



AQ Group AB (publ)

Bokslutskommuniké

januari – december 2024

13 februari 2025

**WE ARE
RELIABLE**

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

www.aqgroup.com

Fjärde kvartalet, oktober-december 2024 i sammandrag

- Nettoomsättningen minskade med 4% till 2 126 Mkr (2 221)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 7% till 206 Mkr (193)
- Resultat före skatt (EBT) ökade med 14% till 209 Mkr (182)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 9,8% (8,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 154 Mkr (134)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 288 Mkr (239)
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 1,69 kr (1,46)

Helåret 2024 i sammandrag

- Nettoomsättningen minskade med 5% till 8 554 Mkr (8 968)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 6% till 840 Mkr (792)
- Resultat före skatt (EBT) ökade med 9% till 824 Mkr (757)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 9,6% (8,4)
- Resultat efter skatt uppgick till 666 Mkr (636)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 197 Mkr (980)
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 7,27 kr (6,91)
- Soliditeten uppgick till 67% (63)
- Styrelsen föreslår en utdelning på 1,60 kr/aktie (1,33 kr/aktie)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

Mkr där ej annat anges	2024				Helår	2023				Helår
	Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning	2 225	2 254	1 949	2 126	8 554	2 253	2 345	2 149	2 221	8 968
Rörelseresultat (EBIT)	223	222	188	206	840	194	203	201	193	792
Resultat före skatt (EBT)	221	218	177	209	824	184	195	195	182	757
Periodens resultat	185	181	146	154	666	159	172	172	134	636
Eget kapital	4 082	4 083	4 178	4 409	4 409	3 391	3 671	3 734	3 762	3 762
Rörelsemarginal (EBIT), %	10,0	9,8	9,6	9,7	9,8	8,6	8,7	9,3	8,7	8,8
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	9,9	9,7	9,1	9,8	9,6	8,2	8,3	9,1	8,2	8,4
Kassalikviditet, %	163	174	192	204	204	146	152	161	162	162
Soliditet, %	64	64	65	67	67	55	58	61	63	63
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁾	13,5	13,4	13,3	13,8	13,8	10,9	12,1	13,0	13,8	13,8
Avkastning på eget kapital, efter skatt, % ¹⁾	17,7	17,3	16,3	16,3	16,3	15,6	17,3	18,9	18,3	18,3
Antal anställda i Sverige	904	979	975	1 017	1 017	860	862	866	878	878
Antal anställda utanför Sverige	6 937	6 861	6 886	6 796	6 796	6 716	6 868	6 924	6 968	6 968
Nyckeltal per aktie, SEK										
Resultat moderbolagets aktieägare	184	180	146	155	665	157	170	171	134	632
Periodens resultat före utspädning	2,01	1,97	1,60	1,69	7,27	1,72	1,86	1,87	1,46	6,91
Eget kapital	44,63	44,63	45,67	48,20	48,20	37,08	40,13	40,83	41,12	41,12
Antal aktier, tusental	91 470	91 470	91 470	91 470	91 470	91 470	91 470	91 470	91 470	91 470

¹⁾ Beräknad på 12 månaders rullande värden.

VD har ordet



2024 helt ok, vi gnetar på

Under 2024 har vi haft höga marginaler, bra kassaflöde och genomfört fyra förvärv. Vi har lyckats anpassa kostnaderna till det rådande marknadsläget på ett bra sätt. I fjärde kvartalet var vår rörelsemarginal före skatt 9,8% trots att vår försäljning minskade med 4% jämfört med samma kvartal föregående år. Vi har under året arbetat intensivt med att integrera våra förvärvade bolag. Det är kul att välkomna nya medarbetare och kunder till AQ. Det är fantastiskt att se kraften i entreprenörskapet där nöjda kunder väljer AQ framför andra duktiga konkurrenter.

Förvärv

Under 2024 har vi förvärvat sju fabriker och två ingenjörskontor. Integreringen av Rockford, JIT Mech och TechROi går enligt plan. Dessa enheter bidrar till långsiktig lönsam tillväxt inom våra marknader försvar, elektrifiering, skogsautomation, flygindustri och gasturbiner.

I slutet av december tecknade vi avtal om att förvärva mdexx magnetronics och Michael Riedel som utvecklar, tillverkar och säljer induktiva komponenter för krävande kunder inom elektrifiering, tåg, automation och medicinteknik. Med detta förvärv stärker vi AQ:s förmåga att utveckla induktiva komponenter och det ökar vår produktionskapacitet. Detta i kombination med AQ:s ingenjör- och fabriksnätverk ger oss ett mycket starkt erbjudande gentemot våra kunder. Den tyska konkurrensmyndigheten har godkänt förvärvet och bolagen ingår i AQ från den 31 januari 2025 och förväntas öka vår årliga nettoomsättning med ca 500 Mkr. Vi välkomnar våra 400 nya medarbetare i Weyhe, Ilshofen och Trutnov till AQ.

Flera av våra förvärv under året syftar till att öka teknikinnehållet i vår leverans. Vi har under 2024 ökat med 100 ingenjörer i Europa. Vi tror detta kommer stärka vår konkurrenskraft och bidra till ytterligare affärsmöjligheter framåt.

Marknad och investeringar

I kvartalet hade vi en negativ organisk tillväxt på 9% jämfört med samma kvartal föregående år. Det är långt från vår målsättning. Efterfrågan från våra kunder inom lastbilar, bussar och entreprenadmaskiner var avsevärt lägre än under samma period föregående år men i paritet med volymerna kvartal 3 2024.

Våra medarbetare gör sitt yttersta för att vara nära våra kunder och vi vinner nya order och avtal inom samtliga marknadssegment. Under fjärde kvartalet har vi framför allt tagit order inom krafttransmission, el-automation av kranar och båtar samt prototyper till heelelektriska entreprenadmaskiner och lastbilar. Vi har även tagit nya order på komponenter och system till kunder som tillverkar maskiner för elektronikproduktion och industriella diskmaskiner. Vår transformatorfabrik i USA växer bra och har full orderbok för 2025. Vi utökar kapaciteten där för att kunna ta fler order.

För att möta ökad efterfrågan har vi tagit beslut om att investera 10 Mkr i en effektiv 15 kW-fiberlaserskärmaskin för att kunna skära upp till 40 mm tjock plåt till försvarsindustrin i Europa.

Kassaflöde och balansräkning

Vårt kassaflöde från den operativa verksamheten är som förväntat stark när försäljningsvolymen går ner. Vi har en nettokassa om 284 Mkr. Detta medför att vi har gott om kapital att använda för fortsatt tillväxt med våra kunder och för att genomföra förvärv.

