



AQ Group AB (publ)

Delårsrapport

januari – september 2026

15 oktober 2026

**WE ARE
RELIABLE**

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

www.aqgroup.com

Tredje kvartalet, juli-september 2026 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 21 % till 2 566 Mkr (2 114)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 36 % till 259 Mkr (191)
- Resultat före skatt (EBT) ökade med 38 % till 257 Mkr (187)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 10,0 % (8,8)
- Resultat efter skatt uppgick till 205 Mkr (154)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 269 Mkr (322)
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 2,23 kr (1,67)

Nio månader, januari-september 2026 i sammandrag

- Nettoomsättningen ökade med 11 % till 7 500 Mkr (6 748)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 18 % till 739 Mkr (624)
- Resultat före skatt (EBT) ökade med 19 % till 736 Mkr (619)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 9,8 % (9,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 586 Mkr (509)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 631 Mkr (799)
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 6,39 kr (5,54)
- Soliditeten uppgick till 68 % (67)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

Mkr där ej annat anges	2026			Ack	2025				Helår
	Q1	Q2	Q3		Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning	2 358	2 577	2 566	7 500	2 290	2 344	2 114	2 323	9 071
Rörelseresultat (EBIT)	225	255	259	739	215	218	191	216	840
Resultat före skatt (EBT)	223	256	257	736	205	228	187	212	831
Periodens resultat	179	202	205	586	166	189	154	168	677
Eget kapital	4 925	5 058	5 349	5 349	4 346	4 467	4 593	4 688	4 688
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,6	9,9	10,1	9,8	9,4	9,3	9,0	9,3	9,3
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	9,4	9,9	10,0	9,8	8,9	9,7	8,8	9,1	9,2
Kassalikviditet, %	188	179	177	177	182	185	184	184	184
Soliditet, %	68	67	68	68	65	65	67	68	68
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁾	13,0	12,8	13,5	13,5	13,1	13,3	13,4	13,3	13,3
Avkastning på eget kapital, efter skatt, % ¹⁾	14,9	14,8	15,2	15,2	15,4	15,3	15,1	14,9	14,9
Antal anställda i Sverige	1 029	1 023	1 020	1 020	1 034	1 040	1 033	1 039	1 039
Antal anställda utanför Sverige	6 786	6 825	6 865	6 865	6 699	6 744	6 779	6 788	6 788
Nyckeltal per aktie, SEK									
Resultat moderbolagets aktieägare	179	202	205	586	166	188	154	169	676
Periodens resultat före utspädning	1,95	2,20	2,23	6,39	1,81	2,06	1,67	1,84	7,38
Totalt eget kapital	53,69	55,14	58,31	58,31	47,51	48,84	50,06	51,10	51,18
Antal aktier, tusental	91 733	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



Hög tillväxt i USA och Kina

Under tredje kvartalet växte vi snabbt inom försvar och datacenter. Vi ökade nettoomsättningen med 21 % och hade en organisk tillväxt på 18 %. Det är som planerat. En stor del av tillväxten skedde till slutkunder i USA och Asien. Vi har ökat våra utleveranser av induktiva komponenter till elkraft och kylning av datacenter. AQ Transformer Solutions, vårt transformatorbolag i Virginia, har framgångsrikt vunnit flertalet nya order på den amerikanska marknaden och i kvartalet förvärvade vi tillgångar och fastigheter från Norlake för att snabbt kunna öka vår produktionskapacitet. Med erfarna medarbetare från Norlake och Transformer Solutions räknar vi med att kunna dubbla våra utleveranser av induktiva komponenter i USA de kommande

åren. Normalt brukar Q3 vara ett svagare kvartal omsättningsmässigt, men tack vare vår tillväxt i Kina och USA har vi lyckats få ett jämnare flöde av produkter även under sommarmånader, då varken våra kunder eller AQ:s fabriker har någon industrisemester i dessa länder.

Förvärv

Vår tillväxt genom förvärv var under kvartalet 2 % genom förvärvet av Time 24 och tillgångarna i Norlake. Integrationen av Time 24 pågår för fullt. Fokus är på att leverera ut produkter till kunder inom halvledarindustrin som växer fort. Samtidigt förbättrar vi IT-infrastrukturen, förstärker ledningen och förbättrar vår produktivitet på inköpsområdet. Tillgångarna för Norlake förvärvades den 21 september. Bolaget har mer än 50 års erfarenhet av design och produktion av transformatorer till specialapplikationer. Norlake har under de senaste åren varit underkapitaliserat vilket förhindrat tillväxt. Produktionskapacitet i form av lokaler och maskiner är betydligt större än vad de senaste årens omsättning visar. Vår VD för Transformer Solutions i USA, Dan Day, och hans team har nu i uppgift att integrera bolaget och snabbt komma upp i högre produktionskapacitet för att tillgodose Norlakes, men även Transformer Solutions kunder med fler produkter. Det här är ett typiskt AQ förvärv där vi behöver vända en dålig trend och göra Norlake till ett bra bolag igen. Det kommer inte vara lätt, men med hårt arbete kommer vi att lyckas.

