



AQ Group AB (publ)

Delårsrapport

januari – juni 2026

14 juli 2026

**WE ARE
RELIABLE**

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

www.aqgroup.com

Andra kvartalet, april-juni 2026 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 10 % till 2 577 Mkr (2 344)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 17 % till 255 Mkr (218)
- Resultat före skatt (EBT) ökade med 13 % till 256 Mkr (228)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 9,9 % (9,7)
- Resultat efter skatt uppgick till 202 Mkr (189)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23 Mkr (232)
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 2,20 kr (2,06)

Sex månader, januari-juni 2026 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 6 % till 4 934 Mkr (4 634)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 11 % till 480 Mkr (433)
- Resultat före skatt (EBT) ökade med 11 % till 479 Mkr (432)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 9,7 % (9,3)
- Resultat efter skatt uppgick till 382 Mkr (355)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 362 Mkr (477)
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 4,16 kr (3,87)
- Soliditeten uppgick till 67 % (65)

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Uppdaterat finansiellt mål, resultatmarginal före skatt 10% (8%)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

Mkr där ej annat anges	2026		Ack	2025				Helår
	Q1	Q2		Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning	2 358	2 577	4 934	2 290	2 344	2 114	2 323	9 071
Rörelseresultat (EBIT)	225	255	480	215	218	191	216	840
Resultat före skatt (EBT)	223	256	479	205	228	187	212	831
Periodens resultat	179	202	382	166	189	154	168	677
Eget kapital	4 925	5 058	5 058	4 346	4 467	4 593	4 688	4 688
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,6	9,9	9,7	9,4	9,3	9,0	9,3	9,3
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	9,4	9,9	9,7	8,9	9,7	8,8	9,1	9,2
Kassalikviditet, %	188	179	179	182	185	184	184	184
Soliditet, %	68	67	67	65	65	67	68	68
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁾	13,0	12,8	12,8	13,1	13,3	13,4	13,3	13,3
Avkastning på eget kapital, efter skatt, % ¹⁾	14,9	14,8	14,8	15,4	15,3	15,1	14,9	14,9
Antal anställda i Sverige	1 029	1 023	1 023	1 034	1 040	1 033	1 039	1 039
Antal anställda utanför Sverige	6 786	6 825	6 825	6 699	6 744	6 779	6 788	6 788
Nyckeltal per aktie, SEK								
Resultat moderbolagets aktieägare	179	202	381	166	188	154	169	676
Periodens resultat före utspädning	1,95	2,20	4,16	1,81	2,06	1,67	1,84	7,38
Totalt eget kapital	53,69	55,14	55,14	47,51	48,84	50,06	51,10	51,18
Antal aktier, tusental	91 733	91 733	91 733	91 470	91 470	91 733	91 733	91 597

¹⁾ Beräknad på 12 månaders rullande värden.

VD har ordet



Bra nettoomsättning och resultat

Under andra kvartalet hade vi högst nettoomsättning och resultat i ett enskilt kvartal i bolagets historia. Vi ökar nettoomsättningen med 10 % och har en organisk tillväxt på 9 %. Det är som planerat. En stor del av utleveranser och fakturering skedde i slutet av kvartalet. Vi har under kvartalet investerat i mer kapacitet för produktion av induktiva komponenter till datacenter. Under kvartalet har kompletta system levererats från Ungern, Finland och USA. Samtidigt växer våra transformatorfabriker i Kina mot samma marknadssegment i snabb takt. Enbart induktiva komponenter för datacenter står i kvartalet för 6 % av AQ:s totala försäljning. Vi fortsätter också vår expansion gentemot försvarsindustrin. Vi investerar 60 Mkr i ytterligare

produktionsutrustning och lokaler i norra Sverige för att möta nuvarande och framtida efterfrågan. Slutligen så förvärvade vi Time 24 i kvartalet. Där har vi integrerat bolaget i raketfart för att få ut komponenter och system till Time 24:s krävande kunder och i kvartalet uppgår omsättningen till 20 Mkr.

Förvärv

Vår tillväxt genom förvärv var under kvartalet 1 % genom förvärvet av Time 24. Time 24 tillverkar system för krävande industrikunder i Storbritannien. Deras kunder verkar främst inom halvledar- och järnvägsindustrin. Vi har fortsatt en stark balansräkning och jobbar vidare med flera möjliga förvärv för att nå vårt mål för 2026 om en förvärvad tillväxt över 5 %. Vi har sett förbättringar avseende lönsamheten hos flera nyförvärvade bolag jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Marknad och investeringar

Våra leveranser ökade till försvarsindustrin i Europa och till datacenter i USA. Flera av våra fabriker i Kina, Europa och USA går på högvarv. Vi har därför fortsatt att investera i nya lindningsmaskiner, vakuumimpregnering och testutrustning för induktiva komponenter för att öka vår tillverkningskapacitet av transformatorer. Vi har även investerat i maskiner och lokaler för att möta hög efterfrågan på mekanik och elsystem från försvarsindustri och elektrifieringskunder. Vi är förberedda för tillväxt och kan om så krävs investera mer.