AQ 30 år av tillväxt och lönsamhet

2024 firade AQ som bolag 30 år. Vi har växt omsättningen från 18 Mkr till 8,5 Mdr med vinst varje kvartal. Vi har bevisat att vår affärsmodell och vår kultur med decentraliserat ledarskap nära kunden fungerar. AQ står starkare än någonsin. Vi har en urstark balansräkning, moderna och effektiva produktionsenheter, och fantastiska medarbetare. Vi ser med tillförsikt på framtiden och ser fram mot ytterligare 30 år av tillväxt, vinst och skoj tillsammans med våra krävande industrikunder i världsklass. Men framgång kommer inte av sig självt. Därför vill jag tacka alla våra kunder, leverantörer och medarbetare - ni är fantastiska!

James Ahrgren,
Koncernchef och verkställande direktör

Koncernens resultat och ställning

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 2 126 Mkr (2 221), vilket innebär en minskning med 95 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten -4,3%, varav organisk tillväxt -8,9%, förvärvade bolags omsättning +5,0% och valutaeffekt -0,4%. Valutaeffekten motsvarade 8 Mkr och avsåg främst valutorna HUF, PLN och MXN.

Kvartalets organiska tillväxt på -8,9% är främst hänförligt till minskad volym avseende komponenter till bussar och lastbilar samt energilagringsprojekt jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det fjärde kvartalet till 206 Mkr (193), en ökning om 13 Mkr, vilket förklaras av mindre produktionsstörningar än föregående år och produktmix.

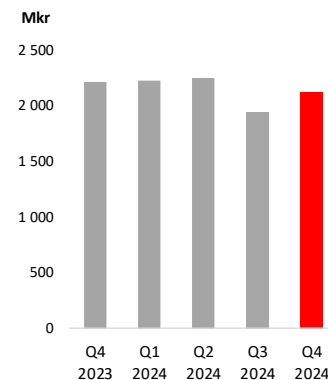
Finansnettot i kvartalet uppgick till +2 Mkr (-11) vilket förklaras av mer positiv påverkan av valutor och lägre räntekostnader jämfört med motsvarande period föregående år. EBT-marginalen har ökat och uppgick till 9,8% (8,2) vilket är fortsatt över vårt mål på 8%.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 288 Mkr (239).

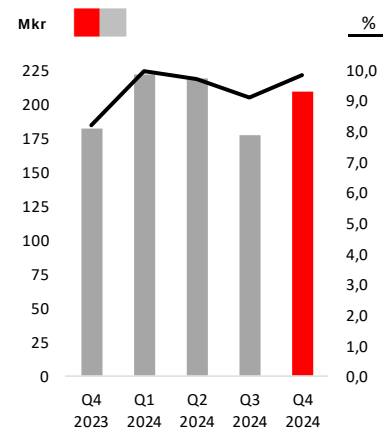
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -71 Mkr (-61) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -45 Mkr (-61) samt förvärv av dotterföretag -25 Mkr (0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -127 Mkr (-177) och avser främst amortering av banklån och leasingskulder om -111 Mkr (-184).

Nettoomsättning



EBT



Helåret

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 8 554 Mkr (8 968), vilket innebär en minskning med 414 Mkr jämfört med föregående år. För helåret var den totala tillväxten -4,6%, varav organisk tillväxt -6,9%, förvärvade bolags omsättning +2,5% och valutaeffekt -0,2%. Valutaeffekten motsvarade -19 Mkr och avsåg främst valutorna PLN, HUF och CNY.

Den organiska tillväxten för helåret på -6,9%, förklaras främst av minskad volym avseende energilagringsprojekt, komponenter till anläggningsmaskiner, lastbilar, bussar och frekvensomriktare.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för helåret till 840 Mkr (792), en ökning om 48 Mkr, vilket förklaras av produktmix och högre leveransprecision. Minskade räntekostnader till följd av lägre nettoskuld gör att finansnettot för helåret uppgick till -15 Mkr (-35). EBT-marginalen uppgick till 9,6% (8,4).

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 635 Mkr (717) och likvida medel till 919 Mkr (426) vilket innebär att koncernen har en nettokassa på 284 Mkr (-291). Koncernens räntebärande skulder utan hänsyn till leasingskulder uppgick till 309 Mkr (451) vilket innebär en nettokassa justerad för leasingskulder på 610 Mkr (-25).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 197 Mkr (980) och har påverkats positivt av det högre rörelseresultatet och minskat rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -265 Mkr (-252) och avser främst förvärv av dotterbolag -84 Mkr (0) samt ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella

anläggningstillgångar på -185 Mkr (-251). De enskilt största investeringarna under perioden består av produktionsutrustning i Sverige på 70 Mkr, i Estland på 41 Mkr och i Bulgarien på 27 Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -448 Mkr (-528) och avser främst amortering av banklån och leasingskulder om -457 Mkr (-468), nya banklån 160 Mkr (0) samt utdelning om -122 Mkr (-61).

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 4 409 Mkr (3 762) i koncernen.

Väsentliga händelser under året

Den 11 mars 2024 tecknade AQ Group AB ett avtal med JIT Mech se Förvaltning AB och Monen Holding AB om att förvärva 100% av aktierna i JIT Mech se Industri AB med dotterbolagen JIT Mech i Robertsfors AB och JIT Mech i Örnsköldsvik AB. Tillträdet skedde den 2 maj 2024. JIT Mech är en framstående leverantör av stora och komplexa maskinbearbetade och svetsade komponenter till kunder inom elektrifiering, skogsmekanisering och försvarsindustri. Bolagen hade en konsoliderad omsättning för 2023 på ca 130 Mkr, en rörelsemarginal i nivå med AQ-snittet och 75 anställda. Verksamheten bedrivs i Robertsfors och Örnsköldsvik. Köpeskillingen bestod av 40 Mkr kontant vid tillträdet samt en tilläggsköpeskillning baserad på bolagens resultat för åren 2024–2026.

Vid årsstämman den 18 april 2024 beslutades om uppdelning av bolagets aktier innebärande att varje befintlig aktie delas upp i fem aktier, s.k. aktiesplit 5:1. Aktiespliten genomfördes under maj månad 2024. Till följd av aktiespliten har det totala antalet aktier under maj månad ökat från 18 294 058 till 91 470 290 och aktiens kvotvärde ändrades från 2 kronor till 0,40 kronor. Sedan den 31 maj 2024 uppgår det totala antalet aktier och röster i bolaget till 91 470 290.