Marknad och investeringar

Våra leveranser ökade under kvartalet till försvarsindustrin och till datacenter. Flera av våra fabriker i Kina, Europa och USA går på högvarv. Glädjande är också att flera av våra andra marknadssegment nu också växer. Vi har under kvartalet förvärvat AQ Rockfords fastighet i Worksop, UK samt Gumboda Stålteknik med tillhörande fastighet i Robertsfors. Detta är investeringar för att öka kapacitet till försvars- och elektrifieringskunder.

Kassaflöde, balansräkning och marginal

Vår resultatmarginal var i kvartalet i paritet med vårt mål om 10 % vinst före skatt. Vårt kassaflöde från den löpande verksamheten i kvartalet var 269 Mkr (322) påverkad av ökade lager och kundfordringar till följd av stark tillväxt. Vi kan dock fortsatt vara opportunistiska och växa organiskt och via förvärv då vi har en nettokassa om 467 Mkr vid utgången av kvartalet.

Lättare att springa i medvind

AQ har inga patent eller egna produkter. Vi är beroende av att vi har världsledande kunder som tar fram världsledande produkter. Vi har förmågan att hjälpa dem att skala upp snabbt med bibehållen god kvalitet när deras produkter blir populära på marknaden. Våra duktiga säljare och tekniker är bra på att identifiera nya marknader och produkter som kommer att växa i framtiden. Ett exempel just nu är våra transformatorer till datacenter där vi ser god efterfrågan från flera av våra kunder. Självklart är det lättare att växa på marknader som växer. Vi brukar säga att det är lättare att springa fort och långt i medvind.

James Ahrgren
Koncernchef och verkställande direktör

Koncernens resultat och ställning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 2 566 Mkr (2 114), vilket innebär en ökning med 452 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten 21,4 %, varav organisk tillväxt 17,9 %, förvärvade bolags omsättning 2,2 % och valutaeffekt 1,3 %. Valutaeffekten motsvarade 28 Mkr och avsåg främst valutorna HUF, CNY och PLN.

Kvartalets organiska tillväxt på 17,9 % är till stor del hänförlig till ökad volym avseende komponenter till datacenter och försvarsindustrin, men vi växer i princip inom de flesta marknadssegment.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det tredje kvartalet till 259 Mkr (191), en ökning om 68 Mkr, vilket främst förklaras av högre volymer i Kina och USA samt bättre kapacitetsutnyttjande i föregående års nyförvärvade bolag.

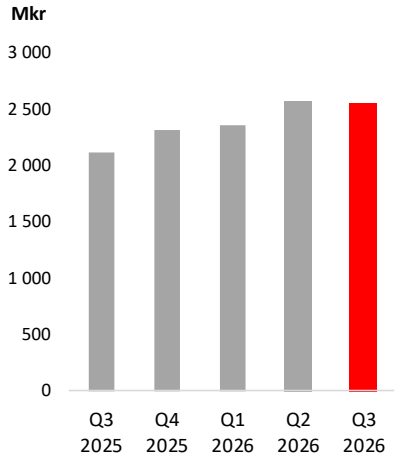
Finansnettot i kvartalet uppgick till -2 Mkr (-4). Resultatmarginalen före skatt (EBT-marginalen) uppgick till 10,0 % (8,8).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 269 Mkr (322) vilket innebär en minskning om 53 Mkr som förklaras av ökad rörelsekapitalbindning i kundfordringar och varulager drivet av ökad försäljning inom tillväxtsegmenten.

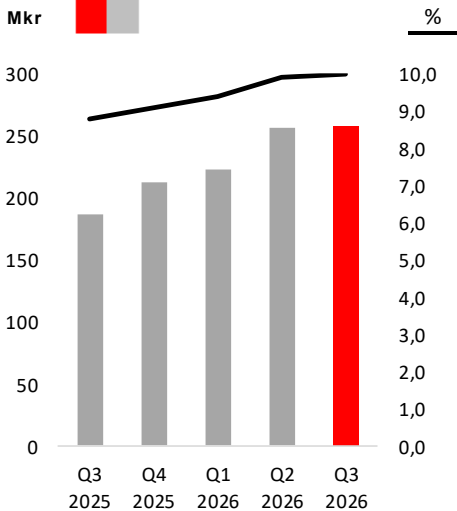
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -190 Mkr (-55) och avser främst rörelseförvärv om -126 Mkr (0) samt ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -63 Mkr (-53).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -39 Mkr (-187) och avser främst amortering av banklån och leasingkulder om -42 Mkr (-199).

Nettoomsättning



EBT



Första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 7 500 Mkr (6 748), vilket innebär en ökning med 752 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. För första nio månaderna var den totala tillväxten 11,1 %, varav organisk tillväxt 10,9 %, förvärvade bolags omsättning 1,5 % och valutaeffekt -1,2 %. Valutaeffekten motsvarade -84 Mkr och avsåg främst valutorna EUR, HUF och USD.

De första nio månadernas organiska tillväxt på 10,9 % är till stor del hänförlig till ökad volym avseende komponenter till datacenter och försvarsindustrin samtidigt som flera andra marknadssegment också växer.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i de första nio månaderna till 739 Mkr (624), en ökning om 115 Mkr, vilket främst förklaras av högre volymer i Kina och USA samt bättre kapacitetsutnyttjande i föregående års nyförvärvade bolag.

