



AQ Group AB (publ)

Delårsrapport

januari – september 2024

17 oktober 2024

**WE ARE
RELIABLE**

Kunden
i fokus

Enkelhet

Entre-
prenörs-
anda

Kostnads-
effektivitet

Mod och
respekt

www.aqgroup.com

Tredje kvartalet, juli-september 2024 i sammandrag

- Lägre försäljning med bibehållen resultatmarginal
- Nettoomsättningen minskade med 9% till 1 949 Mkr (2 149)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 6% till 188 Mkr (201)
- Resultat före skatt (EBT) minskade med 9% till 177 Mkr (195)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 9,1% (9,1)
- Resultat efter skatt uppgick till 146 Mkr (172)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 363 Mkr (339)
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 1,60 kr (1,87)

Nio månader, januari-september 2024 i sammandrag

- Nettoomsättningen minskade med 5% till 6 428 Mkr (6 747)
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 6% till 633 Mkr (599)
- Resultat före skatt (EBT) ökade med 7% till 616 Mkr (575)
- Resultatmarginal före skatt (EBT %) uppgick till 9,6% (8,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 511 Mkr (502)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 908 Mkr (742)
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 5,58 kr (5,45)
- Soliditeten uppgick till 65% (61)

Koncernen i sammandrag, nyckeltal

Mkr där ej annat anges	2024				2023				Helår
	Q1	Q2	Q3	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	
Nettoomsättning	2 225	2 254	1 949	6 428	2 253	2 345	2 149	2 221	8 968
Rörelseresultat (EBIT)	223	222	188	633	194	203	201	193	792
Resultat före skatt (EBT)	221	218	177	616	184	195	195	182	757
Periodens resultat	185	181	146	511	159	172	172	134	636
Eget kapital	4 082	4 083	4 178	4 178	3 391	3 671	3 734	3 762	3 762
Rörelsemarginal (EBIT), %	10,0	9,8	9,6	9,9	8,6	8,7	9,3	8,7	8,8
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	9,9	9,7	9,1	9,6	8,2	8,3	9,1	8,2	8,4
Kassalikviditet, %	163	174	192	192	146	152	161	162	162
Soliditet, %	64	64	65	65	55	58	61	63	63
Avkastning på totalt kapital, % ¹⁾	13,5	13,4	13,3	13,3	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	15,6	17,3	18,9	18,3	18,3
Antal anställda i Sverige	904	979	975	975	860	862	866	878	878
Antal anställda utanför Sverige	6 937	6 861	6 886	6 886	6 716	6 868	6 924	6 968	6 968
Nyckeltal per aktie, SEK									
Resultat moderbolagets aktieägare	184	180	146	510	157	170	171	134	632
Periodens resultat före utspädning	2,01	1,97	1,60	5,58	1,72	1,86	1,87	1,46	6,91
Eget kapital	44,63	44,63	45,67	45,67	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

¹⁾ Beräknad på 12 månaders rullande värden.

VD har ordet



Lägre försäljning men AQ står starkt

I tredje kvartalet har vår försäljning minskat med 9% jämfört med samma period föregående år. Vårt resultat före skatt minskar i paritet med nettoomsättningen. Vi fokuserar som alltid på att hjälpa våra kunder. Våra handlingskraftiga bolagsledningar är snabba på att anpassa vår kapacitet och kostnadsbas vilket ger ett ok resultat i tredje kvartalet. Vi fortsätter att jobba mot att öka vårt förädlingsvärde genom att sälja mer komplexa komponenter och system med ökad andel teknikinhåll.

Förvärv

Under 2024 har vi förvärvat fem fabriker och ett ingenjörskontor. AQ har en historik att göra fler förvärv när marknaderna som vi verkar på är svaga. Vi har en fin pipeline med bolag vi vill köpa. Vi tillträdde Rockford Components Ltd i början av tredje kvartalet som tillverkar kablage och elektromekaniska system till kunder primärt inom flyg- och försvarsindustri. AQ Rockford har levererat mer och bättre än förväntat under tredje kvartalet och vi ser stor potential att fortsätta växa med våra nya kunder i England.

I slutet av september tecknade vi avtal om att förvärva TechROi Engineering och TechROi Scandinavia som utvecklar komponenter och system för krävande kunder inom fordons-, flyg-, och gasturbinindustrin. Med detta förvärv stärker vi AQ's kompetens inom kundnära produktutveckling och prototypstillverkning. Detta i kombination med AQ's fabriksnätverk ger oss ett starkare erbjudande gentemot våra kunder. Bolaget kommer om myndigheterna godkänner förvärvet att ingå i AQ från och med fjärde kvartalet. När vi kombinerar TechROi-bolagen med vårt eget bolag AQ Engineering har vi fler än 100 ingenjörer i Sverige som jobbar direkt tillsammans med krävande industrikunder.