Kassaflöde, balansräkning, marginal och höjt finansiellt mål

Under 13 kvartal har vår resultatmarginal före skatt varit över vårt mål om 8 %. Under de senaste åren har vi ökat komplexitet och teknikinnehåll i vår leverans och därför har styrelsen beslutat att höja målet till en resultatmarginal över 10 %. Det är rimligt då vi idag tar ett större ansvar för design inom framförallt vårt affärsområde induktiva komponenter. Vår resultatmarginal före skatt (EBT) var i kvartalet 9,9 %. Vårt kassaflöde från den löpande verksamheten i kvartalet 23 Mkr (232) var påverkat av ökade lager och kundfordringar pga tillväxt. Vi kan dock fortsatt vara opportunistiska och växa organiskt och via förvärv då vi har en nettokassa.

Tack

Jag är tacksam för att jag får möjligheten att arbeta med så många fantastiska medarbetare, kunder och leverantörer. Vi har under kvartalet och året vunnit order inom spännande tillväxtsegment. Det kan låta enkelt. Men lika svårt som det är att vinna nya kundkontrakt är det att leverera dem i den takt som krävs. Jag är otroligt imponerad över det engagemang och den envishet som vi visar för att göra våra kunder och i slutändan deras kunder nöjda. Det är med stolthet som vi stänger andra kvartalet med den högsta omsättningen och resultatet i bolagets historia. Tack!

James Ahrgren
Koncernchef och verkställande direktör

Koncernens resultat och ställning

Andra kvartalet

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 2 577 Mkr (2 344), vilket innebär en ökning med 233 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten 9,9 %, varav organisk tillväxt 9,1 %, förvärvade bolags omsättning 0,9 % och valutaeffekt -0,1 %. Valutaeffekten motsvarade -3 Mkr och avsåg främst valutorna HUF, USD och EUR.

Kvartalets organiska tillväxt på 9,1 % är främst hänförlig till ökad volym avseende komponenter till försvar, datacenter och anläggningsmaskiner.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 255 Mkr (218), en ökning om 37 Mkr, vilket främst förklaras av högre volymer och förbättrad produktivitet i nyförvärvade bolag.

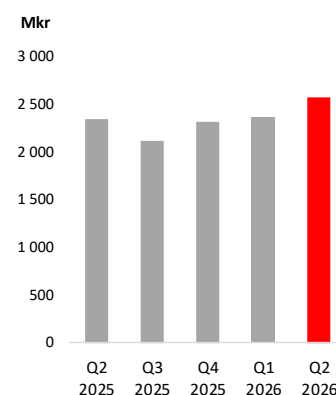
Finansnettot i kvartalet uppgick till 2 Mkr (10). Resultatmarginalen före skatt (EBT-marginalen) uppgick till 9,9 % (9,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23 Mkr (232) vilket innebär en minskning om 210 Mkr som förklaras av ökad rörelsekapitalbindning i kundfordringar och varulager drivet av ökad försäljning inom tillväxtsegmenten.

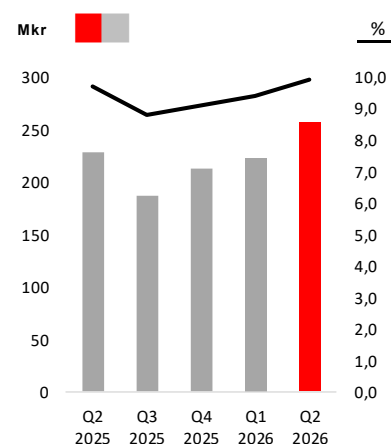
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -77 Mkr (-67) och avser ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -76 Mkr (-91). I motsvarande period föregående år avyttrades ett fastighetsdotterbolag om 26 Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -225 Mkr (-195) och avser främst amortering av banklån och leasingskulder om -60 Mkr (-70), samt utdelning om -165 Mkr (-146).

Nettoomsättning



EBT



Första halvåret

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 4 934 Mkr (4 634), vilket innebär en ökning med 300 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. För första halvåret var den totala tillväxten 6,5 %, varav organisk tillväxt 7,7 %, förvärvade bolags omsättning 1,2 % och valutaeffekt -2,4 %. Valutaeffekten motsvarade -113 Mkr och avsåg främst valutorna EUR, USD och HUF.

Första halvårets organiska tillväxt på 7,7 % är främst hänförligt till ökad volym avseende komponenter till försvar, datacenter och anläggningsmaskiner samtidigt som vi har lägre volymer avseende komponenter till fartyg och förpackningsmaskiner jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första halvåret till 480 Mkr (433), en ökning om 47 Mkr, vilket främst förklaras av högre volymer och förbättrad produktivitet i nyförvärvade bolag.

Finansnettot under första halvåret uppgick till -1 Mkr (-0). Resultatmarginalen före skatt (EBT-marginalen) uppgick till 9,7 % (9,3).