Vid årsstämman beslutades även om en ny omgång teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom AQ. Teckningskursen fastställdes i maj till 760,50 kr per aktie (före split) som efter genomförd aktiesplit 5:1 räknades om till 152,10 kr per aktie. Totalt tecknades 13 500 teckningsoptioner i det treåriga optionsprogrammet som löper ut 12 maj 2027. Vid inlösen berättigar varje option efter aktiespliten till fem aktier. När den genomsnittliga aktiekursen under perioden är högre än den fastställda teckningskursen beräknas utspädningsseffekt för resultat per aktie avseende dessa teckningsoptioner. Under 2024 har ingen utspädningsseffekt förekommit för detta program.

Den 10 juli 2024 förvärvade och tillträdde AQ Group AB 100% av aktierna i Rockford Components Limited, som tillverkar och levererar kablage och elektromekaniska system till kunder inom försvars-, flyg- och generell industri. Bolaget hade en omsättning 2023 på 95 Mkr, en rörelsemarginal under AQ-snittet och 112 anställda. Verksamheten bedrivs i Rendlesham, Worksop och Salisbury i England. Köpeskillingen bestod av 18 Mkr kontant vid tillträdet samt en tilläggsköpeskillning baserad på bolagets resultat för kommande 12 månader, maximalt uppgående till 15 Mkr.

Den 26 september 2024 tecknade AQ Group:s dotterbolag AQ Engineering AB ett avtal med TechROi AB om att förvärva 100% av aktierna i TechROi Engineering AB och TechROi Scandinavia AB som utvecklar och konstruerar komponenter och system till krävande kunder inom fordon-, flyg- och gasturbinindustri. Bolagen hade en omsättning 2023 på 55 Mkr, en rörelsemarginal under AQ-snittet och 38 anställda. Verksamheten bedrivs från Trollhättan och Göteborg. Köpeskillingen bestod av 1kr kontant vid tillträdet samt övertagande av en skuld om ca 30 Mkr. Affären var villkorad av granskningsmyndighetens godkännande enligt FDI-lagen och tillträde skedde 31 oktober 2024.

AQ Group ingick den 20 december 2024 ett avtal med Lafayette Mittelstand Capital om att förvärva 100% av aktierna i mdexx inductive electronics GmbH, mdexx Magnetronic Devices GmbH, mdexx Magnetronic Devices s.r.o. och Michael Riedel, Transformatornbau GmbH. mdexx är en ledande leverantör inom konstruktion och tillverkning av specialiserade induktiva komponenter såsom reaktorer, transformatorer och filter i det låga till medelhöga effekt- och frekvensområdet. Michael Riedel, Transformatornbau är en ledande leverantör inom konstruktion och tillverkning av specialtillverkade transformatorer, reaktorer och filter i det låga till medelhöga effektområdet. Affären var villkorad av myndighetsgodkännande och enterprise value uppgick till ca 5 x EBITDA för räkenskapsåret 2023 på kassa- och skuldfri basis.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter myndighetsgodkännande slutförde AQ Group AB den 31 januari 2025 förvärvet av aktierna i mdexx inductive electronics GmbH, mdexx Magnetronic Devices GmbH, mdexx Magnetronic Devices s.r.o. och Michael Riedel, Transformatorenbau GmbH. mdexx bolagen har tillverkning i Tjeckien och försäljnings- och konstruktionsingenjörer i Tyskland, Tjeckien och Frankrike. Omsättningen 2023 uppgick till 47 MEUR och EBITDA-marginalen uppgick till 4%. Michael Riedel bolaget är beläget i Ilshofen, Tyskland. Omsättningen 2023 uppgick till 17 MEUR och EBITDA-marginalen till 8%. Preliminär köpeskilling, 13 MEUR, betalades kontant vid tillträdet. Ingen villkorad tilläggsköpeskilling föreligger.

Mål

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

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

	Mål	okt-dec 2024	okt-dec 2023	Helår 2024	Helår 2023
Produktkvalitet, %	100	99,6	99,5	99,6	99,5
Leveranssäkerhet, %	98	93,1	91,3	92,6	90,5
Soliditet, %	>40	67	63	67	63
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	>8	9,8	8,2	9,6	8,4
Tillväxt, %	>15	-4,3	12,5	-4,6	27,2

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 AB lämnade aktieutdelning om 122 Mkr till sina aktieägare i april 2024 efter beslut på årsstämman 2024.

Årsstämman 2022 beslutade om att införa ett optionsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom AQ. Teckningskursen fastställdes till 70,24 kr per aktie (efter aktiesplit). Totalt tecknades 52 500 teckningsoptioner i det treåriga optionsprogrammet som löper ut 12 maj 2025. Vid inlösen berättigar varje option till fem aktier. Årsstämman 2024 beslutade om en ny omgång teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom AQ. Teckningskursen fastställdes i maj till 760,50 kr per aktie (före split), som efter genomförd aktiesplit 5:1 räknats om till 152,10 kr per aktie. Totalt tecknades 13 500 teckningsoptioner i det treåriga optionsprogrammet som löper ut 12 maj 2027. Vid inlösen berättigar varje option efter aktiespliten till fem aktier. När den genomsnittliga aktiekursen under perioden är högre än den fastställda teckningskursen beräknas utspädningseffekt för resultat per aktie avseende dessa teckningsoptioner.

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

AQ är en global koncern med verksamhet i sexton länder. I koncernen finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer av både rörelse- och finansiell karaktär, vilka beskrivs mer detaljerat i årsredovisningen för 2023. Under senare tid har vi fått uppleva pandemier, direkta krigshandlingar, hybridkrigshandlingar och politiska hot och utspel som skapar stor oro i världen. Detta har medfört ökade och mer oförutsägbara energikostnader, sanktioner, tullar och andra risker och osäkerhetsfaktorer som kan få en väsentlig påverkan på AQ:s kunder och leverantörer. Dessa i sin tur påverkar det verkliga utfallet för AQ. Förutom de faktorer som har kommenterats kan det verkliga utfallet påverkas av till exempel politiska händelser, konjunkturreffekter, valutakurser och räntenivåer, konkurrerande produkter och prissättningen av dem, produktutveckling, kommersiella och tekniska svårigheter, händelser kopplat till cybersäkerhet och IT-infrastruktur, leveransproblem samt stora kreditförluster hos kunderna.