Marknad och investeringar

I kvartalet hade vi en negativ organisk tillväxt på 11% jämfört med samma kvartal föregående år. Det är vi inte nöjda med. Vi kan bättre. Vi ser fortsatt en inbromsning av efterfrågan från våra kunder inom lastbilar och entreprenadmaskiner. Det är också en generell minskning av efterfrågan från tyska kunder inom jordbruksmaskiner, gaffeltruckar och motorer. Våra bolag med inriktning mot försvar, fartyg och elektrifiering växer.

Vi har vunnit ett antal nya kontrakt som kommer att öka i volym framåt. Men detta kommer inte helt kompensera för de volymtapp som vi ser. Vår uppfattning är att vi fortsatt tar marknadsandelar, men min viktigaste uppgift är att få in nya order och jag är inte nöjd med min egen insats. Vi ska arbeta hårdare!

Vi har under kvartalet installerat vår första maskin för elektromagnetisk kontaktpressning av högspänningskablage till fordonsindustrin i vår fabrik i Litauen. Detta för att möta efterfrågan och höja kvalitetsnivån gentemot flera av våra större fordonskunder. Vi är glada över att vi är ett av de första bolagen i världen med denna typ av utrusning. Vi räknar med att växa inom detta område även om försäljningen av elfordon går trögare än förväntat just nu. Under tredje kvartalet har vi även tagit i bruk vår nya solcellanläggning vid vår fabrik AQ Magnit i Godech Bulgarien. Detta kommer minska vårt koldioxidavtryck med 160 ton per år.

Kassaflöde och balansräkning

Vårt kassaflöde från den operativa verksamheten är som förväntat starkt när försäljningsvolymen går ner. Vi har en nettokassa om 117 Mkr. Detta medför att vi har gott om kapital att använda för fortsatt tillväxt med våra kunder och för att genomföra förvärv.

AQ står starkt

2024 firar AQ som bolag 30 år. Vi har växt omsättningen från 18 Mkr till nästan 9 Mdr (R12). Vi har bevisat att vår affärsmodell och vår kultur med decentraliserat ledarskap nära kunden fungerar. AQ står starkare än någonsin nu när volymerna viker i vissa av våra marknadssegment. Vi har en urstark balansräkning, effektiva produktionsenheter globalt, en maskinpark i världsklass och fantastiska medarbetare. Vi vet att det inte alltid kan vara högkonjunktur. Därför kavlar vi nu upp ärmarna för att arbeta smartare och än mer målinriktat för att göra våra kunder nöjda så att vi tillsammans kan nå våra högt ställda mål.

James Ahrgren,
Koncernchef och verkställande direktör

Koncernens resultat och ställning

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 1 949 Mkr (2 149), vilket innebär en minskning med 200 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. För kvartalet var den totala tillväxten -9,3%, varav organisk tillväxt -10,6%, förvärvade bolags omsättning +3,5% och valutaeffekt -2,2%. Valutaeffekten motsvarade 47 Mkr och avsåg främst valutorna EUR, HUF och BGN.

Kvartalets organiska tillväxt på -10,6% beror till ca hälften på minskad volym avseende energilagringsprojekt jämfört med föregående år och resterande del till minskade kundvolymen inom främst lastbilar och entreprenadmaskiner.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det tredje kvartalet till 188 Mkr (201), en minskning om 13 Mkr, vilket förklaras av den lägre omsättningen i kvartalet.

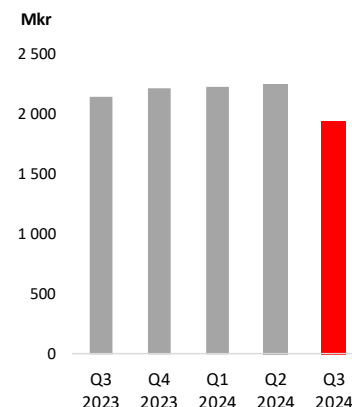
Finansnettot i kvartalet uppgick till -11 Mkr (-6) med mer negativ påverkan av valutor än de minskade räntekostnaderna jämfört med motsvarande period föregående år. EBT-marginalen är oförändrad och uppgick till 9,1% (9,1) vilket är fortsatt över vårt mål på 8%.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 363 Mkr (339).

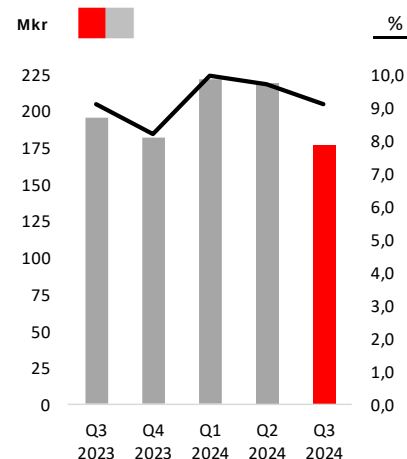
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -73 Mkr (-59) och avser främst ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -54 Mkr (-58) samt förvärv av dotterföretag -19 Mkr (0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 32 Mkr (-127) och avser främst nya lån 100 Mkr (0) samt amortering av banklån och leasingskulder om -66 Mkr (-125).