Finansnettot under de första nio månaderna uppgick till -3 Mkr (-5). Resultatmarginalen före skatt (EBT-marginalen) uppgick till 9,8 % (9,2).

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 437 Mkr (536) och likvida medel till 904 Mkr (965) vilket innebär att koncernen har en nettokassa på 467 Mkr (429). Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till leasingskulder uppgick till 36 Mkr (145) vilket innebär en nettokassa justerad för leasingskulder på 868 Mkr (820).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 631 Mkr (799) vilket innebär en minskning om 168 Mkr som främst förklaras av ökad rörelsekapitalbindning i kundfordringar och varulager.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -326 Mkr (-254) och avser rörelseförvärv om -126 Mkr (-94) samt ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -197 Mkr (-183). I motsvarande period föregående år avyttrades ett fastighetsdotterbolag om 26 Mkr. De enskilt största investeringarna under perioden består av produktionsutrustning i Ungern på -31 Mkr och i Bulgarien på -26 Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -425 Mkr (-472) och avser främst amortering av banklån och leasingskulder om -260 Mkr (-360), samt utdelning om -165 Mkr (-146).

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 5 349 Mkr (4 593) i koncernen.

Väsentliga händelser under året

AQ Groups aktie flyttades upp till Nasdaqs Large Cap-segment den 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 övertagandet uppgick till ca 50 Mkr. Ingen tilläggsköpeskillning föreligger.

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

Den 21 september 2026 förvärvade AQ Group verksamhetstillgångar och tillhörande fastigheter från Norlake, Ohio, USA. Köpeskillingen uppgick till 133 Mkr, och det föreligger inte någon tilläggsköpeskillning. Norlake designar och tillverkar kundanpassade transformatorer och induktorer till krävande industriella applikationer. Verksamheten grundades 1974 och är baserad i Cleveland, Ohio. Kunderna är krävande industrikunder inom elautomation, elektrifiering, datacenter, kärnkraft samt försvar. Omsättningen 2025 uppgick till 69 Mkr och resultatet är under AQ-snittet. Förvärvet tillför ytterligare produktionskapacitet och AQ bedömer att vid fullt utnyttjande av befintliga lokaler och produktionsutrustning kan verksamheten generera en årlig omsättning om drygt 300 Mkr.

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, då 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

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

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.

	Mål	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	Helår 2025
Produktkvalitet, %	100	99,7	99,5	99,6	99,6	99,6
Leveranssäkerhet, %	98	91,1	92,8	92,7	93,8	94,0
Soliditet, %	>40	68	67	68	67	68
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	>10	10,0	8,8	9,8	9,2	9,2
Tillväxt, %	>15	21,4	8,4	11,1	5,0	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 verksam i. Den genomsnittliga skattekostnaden för de första nio månaderna, inklusive avsättning för tilläggsskatt, uppgår till 20 % (18).

Valberedning

Valberedningen representerar aktieägarna och består av ledamöter som utses av de fyra röstmässigt största aktieägarna baserat på Euroclear Sweden AB:s ägarstatistik per den sista dagen i augusti varje år. Avstår aktieägare sin rätt att utse ledamot, ska rätten övergå till den närmast följande största aktieägaren. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts och valberedningen utser inom sig ordförande. Valberedningen inför årsstämman 2027 offentliggjordes 14 oktober 2026 och består av Björn Henriksson (Nordea Fonder), Stephan Mühler (Swedbank Robur Fonder), Per Olof Andersson (eget innehav) och Claes Mellgren (eget innehav) med Björn Henriksson som ordförande.

Kommande rapporttillfällen

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 i Västerås
Delårsrapport januari-juni, 2027	14 juli 2027, kl. 08:00
Delårsrapport januari-september, 2027	20 oktober 2027, 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 oktober 2026 kl. 08.00.

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

Ytterligare information kan erhållas från AQ Group AB;
Koncernchef och IR - James Ahrgren, telefon +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

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 oktober 2026

James Ahrgren
Koncernchef och verkställande direktör

Granskningsrapport

Till styrelsen i AQ Group AB (publ)

