

Kvartalsrapport Q3 2025

Juli - September 2025

- Nettoomsättning uppgick till 383 MSEK (205)
- Organisk omsättningstillväxt uppgick till 6 %
- EBITA ökade 35 % och uppgick till 23 MSEK (17)
- Justerad EBITA uppgick till 48 MSEK (29)
- Rörelseresultatet uppgick till 14 MSEK (14)

Januari - September 2025

- Nettoomsättning uppgick till 1 070 MSEK (594)
- Organisk omsättningstillväxt uppgick till 17 %
- EBITA ökade 31 % och uppgick till 84 MSEK (64)
- Justerad EBITA uppgick till 146 MSEK (92)
- Rörelseresultatet uppgick till 63 MSEK (57)

Väsentliga händelser juli – september 2025

Qflow har under kvartalet genomfört två förvärv som stärkt vår position på den svenska marknaden och tagit det första steget in på den danska marknaden:

- WAADE: svenskt konsultbolag med kompetens inom bygg- och projektledning, projekteringsledning, strategisk rådgivning, samverkansledning, digitala arbetssätt och metodutveckling inom VDC (Virtual Design and Construction)
- DAL: ett danskt konsultföretag med brett tjänsteutbud inom projektutveckling, projektering samt projekt- och byggledning inom bostäder, vård och infrastruktur inom både privat och offentlig sektor

Qflow Group AB (publ) har sedan 25 september 2024 seniora säkerställda obligationer utställda. Enligt villkoren för obligationen har Qflow Group ansökt om upptagande av handel av obligationerna på Nasdaq Stockholms företagsobligationslista. Ansökan har godkänts och första dag för handel i obligationerna var 19 september 2025.

Översikt

MSEK	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	Jan - dec 2024
Nettoomsättning	383	205	1 070	594	891
EBIT	14	14	63	57	93
EBITA	23	17	84	64	104
Justerad EBITA	48	29	146	92	145
Justerad EBITA marginal %	13%	14%	14%	15%	16%
Nyckeltal:					
Debiteringsgrad	80%	82%	80%	82%	82%
Antal årsanställda	997	511	802	440	470

VD-ord

Svante Hagman

Ett första steg in på den danska marknaden

Under kvartalet har DAI med säte i Århus blivit en del av gruppen. Med sina starka kundkontakter, kompetenta medarbetare och sin goda lokala förankring är DAI ett utmärkt första steg att bygga vidare på för den danska marknaden.

I Sverige har vi förstärkt vår position genom att Waade har blivit en del av Qflow. Deras verksamhet med projekt- och projekteringsledning med spets inom VDC (Virtual Design Construction) är ett utmärkt komplement till befintliga verksamheter i gruppen. Redan från dag ett har vi noterat ett antal kontakter för potentiella samarbeten som kan stärka vårt erbjudande till kund.

Vi fortsätter att växa i en hög takt genom att fler bolag ingår i gruppen men även med en god nivå på den organiska tillväxten. Kvartalet startade något svagare med relativt stora uttag av ledigheter under juli och augusti. En hög aktivitetsnivå under september med ökat antal fakturerande timmar gav ett fint tillskott till kvartalet som helhet.

Efter periodens utgång har vi hälsat Vial välkomna till vår norska del av verksamheten. Med sina kompetenser inom projektledning och planprocesser samt sin inriktning mot energisektorn kommer de ge ett fint bidrag till att utveckla vår position i Norge.