Nettoomsättning



EBT



Första nio månaderna

Nettoomsättningen för de första nio månaderna uppgick till 6 428 Mkr (6 747), vilket innebär en minskning med 319 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. För de första nio månaderna var den totala tillväxten -4,7 %, varav organisk tillväxt -6,3%, förvärvade bolags omsättning +1,7% och valutaeffekt -0,1%. Valutaeffekten motsvarade -11 Mkr och avsåg främst valutorna PLN, CNY och EUR.

De första nio månadernas organiska tillväxt på -6,3%, förklaras främst av minskad volym avseende energilagringsprojekt, komponenter inom anläggningsmaskiner, lastbilar och frekvensomriktare men även av ökade volymer inom ingenjörstjänster samt induktiva komponenter till tåg- och marinsegmenten.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i de första nio månaderna till 633 Mkr (599), en ökning om 35 Mkr, vilket förklaras av produktmix och högre leveransprecision. Minskade räntekostnader till följd av lägre nettoskuld gör att finansnettot under de första nio månaderna uppgick till -18 Mkr (-24). EBT-marginalen uppgick till 9,6% (8,5).

Koncernens räntebärande skulder uppgick till 701 Mkr (845) och likvida medel till 818 Mkr (436) vilket innebär att koncernen har en nettolåneskuld på -117 Mkr (409). Koncernens räntebärande skulder utan

hänsyn till leasingkulder uppgick till 394 Mkr (606) vilket innebär en nettoskuld justerad för leasingkulder på -424 Mkr (170).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 908 Mkr (742) och har påverkats positivt av det högre rörelseresultatet samt minskat lager och kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -194 Mkr (-191) och avser främst förvärv av dotterbolag -59 Mkr (0) samt ersättnings- och kapacitetshöjande investeringar i form av materiella anläggningstillgångar på -140 Mkr (-190). De enskilt största investeringarna under perioden består av produktionsutrustning i Sverige på 46 Mkr och i Estland på 36 Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -320 Mkr (-351) och avser främst amortering av banklån och leasingkulder om -346 Mkr (-284), nya banklån 160 Mkr (0) samt utdelning om -122 Mkr (-61).

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 4 178 Mkr (3 734) i koncernen.

Väsentliga händelser under de första nio månaderna

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 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 har en konsoliderad omsättning för 2023 på ca 130 Mkr, en rörelsemarginal i nivå med AQ-snittet och har 75 anställda. Verksamheten bedrivs i Robertsfors och Örnsköldsvik. Köpeskillingen består 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 har genomförts 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 ändrats från 2 kronor till 0,40 kronor. Per 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 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.

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 14 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 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. Affären är villkorad av granskningsmyndighetens godkännande enligt FDI-lagen och tillträde beräknas ske under fjärde kvartalet.

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 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 fastställt 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 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	Helår 2023
Produktkvalitet, %	100	99,5	99,5	99,6	99,6	99,5
Leveranssäkerhet, %	98	92,6	90,5	92,6	90,5	90,5
Soliditet, %	>40	65	61	65	61	63
Resultatmarginal före skatt (EBT), %	>8	9,1	9,1	9,6	8,5	8,4
Tillväxt, %	>15	-9,3	25,6	-4,7	32,9	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 och upplåning. Denna belastas med marknadsmässig ränta. Merparten av koncernbolagen är därtill anslutna till en cash pool i moderbolaget. De anslutna bolagen erhåller/betalar marknadsmässig ränta.

Årsstämman 2022 beslutade om att införa ett optionsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom AQ. 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 marknadsmässiga 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. Pandemier och krigshandlingar skapar stor oro i världen med bl a ökade energikostnader, sanktioner och andra risker och osäkerhetsfaktorer som kan få en väsentlig påverkan på AQ:s kunder och leverantörer vilka 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. De risker som är mest framträdande för AQ i ett kortare perspektiv är komponentbristers påverkan på leveranssäkerheten, det osäkra politiska och ekonomiska globala läget samt valuta- och prISRISKE på till exempel 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.

Koncernens omsättning för 2023 överstiger för första året 750 mEUR varför analys har gjorts huruvida rapporteringsreglerna enligt BEPS Pelare 2 kan bli tillämpliga. Eftersom omsättningskravet på 750 mEUR inte är uppfyllt för två av de senaste fyra åren omfattas inte koncernen av dessa regler varken för räkenskapsåret 2023 eller 2024. Det kan dock bli aktuellt för räkenskapsår 2025 om koncernens omsättning för 2024 överstiger tröskeln på 750 mEUR. Koncernen har idag väsentlig verksamhet i flera länder som i dagsläget har lägre redovisad bolagsinkomstskatt än 15%, bl a Bulgarien, Estland, Litauen och Ungern.

Moderbolaget påverkas indirekt av samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

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 offentliggjordes 15 oktober 2024 och består av Björn Henriksson (Nordea Fonder), Hans Christian Bratterud (ODIN Fonder), Per Olof Andersson (eget innehav) och Claes Mellgren (eget innehav) med Björn Henriksson som ordförande.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké, 2024	13 februari 2025, kl. 08:00
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

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 17 oktober 2024 kl. 08.00 CEST.