Org nr 556281-8830

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för AQ Group AB (publ) per den 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 15 oktober 2026
Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	R12 okt 2025 -sep 2026	Helår 2025
Nettoomsättning	2	2 566	2 114	7 500	6 748	9 823	9 071
Övriga rörelseintäkter		36	27	110	96	146	133
Totala intäkter		2 601	2 141	7 610	6 844	9 969	9 203
Förändring av lager och produkter i arbete		36	-15	60	-48	20	-88
Råvaror och förnödenheter		-1 308	-975	-3 679	-3 139	-4 730	-4 191
Handelsvaror		-45	-27	-118	-112	-157	-150
Övriga externa kostnader		-239	-217	-695	-659	-920	-884
Personalkostnader	3	-677	-619	-2 108	-1 958	-2 793	-2 642
Avskrivningar och nedskrivningar		-93	-87	-265	-251	-350	-337
Övriga rörelsekostnader		-17	-10	-66	-54	-83	-71
Totala kostnader		-2 342	-1 950	-6 871	-6 220	-9 014	-8 363
Rörelseresultat		259	191	739	624	955	840
Finansnetto	5	-2	-4	-3	-5	-7	-9
Resultat före skatt		257	187	736	619	948	831
Skatter		-52	-33	-149	-110	-193	-154
Periodens resultat		205	154	586	509	755	677
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL							
Moderbolagets aktieägare		205	154	586	508	755	676
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	1	-0	1
AKTIERELATERAD REDOVISNING, KR							
Periodens resultat per aktie före utspädning		2,23	1,67	6,39	5,54	8,23	7,38
Periodens resultat per aktie efter utspädning *)		2,23	1,67	6,38	5,54	8,22	7,38
GENOMSnittligt antal aktier							
Före utspädning, tusental		91 733	91 710	91 733	91 551	91 733	91 597
Efter utspädning, tusental *)		91 800	91 777	91 800	91 619	91 800	91 664

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	R12 okt 2025 -sep 2026	Helår 2025
PERIODENS RESULTAT	205	154	586	509	755	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	86	-29	237	-197	164	-270
Periodens övriga totalresultat efter skatt	86	-29	237	-197	164	-270
Periodens totalresultat	291	125	824	312	919	407
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL						
Moderbolagets aktieägare	290	125	822	311	918	407
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	1	1	1	-0

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR				
Goodwill		547	456	450
Övriga immateriella anläggningstillgångar		94	120	113
Nyttjanderättstillgångar		390	383	411
Materiella anläggningstillgångar		1 405	1 243	1 231
Långfristiga fordringar		14	13	13
Uppskjutna skattefordringar		58	48	44
Summa anläggningstillgångar		2 508	2 262	2 261
Varulager		1 696	1 452	1 396
Kundfordringar		2 505	1 924	2 029
Aktuella skattefordringar		33	43	33
Övriga omsättningstillgångar		250	215	197
Likvida medel		904	965	992
Summa omsättningstillgångar		5 388	4 599	4 648
SUMMA TILLGÅNGAR		7 896	6 861	6 909
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 328	4 571	4 667
Innehav utan bestämmande inflytande		22	21	20
SUMMA EGET KAPITAL		5 349	4 593	4 688
Långfristig upplåning		4	126	6
Långfristiga leasingskulder		275	269	285
Uppskjutna skatteskulder		118	115	119
Avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser		29	24	26
Övriga avsättningar		32	16	13
Övriga långfristiga skulder	5	-	10	9
Summa långfristiga skulder		458	560	457
Kortfristig upplåning		32	19	139
Kortfristiga leasingskulder		125	123	136
Avsättningar		65	36	40
Avtalsskulder		128	113	113
Leverantörsskulder		1 070	825	768
Aktuella skatteskulder		108	61	46
Övriga kortfristiga skulder	5	561	533	523
Summa kortfristiga skulder		2 089	1 709	1 765
SUMMA SKULDER		2 546	2 269	2 221
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 896	6 861	6 909

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestäm- mande inflytande	Eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Delsumma		
Eget kapital, 2024-12-31	37	88	394	3 870	4 388	21	4 409
Årets resultat	-	-	-	508	508	1	509
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-	-	-196	-	-196	-1	-197
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	0	0	0	0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-0	-0	-0	-0
Årets övriga totalresultat efter skatt	-	-	-196	0	-196	-1	-197
Årets totalresultat	-	-	-196	508	311	1	312
Nyemission	0	18	-	-	18	-	18
Emissionskostnader	-	-0	-	-	-0	-	-0
Lämnad utdelning	-	-	-	-146	-146	-	-146
Transaktioner med aktieägare	0	18	-	-146	-128	-	-128
Eget kapital, 2025-09-30	37	106	197	4 231	4 571	21	4 593
Eget kapital 2025-12-31	37	106	124	4 400	4 667	20	4 688
Årets resultat	-	-	-	586	586	0	586
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-	-	236	-	236	1	237
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	0	0	0	0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-0	-0	-0	-0
Årets övriga totalresultat efter skatt	-	-	236	0	236	1	237
Årets totalresultat	-	-	236	586	822	1	824
Emission av teckningsoptioner	-	3	-	-	3	-	3
Lämnad utdelning	-	-	-	-165	-165	-	-165
Transaktioner med aktieägare	-	3	-	-165	-162	-	-162
Eget kapital, 2026-09-30	37	109	361	4 821	5 328	22	5 349

