmarginal före skatt, %	8,9	9,7	9,3	9,9	9,7	9,1	9,8	9,6
Kassalikviditet, %								
Kundfordringar	1 932	2 058	2 058	2 145	2 126	1 877	1 844	1 844
Övriga kortfristiga fordringar	253	253	253	210	227	236	213	213
Likvida medel	914	888	888	488	503	818	919	919
Kortfristiga skulder	1 706	1 734	1 734	1 743	1 645	1 526	1 458	1 458
Kassalikviditet, %	182	185	185	163	174	192	204	204
Soliditet, %								
Summa eget kapital	4 346	4 467	4 467	4 082	4 083	4 178	4 409	4 409
Summa tillgångar	6 731	6 883	6 883	6 367	6 385	6 468	6 567	6 567
Soliditet, %	65	65	65	64	64	65	67	67
Avkastning på totalt kapital, %								
Resultat före skatt, rullande 12 mån	808	818	818	794	816	798	824	824
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-49	-63	-63	-51	-36	-39	-41	-41
Summa eget kapital och skulder, ing för 12 mån	6 367	6 385	6 385	6 125	6 300	6 160	5 960	5 960
Summa eget kapital och skulder, utgående	6 731	6 883	6 883	6 367	6 385	6 468	6 567	6 567
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	6 549	6 634	6 634	6 246	6 342	6 314	6 263	6 263
Avkastning på totalt kapital, %	13,1	13,3	13,3	13,5	13,4	13,3	13,8	13,8
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %								
Periodens resultat, rullande 12 mån	647	655	655	662	671	645	666	666
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	4 082	4 083	4 083	3 391	3 671	3 734	3 762	3 762
Summa eget kapital, utgående	4 346	4 467	4 467	4 082	4 083	4 178	4 409	4 409
Summa eget kapital, genomsnitt	4 214	4 275	4 275	3 737	3 877	3 956	4 085	4 085
Avkastning på eget kapital, %	15,4	15,3	15,3	17,7	17,3	16,3	16,3	16,3
Nettokassa/Nettolåneskuld								
Likvida medel	914	888	888	488	503	818	919	919
Långfristiga räntebärande skulder	491	517	517	419	512	591	520	520
Kortfristiga räntebärande skulder	171	152	152	195	119	109	115	115
Summa räntebärande skulder	662	669	669	614	631	701	635	635
Nettokassa/Nettolåneskuld	253	219	219	-126	-128	117	284	284
Tillväxt, %								
Organisk tillväxt								
Nettoomsättning	2 290	2 344	4 634	2 225	2 254	1 949	2 126	8 554
- Effekt av ändrade valutakurser	-6	-97	-103	25	12	-47	-8	-19
- Omsättning för motsvarande period föregående år	2 225	2 254	4 479	2 253	2 345	2 149	2 221	8 968
- Förvärvade bolags omsättning	182	180	361	-	39	76	111	226
= Organisk tillväxt	-111	7	-103	-53	-142	-229	-198	-621
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	-5,0	0,3	-2,3	-2,3	-6,1	-10,6	-8,9	-6,9
Tillväxt genom förvärv								
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	8,2	8,0	8,1	0,0	1,7	3,5	5,0	2,5

Definitioner

Alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

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

Rörelsemarginal, EBIT %

Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

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

Resultatmarginal före skatt, EBT %

Beräknas som resultat före skatt dividerat med nettoomsättning.

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

Kassalikviditet, %

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

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

Soliditet, %

Beräknas som justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

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

Avkastning på totalt kapital, %

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

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

Avkastning på eget kapital efter skatt, %

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

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

Rörelseresultat (EBIT), MSEK

Beräknas som periodens resultat före skatt och finansiella poster.

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

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

Beräknas som periodens resultat före skatt.

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

EBITDA

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

Nettokassa/Nettolåneskuld, MSEK

Beräknas som skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel.