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 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 17 oktober 2024

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 2024 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.

Västerås den 17 oktober 2024

Ernst & Young AB

Jennifer Rock-Baley
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	R12 okt 2023 -sep 2024	Helår 2023
Nettoomsättning	2	1 949	2 149	6 428	6 747	8 649	8 968
Övriga rörelseintäkter		28	41	98	127	136	165
Totala intäkter		1 977	2 190	6 527	6 874	8 785	9 133
Förändring av lager och produkter i arbete		13	-3	-40	-77	-24	-61
Råvaror och förnödenheter		-952	-1 079	-3 097	-3 405	-4 204	-4 511
Handelsvaror		-40	-40	-104	-76	-143	-115
Övriga externa kostnader		-188	-226	-609	-706	-839	-936
Personalkostnader	3	-536	-547	-1 770	-1 712	-2 374	-2 316
Avskrivningar och nedskrivningar		-75	-74	-222	-216	-294	-288
Övriga rörelsekostnader		-11	-21	-50	-84	-81	-115
Totala kostnader		-1 789	-1 989	-5 893	-6 276	-7 959	-8 341
Rörelseresultat		188	201	633	599	827	792
Finansnetto	5	-11	-6	-18	-24	-28	-35
Resultat före skatt		177	195	616	575	798	757
Skatter		-32	-23	-104	-73	-153	-121
Periodens resultat		146	172	511	502	645	636
PERIODENS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL							
Moderbolagets aktieägare		146	171	510	499	644	632
Innehav utan bestämmande inflytande		-0	1	1	4	1	4
AKTIERELATERAD REDOVISNING, KR							
Periodens resultat per aktie före utspädning		1,60	1,87	5,58	5,45	7,04	6,91
Periodens resultat per aktie efter utspädning		1,59	1,86	5,56	5,43	7,02	6,89
GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER							
Före utspädning, tusental		91 470	91 470	91 470	91 470	91 470	91 470
Efter utspädning, tusental		91 733	91 733	91 733	91 733	91 733	91 733

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Mkr	Not	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	R12 okt 2023 -sep 2024	Helår 2023
PERIODENS RESULTAT		146	172	511	502	645	636
ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
Poster som inte ska omföras till resultaträkningen							
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		0	0	0	0	1	1
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-0	-0	-0	-0	-0	-0
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen							
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet		-51	-108	25	113	-82	6
Periodens övriga totalresultat efter skatt		-51	-108	25	113	-81	7
Periodens totalresultat		95	64	537	615	564	643
PERIODENS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL							
Moderbolagets aktieägare		96	63	535	611	563	639
Innehav utan bestämmande inflytande		-0	0	2	4	1	3

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Goodwill		413	409	393
Övriga immateriella anläggningstillgångar		109	123	110
Nyttjanderättstillgångar		300	235	262
Materiella anläggningstillgångar		1 183	1 127	1 117
Långfristiga fordringar		12	5	11
Uppskjutna skattefordringar		48	76	55
Summa anläggningstillgångar		2 064	1 975	1 950
Varulager		1 473	1 543	1 474
Kundfordringar		1 877	1 929	1 879
Aktuella skattefordringar		26	28	23
Övriga fordringar		104	131	145
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		107	118	63
Likvida medel		818	436	426
Summa omsättningstillgångar		4 404	4 185	4 010
SUMMA TILLGÅNGAR		6 468	6 160	5 960
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		4 157	3 714	3 742
Innehav utan bestämmande inflytande		21	20	19
SUMMA EGET KAPITAL		4 178	3 734	3 762
Räntebärande skulder till kreditinstitut		591	679	513
Uppskjutna skatteskulder		111	86	95
Avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser		21	18	19
Övriga avsättningar		8	6	6
Övriga långfristiga skulder		33	-	-
Summa långfristiga skulder		765	789	633
Räntebärande skulder till kreditinstitut		109	166	204
Avsättningar		25	22	38
Avtalsskulder		130	128	112
Leverantörsskulder		743	817	763
Aktuella skatteskulder		41	30	18
Övriga kortfristiga skulder		132	133	115
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		345	341	315
Summa kortfristiga skulder		1 526	1 636	1 565
SUMMA SKULDER		2 290	2 426	2 198
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 468	6 160	5 960

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Del-summa	Innehav utan bestämmande inflytande	
Eget kapital, 2022-12-31	37	86	280	2 761	3 164	16	3 180
Årets resultat	-	-	-	499	499	4	502
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-	-	113	-	113	1	113
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	0	0	0	0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-0	-0	-0	-0
Årets övriga totalresultat efter skatt	-	-	113	0	113	1	113
Årets totalresultat	-	-	113	499	611	4	615
Lämnad utdelning	-	-	-	-61	-61	-	-61
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-61	-61	-	-61
Eget kapital, 2023-09-30	37	86	393	3 198	3 714	20	3 734
Eget kapital 2023-12-31	37	86	286	3 333	3 742	19	3 762
Årets resultat	-	-	-	510	510	1	511
Omräkningsdifferens på utländsk verksamhet	-	-	28	-3	25	0	25
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	0	0	0	0
Skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-	-	-	-0	-0	-0	-0
Årets övriga totalresultat efter skatt	-	-	28	-3	25	0	25
Årets totalresultat	-	-	28	507	535	2	537
Emission av teckningsoptioner	-	2	-	-	2	-	2
Lämnad utdelning	-	-	-	-122	-122	-	-122
Transaktioner med aktieägare	-	2	-	-122	-120	-	-120
Eget kapital, 2024-09-30	37	88	314	3 719	4 157	21	4 178