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 436 Mkr (669) och likvida medel till 849 Mkr (888) vilket innebär att koncernen har en nettokassa på 413 Mkr (219). Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till leasingskulder uppgick till 32 Mkr (297) vilket innebär en nettokassa justerad för leasingskulder på 817 Mkr (591).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 362 Mkr (477) vilket innebär en minskning om 115 Mkr som främst förklaras av ökad rörelsekapitalbindning i kundfordringar och varulager.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -137 Mkr (-199) och avser ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -134 Mkr (-129). I motsvarande period föregående år förvärvades dotterbolag om -94 Mkr samt avyttrades ett fastighetsdotterbolag om 26 Mkr. De enskilt största investeringarna under perioden består av produktionsutrustning i Ungern på 23 Mkr och i Bulgarien på 18 Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -387 Mkr (-285) och avser främst amortering av banklån och leasingskulder om -218 Mkr (-161), samt utdelning om -165 Mkr (-146).

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 5 058 Mkr (4 467) i koncernen.

Väsentliga händelser under året

AQ Groups aktie flyttades upp till Nasdaqs Large Cap-segment från och med 2 januari 2026. Nasdaq genomför en årlig segmentöversyn varje år baserat på genomsnittligt marknadsvärde under november månad. Resultatet av denna ligger till grund för de segmentförändringar som sedan träder i kraft i januari följande år.

Vid årsstämman den 23 april 2026 valdes den befintliga styrelseledamoten Åsa Landén Ericsson till ny styrelseordförande och Roland Kasper som ny styrelseledamot. Omval gjordes av styrelseledamöterna Gunilla Spongh, Lars Wrebo, Ulf Gundemark och Claes Mellgren. Styrelseledamoten Per Olof Andersson ställde inte upp för omval. Vidare beslutade årsstämman 2026 om ytterligare en omgång tre-årigt teckningsoptionsprogram för nyckelpersoner i AQ-koncernen. Teckningskursen fastställdes till 273 kr per aktie. Totalt tecknades 90 500 teckningsoptioner i optionsprogrammet som löper ut 17 maj 2029. Vid inlösen berättigar varje option till en aktie.

Den 11 maj 2026 förvärvade AQ Group 100 % av aktierna i Time 24 som tillverkar elskåp och kablage till krävande industrikunder i Storbritannien. Bolaget har en årsomsättning om ca 124 Mkr, 135 anställda och en rörelsemarginal under AQ-snittet. Verksamheten bedrivs från Burgess Hill i Storbritannien och Vizovice i Tjeckien. Köpeskillingen bestod av £1 kontant vid tillträdet samt lösen av skulder. Nettoskulden vid övertagande uppgick till ca 50 Mkr. Ingen villkorad tilläggsköpeskillning föreligger.

Den geopolitiska osäkerheten i världen fortsätter med krigshandlingar, politiska spänningar och handelskonflikter. Detta har bland annat medfört mer volatila och oförutsägbara kostnader och priser avseende tull, energi, transporter och material, störningar i leveranskedjor och andra osäkerhetsfaktorer för AQ, kunder och leverantörer. 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.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 14 juli 2026 tog AQ Groups styrelse beslut om att höja det finansiella målet gällande rörelsemarginal före skatt från 8 % till 10 %.

Mål

Koncernens mål är fortsatt lönsam tillväxt. Målet är en resultatmarginal före skatt (EBT%) på minst 10 %. 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	2026	2025	2026	2025	2025
Produktkvalitet, %	100	99,7	99,6	99,6	99,6	99,6
Leveranssäkerhet, %	98	92,7	94,7	93,5	94,3	94,0
Soliditet, %	>40	67	65	67	65	68
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	>10	9,9	9,7	9,7	9,3	9,2
Tillväxt, %	>15	9,9	4,0	6,5	3,5	6,0

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.

AQ Group lämnade aktieutdelning om 165 Mkr till sina aktieägare i april 2026 efter beslut på årsstämma 2026.

Bolaget har två omgångar med treåriga teckningsoptionsprogram som löper, det ena 2024-2027 och det andra 2026-2029. Teckningskursen för programmet 2024/2027 är 152,10 kr per aktie efter aktiesplit. Totalt tecknades 13 500 teckningsoptioner i det optionsprogrammet som löper ut 12 maj 2027. Vid inlösen berättigar varje option till fem aktier. För programmet 2026/2029 är teckningskursen 273 kr per aktie och totalt tecknades 90 500 teckningsoptioner i optionsprogrammet som löper ut 17 maj 2029. Vid inlösen berättigar varje option till en aktie. När den genomsnittliga aktiekursen under perioden är högre än den fastställda teckningskursen beräknas utspädningseffekt för resultat per aktie avseende dessa teckningsoptioner.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

AQ är en global koncern med decentraliserad affärsmodell och med verksamhet i 17 länder och är därmed exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer av strategisk, operationell, finansiell och regulatorisk karaktär. Den geopolitiska utvecklingen och den makroekonomiska miljön kan påverka AQ, dess kunder och leverantörer, genom bland annat störningar i leveranskedjor, ändrade handelsförutsättningar (inklusive sanktioner, tullar och andra handelsrestriktioner) samt ökad volatilitet i kostnader och priser avseende energi, transporter och material. Finansiella risker omfattar bland annat förändringar i valutakurser och räntenivåer samt kreditrisk hänförlig till kundfordringar. Verksamheten kan även påverkas av incidenter kopplade till cyber- och IT-säkerhet. Dessa faktorer kan få en väsentlig påverkan på AQ, dess kunder och leverantörer vilket i sin tur påverkar det faktiska utfallet.