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	jul - sep 2026	jul - sep 2025	jan - sep 2026	jan - sep 2025	Helår 2025
Resultat före skatt		257	187	736	619	831
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		113	91	304	249	331
Betald skatt		-32	-27	-91	-95	-134
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		338	251	949	773	1 028
Förändring av varulager		-75	-25	-181	45	82
Förändring av kundfordringar		-12	122	-329	-148	-283
Förändring av övriga fordringar		5	3	-37	-34	-21
Förändring av leverantörsskulder		27	-15	224	122	76
Förändring av övriga skulder		-14	-14	4	41	39
Förändring av rörelsekapital		-69	71	-318	26	-106
Kassaflöde från den löpande verksamheten		269	322	631	799	921
Rörelseförvärv	4	-126	-	-126	-94	-96
Avyttring av dotterföretag		-	-	-	26	26
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1	-2	-4	-5	-8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-63	-53	-197	-183	-233
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		1	0	1	1	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-190	-55	-326	-254	-307
Upptagna lån bank		3	-	3	-	-
Amorteringar av lån		-2	-164	-144	-254	-255
Amorteringar av leasingsskulder		-41	-36	-116	-106	-144
Förändring av checkräkningskredit		0	11	-6	16	18
Betalning teckningsoptioner		-	-	3	-	-
Nyemission		-	-	-	18	18
Lämnad utdelning		-	-	-165	-146	-146
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-39	-187	-425	-472	-509
Periodens kassaflöde		41	80	-121	73	105
Likvida medel vid periodens början		849	888	992	919	919
Kursdifferens i likvida medel		14	-3	32	-27	-32
Likvida medel vid periodens slut		904	965	904	965	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	jul-sep 2026	jul-sep 2025	jan-sep 2026	jan-sep 2025	R12 okt 2025 -sep 2026	Helår 2025
Nettoomsättning		24	21	65	59	82	76
Övriga rörelseintäkter		0	3	1	5	3	7
Totala intäkter		24	24	66	64	85	83
Övriga externa kostnader		-10	-7	-31	-22	-39	-30
Personalkostnader		-11	-10	-35	-33	-48	-45
Avskrivningar och nedskrivningar		-0	-0	-0	-0	-0	-0
Övriga rörelsekostnader		-0	-0	-1	-2	-1	-3
Totala kostnader		-21	-17	-67	-57	-88	-79
Rörelseresultat		3	7	-0	7	-2	5
Finansnetto	5	-3	15	281	182	398	299
Resultat efter finansnetto		-0	22	281	189	395	304
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	101	101
Resultat före skatt		-0	22	281	189	496	405
Skatter		-5	-5	-19	-15	-42	-39
Periodens resultat		-6	17	262	174	454	366
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT							
Periodens resultat		-6	17	262	174	454	366
Periodens övriga totalresultat efter skatt		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		-6	17	262	174	454	366

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 24 Mkr (21) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till -3 Mkr (15). Periodens resultat uppgick till -6 Mkr (17).

Första nio månaderna

Nettoomsättningen under de första nio månaderna uppgick till 65 Mkr (59) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till 281 Mkr (182). Periodens resultat uppgick till 262 Mkr (174).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		0	0	0
Andelar i koncernföretag		1 724	1 468	1 484
Fordringar hos koncernföretag		152	92	89
Summa anläggningstillgångar		1 876	1 560	1 574
Fordringar hos koncernföretag		346	244	400
Aktuell skattefordran		7	10	-
Övriga omsättningstillgångar		6	4	3
Kassa och bank		458	602	657
Summa omsättningstillgångar		817	861	1 060
SUMMA TILLGÅNGAR		2 693	2 420	2 634
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		38	38	38
Fritt eget kapital		1 354	1 062	1 254
SUMMA EGET KAPITAL		1 392	1 100	1 292
Obeskattade reserver		54	35	54
Avsättningar	5	8	27	17
Långfristig upplåning		-	119	-
Summa långfristiga skulder		-	119	-
Kortfristig upplåning		-	-	119
Räntebärande skulder till koncernföretag		1 183	1 095	1 096
Leverantörsskulder		4	3	5
Skulder till koncernföretag		-	0	4
Aktuell skatteskuld		31	14	26
Övriga kortfristiga skulder		21	27	20
Summa kortfristiga skulder		1 239	1 139	1 271
SUMMA SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR		1 247	1 285	1 288
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 693	2 420	2 634

Fritt eget kapital uppgår till 1 354 Mkr. Förändringen sedan 31 december 2025 utgörs av periodens resultat om 262 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. 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 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 upplysningar. 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 upplysningar, 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

Tredje kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för tredje kvartalet 2 484 Mkr (1 940) varav 2 240 Mkr (1 811) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 429 Mkr.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för tredje kvartalet 340 Mkr (332), varav 326 Mkr (302) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 23 Mkr.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det tredje kvartalet till 223 Mkr (140) för Komponent, vilket innebar en ökning om 83 Mkr jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 35 Mkr (38) vilket motsvarar en minskning om 3 Mkr jämfört med samma period föregående år.