Samtliga aktier, 91 470 290 st, är A-aktier med lika rösträtt, och har lika rätt i resultatet. Utspädningseffekt har beräknats under perioden baserat på 52 500 teckningsoptioner.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Not	jul - sep 2024	jul - sep 2023	jan - sep 2024	jan - sep 2023	Helår 2023
Resultat före skatt		177	195	616	575	757
Justering för ej kassaflödespåverkande poster		66	89	223	226	319
Betald skatt		-20	-17	-71	-71	-98
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		223	267	768	730	978
Förändring av varulager		-0	31	97	131	166
Förändring av kundfordringar		248	115	68	-140	-141
Förändring av övriga fordringar		-1	-17	13	-57	-28
Förändring av leverantörsskulder		-55	-42	-60	-38	-64
Förändring av övriga skulder		-50	-15	23	115	70
Förändring av rörelsekapital		141	72	141	12	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		363	339	908	742	980
Förvärv av dotterföretag och andra verksamheter	4	-19	-	-59	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1	-0	-1	-2	-4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-54	-58	-140	-190	-251
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		-	0	-	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		1	0	6	0	2
Övriga förändringar i anläggningstillgångar		-	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-73	-59	-194	-191	-252
Upptagna lån bank		100	-	160	-	-
Amorteringar		-36	-98	-256	-202	-358
Betalning av leasingskulder		-31	-27	-90	-83	-110
Förändring av checkräkningskredit		-1	-2	-14	-5	1
Betalning teckningsoptioner		-	-	2	-	-
Lämnad utdelning		-	-	-122	-61	-61
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		32	-127	-320	-351	-528
Periodens kassaflöde		323	153	394	200	201
Likvida medel vid periodens början		503	289	426	231	231
Kursdifferens i likvida medel		-7	-6	-2	5	-6
Likvida medel vid periodens slut		818	436	818	436	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	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	R12 Okt 2023 - Sep 2024	Helår 2023
Nettoomsättning		20	16	51	42	66	57
Övriga rörelseintäkter		0	1	1	2	1	2
Totala intäkter		21	17	52	44	68	59
Övriga externa kostnader		-7	-7	-21	-19	-28	-26
Personalkostnader		-10	-8	-30	-24	-41	-35
Avskrivningar och nedskrivningar		-0	-0	-0	-0	-0	-0
Övriga rörelsekostnader		-1	-0	-1	-0	-2	-1
Totala kostnader		-18	-15	-53	-43	-71	-62
Rörelseresultat		3	3	-0	1	-3	-3
Finansnetto	5	3	35	85	119	87	121
Resultat efter finansnetto		6	38	84	119	83	118
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	50	50
Resultat före skatt		6	38	84	119	133	168
Skatter		1	-3	2	-3	-8	-13
Periodens resultat		7	34	86	117	125	155
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT							
Periodens resultat		7	34	86	117	125	155
Periodens övriga totalresultat efter skatt		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		7	34	86	117	125	155

Tredje kvartalet

Intäkterna under tredje kvartalet uppgick till 20 Mkr (16) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till 3 Mkr (35). Periodens resultat uppgick till 7 Mkr (34).

Första nio månaderna

Intäkterna under de första nio månaderna uppgick till 51 Mkr (42) och avsåg främst interna tjänster. Finansnettot uppgick till 85 Mkr (119). Periodens resultat uppgick till 86 Mkr (117).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		0	0	0
Andelar i koncernföretag		1 317	1 227	1 227
Fordringar hos koncernföretag		113	184	147
Summa anläggningstillgångar		1 431	1 411	1 374
Fordringar hos koncernföretag		243	370	409
Aktuell skattefordran		9	7	0
Övriga fordringar		1	1	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4	4	4
Kassa och bank		523	194	192
Summa omsättningstillgångar		780	575	604
SUMMA TILLGÅNGAR		2 210	1 986	1 978
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		38	38	38
Fritt eget kapital		739	734	773
SUMMA EGET KAPITAL		776	772	810
Obeskattade reserver		22	8	22
Avsättningar	4	41	-	-
Räntebärande skulder till kreditinstitut		368	508	334
Summa långfristiga skulder		368	508	334
Räntebärande skulder till kreditinstitut		-	59	90
Räntebärande skulder till koncernföretag		973	612	689
Leverantörsskulder		4	4	4
Skulder till koncernföretag		-	0	1
Aktuell skatteskuld		-	-	1
Övriga kortfristiga skulder		9	9	9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		16	15	17
Summa kortfristiga skulder		1 002	699	811
SUMMA SKULDER		1 371	1 206	1 146
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 210	1 986	1 978