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 USA och 6% av koncernens totala försäljning under räkenskapsåret 2025 skedde till kunder i USA.

Moderbolaget påverkas indirekt av samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen. En närmare beskrivning av koncernens och moderbolagets väsentliga risker, osäkerhetsfaktorer och riskhantering lämnas i årsredovisningen för 2025.

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under perioden som väsentligen påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens och moderbolagets risker och hantering av dessa.

Global minimiskatt

Koncernen redovisar från och med 1 januari 2025 inkomstskatt enligt OECD:s modellregler för Pelare II och den första betalningen av tilläggsskatt förväntas ske under 2027. Koncernen har väsentlig verksamhet i flera länder som tidigare har redovisat lägre bolagsinkomstskatt än 15 %, bland annat Bulgarien, Estland och Litauen. Koncernens genomsnittliga skattekostnad påverkas av andelen vinst från respektive land AQ är verksamt i. Den genomsnittliga skattekostnaden för första halvåret, inklusive avsättning för tilläggsskatt, uppgår till 20 % (18 %).

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari-september, 2026	15 oktober 2026, kl. 08:00
Bokslutskommuniké, 2026	11 februari 2027, kl. 08:00
Årsredovisning 2026	Vecka 13, 2027
Delårsrapport januari-mars, 2027	22 april 2027, kl. 08:00
Årsstämma	22 april 2027, kl. 18:00

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 14 juli 2026 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 avvikelser 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 14 juli 2026

James Ahrgren
Koncernchef och verkställande direktör

Åsa Landén Ericsson
Styrelseordförande

Claes Mellgren
Styrelseledamot

Ulf Gundemark
Styrelseledamot

Gunilla Spongh
Styrelseledamot

Lars Wrebo
Styrelseledamot

Roland Kasper
Styrelseledamot

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 jul 2025 -jun 2026	Helår 2025
Nettoomsättning	2	2 577	2 344	4 934	4 634	9 371	9 071
Övriga rörelseintäkter		37	34	74	69	138	133
Totala intäkter		2 613	2 378	5 008	4 703	9 508	9 203
Förändring av lager och produkter i arbete		10	-27	24	-33	-31	-88
Råvaror och förnödenheter		-1 229	-1 080	-2 371	-2 164	-4 398	-4 191
Handelsvaror		-47	-48	-73	-85	-139	-150
Övriga externa kostnader		-236	-220	-456	-442	-899	-884
Personalkostnader	3	-742	-685	-1 431	-1 339	-2 735	-2 642
Avskrivningar och nedskrivningar		-88	-82	-172	-164	-344	-337
Övriga rörelsekostnader		-28	-17	-50	-44	-76	-71
Totala kostnader		-2 359	-2 160	-4 529	-4 271	-8 621	-8 363
Rörelseresultat		255	218	480	433	887	840
Finansnetto	5	2	10	-1	-0	-10	-9
Resultat före skatt		256	228	479	432	877	831
Skatter		-54	-39	-97	-77	-174	-154
Periodens resultat		202	189	382	355	704	677
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL							
Moderbolagets aktieägare		202	188	381	354	703	676
Innehav utan bestämmande inflytande		0	1	0	1	0	1
AKTIERELATERAD REDOVISNING, KR							
Periodens resultat per aktie före utspädning		2,20	2,06	4,16	3,87	7,67	7,38
Periodens resultat per aktie efter utspädning *)		2,20	2,05	4,15	3,86	7,66	7,38
GENOMSNIITTLIGT ANTAL AKTIER							
Före utspädning, tusental		91 733	91 470	91 733	91 470	91 728	91 597
Efter utspädning, tusental *)		91 800	91 800	91 800	91 800	91 795	91 664

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 jul 2025 -jun 2026	Helår 2025
PERIODENS RESULTAT	202	189	382	355	704	677
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som inte ska omföras till resultaträkningen						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0	0	0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-0	-0	-0	-0	-0	-0
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	93	60	151	-169	49	-270
Periodens övriga totalresultat efter skatt	93	60	151	-169	49	-270
Periodens totalresultat	295	249	533	186	753	407
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL						
Moderbolagets aktieägare	295	248	532	186	753	407
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	1	0	0	-0

*) Under 2026 har optionsprogrammet 2024/2027 medfört en utspädningseffekt motsvarande 67 500 aktier.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR				
Goodwill		469	459	450
Övriga immateriella anläggningstillgångar		101	129	113
Nyttjanderättstillgångar		393	363	411
Materiella anläggningstillgångar		1 322	1 233	1 231
Långfristiga fordringar		14	12	13
Uppskjutna skattefordringar		51	52	44
Summa anläggningstillgångar		2 350	2 248	2 261
Varulager		1 588	1 437	1 396
Kundfordringar		2 442	2 058	2 029
Aktuella skattefordringar		26	32	33
Övriga omsättningstillgångar		250	221	197
Likvida medel		849	888	992
Summa omsättningstillgångar		5 154	4 636	4 648
SUMMA TILLGÅNGAR		7 504	6 883	6 909
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 037	4 446	4 667
Innehav utan bestämmande inflytande		21	21	20
SUMMA EGET KAPITAL		5 058	4 467	4 688
Långfristig upplåning		5	267	6
Långfristiga leasingskulder		278	250	285
Uppskjutna skatteskulder		118	117	119
Avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser		28	24	26
Övriga avsättningar		27	15	13
Övriga långfristiga skulder	5	0	10	9
Summa långfristiga skulder		456	682	457
Kortfristig upplåning		27	31	139
Kortfristiga leasingskulder		126	121	136
Avsättningar		40	32	40
Avtalsskulder		114	122	113
Leverantörskulder		1 028	839	768
Aktuella skatteskulder		71	48	46
Övriga kortfristiga skulder	5	584	542	523
Summa kortfristiga skulder		1 990	1 734	1 765
SUMMA SKULDER		2 445	2 416	2 221
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 504	6 883	6 909