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

Tillväxt, %
Företaget använder två nyckeltal för att beskriva tillväxt; 1) organisk tillväxt och 2) tillväxt genom förvärv. Organisk tillväxt beräknas som skillnaden mellan periodens nettoomsättning och föregående periods nettoomsättning med avdrag för effekt av ändrade valutakurser och förvärvade enheters nettoomsättning. Organisk tillväxt i %, beräknas som organisk tillväxt dividerat med omsättningen för motsvarande period förra året. Tillväxt genom förvärv beräknas som omsättningen genom förvärv dividerat med föregående års omsättning.
Tillväxt är en viktig komponent i företagets strategi, som krävs för att vara en av de ledande aktörerna på de marknader där företaget verkar. Tillväxten sker dels genom förvärv och dels organiskt. Det är viktigt att följa upp och presentera vilken tillväxt som uppnås genom respektive tillväxtmetod eftersom detta är två olika sätt att växa på. Förvärv görs när möjligheter öppnas att expandera verksamheten på en viss geografisk marknad eller inom ett visst produktområde (som ligger i linje med företagets strategiska plan). Organisk tillväxt har oftast karaktären av en kontinuerlig expansion inom den befintliga verksamheten.

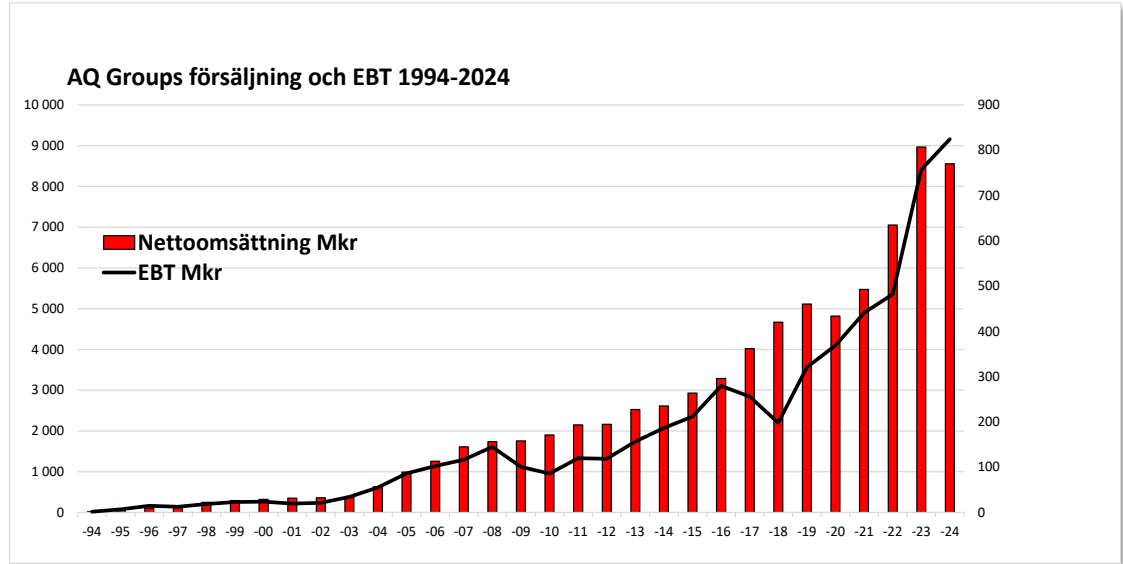
Utdelning per aktie, SEK
Utdelning per aktie beslutad på årsstämma där årsredovisning fastställs för det räkenskapsår som anges. Antalet aktier är det antal tusental aktier som är utestående per dagen för utdelning.

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

Kort om AQ

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

Huvudkontoret ligger i Västerås. AQ har 8 000 anställda i Bulgarien, Polen, Litauen, Sverige, Kina, Estland, Ungern, Mexiko, Finland, Indien, Kanada, USA, Tyskland, Italien, Brasilien, Storbritannien och Tjeckien. År 2024 hade AQ en omsättning på 9 miljarder kr, och sedan koncernen startade år 1994 har AQ redovisat positivt resultat varje kvartal.



WE ARE RELIABLE

Kunden i fokus

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

Enkelhet

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

Entre- prenörs- anda

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

Mod och respekt

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

Kostnads- effektivitet

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