Fritt eget kapital uppgår till 739 Mkr. Förändringarna sedan 31 december 2023 utgörs av periodens resultat om 86 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. Upplýsningar enligt IAS 34.16A förekommer förutom i de finansiella rapporterna och dess noter även i övriga delar av delårsrapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med 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 överensstämja 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 1 805 Mkr (1 865) varav 1 668 Mkr (1 714) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 45 Mkr.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för tredje kvartalet 303 Mkr (487), varav 281 Mkr (436) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 154 Mkr.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick i det tredje kvartalet till 147 Mkr (174) för Komponent, vilket innebar en minskning om 27 Mkr jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 23 Mkr (37), vilket motsvarar en minskning om 13 Mkr jämfört med samma period föregående år.

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

jul-sep 2024, Mkr	Komponent	System	Koncern- gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 668	281	-	1 949
Nettoomsättning, internt	137	22	-159	-
Total nettoomsättning	1 805	303	-159	1 949
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-902	-188	110	-980
Avskrivningar	-69	-6	-0	-75
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-688	-85	67	-706
Rörelseresultat	147	23	18	188
Finansnetto	-	-	-11	-11
Resultat före skatt	147	23	8	177
Skatter	-	-	-32	-32
Periodens resultat	147	23	-24	146

jan-sep 2023, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	1 714	436	-	2 149
Nettoomsättning, internt	151	51	-202	-
Total nettoomsättning	1 865	487	-202	2 149
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-928	-359	164	-1 122
Avskrivningar	-67	-7	-0	-74
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-696	-85	28	-753
Rörelseresultat	174	37	-10	201
Finansnetto	-	-	-6	-6
Resultat före skatt	174	37	-15	195
Skatter	-	-	-23	-23
Periodens resultat	174	37	-39	172

Första nio månaderna

För segmentet Komponent var den totala nettoomsättningen för första nio månaderna 5 793 Mkr (5 819) varav 5 371 Mkr (5 387) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 16 Mkr.

För segmentet System var den totala nettoomsättningen för första nio månaderna 1 157 Mkr (1 518), varav 1 057 Mkr (1 360) utgörs av extern försäljning. Minskningen av den externa försäljningen uppgår till 303 Mkr.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för de första nio månaderna till 518 Mkr (508) för Komponent, vilket innebar en ökning om 10 Mkr jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) för System uppgick till 132 Mkr (147), 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 2024, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	5 371	1 057	-	6 428
Nettoomsättning, internt	422	100	-522	-
Total nettoomsättning	5 793	1 157	-522	6 428
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-2 896	-746	401	-3 241
Avskrivningar	-204	-18	-0	-222
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-2 176	-261	106	-2 332
Rörelseresultat	518	132	-16	633
Finansnetto	-	-	-18	-18
Resultat före skatt	518	132	-34	616
Skatter	-	-	-104	-104
Periodens resultat	518	132	-138	511

jan-sep 2023, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Nettoomsättning, externt	5 387	1 360	-	6 747
Nettoomsättning, internt	432	158	-590	-
Total nettoomsättning	5 819	1 518	-590	6 747
Varukostnader, exkl. inköp eget segment	-2 961	-1 072	475	-3 558
Avskrivningar	-196	-20	-0	-216
Övriga rörelsekostnader/-intäkter	-2 155	-280	59	-2 376
Rörelseresultat	508	147	-56	599
Finansnetto	-	-	-24	-24
Resultat före skatt	508	147	-80	575
Skatter	-	-	-73	-73
Periodens resultat	508	147	-152	502

INTÄKTER FÖRDELADE PÅ RÖRELSESEGMENT OCH GEOGRAFISK MARKNAD

Tredje kvartalet

Intäkterna uppdelade på geografiska marknader fördelades tredje kvartalet; Sverige 25% (24), övriga europeiska länder 56% (57) och övriga länder 19% (19).

jul-sep 2024, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	353	154	20	527
Övriga europeiska länder	1 086	114	-	1 200
Övriga länder	367	35	-	402
Nettoomsättning	1 805	303	20	2 128
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-179	-179
Total nettoomsättning	1 805	303	-159	1 949

jul-sep 2023, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	338	218	16	572
Övriga europeiska länder	1 167	189	-	1 356
Övriga länder	359	80	-	439
Nettoomsättning	1 865	487	16	2 368
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-218	-218
Total nettoomsättning	1 865	487	-202	2 149

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 27% (26), övriga europeiska länder 56% (57) och övriga länder 17% (17).