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Delsumma	Innehav utan bestäm- mande inflytande	
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	-	18	-	-	18	-	18
Emissionskostnader	-	-0	-	-	-0	-	-0
Lämnad utdelning	-	-	-	-146	-146	-	-146
Transaktioner med aktieägare	-	18	-	-146	-128	-	-128
Eget kapital, 2025-06-30	37	105	227	4 078	4 446	21	4 467
Eget kapital 2025-12-31	37	106	124	4 400	4 667	20	4 688
Årets resultat	-	-	-	381	381	0	382
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-	-0	151	-0	151	1	151
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	0	0	0	0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-0	-0	-0	-0
Årets övriga totalresultat efter skatt	-	-0	151	-0	151	1	151
Årets totalresultat	-	-0	151	381	532	1	533
Emission av teckningsoptioner	-	3	-	-	3	-	3
Lämnad utdelning	-	-	-	-165	-165	-	-165
Transaktioner med aktieägare	-	3	-	-165	-162	-	-162
Eget kapital, 2026-06-30	37	109	276	4 616	5 037	21	5 058

Samtliga aktier vid utgången av perioden, 91 732 790 st, är A-aktier med lika rösträtt, och har lika rätt till resultatet.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Not	apr - jun 2026	apr - jun 2025	jan - jun 2026	jan - jun 2025	Helår 2025
Resultat före skatt		256	228	479	432	831
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		96	85	191	158	331
Betald skatt		-35	-31	-59	-69	-134
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		317	281	611	522	1 028
Förändring av varulager		-70	54	-106	71	82
Förändring av kundfordringar		-219	-107	-317	-270	-283
Förändring av övriga fordringar		9	13	-42	-37	-21
Förändring av leverantörsskulder		-8	5	197	137	76
Förändring av övriga skulder		-7	-14	18	54	39
Förändring av rörelsekapital		-295	-48	-250	-45	-106
Kassaflöde från den löpande verksamheten		23	232	362	477	921
Rörelseförvärv	4	-0	-	-0	-94	-96
Avyttring av dotterföretag		-	26	-	26	26
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1	-3	-3	-3	-8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-76	-91	-134	-129	-233
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0	1	1	1	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-77	-67	-137	-199	-307
Amorteringar av lån		-22	-35	-142	-90	-255
Amorteringar av leasingsskulder		-38	-35	-76	-71	-144
Förändring av checkräkningskredit		-3	5	-7	5	18
Betalning teckningsoptioner		3	-	3	-	-
Nyemission		-	18	-	18	18
Lämnad utdelning		-165	-146	-165	-146	-146
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-225	-195	-386	-285	-509
Periodens kassaflöde		-279	-29	-161	-7	105
Likvida medel vid periodens början		1 117	914	992	919	919
Kursdifferens i likvida medel		11	2	18	-24	-32
Likvida medel vid periodens slut		849	888	849	888	992

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 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	R12 jul 2025 -jun 2026	Helår 2025
Nettoomsättning		22	19	41	38	79	76
Övriga rörelseintäkter		1	0	1	2	7	7
Totala intäkter		22	19	42	40	85	83
Övriga externa kostnader		-11	-8	-20	-15	-36	-30
Personalkostnader		-13	-13	-24	-23	-47	-45
Avskrivningar och nedskrivningar		-0	-0	-0	-0	-0	-0
Övriga rörelsekostnader		-0	-0	-0	-2	-1	-3
Totala kostnader		-24	-21	-45	-40	-84	-79
Rörelseresultat		-2	-1	-3	-0	2	5
Finansnetto	5	187	85	284	168	415	299
Resultat efter finansnetto		184	83	281	168	417	304
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	101	101
Resultat före skatt		184	83	281	168	518	405
Skatter		-8	-6	-13	-10	-41	-39
Periodens resultat		176	77	268	157	477	366
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT							
Periodens resultat		176	77	268	157	477	366
Periodens övriga totalresultat efter skatt		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		176	77	268	157	477	366

Andra kvartalet

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 22 Mkr (19) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till 187 Mkr (85). Periodens resultat uppgick till 176 Mkr (77).