Qflow i korthet

- Qflow är en ledande nordisk koncern inom specialistkonsulttjänster för ingenjörer
- Koncernen grundades 2022 av Svante Hagman (VD) och Emile Hamon (COO), med stöd från Aspira Partners, genom förvärv av två ledande plattformsinvesteringar som bedriver konsultverksamhet främst mot infrastrukturrelaterade projekt
- Qflow erbjuder en unik bredd av specialistkompetenser från dagens 25 dotterbolag, med expertområden inom infrastruktur, bygg, energi, miljö samt tester och inspektioner
- Koncernen har mycket kvalificerad personal, bestående främst av ingenjörer (civilingenjörer, teknologie doktorer, etc.)
- Med nationell närvaro och fokus på urbana knutpunkter i Sverige, Norge och Danmark är koncernen väl positionerad för att dra nytta av investeringstrenderna inom infrastruktur
- Qflow driver en decentraliserad affärsmodell där koncernens dotterbolag ansvarar för den dagliga verksamheten, vilket säkerställer samordnade intressen och närhet till slutkunder, marknader och lokal expertis
- Den gemensamma plattformen stärks genom centralt stöd för rekrytering, "bring a friend"-samarbeten i kunderbjudanden och Qflow Accelerator-programmet för strategisk ledning och ledarskap
- Genom både organisk och förvärvad tillväxt har Qflow snabbt blivit en viktig aktör på marknaden och är på väg att bli en ledande specialist inom byggnadsteknisk konsultverksamhet.
- Branschledande lönsamhet som bygger på hög kundnöjdhet, hög beläggningsgrad och låg personalomsättning

Koncernens utveckling

Juli – September 2025

Omsättning

Nettoomsättningen ökade med 87% i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 383 (205) MSEK. Den signifikanta ökningen är till största delen hänförlig till konsolidering av de nyligen förvärvade bolagen i gruppen. Från 18 bolag i slutet av tredje kvartalet 2024 till 25 bolag per 30 september 2025. De senaste förvärven i gruppen WAADE Holding AB och DAI A/S har direkt bidragit till ökningen av nettoomsättningen.

Organisk tillväxt var 6 % och till stor del driven av de tjänster koncernen säljer som inte prissätts per timme.

Resultat

EBITA ökade från 17 MSK till 23 MSK jämfört med föregående års tredje kvartal.

Förvärvskostnader i kvartalet uppgick till 23 MSEK (12 MSEK) fördelat mellan transaktionskostnader om 10 MSEK och aktierelaterade ersättningar om 13 MSEK. Det är en ökning jämfört med föregående års kvartal då transaktionskostnader uppgick till 8 MSEK.

Justerad EBITA Marginalen uppgår till 13 % (14 %) inklusive holding kostnader. Marginalutveckling under kvartalet påverkas av mix avseende konsulttjänster och övriga tjänster. I kvartalet har driver ökning av övriga tjänster största delen av den organiska omsättningsökningen men marginalen är något lägre avseende dessa tjänster jämfört med konsulttjänsterna.

Kvartalet har lika många arbetsdagar som samma kvartal hade föregående år.

Finansnetto i kvartalet uppgår till -25 MSEK (-9 MSEK). De största posterna avser ränta på utställd obligation om 23 MSEK samt räntekostnader avseende leasingskulder om 2,5 MSEK. Ökningen i räntekostnader förklaras av att obligationen ställdes ut i september 2024.

Periodens resultat uppgick till -14 MSEK (2 MSEK).

Kassaflöde

Kassaflödet från den operativa verksamheten uppgick till 3 (13) MSEK i kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -134 (-86), till största delen hänförlig till bolagsförvärv i kvartalet. Förvärvstakten gällande antal bolag ligger i linje med tredje kvartalet föregående år. Bolagen som förvärvades under tredje kvartalet 2025 har totalt sett högre årsomsättning jämfört med de som förvärvades vid motsvarande period 2024. Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade till MSEK -93 (564). Minskningen är förklarad av att Qflow Group fick likvida medel från utställande av obligation i september 2024.

Januari - September 2025

Omsättning

Nettoomsättningen ökade med 80% i perioden och uppgick till 1 070 (594) MSEK. Den signifikanta ökningen jämfört med motsvarande period föregående år är primärt hänförlig till konsolidering av de nyligen förvärvade bolagen i gruppen. Från 18 bolag i slutet av tredje kvartalet 2024 till 25 bolag per 30 september 2025. De senaste förvärven i gruppen WAADE AB och DAI A/S har direkt bidragit till ökningen av nettoomsättningen. Omsättning ökningen är förklarad också av organisk tillväxt till följd av fler anställda och god beläggningsgrad.