jan-sep 2024, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	1 173	656	51	1 880
Övriga europeiska länder	3 567	349	-	3 916
Övriga länder	1 054	152	-	1 206
Nettoomsättning	5 793	1 157	51	7 002
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-574	-574
Total nettoomsättning	5 793	1 157	-522	6 428

jan-sep 2023, Mkr	Komponent	System	Koncern-gemensamt	Koncernen
Sverige	1 103	752	42	1 898
Övriga europeiska länder	3 633	553	-	4 186
Övriga länder	1 083	213	-	1 295
Nettoomsättning	5 819	1 518	42	7 379
Koncernintern försäljning, eliminering	-	-	-632	-632
Total nettoomsättning	5 819	1 518	-590	6 747

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 2024	jan-sep 2023	jan-sep 2022
Bulgarien	1 547	1 565	1 369
Polen	1 355	1 330	1 136
Litauen	1 257	1 236	946
Sverige	975	866	847
Kina	437	591	708
Estland	583	602	568
Ungern	496	481	481
Mexiko	295	333	347
Finland	208	209	187
Indien	175	193	173
Kanada	180	192	161
USA	208	153	162
Storbritannien	108	0	0
Tyskland	15	16	21
Italien	17	17	18
Brasilien	5	6	9
Serbien	0	0	9
Totalt	7 861	7 790	7 140

Not 4. Rörelseförvärv

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

Förvärv under de första nio månaderna

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 tilläggsköpeskillning 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 10 år för kundrelationer och 7 år för teknologier. I goodwillvärdet på 9 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.

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 september bidrog den förvärvade verksamheten med 79 Mkr till koncernens intäkter och 9 Mkr till koncernens resultat efter skatt med hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar är 10 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-juni 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 16 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. Förvärvsanalysen är preliminär till följd av att kort tid har förflutit sedan förvärvet.

Under perioden juli till september bidrog den förvärvade verksamheten med 37 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 3 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-juni 2024. Bidraget till koncernens resultat efter skatt utan hänsyn till koncernmässiga förvärvsavskrivningar skulle ha varit 5 Mkr lägre.

TechROi

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 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. Affären är villkorad av granskningsmyndighetens godkännande enligt FDI-lagen och tillträde beräknas ske under fjärde kvartalet.

Förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Mkr	JIT Mech	Rockford	Total
Materiella anläggningstillgångar, inkl IFRS 16	36	9	45
Varulager	47	39	85
Rörelsefordringar	31	22	53
Rörelseskulder	-42	-21	-63
Likvida medel	0	2	2
Avsättningar	-5	-	-5
Finansiell skuld, inkl IFRS 16	-27	-33	-61
Förvärvade nettotillgångar	40	17	57
Kundrelationer	17	9	26
Teknologier	3	-	3
Hyresrabatt	-	6	6
Uppskjuten skatt på övervärden	-4	-4	-8
Goodwill	9	7	16
Köpeskillning nettotillgångar	65	34	99
Skuld köpeskillning	-25	-16	-41
Kassaflödeseffekt			
Utbetald del av överförd ersättning	-40	-18	-58
Förvärvskostnader	-0	-3	-3
Likvida medel i det förvärvade företaget	0	2	2
Total kassaflödeseffekt	-40	-19	-59

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.

Verkligt värde särredovisas inte då vår bedömning är att de värden som redovisas är en godtagbar uppskattning av det verkliga värdet på grund av kort löptid. Verkligt värde för tillgångar fastställs utifrån gällande marknadspriser där sådana finns tillgängliga. Verkligt värde baseras på noteringar hos mäklare. Liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument.

Koncernen använder undantagsvis derivat, i form av terminskontrakt, för att minska valutarisker. Per 30 september 2024 finns inga utestående derivat. Detsamma gäller för motsvarande period föregående år.