Första halvåret

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 41 Mkr (38) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till 284 Mkr (168). Periodens resultat uppgick till 268 Mkr (157).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		0	0	0
Andelar i koncernföretag		1 514	1 468	1 484
Fordringar hos koncernföretag		116	68	89
Summa anläggningstillgångar		1 629	1 536	1 574
Fordringar hos koncernföretag		353	257	400
Aktuell skattefordran		-	8	-
Övriga omsättningstillgångar		6	8	3
Kassa och bank		524	559	657
Summa omsättningstillgångar		884	831	1 060
SUMMA TILLGÅNGAR		2 513	2 367	2 634
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		38	38	38
Fritt eget kapital		1 360	1 045	1 254
SUMMA EGET KAPITAL		1 398	1 083	1 292
Obeskattade reserver		54	35	54
Avsättningar	5	8	31	17
Långfristig upplåning		-	259	-
Summa långfristiga skulder		-	259	-
Kortfristig upplåning		-	-	119
Räntebärande skulder till koncernföretag		1 009	919	1 096
Leverantörsskulder		4	5	5
Skulder till koncernföretag		-	0	4
Aktuell skatteskuld		22	10	26
Övriga omsättningstillgångar		17	26	20
Summa kortfristiga skulder		1 053	960	1 271
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		1 061	1 249	1 288
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 513	2 367	2 634

Fritt eget kapital uppgår till 1 398 Mkr. Förändringen sedan 31 december 2025 utgörs av periodens resultat om 268 Mkr, utbetald utdelning om -165 Mkr samt inbetalt kapital vid tecknande av teckningsoptioner om 3 Mkr.

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Redovisningsprinciper

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

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements antogs av EU den 13 februari 2026 och är tillämplig från 1 januari 2027 och ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Denna introducerar nya krav på de finansiella rapporternas utformning och upplýsningar. Den nya standarden kommer inte att påverka redovisning eller värdering av poster i de finansiella rapporterna, men kommer att ge märkbara effekter på rapporternas utformning och upplýsningar, såsom presentationen av resultaträkningen och av ledningen definierade resultatmått. Utvärderingen av de slutgiltiga effekterna som den nya standarden kommer att ha på koncernredovisningen pågår fortfarande.

Koncernen kommer att börja tillämpa den nya standarden den 1 januari 2027, vilket är obligatoriskt ikraftträdandedatum. IFRS 18 kräver retroaktiv tillämpning, det vill säga jämförelsesiffror för 2026 kommer att räknas om.

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 2 436 Mkr (2 120) varav 2 209 Mkr (1 995) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 214 Mkr.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för andra kvartalet 385 Mkr (376), varav 367 Mkr (349) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 19 Mkr.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det andra kvartalet till 214 Mkr (163) för Komponent, vilket innebar en ökning om 51 Mkr jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 51 Mkr (56) vilket motsvarar en minskning om 5 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 2026, Mkr	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	2 209	367	-	2 577
Nettoomsättning, internt	227	17	-244	-
Total nettoomsättning	2 436	385	-244	2 577
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 241	-228	204	-1 265
Avskrivningar	-80	-8	-0	-88
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-901	-97	29	-969
Rörelseresultat	214	51	-11	255
Finansnetto	-	-	2	2
Resultat före skatt	214	51	-10	256
Skatter	-	-	-54	-54
Periodens resultat	214	51	-64	202

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

Första halvåret

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för första halvåret 4 642 Mkr (4 221) varav 4 252 Mkr (3 943) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 309 Mkr.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för första halvåret 722 Mkr (754), varav 683 Mkr (692) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 9 Mkr.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det första halvåret till 395 Mkr (334) för Komponent, vilket innebar en ökning om 61 Mkr jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 95 Mkr (107) vilket motsvarar en minskning om 13 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 2026, Mkr	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	4 252	683	-	4 934
Nettoomsättning, internt	390	39	-430	-
Total nettoomsättning	4 642	722	-430	4 934
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-2 344	-430	354	-2 420
Avskrivningar	-156	-15	-0	-172
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-1 746	-182	65	-1 863
Rörelseresultat	395	95	-10	480
Finansnetto	-	-	-1	-1
Resultat före skatt	395	95	-11	479
Skatter	-	-	-97	-97
Periodens resultat	395	95	-108	382

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

INTÄKTER FÖRDELADE PÅ RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

Andra kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades andra kvartalet; Sverige 24 % (28), övriga europeiska länder 56 % (59) och övriga länder 20 % (14).

apr-jun 2026, Mkr	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Sverige	456	215	22	692
Övriga europeiska länder	1 496	92	-	1 588
Övriga länder	484	78	-	562
Nettoomsättning	2 436	385	22	2 842
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-266	-266
Total nettoomsättning	2 436	385	-244	2 577

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

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

Första halvåret

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades första halvåret; Sverige 25 % (28), övriga europeiska länder 57 % (58) och övriga länder 18 % (14).

jan-jun 2026, Mkr	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Sverige	889	418	41	1 347
Övriga europeiska länder	2 932	162	-	3 094
Övriga länder	821	142	-	963
Nettoomsättning	4 642	722	41	5 405
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-471	-471
Total nettoomsättning	4 642	722	-430	4 934

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

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 2026	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Bulgarien	1 308	1 516	1 555
Polen	1 297	1 251	1 372
Litauen	1 120	1 091	1 300
Sverige	1 023	1 040	979
Estland	626	599	587
Ungern	496	500	496
Kina	462	428	439
Kanada	259	187	182
Tjeckien	245	201	0
Finland	210	201	206
Mexiko	187	234	293
Indien	164	166	178
USA	159	103	216
Storbritannien	139	117	0
Tyskland	132	129	15
Italien	16	16	17
Brasilien	5	5	5
Totalt	7 848	7 784	7 840

Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Den 11 maj 2026 förvärvades Time 24 som ingår i segmentet System. Under 2025 förvärvades mdexx bolagen, Michael Riedel samt Sandflo Forma. Samtliga förvärv 2025 ingår i segmentet Komponent.