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

jul-sep 2026, Mkr	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	2 240	326	-	2 566
Nettoomsättning, internt	244	15	-259	-
Total nettoomsättning	2 484	340	-259	2 566
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-1 328	-205	216	-1 317
Avskrivningar	-84	-8	-0	-93
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-848	-92	43	-896
Rörelseresultat	223	35	0	259
Finansnetto	-	-	-2	-2
Resultat före skatt	223	35	-2	257
Skatter	-	-	-52	-52
Periodens resultat	223	35	-54	205

jul-sep 2025, Mkr	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 811	302	-	2 114
Nettoomsättning, internt	129	29	-159	-
Total nettoomsättning	1 940	332	-159	2 114
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-938	-210	131	-1 017
Avskrivningar	-79	-7	-0	-87
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-783	-76	41	-818
Rörelseresultat	140	38	13	191
Finansnetto	-	-	-4	-4
Resultat före skatt	140	38	8	187
Skatter	-	-	-33	-33
Periodens resultat	140	38	-24	154

Första nio månaderna

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för de första nio månaderna 7 126 Mkr (6 161) varav 6 492 Mkr (5 754) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 738 Mkr.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för de första nio månaderna 1 062 Mkr (1 086), varav 1 008 Mkr (994) utgörs av extern försäljning. Ökningen av den externa försäljningen uppgår till 14 Mkr.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för de första nio månaderna till 619 Mkr (474) för Komponent, vilket innebar en ökning om 145 Mkr jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 130 Mkr (145) vilket motsvarar en minskning om 15 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-sep 2026, Mkr	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	6 492	1 008	-	7 500
Nettoomsättning, internt	635	54	-689	-
Total nettoomsättning	7 126	1 062	-689	7 500
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-3 673	-635	570	-3 737
Avskrivningar	-241	-23	-0	-265
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-2 594	-274	109	-2 760
Rörelseresultat	619	130	-10	739
Finansnetto	-	-	-3	-3
Resultat före skatt	619	130	-13	736
Skatter	-	-	-149	-149
Periodens resultat	619	130	-162	586

jan-sep 2025, Mkr	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	5 754	994	-	6 748
Nettoomsättning, internt	408	92	-500	-
Total nettoomsättning	6 161	1 086	-500	6 748
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-3 029	-677	407	-3 299
Avskrivningar	-230	-21	-0	-251
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-2 428	-243	97	-2 574
Rörelseresultat	474	145	4	624
Finansnetto	-	-	-5	-5
Resultat före skatt	474	145	-1	619
Skatter	-	-	-110	-110
Periodens resultat	474	145	-111	509

INTÄKTER FÖRDELADE PÅ RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

Tredje kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades tredje kvartalet; Sverige 20 % (24), övriga europeiska länder 57 % (60) och övriga länder 23 % (16).

jul-sep 2026, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	387	157	24	568
Övriga europeiska länder	1 503	114	-	1 618
Övriga länder	594	69	-	662
Nettoomsättning	2 484	340	24	2 848
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-283	-283
Total nettoomsättning	2 484	340	-259	2 566

jul-sep 2025, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	369	164	21	554
Övriga europeiska länder	1 273	98	-	1 371
Övriga länder	298	69	-	368
Nettoomsättning	1 940	332	21	2 293
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-179	-179
Total nettoomsättning	1 940	332	-159	2 114

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

Första nio månaderna

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades under de första nio månaderna; Sverige 23 % (27), övriga europeiska länder 57 % (58) och övriga länder 20 % (15).

jan-sep 2026, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	1 276	575	65	1 916
Övriga europeiska länder	4 436	277	-	4 712
Övriga länder	1 415	211	-	1 625
Nettoomsättning	7 126	1 062	65	8 253
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-753	-753
Total nettoomsättning	7 126	1 062	-689	7 500

jan-sep 2025, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	1 278	607	59	1 944
Övriga europeiska länder	3 982	290	-	4 272
Övriga länder	902	189	-	1 091
Nettoomsättning	6 161	1 086	59	7 306
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-559	-559
Total nettoomsättning	6 161	1 086	-500	6 748

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

Not 3. Personal

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

Land	jan-sep 2026	jan-sep 2025	jan-sep 2024
Polen	1 308	1 250	1 355
Bulgarien	1 292	1 505	1 547
Litauen	1 105	1 090	1 257
Sverige	1 020	1 033	975
Estland	630	607	583
Ungern	500	503	496
Kina	468	435	437
Tjeckien	263	211	0
Kanada	259	199	180
Finland	214	199	208
Mexiko	182	224	295
Storbritannien	167	120	108
Indien	165	167	175
USA	158	115	208
Tyskland	133	132	15
Italien	16	16	17
Brasilien	5	6	5
Totalt	7 885	7 812	7 861

Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. Under året förvärvades Time 24, som ingår i segmentet System samt Gumboda och Norlake som båda ingår i segmentet Komponent. Under 2025 förvärvades mdexx-bolagen, Michael Riedel samt Sandflo Forma, vilka alla 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 och teknisk kompetens samt erfarenhet av krävande kunder. Time 24 ingår 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.

Gumboda

Den 31 augusti 2026 förvärvade AQ Group AB:s dotterbolag AQ JIT Mech Robertsfors AB 100 % av aktierna i Gumboda Stålteknik AB och AQ JIT Mech AB förvärvade tillhörande fastighet. Gumboda har en årsomsättning om 14 Mkr, 7 anställda och en rörelsemarginal under AQ-snittet. Verksamheten bedrivs från Robertsfors. Bolaget tillverkar, konstruerar och monterar svetsade och bearbetade metall- och plastkomponenter till krävande industrikunder.