Not 6. Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Nyckeltalsberäkningar

Mkr om inte annat anges	2024				2023				
	Q1	Q2	Q3	Ack	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår
Rörelsemarginal, (EBIT %)									
Rörelseresultat	223	222	188	633	194	203	201	193	792
Nettoomsättning	2 225	2 254	1 949	6 428	2 253	2 345	2 149	2 221	8 968
Rörelsemarginal, %	10,0	9,8	9,6	9,9	8,6	8,7	9,3	8,7	8,8
EBITDA									
Rörelseresultat	223	222	188	633	194	203	201	193	792
Avskrivningar/nedskrivningar	-73	-75	-75	-222	-70	-72	-74	-72	-288
EBITDA	296	297	263	856	264	276	275	265	1 079
Resultatmarginal före skatt, (EBT %)									
Resultat före skatt	221	218	177	616	184	195	195	182	757
Nettoomsättning	2 225	2 254	1 949	6 428	2 253	2 345	2 149	2 221	8 968
Resultatmarginal före skatt, %	9,9	9,7	9,1	9,6	8,2	8,3	9,1	8,2	8,4
Kassalikviditet, %									
Kundfordringar	2 145	2 126	1 877	1 877	1 966	2 098	1 929	1 879	1 879
Övriga kortfristiga fordringar	210	227	236	236	248	270	277	231	231
Likvida medel	488	503	818	818	352	289	436	426	426
Kortfristiga skulder	1 743	1 645	1 526	1 526	1 761	1 751	1 636	1 565	1 565
Kassalikviditet, %	163	174	192	192	146	152	161	162	162
Soliditet, %									
Summa eget kapital	4 082	4 083	4 178	4 178	3 391	3 671	3 734	3 762	3 762
Summa tillgångar	6 367	6 385	6 468	6 468	6 125	6 300	6 160	5 960	5 960
Soliditet, %	64	64	65	65	55	58	61	63	63
Avkastning på totalt kapital, %									
Resultat före skatt, rullande 12 mån	794	816	798	798	550	637	711	757	757
Finansiella kostnader, rullande 12 mån	-51	-36	-39	-39	-52	-56	-39	-50	-50
Summa eget kapital och skulder, ing för 12 mån	6 125	6 300	6 160	6 160	4 920	5 165	5 392	5 704	5 704
Summa eget kapital och skulder, utgående	6 367	6 385	6 468	6 468	6 125	6 300	6 160	5 960	5 960
Summa eget kapital och skulder, genomsnitt	6 246	6 342	6 314	6 314	5 522	5 732	5 776	5 832	5 832
Avkastning på totalt kapital, %	13,5	13,4	13,3	13,3	10,9	12,1	13,0	13,8	13,8
Avkastning på eget kapital, efter skatt, %									
Periodens resultat, rullande 12 mån	662	671	645	645	479	564	636	636	636
Summa eget kapital, ingående för 12 mån	3 391	3 671	3 734	3 734	2 756	2 865	3 010	3 180	3 180
Summa eget kapital, utgående	4 082	4 083	4 178	4 178	3 391	3 671	3 734	3 762	3 762
Summa eget kapital, genomsnitt	3 737	3 877	3 956	3 956	3 074	3 268	3 372	3 471	3 471
Avkastning på eget kapital, %	17,7	17,3	16,3	16,3	15,6	17,3	18,9	18,3	18,3
Nettokassa/Nettolåneskuld									
Likvida medel	488	503	818	818	352	289	436	426	426
Långfristiga räntebärande skulder	419	512	591	591	860	765	679	513	513
Kortfristiga räntebärande skulder	195	119	109	109	181	175	166	204	204
Summa räntebärande skulder	614	631	701	701	1 041	940	845	717	717
Nettokassa/Nettolåneskuld	-126	-128	117	117	-689	-651	-409	-291	-291
Tillväxt, %									
Organisk tillväxt									
Nettoomsättning	2 225	2 254	1 949	6 428	2 253	2 345	2 149	2 221	8 968
- Effekt av ändrade valutakurser	25	12	-47	-11	94	139	144	76	454
- Omsättning för motsvarande period föregående år	2 253	2 345	2 149	6 747	1 646	1 721	1 711	1 974	7 053
- Förvärvade bolags omsättning	-	39	76	115	-	-	-	-	-
= Organisk tillväxt	-53	-142	-229	-424	512	485	294	170	1 461
Organisk tillväxt dividerat med föregående års omsättning, %	-2,3	-6,1	-10,6	-6,3	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	1,7	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.

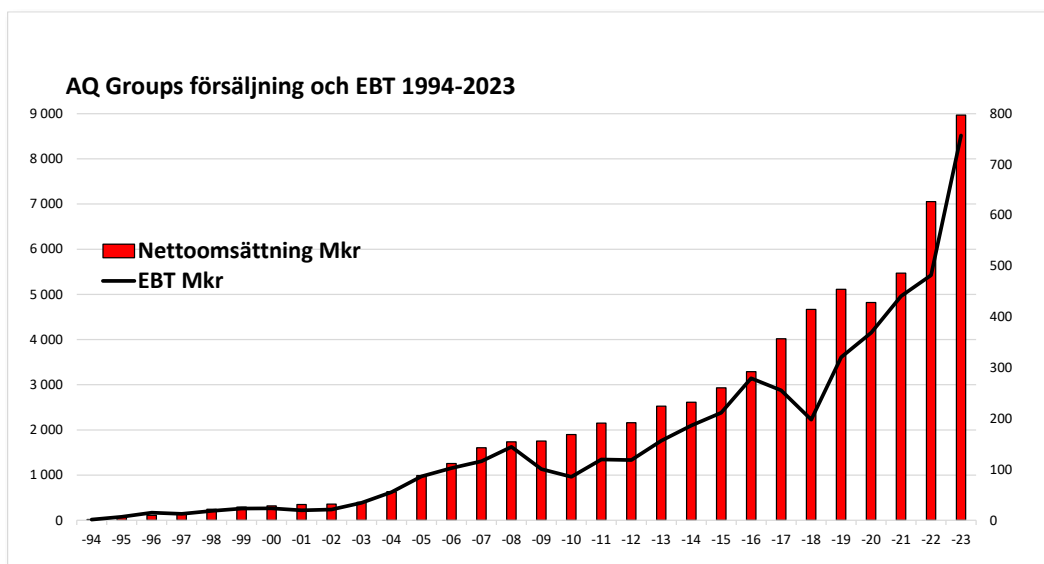
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK

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 och England. År 2023 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.

Entreprenöranda

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.

Kostnadseffektivitet

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.