Förvärv under året

Time 24

Den 11 Maj 2026 förvärvade AQ Group 100% av aktierna i Time 24 som tillverkar elskåp och kablage till krävande industrikunder i Storbritannien. Bolaget har en årsomsättning om ca 124 Mkr, 135 anställda och en rörelsemarginal under AQ-snittet. Verksamheten bedrivs från Burgess Hill i Storbritannien och Vizovice i Tjeckien.

Syftet med affären är att utöka AQ:s kundbas, och att bredda vårt erbjudande inom produktion av elskåp och kablage. Time 24 har en lång historik, erfarenhet och teknisk kompetens av krävande kunder. Time 24 kommer att ingå som en del i AQ:s affärsområde elskåp.

Köpeskillingen bestod av £1 kontant vid tillträdet samt lösen av skulder. Nettoskulden vid övertagande uppgick till ca 50 Mkr. En förvärvsanalys har upprättats vilken utvisar koncernmässiga övervärden (goodwill) om 5 Mkr. I goodwillvärdet ingår synergieffekter i form av effektivare produktionsprocesser samt personalens tekniska kunskaper.

Från förvärvstillfället till juni 2026 bidrog den förvärvade verksamheten med 20 Mkr till koncernens intäkter och -2 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2026, uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 48 Mkr högre och periodens resultat efter skatt skulle ha blivit 2 Mkr lägre för perioden januari-juni 2026.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Mkr	Time 24
Materiella anläggningstillgångar, inkl nyttjanderättstillgångar	10
Uppskjuten skatt	7
Varulager	37
Kortfristiga fordringar	21
Likvida medel i de förvärvade företagen	0
Summa tillgångar	75
Långfristiga räntebärande skulder inkl. leasingskulder	3
Kortfristiga räntebärande skulder inkl. leasingskulder	40
Uppskjuten skatt	1
Övriga kortfristiga skulder	38
Summa avsättningar och skulder	81
Summa Nettotillgångar	-5
Överförd ersättning	0
Summa köpeskilling	0
Goodwill	5
Kassaflödeseffekt	
Utbetald del av överförd ersättning	0
Likvida medel i de förvärvade företagen	-0
Total kassaflödeseffekt	-0

Not 5. Finansiella instrument

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

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 2026 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
Ingående skuld 2026-01-01	17
Utbetald tilläggsköpeskilling	-8
Förändring via resultaträkningen	-0
Utgående skuld 2026-06-30	8
<i>Varav kortfristig del</i>	8