Organiskt tillväxt var 17 % och drivs av ökning av omsättning konsulttjänster men också till stor del av tjänster koncernen säljer som inte prissätts per timme.

Resultat

EBITA ökade från 64 MSK till 84 MSK jämfört med motsvarande period föregående år.

Förvärvskostnader ackumulerat jan – sep uppgår till 58 MSEK (27). Kostnaderna är fördelade mellan transaktionskostnader 28 MSEK och aktierelaterade ersättningar om 30 MSEK. Transaktionskostnader har ökat från 19 MSEK föregående år och beror på att fler och totalt sett större bolag förvärvats under de första nio månaderna 2025 jämfört med 2024.

Justerad EBITA marginal uppgår till 14 % (15 %) inklusive holding kostnader. Marginalutveckling under perioden påverkas av omsättningsmix och kalendereffekt.

Under perioden jan – sep är det 2 arbetsdagar färre jämfört med samma period föregående år. Det bedöms påverka omsättning och EBITA med 10 MSEK vilket inneburit en påverkan på justerad EBITA marginal om 2%.

Finansnetto i kvartalet uppgår till -58 MSEK (-22). De största posterna avser ränta på utställd obligation om 53 MSEK samt räntekostnader avseende leasingskulder om 5,9 MSEK.

Periodens resultat uppgick till -6 MSEK (29 MSEK).

Kassaflöde

Kassaflödet från den operativa verksamheten uppgick till 3 (52) MSEK i perioden. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -404 (-280), till största delen hänförlig till bolagsförvärv under perioden. Förvärvstakten avseende nya bolag har varit högre både sett till antal bolag och till storlek av bolag första nio månaderna 2025 jämfört med motsvarande period 2024. Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade till MSEK 461 (686). Förändringen förklaras av att bolaget började med obligationsfinansiering och RCF-facilitet i september 2024.

Finansiell ställning

I slutet av perioden uppgår likvida medel till MSEK 264 (581). Bolaget visar en stabil finansiell position med en soliditet på 39%. Detta indikerar att en betydande del av bolagets tillgångar är finansierade av eget kapital, vilket skapar för en stabil grund för kommande tillväxt och förvärv.

Personal

Antal årsanställda medarbetare uppgår till 802 vid utgången av september vilket är en ökning om 332 personer jämfört med utgången av 2024.

Moderbolag januari – september 2025

Nettoomsättningen i moderbolaget uppgick till 10 MSEK (6) och avser koncerninterna tjänster. Resultat efter finansnetto uppgick till -61 MSEK (22). Investeringar i finansiella tillgångar uppgick till 499 (425). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 172 MSEK (525)

Marknad

Fortsatt god efterfrågan för konsulttjänster både på den svenska och den norska marknaden. Bland de publika kunderna märks en god efterfrågan på infrastukturrelaterade projekt där vi exempelvis ser en stabil efterfrågan av nyinvesteringar i väg- och järnvägsinvesteringar vilket utgör en viktig bas tillsammans med en stabil efterfrågan på underhåll. Vi ser också ett ökat investeringsbehov i energi-, vatten- och nu även försvarssektorn vilket bidrar till stabiliteten avseende tjänster mot infrastrukturområdet.

Från privata kunder har efterfrågan från byggbranschen har stabiliserats under kvartalet även om efterfrågan på tjänster relaterade till bostadsbyggande är på en fortsatt låg nivå.

Framtidsutsikter

Koncernen har en tydlig strategi för fortsatt tillväxt, vilken innefattar både strategiska förvärv och organisk expansion. Marknaden inom vilken koncernens bolag verkar bedöms vara stabil med god framförhållning, kännetecknad av många långsiktiga avtal. Vi ser en positiv utveckling i rekryteringen av nya kompetenta medarbetare, vilket är en viktig förutsättning för vår fortsatta tillväxt. Inom förvärvsområdet fortgår ett aktivt arbete med flera pågående dialoger med intressanta potentiella förvärvskandidater.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet är föremål för inneboende risker som uppstår till följd av allmänna ekonomiska förhållanden. Negativa förändringar i de ekonomiska förhållandena kan ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens affärsutsikter, resultat och finansiella ställning, vilket i sin tur kan minska koncernens intäkter.