AQ har inte några produktionsenheter i Mellanöstern, Ukraina, Ryssland eller Belarus och inte heller några väsentliga kunder eller leverantörer i dessa länder. AQ har dock produktionsenheter i Mexiko och Canada som direkt eller indirekt kan komma att påverkas om de hot om handelshinder genomförs som USA framställt. Påverkan på koncernnivå bedöms dock liten pga. enheternas relativa storlek. De risker som är mest framträdande för AQ i ett kortare perspektiv är komponentbristers påverkan på leveranssäkerheten, det relativt osäkra politiska och ekonomiska globala läget samt valuta- och prisrisker på till exempel tull, energi, transporter och material. Vi följer och utvärderar ständigt situationen för att vara beredda på att snabbt agera för att begränsa eventuell påverkan på AQ.

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

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

Koncernens kreditrisker är främst knutna till kundfordringar.

Moderbolaget påverkas indirekt av samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

Global minimiskatt

Lagstiftningen om Pelare II har antagits i Sverige, där AQ Group AB, har sitt säte, och trädde i kraft den 1 januari 2024. Omsättningskravet på 750 mEUR för två av de senaste fyra åren är uppfyllt efter utgången av räkenskapsåret 2024. Koncernen omfattas således från och med 2025 av OECD:s modellregler för Pelare II. Koncernen har väsentlig verksamhet i flera länder som i dagsläget har lägre redovisad bolagsinkomstskatt än 15%, bla Bulgarien, Estland, Litauen och Ungern, varför analys och beräkning har gjorts av vilken effekt Pelare II reglerna kan få på koncernen framåt.

Valberedning

Valberedningen representerar aktieägarna och består av ledamöter som utses av de fyra röstmässigt största aktieägarna. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen inför årsstämman 2025 består av Björn Henriksson (Nordea Fonder), Peter Nygren (ODIN Fonder), Per Olof Andersson (eget innehav) och Claes Mellgren (eget innehav) med Björn Henriksson som ordförande.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning	Vecka 13, 2025
Delårsrapport januari-mars, 2025	23 april 2025, kl. 08:00
Årsstämma	23 april 2025, kl 18:00 i Västerås
Delårsrapport januari-juni, 2025	15 juli 2025, kl. 08:00
Delårsrapport januari-september, 2025	16 oktober 2025, kl. 08:00

Årsredovisningen, årsstämma och utdelning

Årsredovisningen för 2024 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida senast den 28 mars 2025.

Årsstämman kommer att hållas den 23 april 2025 kl. 18:00 i Västerås. Mer information kommer att finnas i kallelsen till årsstämman som publiceras på bolagets hemsida www.aqgroup.com senast 4 veckor innan årsstämman.

Styrelsen föreslår en utdelning för räkenskapsåret 2024 om 1,60 kr per aktie på totalt 146 352 464 kr.

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 13 februari 2025 kl. 08.00 CET.

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

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

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

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

Försäkran

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 13 februari 2025

James Ahrgren
Koncernchef och verkställande direktör

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	Helår 2024	Helår 2023
Nettoomsättning	2	2 126	2 221	8 554	8 968
Övriga rörelseintäkter		42	38	141	165
Totala intäkter		2 168	2 258	8 695	9 133
Förändring av lager och produkter i arbete		-33	16	-73	-61
Råvaror och förnödenheter		-924	-1 106	-4 021	-4 511
Handelsvaror		-62	-39	-166	-115
Övriga externa kostnader		-226	-229	-836	-936
Personalkostnader	3	-618	-604	-2 388	-2 316
Avskrivningar och nedskrivningar		-83	-72	-306	-288
Övriga rörelsekostnader		-14	-31	-65	-115
Totala kostnader		-1 961	-2 065	-7 855	-8 341
Rörelseresultat		206	193	840	792
Finansnetto	5	2	-11	-15	-35
Resultat före skatt		209	182	824	757
Skatter		-54	-49	-159	-121
Periodens resultat		154	134	666	636
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
Moderbolagets aktieägare		155	134	665	632
Innehav utan bestämmande inflytande		-0	-0	1	4
AKTIERELATERAD REDOVISNING, KR					
Periodens resultat per aktie före utspädning		1,69	1,46	7,27	6,91
Periodens resultat per aktie efter utspädning *)		1,69	1,46	7,25	6,89
GENOMSNIITTLIGT ANTAL AKTIER					
Före utspädning, tusental		91 470	91 470	91 470	91 470
Efter utspädning, tusental *)		91 733	91 733	91 733	91 733

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Not	okt-dec 2024	okt-dec 2023	Helår 2024	Helår 2023
PERIODENS RESULTAT		154	134	666	636
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som inte ska omföras till resultaträkningen					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-4	1	-4	1
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		0	-0	0	-0
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		80	-107	105	6
Periodens övriga totalresultat efter skatt		77	-107	102	7
Periodens totalresultat		231	27	767	643
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL					
Moderbolagets aktieägare		231	28	766	639
Innehav utan bestämmande inflytande		-0	-1	1	3

*) Av de två utestående optionsprogrammen har utspädningseffekt förekommit för det första motsvarande 52 500 optioner. Vid inlösen berättigar dessa till 262 500 aktier. Däremot har det inte förekommit någon utspädningseffekt för det andra programmet motsvarande 13 500 optioner.

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Goodwill		447	393
Övriga immateriella anläggningstillgångar		109	110
Nyttjanderättstillgångar		320	262
Materiella anläggningstillgångar		1 210	1 117
Långfristiga fordringar		13	11
Uppskjutna skattefordringar		51	55
Summa anläggningstillgångar		2 149	1 950
Varulager		1 443	1 474
Kundfordringar		1 844	1 879
Aktuella skattefordringar		31	23
Övriga fordringar		91	145
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		91	63
Likvida medel		919	426
Summa omsättningstillgångar		4 418	4 010
SUMMA TILLGÅNGAR		6 567	5 960
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		4 388	3 742
Innehav utan bestämmande inflytande		21	19
SUMMA EGET KAPITAL		4 409	3 762
Räntebärande skulder till kreditinstitut		520	513
Uppskjutna skatteskulder		115	95
Avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser		25	19
Övriga avsättningar		8	6
Övriga långfristiga skulder	5	31	-
Summa långfristiga skulder		700	633
Räntebärande skulder till kreditinstitut		115	204
Avsättningar		23	38
Avtalsskulder		92	112
Leverantörskulder		716	763
Aktuella skatteskulder		40	18
Övriga kortfristiga skulder	5	139	115
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		333	315
Summa kortfristiga skulder		1 458	1 565
SUMMA SKULDER		2 158	2 198
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 567	5 960