Syftet med affären är att öka kapacitet till försvars- och elektrifieringskunder. Gumboda ingår i AQ:s affärsområde plåtbearbetning. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 2 Mkr. En preliminär förvärvsanalys har upprättats vilken inte utvisar några koncernmässiga övervärden. Det föreligger inte någon tilläggsköpeskillning.

Norlake

Den 21 september 2026 förvärvade nystartade AQ-bolag verksamhetstillgångar och tillhörande fastigheter från Norlake, Ohio, USA. Dessa bolag ägs av AQ Group AB:s dotterbolag AQ Transformer Solutions, Inc. Norlake designar och tillverkar kundanpassade transformatorer och induktorer till krävande industriella applikationer. Verksamheten grundades 1974 och är baserad i Cleveland, Ohio. Kunderna är krävande industrikunder inom elautomation, elektrifiering, datacenter, kärnkraft samt försvar. Omsättningen 2025 uppgick till 69 Mkr samt ett resultat under AQ-snittet. Vid förvärvstidpunkten övertogs cirka 35 anställda. Förvärvet tillför ytterligare produktionskapacitet och AQ bedömer att vid fullt utnyttjande av befintliga lokaler och produktionsutrustning kan verksamheten generera en årlig omsättning om drygt 300 Mkr.

Syftet med förvärvet är att utöka AQ:s produktionskapacitet, kundbas samt bredda vår teknologi och marknadsnärvaro inom induktiva komponenter i USA. Norlake har mer än 50 års erfarenhet av att arbeta med krävande industrikunder och kompletterar AQ:s affärsområde induktiva komponenter. Denna affär är en fortsättning på AQ:s strategi att bli det ledande företaget globalt inom kundanpassade induktiva komponenter för krävande industrikunder.

Köpeskillingen uppgick till 133 Mkr. En preliminär förvärvsanalys har upprättats vilken utvisar koncernmässiga övervärden (goodwill) om 69 Mkr. Det föreligger inte någon tilläggsköpeskillning.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Mkr	Time 24	Gumboda	Norlake	Totalt
Materiella anläggningstillgångar, inkl nyttjanderättstillgångar	10	4	51	65
Uppskjuten skatt	7	-	-	7
Varulager	37	1	9	47
Kortfristiga fordringar	21	1	6	28
Likvida medel i de förvärvade företagen	0	-	-	0
Summa tillgångar	75	6	66	147
Långfristiga räntebärande skulder inkl. leasingskulder	3	0	1	4
Kortfristiga räntebärande skulder inkl. leasingskulder	40	2	1	42
Uppskjuten skatt	1	0	-	1
Övriga kortfristiga skulder	38	2	-	39
Summa avsättningar och skulder	81	4	2	86
Summa Nettotillgångar	-5	2	64	61
Överförd ersättning	0	2	124	126
Skuld köpeskillning	-	-	9	9
Summa köpeskillning	0	2	133	135
Goodwill	5	-	69	74
Kassaflödeseffekt				
Utbetald del av överförd ersättning	0	2	124	126
Likvida medel i de förvärvade företagen	-0	-	-	-0
Total kassaflödeseffekt	-0	2	124	126

Detaljinformation förvärv

Mkr	Time 24	Gumboda	Norlake
Bidrag sedan förvärvstidpunkten			
Intäkter	64	1	0
Resultat efter skatt med/utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar	-5	0	0
Beräknat ytterligare bidrag om förvärvet istället skett 1 januari			
Intäkter	48	5	13
Resultat efter skatt med/utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar	-2	-0	-3

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 september 2026 finns inga utestående derivat. Detsamma gäller för motsvarande period föregående år.