Vidare kan en försämring av den globala ekonomin, en försämring av den svenska marknaden för bostadsfastigheter eller minskad efterfrågan på koncernens produkter eller tjänster också ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förvärv av bolag för fortsatt tillväxt är en väsentlig del av koncernens affärsstrategi. Koncernen strävar efter att förvärva bolag både på marknader där Koncernen redan är verksam och på nya marknader där Koncernen för närvarande är verksam i begränsad omfattning eller inte alls. Om Koncernen inte skulle kunna identifiera attraktiva målbolag för förvärv eller genomföra sådana förvärv på fördelaktiga villkor, skulle det ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Förvärv och andra liknande transaktioner är föremål för risker och osäkerheter och kan innebära skyldigheter och risker relaterade till deras natur eller värde. Vidare är slutförandet av relevanta förvärv beroende av att koncernen antingen har tillräckligt med tillgängliga medel eller erhåller finansiering för sådana förvärv.

En mer detaljerad redogörelse av koncernens risker återfinns i Qflow Groups årsredovisning för 2024.

Övrig information

Qflow Group har sedan 25 september 2024 en obligation utställd. Obligationen löper med rörlig ränta (stibor + 5,5%). Initialt emissionsbelopp var 575 MSEK. Under Q2 2025 gjordes en tilläggsemission om 425 MSEK. Obligationen är noterad på Frankfurt Open Market och på Nasdaq Stockholms företagsobligationslista (ISIN SE0022759825). Obligationen har en löptid till 25 september 2028.

Styrelsen har utsett Martin Dahlgren som ny verkställande direktör. Martin Dahlgren kommer att tillträda sin tjänst 1 januari 2026. Nuvarande VD kommer finnas kvar som grundare/ägare och stötta i koncernens fortsatta utveckling.

Händelser efter periodens utgång

I oktober slutförde Qflow förvärv av Vial AS som stärker gruppens kompetens på den norska marknaden med konsulttjänster inom planprocess, väg, mark, VA, byggkonstruktion, VDC/BIM samt projekt- och projektstyrning. Dotterbolaget Vial Energy AS arbetar med utveckling inom förnybar energi. Bolagets årsomsättning uppgår till ca. 40 MSEK och företaget har ca. 20 anställda. Bolaget konsolideras från oktober 2025.

I slutet av oktober signerade Qflow aktieägar-överlåtelseavtal avseende två mindre förvärv. Det ena slutfördes i början av november och det andra kommer slutföras 6 november. Förvärven stärker gruppens kompetens på den svenska marknaden. Det första bolaget bedriver konsultverksamhet i Göteborgsområdet. Det andra bolaget bedriver konsultverksamhet i Stockholmsområdet. Tillsammans omsätter bolagen ca 40 MSEK och har 18 anställda konsulter. Bolagen konsolideras från november 2025.

Segment

Qflow erbjuder en unik bredd av specialistkompetenser från dagens 25 dotterbolag, med expertområden inom infrastruktur, bygg, energi, miljö samt tester och inspektioner. Qflow bedriver verksamhet inom tre geografiska segment, Sverige, Norge och Danmark. Verksamheten i de geografiska områdena är likartade och har likvärdiga intäktsströmmar och kostnadsstrukturer.

Sverige

Nettoomsättningen uppgick till 305 MSEK i kvartalet (212). Organisk omsättningsökning uppgår till 6%. Efterfrågan på den svenska marknaden var fortsatt stabil under kvartalet. Den svenska verksamheten hade ett stabilt kvartal med en något lägre aktivitet under sommarmånaderna men högre aktivitet under september jämfört med föregående år. En god påfyllnad av nya uppdrag samt fortsatt förtroende befintliga ledde till en tillväxt i orderstocken.