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Delsumma		
Eget kapital, 2022-12-31	37	86	280	2 761	3 164	16	3 180
Årets resultat	-	-	-	632	632	4	636
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-	-	6	0	6	-0	6
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	1	1	0	1
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-0	-0	-0	-0
Årets övriga totalresultat efter skatt	-	-	6	1	7	-0	7
Årets totalresultat	-	-	6	633	639	3	643
Lämnad utdelning	-	-	-	-61	-61	-	-61
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-61	-61	-	-61
Eget kapital, 2023-12-31	37	86	286	3 333	3 742	19	3 762
Eget kapital 2023-12-31	37	86	286	3 333	3 742	19	3 762
Årets resultat	-	-	-	665	665	1	666
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-	-	66	39	105	1	105
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-4	-4	-0	-4
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	0	0	0	0
Årets övriga totalresultat efter skatt	-	-	66	35	101	1	102
Årets totalresultat	-	-	66	700	766	1	767
Emission av teckningsoptioner	-	2	-	-	2	-	2
Lämnad utdelning	-	-	-	-122	-122	-	-122
Transaktioner med aktieägare	-	2	-	-122	-120	-	-120
Eget kapital, 2024-12-31	37	88	352	3 912	4 388	21	4 409

Samtliga aktier, 91 470 290 st, är A-aktier med lika rösträtt, och har lika rätt i resultatet.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Not	okt - dec 2024	okt - dec 2023	jan - dec 2024	jan - dec 2023
Resultat före skatt		209	182	824	757
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		79	92	302	319
Betald skatt		-54	-27	-125	-98
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		234	248	1 002	978
Förändring av varulager		57	35	154	166
Förändring av kundfordringar		76	-0	143	-141
Förändring av övriga fordringar		75	28	88	-28
Förändring av leverantörsskulder		-56	-26	-116	-64
Förändring av övriga skulder		-97	-46	-74	70
Förändring av rörelsekapital		54	-9	195	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		288	239	1 197	980
Rörelseförvärv	4	-25	-	-84	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1	-2	-3	-4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-45	-61	-185	-251
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		-	0	-	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0	2	7	2
Övriga förändringar i anläggningstillgångar		0	-0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-71	-61	-265	-252
Upptagna lån bank		-	-	160	-
Amorteringar av lån		-74	-156	-330	-358
Amortering av leasingskulder		-37	-27	-128	-110
Förändring av checkräkningskredit		-16	7	-30	1
Betalning teckningsoptioner		-	-	2	-
Lämnad utdelning		-	-	-122	-61
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-127	-177	-448	-528
Periodens kassaflöde		90	1	484	201
Likvida medel vid periodens början		818	436	426	231
Kursdifferens i likvida medel		11	-11	9	-6
Likvida medel vid periodens slut		919	426	919	426

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	okt-dec 2024	okt-dec 2023	Helår 2024	Helår 2023
Nettoomsättning		16	15	67	57
Övriga rörelseintäkter		8	0	9	2
Totala intäkter		24	15	77	59
Övriga externa kostnader		-10	-7	-31	-26
Personalkostnader		-10	-11	-40	-35
Avskrivningar och nedskrivningar		-0	-0	-0	-0
Övriga rörelsekostnader		-2	-1	-4	-1
Totala kostnader		-23	-19	-75	-62
Rörelseresultat		2	-3	1	-3
Finansnetto	5	232	2	317	121
Resultat efter finansnetto		234	-1	318	118
Bokslutsdispositioner		58	50	58	50
Resultat före skatt		292	49	376	168
Skatter		-14	-10	-12	-13
Periodens resultat		277	39	364	155
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
Periodens resultat		277	39	364	155
Periodens övriga totalresultat efter skatt		-	-	-	-
Periodens totalresultat		277	39	364	155

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 16 Mkr (15) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till 232 Mkr (2). Periodens resultat uppgick till 277 Mkr (39).

Helåret

Nettoomsättningen under helåret uppgick till 67 Mkr (57) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till 317 Mkr (121). Periodens resultat uppgick till 364 Mkr (155).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar		0	0
Andelar i koncernföretag		1 317	1 227
Fordringar hos koncernföretag		97	147
Summa anläggningstillgångar		1 414	1 374
Fordringar hos koncernföretag		291	409
Aktuell skattefordran		-	0
Övriga fordringar		0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9	4
Kassa och bank		599	192
Summa omsättningstillgångar		899	604
SUMMA TILLGÅNGAR		2 313	1 978
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital		38	38
Fritt eget kapital		1 016	773
SUMMA EGET KAPITAL		1 054	810
Obeskattade reserver		35	22
Avsättningar	5	40	-
Räntebärande skulder till kreditinstitut		309	334
Summa långfristiga skulder		309	334
Räntebärande skulder till kreditinstitut		-	90
Räntebärande skulder till koncernföretag		831	689
Leverantörsskulder		7	4
Skulder till koncernföretag		1	1
Aktuell skatteskuld		4	1
Övriga kortfristiga skulder		9	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		23	17
Summa kortfristiga skulder		876	811
SUMMA SKULDER		1 184	1 146
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 313	1 978

Fritt eget kapital uppgår till 1 016 Mkr. Förändringarna sedan 31 december 2023 utgörs av periodens resultat om 364 Mkr, utbetald utdelning om -122 Mkr samt inbetalt kapital vid tecknande av teckningsoptioner om 2 Mkr.

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Upplysningar enligt IAS 34.16A förekommer förutom i de finansiella rapporterna och dess noter även i övriga delar av delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

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

Not 2. Segmentsrapportering och uppdelning av intäkter

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

SEGMENTSRAPPORTERING

Fjärde kvartalet

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för fjärde kvartalet 1 960 Mkr (2 019) varav 1 815 Mkr (1 823) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 9 Mkr.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för fjärde kvartalet 337 Mkr (437), varav 311 Mkr (398) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 87 Mkr.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det fjärde kvartalet till 163 Mkr (156) för Komponent, vilket innebar en ökning om 7 Mkr jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 25 Mkr (23), vilket motsvarar en ökning om 2 Mkr jämfört med samma period föregående år.