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

Villkorade tilläggsköpeskillningar i koncernen

Mkr	JIT Mech
Ingående skuld 2026-01-01	17
Utbetald tilläggsköpeskillning	-8
Förändring via resultaträkningen	-0
Utgående skuld 2026-09-30	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	Q3	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelseresultat	225	255	259	739	215	218	191	216	840
Nettoomsättning	2 358	2 577	2 566	7 500	2 290	2 344	2 114	2 323	9 071
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,6	9,9	10,1	9,8	9,4	9,3	9,0	9,3	9,3
Rörelseresultat	225	255	259	739	215	218	191	216	840
Avskrivningar/nedskrivningar	-84	-88	-93	-265	-82	-82	-87	-85	-337
EBITDA	309	342	352	1 003	297	300	278	302	1 177
Resultat före skatt	223	256	257	736	205	228	187	212	831
Nettoomsättning	2 358	2 577	2 566	7 500	2 290	2 344	2 114	2 323	9 071
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	9,4	9,9	10,0	9,8	8,9	9,7	8,8	9,1	9,2
Kundfordringar	2 153	2 442	2 505	2 505	1 932	2 058	1 924	2 029	2 029
Övriga kortfristiga fordringar	276	276	284	284	253	253	258	230	230
Likvida medel	1 117	849	904	904	914	888	965	992	992
Kortfristiga skulder	1 887	1 990	2 089	2 089	1 706	1 734	1 709	1 765	1 765
Kassalikviditet, %	188	179	177	177	182	185	184	184	184
Summa eget kapital	4 925	5 058	5 349	5 349	4 346	4 467	4 593	4 688	4 688
Summa tillgångar	7 255	7 504	7 896	7 896	6 731	6 883	6 861	6 909	6 909
Soliditet, %	68	67	68	68	65	65	67	68	68
Resultat före skatt, rullande 12 mån	849	877	948	948	808	818	828	831	831
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-57	-46	-46	-46	-49	-63	-67	-67	-67
Summa eget kapital och skulder, ing för 12 mån	6 731	6 883	6 861	6 861	6 367	6 385	6 468	6 567	6 567
Summa eget kapital och skulder, utgående	7 255	7 504	7 896	7 896	6 731	6 883	6 861	6 909	6 909
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	6 993	7 194	7 379	7 379	6 549	6 634	6 665	6 738	6 738
Avkastning på totalt kapital, %	13,0	12,8	13,5	13,5	13,1	13,3	13,4	13,3	13,3
Periodens resultat, rullande 12 mån	690	704	755	755	647	655	663	677	677
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	4 346	4 467	4 593	4 593	4 082	4 083	4 178	4 409	4 409
Summa eget kapital, utgående	4 925	5 058	5 349	5 349	4 346	4 467	4 593	4 688	4 688
Summa eget kapital, genomsnitt	4 635	4 763	4 971	4 971	4 214	4 275	4 385	4 548	4 548
Avkastning på eget kapital, %	14,9	14,8	15,2	15,2	15,4	15,3	15,1	14,9	14,9
Likvida medel	1 117	849	904	904	914	888	965	992	992
Långfristiga räntebärande skulder	274	283	279	279	491	517	395	290	290
Kortfristiga räntebärande skulder	145	153	158	158	171	152	141	275	275
Summa räntebärande skulder	420	436	437	437	662	669	536	565	565
Nettokassa/Nettolåneskuld	697	413	467	467	253	219	429	427	427
Varukostnad rullande 12 mån	-4 458	-4 567	-4 867	-4 867	-4 267	-4 280	-4 318	-4 429	-4 429
Varulager, utgående	1 449	1 588	1 696	1 696	1 474	1 437	1 452	1 396	1 396
Lageromsättningshastighet (ITO), ggr	3,1	2,9	2,9	2,9	2,9	3,0	3,0	3,2	3,2
Tillväxt, %									
Organisk tillväxt									
Nettoomsättning	2 358	2 577	2 566	7 500	2 290	2 344	2 114	2 323	9 071
- Effekt av ändrade valutakurser	-110	-3	28	-84	-6	-97	-67	-97	-267
- Omsättning för motsvarande period föregående år	2 290	2 344	2 114	6 748	2 225	2 254	1 949	2 126	8 554
- Förvärvade bolags omsättning	33	22	46	100	182	180	142	112	615
= Organisk tillväxt	144	214	378	736	-111	7	90	182	169
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	6,3	9,1	17,9	10,9	-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	2,2	1,5	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.

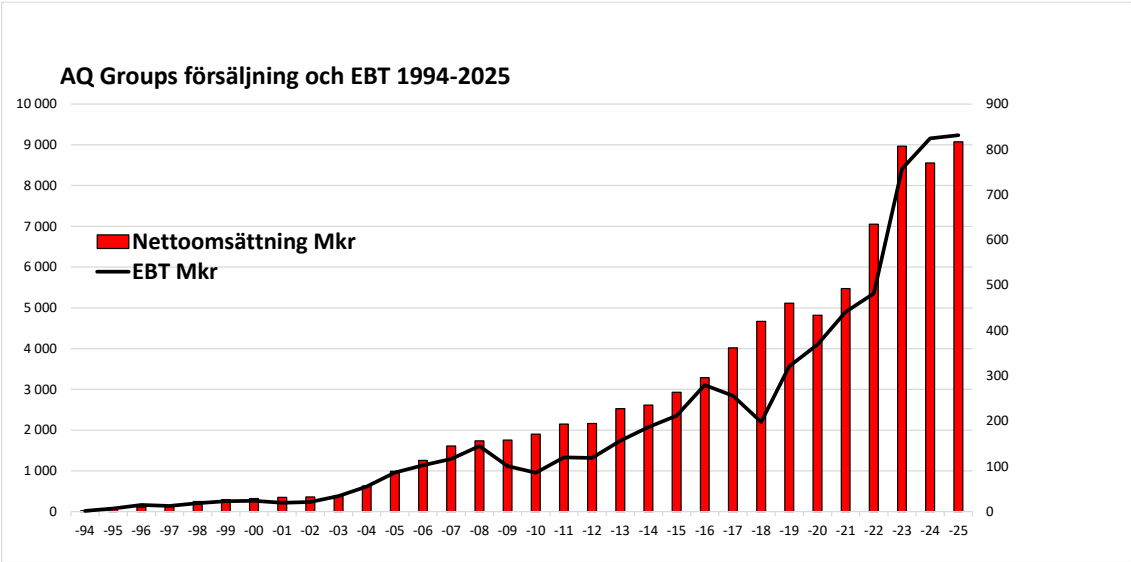
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK

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.



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.