Justerad EBITA uppgår till 39 MSEK (31) vilket innebär stabil marginal %.

Akkumulerat perioden jan – sep uppgår nettoomsättningen till 897 MSEK (611). Justerad EBITA uppgår till 139 MSEK (102).

Norge

Nettoomsättningen uppgick till 85 MSEK i kvartalet (15). Ökningen är till stor del drivet av förvärv, Qflows första steg in på den norska marknaden var under Q2 2024. Under andra kvartalet 2025 gjorde Qflow ett plattformsförvärv inom Norge vilket inneburit bra geografisk spridning och goda förutsättningar för fortsatt tillväxt. Samarbetet mellan de norska verksamheterna har kommit i gång bra. Arbetet med att resurssätta de erhållna kontrakten till försvaret har startat upp under kvartalet.

Justerad EBITA uppgår till 13 MSEK (2).

Akkumulerat perioden jan – sep uppgår nettoomsättningen till 194 MSEK (19 MSEK). Justerad EBITA uppgår till 24 MSEK (4).

Danmark

Nettoomsättningen uppgick till 9 MSEK i kvartalet (-). I tredje kvartalet 2025 tog Qflow Group det första steget in på den danska marknaden genom förvärvet av DAI A/S. Justerad EBITA uppgår till 1 MSEK (-). Verksamheten har varit på en normal nivå under första månaden i Qflow gruppen.

Akkumulerat perioden jan – sep uppgår nettoomsättningen till 9 MSEK (-). Justerad EBITA uppgår till 1 MSEK (-).

Koncernens rapport över resultaträkning i sammandrag

MSEK	Juli-sep 2025	Juli-sep 2024	Jan - sept 2025	Jan - sep 2024	Jan - dec 2024
Nettoomsättning	383	205	1 070	594	891
Övriga rörelseintäkter	2	1	4	3	3
Intäkter	385	206	1 074	597	895
Råvaror och förnödenheter	-3	-2	-9	-6	-10
Övriga externa kostnader	-112	-56	-295	-159	-245
Personalkostnader	-206	-107	-580	-306	-453
Avskrivningar och nedskrivningar	-27	-16	-69	-41	-59
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Förvävsrelaterade poster	-23	-12	-58	-27	-35
Rörelseresultat	14	14	63	57	93
Finansiella intäkter	1	0	2	0	5
Finansiella kostnader	-25	-9	-59	-22	-37
Summa resultat från finansiella poster	-25	-9	-58	-22	-32
Resultat före skatt	-11	5	6	36	61
Inkomstskatt	-4	-3	-12	-6	-25
Periodens resultat	-14	2	-6	29	35
<i>Periodens resultat är hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	-14	2	-6	29	35

Koncernens rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-Sep 2025	Jul-Sep 2024	Jan - Sep 2025	Jan - Sep 2024	Jan - Dec 2024
Periodens resultat	-14	2	-6	29	35
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>					
Omräkningsdifferens	0	-3	-2	-3	-2
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	0	-3	-2	-3	-2
Periodens totalresultat, efter skatt	-14	-1	-8	26	33
<i>Periodens totalresultat är hänförligt till:</i>					
Moderföretags aktieägare	-14	-1	-8	26	33

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 594	1 051	1 111
Materiella anläggningstillgångar	34	19	21
Nyttjanderättstillgångar	159	118	116
Finansiella tillgångar	9	6	3
Summa anläggningstillgångar	1 796	1 194	1 251
Kortfristiga fordringar	535	300	303
Likvida medel	264	581	204
Summa omsättningstillgångar	799	881	508
SUMMA TILLGÅNGAR	2 595	2 074	1 759
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 014	827	858
Summa eget kapital	1 014	827	858
Avsättningar	69	35	41
Långfristiga räntebärande skulder	1 004	507	530
Långfristiga leasingkulder	88	61	58
Summa långfristiga skulder	1 161	604	628
Kortfristiga räntebärande skulder	0	404	-
Kortfristiga leasingkulder	61	48	50
Övriga kortfristiga skulder	359	191	222
Summa kortfristiga skulder	420	643	272
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 595	2 074	1 759