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

okt-dec 2024, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 815	311	-	2 126
Nettoomsättning, internt	145	26	-172	-
Total nettoomsättning	1 960	337	-172	2 126
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-953	-216	150	-1 019
Avskrivningar	-77	-6	-0	-83
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-767	-90	41	-817
Rörelseresultat	163	25	19	206
Finansnetto	-	-	2	2
Resultat före skatt	163	25	21	209
Skatter	-	-	-54	-54
Periodens resultat	163	25	-33	154

okt-dec 2023, Mkr	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 823	398	-	2 221
Nettoomsättning, internt	196	40	-236	-
Total nettoomsättning	2 019	437	-236	2 221
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-990	-312	173	-1 129
Avskrivningar	-65	-7	-0	-72
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-808	-96	78	-827
Rörelseresultat	156	23	15	193
Finansnetto	-	-	-11	-11
Resultat före skatt	156	23	4	182
Skatter	-	-	-49	-49
Periodens resultat	156	23	-44	134

Helåret

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen helåret 7 754 Mkr (7 838) varav 7 186 Mkr (7 210) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 25 Mkr.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för helåret 1 494 Mkr (1 955), varav 1 368 Mkr (1 758) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 389 Mkr.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för helåret till 680 Mkr (663) för Komponent, vilket innebar en ökning om 17 Mkr jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 157 Mkr (169), vilket motsvarar en minskning om 12 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-dec 2024, Mkr	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	7 186	1 368	-	8 554
Nettoomsättning, internt	568	126	-694	-
Total nettoomsättning	7 754	1 494	-694	8 554
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-3 849	-962	551	-4 260
Avskrivningar	-281	-24	-1	-306
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-2 943	-352	146	-3 148
Rörelseresultat	680	157	3	840
Finansnetto	-	-	-15	-15
Resultat före skatt	680	157	-13	824
Skatter	-	-	-159	-159
Periodens resultat	680	157	-172	666

jan-dec 2023, Mkr	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	7 210	1 758	-	8 968
Nettoomsättning, internt	628	198	-825	-
Total nettoomsättning	7 838	1 955	-825	8 968
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-3 951	-1 384	648	-4 687
Avskrivningar	-261	-26	-0	-288
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-2 963	-376	137	-3 202
Rörelseresultat	663	169	-41	792
Finansnetto	-	-	-35	-35
Resultat före skatt	663	169	-75	757
Skatter	-	-	-121	-121
Periodens resultat	663	169	-197	636

INTÄKTER FÖRDELADE PÅ RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

Fjärde kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades fjärde kvartalet; Sverige 29% (27), övriga europeiska länder 55% (57) och övriga länder 16% (16).

okt-dec 2024, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	463	197	16	676
Övriga europeiska länder	1 181	98	-	1 279
Övriga länder	316	43	-	359
Nettoomsättning	1 960	337	16	2 313
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-188	-188
Total nettoomsättning	1 960	337	-172	2 126

okt-dec 2023, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	431	228	15	673
Övriga europeiska länder	1 257	154	-	1 411
Övriga länder	332	56	-	387
Nettoomsättning	2 019	437	15	2 471
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-251	-251
Total nettoomsättning	2 019	437	-236	2 221

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

Helåret

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades under helåret; Sverige 27% (26), övriga europeiska länder 56% (57) och övriga länder 17% (17).

jan-dec 2024, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	1 636	853	67	2 556
Övriga europeiska länder	4 747	447	-	5 194
Övriga länder	1 371	195	-	1 565
Nettoomsättning	7 754	1 494	67	9 315
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-761	-761
Total nettoomsättning	7 754	1 494	-694	8 554

jan-dec 2023, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	1 533	980	57	2 571
Övriga europeiska länder	4 890	707	-	5 597
Övriga länder	1 414	269	-	1 683
Nettoomsättning	7 838	1 955	57	9 851
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-883	-883
Total nettoomsättning	7 838	1 955	-825	8 968

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

Not 3. Personal

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

Land	jan-dec 2024	jan-dec 2023	jan-dec 2022
Bulgarien	1 543	1 584	1 394
Polen	1 341	1 338	1 157
Litauen	1 220	1 259	998
Sverige	1 017	878	851
Estland	585	604	574
Ungern	497	484	477
Kina	435	574	702
Mexiko	286	330	335
Finland	205	207	188
USA	183	162	158
Kanada	180	194	161
Indien	173	193	174
Storbritannien	111	0	0
Italien	17	17	18
Tyskland	15	16	20
Brasilien	5	6	8
Serbien	0	0	7
Totalt	7 813	7 846	7 222

Not 4. Rörelseförvärv

AQ:s strategi är att växa inom båda segmenten. I maj 2024 tillträdde JIT Mech koncernen, i juli 2024 Rockford Components Limited och i oktober 2024 TechROi. Samtliga förvärv kommer att ingå i segmentet Komponent. Inga avyttringar har gjorts. Under 2023 gjordes inga förvärv.

Förvärv under året

JIT Mech koncernen

Den 2 maj 2024 tillträdde och slutförde AQ Group AB affären med JIT Mech se Förvaltning AB och Monen Holding AB om att förvärva 100% av aktierna i JIT Mech se Industri AB med dotterbolagen JIT Mech i Robertsfors AB och JIT Mech i Örnköldsvik AB. Bolagen har efter förvärvet namnändrats till AQ JIT Mech AB, AQ JIT Mech Robertsfors AB och AQ JIT Mech Örnköldsvik AB. Verksamheten bedrivs i Robertsfors och Örnköldsvik. Vid förvärvet övertogs ca 75 anställda.

Syftet med förvärvet är att utöka AQ:s kundbas och bredda erbjudandet inom plåtbearbetning. JIT Mech är en framstående leverantör av stora och komplexa maskinbearbetade och svetsade komponenter till kunder inom elektrifiering, skogsmekanisering och försvarsindustri.

Köpeskillingen uppgick till 40 Mkr kontant på tillträdesdagen, plus en tilläggsköpeskilling baserad på bolagens resultat under de tre kommande åren (uppskattat till 25 Mkr). En förvärvsanalys har upprättats vilken utvisar koncernmässiga övervärden om 25 Mkr fördelat på kundrelationer 17 Mkr, teknologier 3 Mkr och goodwill 9 Mkr samt en uppskjuten skatteskuld på 4 Mkr. Avskrivningstakten uppskattas till 7 år för kundrelationer och 5 år för teknologier. I goodwillvärdet på 9 Mkr ingår synergieffekter i form av effektivare produktionsprocesser samt personalens tekniska kunskaper.

Det uppstod externa förvärvsrelaterade utgifter i samband med förvärvet på 0,4 Mkr, vilka ingår i koncernens övriga externa kostnader. Rörelsefordringar är upptagna till bruttovärde, då det inte finns några kundfordringsreserveringar, vilket överensstämmer med verkligt värde. Förvärvet finansierades med egna medel och befintliga kreditfaciliteter.

Under perioden maj till december bidrog den förvärvade verksamheten med 132 Mkr till koncernens intäkter och 5 Mkr till koncernens resultat efter skatt med hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar är 6 Mkr.

Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2024, dvs. inkluderat januari till april, uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 84 Mkr högre och periodens resultat efter skatt med hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar skulle ha blivit 10 Mkr högre för perioden januari-december 2024. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar skulle ha varit 10 Mkr högre.

Rockford

Den 10 juli 2024 förvärvade och tillträdde AQ Group AB 100% av aktierna i Rockford Components Limited, som tillverkar och levererar kablage och elektromekaniska system till kunder inom försvars-, flyg- och generell industri. Bolaget hade en omsättning 2023 på 95 Mkr, en rörelsemarginal under AQ-snittet och har 112 anställda. Verksamheten bedrivs i Rendlesham, Worksop och Salisbury i England. Köpeskillingen består av 18 Mkr kontant vid tillträdet samt en tilläggsköpeskillning baserad på bolagets resultat för kommande 12 månader, maximalt uppgående till 15 Mkr. Bolaget har efter förvärvet namnändrats till AQ Wiring Systems Rockford Ltd.

En förvärvsanalys har upprättats vilken utvisar koncernmässiga övervärden om 18 Mkr fördelat på kundrelationer 9 Mkr, hyresrabatt 6 Mkr och goodwill 7 Mkr samt en uppskjuten skatteskuld på 4 Mkr. Avskrivningstakten uppskattas till 10 år för kundrelationer och 3 år för hyresrabatten. I goodwillvärdet på 7 Mkr ingår synergieffekter i form av effektivare produktionsprocesser samt personalens tekniska kunskaper.

Under perioden juli till december bidrog den förvärvade verksamheten med 87 Mkr till koncernens intäkter och 7 Mkr till koncernens resultat efter skatt med hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar är 8 Mkr.

Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari, dvs inkluderat januari till 10 juli, uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 52 Mkr högre och periodens resultat efter skatt med hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar skulle ha blivit 5 Mkr lägre för perioden januari-december 2024. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar skulle ha varit 5 Mkr lägre.

TechROi

Den 31 oktober 2024 förvärvade och tillträdde AQ Group:s dotterbolag AQ Engineering 100% av aktierna i TechROi Engineering AB och TechROi Scandinavia AB som utvecklar och konstruerar komponenter och system till krävande kunder inom fordon-, flyg- och gasturbinindustri. Bolagen hade en omsättning 2023 på 55 Mkr, en rörelsemarginal under AQ snittet och har 38 anställda. Verksamheten bedrivs från Trollhättan och Göteborg. Köpeskillingen består av 1kr kontant vid tillträdet samt övertagande av en skuld om ca 30 Mkr.

En förvärvsanalys har upprättats vilken utvisar koncernmässiga övervärden om 30 Mkr fördelat på kundrelationer 4 Mkr och goodwill 26 Mkr samt en uppskjuten skatteskuld på 1 Mkr. Avskrivningstakten uppskattas till 7 år för kundrelationer. I goodwillvärdet på 26 Mkr ingår synergieffekter i form av effektivare produktionsprocesser samt personalens tekniska kunskaper. Förvärvsanalysen är preliminär till följd av att kort tid har förflutit sedan förvärvet.

Under perioden november till december bidrog den förvärvade verksamheten med 7 Mkr till koncernens intäkter och -2 Mkr till koncernens resultat efter skatt med hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar är -2 Mkr.

Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari, dvs inkluderat januari till 31 oktober, uppskattar företagsledningen att koncernens intäkter skulle ha blivit 39 Mkr högre och periodens resultat efter skatt med hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar skulle ha blivit 6 Mkr lägre för perioden januari-

december 2024. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar skulle ha varit 5 Mkr lägre.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Mkr	JIT Mech	Rockford	TechROi	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	20	9	4	32
Materiella anläggningstillgångar, inkl nyttjanderättstillgångar	36	9	7	52
Långfristiga fordringar	-	5	1	6
Varulager	47	39	-	85
Kortfristiga fordringar	31	23	41	94
Likvida medel i de förvärvade företagen	0	2	0	2
Summa tillgångar	133	86	53	272
Långfristiga räntebärande skulder inkl. leasingskulder	-15	-33	-5	-53
Kortfristiga räntebärande skulder inkl. leasingskulder	-12	-	-6	-17
Uppskjuten skatt	-9	-4	-1	-13
Övriga kortfristiga skulder	-42	-22	-38	-102
Summa avsättningar och skulder	-78	-59	-49	-186
Summa Nettotillgångar	56	27	3	86
Överförd ersättning	40	19	27	86
Skuld köpeskilling	25	15	3	42
Summa köpeskilling	65	34	30	128
Goodwill	9	7	26	43
Kassaflödeseffekt				
Utbetald del av överförd ersättning	-40	-19	-27	-86
Likvida medel i de förvärvade företagen	0	2	0	2
Total kassaflödeseffekt	-40	-17	-27	-84

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 31 december 2024 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.

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

Villkorade tilläggsköpeskillingar i koncernen

Mkr	JIT Mech	Rockford	Totalt
Ingående skuld 2024	-	-	-
Årets förvärv	25	15	40
Förändring via resultaträkningen	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-0	-0
Utgående skuld 2024	25	15	40

Not 6. Händelser efter periodens utgång

Efter myndighetsgodkännande slutförde AQ Group AB den 31 januari 2025 förvärvet av aktierna i mdexx inductive electronics GmbH, mdexx Magnetronic Devices GmbH, mdexx Magnetronic Devices s.r.o. och Michael Riedel, Transformatorenbau GmbH. mdexx bolagen har tillverkning i Tjeckien och försäljnings- och konstruktionsingenjörer i Tyskland, Tjeckien och Frankrike. Omsättningen 2023 uppgick till 47 MEUR och EBITDA-marginalen uppgick till 4%. Michael Riedel bolaget är beläget i Ilshofen, Tyskland. Omsättningen 2023 uppgick till 17 MEUR och EBITDA-marginalen till 8%. Preliminär köpeskilling, 13 MEUR, betalades kontant vid tillträdet. Ingen villkorad tilläggsköpeskilling föreligger.