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

Nyckeltalsberäkningar

Mkr om inte annat anges	2026			2025				
	Q1	Q2	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelseresultat	225	255	480	215	218	191	216	840
Nettoomsättning	2 358	2 577	4 934	2 290	2 344	2 114	2 323	9 071
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,6	9,9	9,7	9,4	9,3	9,0	9,3	9,3
Rörelseresultat	225	255	480	215	218	191	216	840
Avskrivningar/nedskrivningar	-84	-88	-172	-82	-82	-87	-85	-337
EBITDA	309	342	651	297	300	278	302	1 177
Resultat före skatt	223	256	479	205	228	187	212	831
Nettoomsättning	2 358	2 577	4 934	2 290	2 344	2 114	2 323	9 071
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	9,4	9,9	9,7	8,9	9,7	8,8	9,1	9,2
Kundfordringar	2 153	2 442	2 442	1 932	2 058	1 924	2 029	2 029
Övriga kortfristiga fordringar	276	276	276	253	253	258	230	230
Likvida medel	1 117	849	849	914	888	965	992	992
Kortfristiga skulder	1 887	1 990	1 990	1 706	1 734	1 709	1 765	1 765
Kassalikviditet, %	188	179	179	182	185	184	184	184
Summa eget kapital	4 925	5 058	5 058	4 346	4 467	4 593	4 688	4 688
Summa tillgångar	7 255	7 504	7 504	6 731	6 883	6 861	6 909	6 909
Soliditet, %	68	67	67	65	65	67	68	68
Resultat före skatt, rullande 12 mån	849	877	877	808	818	828	831	831
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-57	-46	-46	-49	-63	-67	-67	-67
Summa eget kapital och skulder, ing för 12 mån	6 731	6 883	6 883	6 367	6 385	6 468	6 567	6 567
Summa eget kapital och skulder, utgående	7 255	7 504	7 504	6 731	6 883	6 861	6 909	6 909
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	6 993	7 194	7 194	6 549	6 634	6 665	6 738	6 738
Avkastning på totalt kapital, %	13,0	12,8	12,8	13,1	13,3	13,4	13,3	13,3
Periodens resultat, rullande 12 mån	690	704	704	647	655	663	677	677
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	4 346	4 467	4 467	4 082	4 083	4 178	4 409	4 409
Summa eget kapital, utgående	4 925	5 058	5 058	4 346	4 467	4 593	4 688	4 688
Summa eget kapital, genomsnitt	4 635	4 763	4 763	4 214	4 275	4 385	4 548	4 548
Avkastning på eget kapital, %	14,9	14,8	14,8	15,4	15,3	15,1	14,9	14,9
Likvida medel	1 117	849	849	914	888	965	992	992
Långfristiga räntebärande skulder	274	283	283	491	517	395	290	290
Kortfristiga räntebärande skulder	145	153	153	171	152	141	275	275
Summa räntebärande skulder	420	436	436	662	669	536	565	565
Nettokassa/Nettoläneskuld	697	413	413	253	219	429	427	427
Varukostnad rullande 12 mån	-4 458	-4 567	-4 567	-4 267	-4 280	-4 318	-4 429	-4 429
Varulager, utgående	1 449	1 588	1 588	1 474	1 437	1 452	1 396	1 396
Lageromsättningshastighet (ITO), ggr	3,1	2,9	2,9	2,9	3,0	3,0	3,2	3,2
Tillväxt, %								
Organisk tillväxt								
Nettoomsättning	2 358	2 577	4 934	2 290	2 344	2 114	2 323	9 071
- Effekt av ändrade valutakurser	-110	-3	-113	-6	-97	-67	-97	-267
- Omsättning för motsvarande period föregående år	2 290	2 344	4 634	2 225	2 254	1 949	2 126	8 554
- Förvärvade bolags omsättning	33	22	55	182	180	142	112	615
= Organisk tillväxt	144	214	358	-111	7	90	182	169
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	6,3	9,1	7,7	-5,0	0,3	4,6	8,6	2,0
Tillväxt genom förvärv								
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	1,4	0,9	1,2	8,2	8,0	7,3	5,3	7,2

Definitioner

Alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

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

Rörelsemarginal, EBIT %

Beräknas som rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

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

Resultatmarginal före skatt, EBT %

Beräknas som resultat före skatt dividerat med nettoomsättning.

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

Kassalikviditet, %

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

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

Soliditet, %

Beräknas som justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

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

Avkastning på totalt kapital, %

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

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

Avkastning på eget kapital efter skatt, %

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

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

Rörelseresultat (EBIT), MSEK

Beräknas som periodens resultat före skatt och finansiella poster.

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

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

Beräknas som periodens resultat före skatt.

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

EBITDA

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

Nettokassa/Nettolåneskuld, MSEK

Beräknas som skillnaden mellan räntebärande skulder och likvida medel.

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

Lageromsättningshastighet (ITO), ggr

Lageromsättningshastigheten anger hur många gånger varulagret säljs och omsätts under året (de senaste 12 månaderna). Det är ett finansiellt mått på effektiviteten i lagerstyrningen och hur snabbt produkter rör sig genom lagret.

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

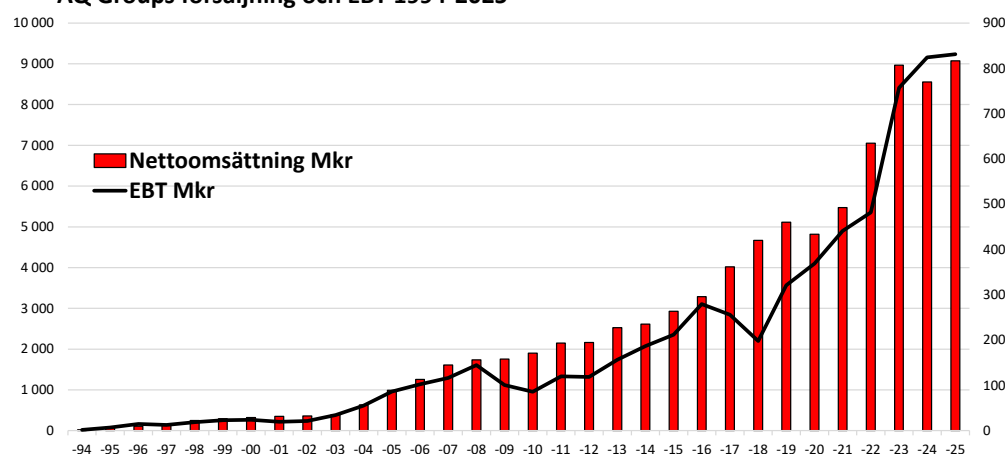
Periodens resultat hänförligt till innehavare av aktier i moderbolaget dividerat med genomsnittligt antal aktier före respektive efter utspädning. När den genomsnittliga aktiekursen under perioden är högre än den fastställda teckningskursen för utställda teckningsoptioner beräknas utspädningseffekt för 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 2025 hade AQ en omsättning på 9 miljarder kr, och sedan koncernen startade år 1994 har AQ redovisat positivt resultat varje kvartal.

AQ Groups försäljning och EBT 1994-2025



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.