Nyckeltalsberäkningar

Mkr om inte annat anges	2024					2023				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelsemarginal, (EBIT %)										
Rörelseresultat	223	222	188	206	840	194	203	201	193	792
Nettoomsättning	2 225	2 254	1 949	2 126	8 554	2 253	2 345	2 149	2 221	8 968
Rörelsemarginal, %	10,0	9,8	9,6	9,7	9,8	8,6	8,7	9,3	8,7	8,8
EBITDA										
Rörelseresultat	223	222	188	206	840	194	203	201	193	792
Avskrivningar/nedskrivningar	-73	-75	-75	-83	-306	-70	-72	-74	-72	-288
EBITDA	296	297	263	290	1 146	264	276	275	265	1 079
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)										
Resultat före skatt	221	218	177	209	824	184	195	195	182	757
Nettoomsättning	2 225	2 254	1 949	2 126	8 554	2 253	2 345	2 149	2 221	8 968
Resultatmarginal före skatt, %	9,9	9,7	9,1	9,8	9,6	8,2	8,3	9,1	8,2	8,4
Kassalikviditet, %										
Kundfordringar	2 145	2 126	1 877	1 844	1 844	1 966	2 098	1 929	1 879	1 879
Övriga kortfristiga fordringar	210	227	236	213	213	248	270	277	231	231
Likvida medel	488	503	818	919	919	352	289	436	426	426
Kortfristiga skulder	1 743	1 645	1 526	1 458	1 458	1 761	1 751	1 636	1 565	1 565
Kassalikviditet, %	163	174	192	204	204	146	152	161	162	162
Soliditet, %										
Summa eget kapital	4 082	4 083	4 178	4 409	4 409	3 391	3 671	3 734	3 762	3 762
Summa tillgångar	6 367	6 385	6 468	6 567	6 567	6 125	6 300	6 160	5 960	5 960
Soliditet, %	64	64	65	67	67	55	58	61	63	63
Avkastning på totalt kapital, %										
Resultat före skatt, rullande 12 mån	794	816	798	824	824	550	637	711	757	757
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-51	-36	-39	-41	-41	-52	-56	-39	-50	-50
Summa eget kapital och skulder, ing för 12 mån	6 125	6 300	6 160	5 960	5 960	4 920	5 165	5 392	5 704	5 704
Summa eget kapital och skulder, utgående	6 367	6 385	6 468	6 567	6 567	6 125	6 300	6 160	5 960	5 960
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	6 246	6 342	6 314	6 263	6 263	5 522	5 732	5 776	5 832	5 832
Avkastning på totalt kapital, %	13,5	13,4	13,3	13,8	13,8	10,9	12,1	13,0	13,8	13,8
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %										
Periodens resultat, rullande 12 mån	662	671	645	666	666	479	564	636	636	636
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	3 391	3 671	3 734	3 762	3 762	2 756	2 865	3 010	3 180	3 180
Summa eget kapital, utgående	4 082	4 083	4 178	4 409	4 409	3 391	3 671	3 734	3 762	3 762
Summa eget kapital, genomsnitt	3 737	3 877	3 956	4 085	4 085	3 074	3 268	3 372	3 471	3 471
Avkastning på eget kapital, %	17,7	17,3	16,3	16,3	16,3	15,6	17,3	18,9	18,3	18,3
Nettokassa/Nettolåneskuld										
Likvida medel	488	503	818	919	919	352	289	436	426	426
Långfristiga räntebärande skulder	419	512	591	520	520	860	765	679	513	513
Kortfristiga räntebärande skulder	195	119	109	115	115	181	175	166	204	204
Summa räntebärande skulder	614	631	701	635	635	1 041	940	845	717	717
Nettokassa/Nettolåneskuld	-126	-128	117	284	284	-689	-651	-409	-291	-291
Tillväxt, %										
Organisk tillväxt										
Nettoomsättning	2 225	2 254	1 949	2 126	8 554	2 253	2 345	2 149	2 221	8 968
- Effekt av ändrade valutakurser	25	12	-47	-8	-19	94	139	144	76	454
- Omsättning för motsvarande period föregående år	2 253	2 345	2 149	2 221	8 968	1 646	1 721	1 711	1 974	7 053
- Förvärvade bolags omsättning	-	39	76	111	226	-	-	-	-	-
= Organisk tillväxt	-53	-142	-229	-198	-621	512	485	294	170	1 461
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	-2,3	-6,1	-10,6	-8,9	-6,9	31,1	28,2	17,2	8,6	20,7
Tillväxt genom förvärv										
Förvärvade bolags omsättning dividerat med föregående års omsättning, %	0,0	1,7	3,5	5,0	2,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

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.

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

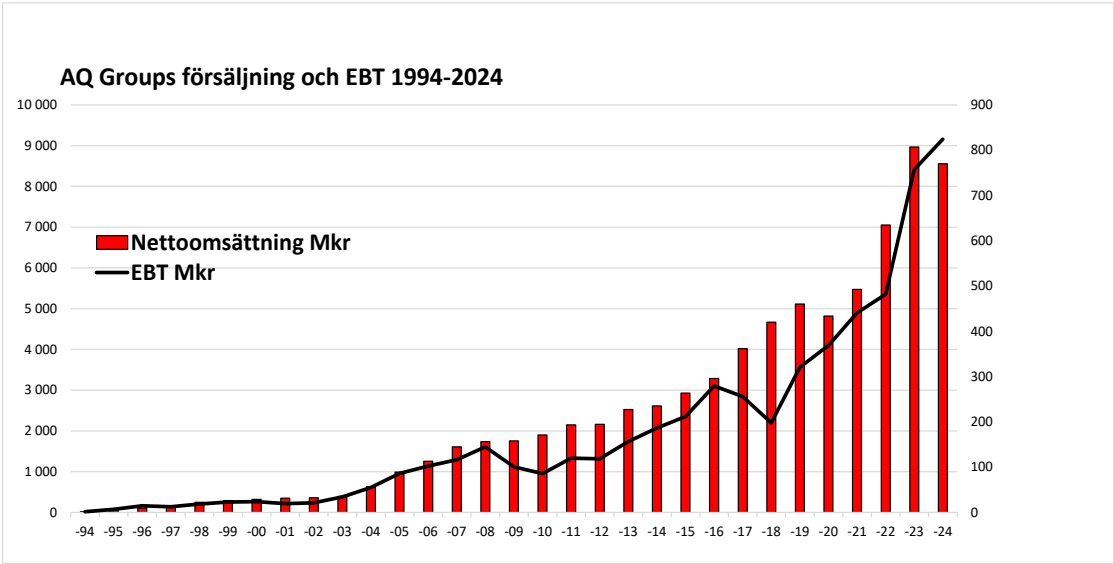
Utdelning per aktie, SEK
Utdelning per aktie beslutad på årsstämma där årsredovisning fastställs för det räkenskapsår som anges. Antalet aktier är det antal tusental aktier som är utestående per dagen för utdelning.

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

Kort om AQ

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

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



WE ARE RELIABLE

Kunden i fokus

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

Enkelhet

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

Entre- prenörs- anda

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

Mod och respekt

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

Kostnads- effektivitet

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