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillfört kapital	Balanserade vinstmedeln inkl periodens resultat	Total
Ingående eget kapital 2024-01-01	2	690	3	696
Periodens totalresultat			26	26
Transaktioner med koncernens ägare				0
Nyemission	0	106		106
Utgående balans 2024-09-30	2	796	29	827
Ingående eget kapital 2025-01-01	2	819	37	858
Periodens totalresultat			-8	-8
Transaktioner med koncernens ägare				0
Nyemission	0	164		164
Utgående balans 2025-09-30	3	983	29	1 014

Koncernens rapport över kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	Jan - dec 2024
Rörelseresultat	14	14	63	57	93
Justeringar för icke- kassaflödespåverkande poster	41	21	95	50	69
Erhållen ränta	1	0	2	0	2
Betald ränta	-25	-9	-59	-22	-37
Betald inkomstskatt	-12	-11	-39	-25	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	18	15	61	60	105
Ökning/minskning av varulager	0	0	0	0	0
Ökning/minskning av rörelsefordringar	18	8	-41	19	13
Ökning/minskning av rörelseskulder	-33	-10	-18	-27	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3	13	3	52	118
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-	-1	0	-1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2	-3	-9	-7	-10
Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvade likvida medel	-133	-83	-394	-274	-316
Förändring av finansiella tillgångar	0	0	0	1	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-134	-86	-404	-280	-323
Nyemissioner	3	5	16	5	13
Upptagna lån	0	595	628	745	784
Amortering av lån	-96	-36	-183	-64	-511
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-93	564	461	686	286
Periodens kassaflöde	-224	492	60	458	81
Likvida medel vid periodens början	487	90	204	124	124
Valutakursdifferenser i likvida medel	0	-1	-1	-1	-1
Likvida medel vid periodens slut	264	581	264	581	204

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	Jan - dec 2024
Nettoomsättning	3	2	10	6	8
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Intäkter	3	2	10	6	8
Övriga externa kostnader	-4	-2	-9	-6	-10
Personalkostnader	-3	-2	-11	-9	-11
Rörelseresultat	-4	-2	-10	-9	-13
Resultat från andelar i koncernföretag	-	4	-	49	54
Finansiella intäkter	0	0	1	0	0
Finansiella kostnader	-22	-7	-52	-17	-30
Resultat från finansiella poster	-22	-3	-51	31	24
Resultat före skatt	-26	-5	-61	22	11
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	38
Resultat före skatt	-26	-5	-61	22	49
Skatt	-	-	-	-	-4
Periodens resultat	-26	-5	-61	22	45

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	1 888	1 374	1 389
Summa anläggningstillgångar	1 888	1 374	1 389
Kortfristiga fordringar	124	1	47
Kassa och bank	172	525	124
Summa omsättningstillgångar	296	526	171
Summa tillgångar	2 184	1 901	1 560
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	999	849	896
Obeskattade reserver	2	2	2
Långfristiga skulder	987	850	517
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0	60	0
Kortfristiga skulder	197	140	146
Summa eget kapital och skulder	2 184	1 901	1 560

Noter

Not 1 Allmänt om verksamheten

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderföretaget Qflow Group AB (publ), organisationsnummer 559384-0837, och dess dotterföretag. Koncernen bedriver konsultverksamhet inom samhällsbyggnad. Moderföretaget har sitt säte i Malmö, Hyllie Boulevard 53, 215 37 Malmö.

Not 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med IFRS redovisningsstandarder. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen (1995:1554). Detta är koncernens andra delårsrapport enligt IAS 34 med övergångsdatum 1 januari 2024. Koncernen har tidigare tillämpat BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Övergången till IFRS har skett i enlighet med IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas och beskrivs mer i detalj i Not 8 Övergång till IFRS.

Moderföretaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) vid utarbetandet av finansiella rapporter. Från och med denna delårsrapport tillämpar moderföretaget, som följd av koncernens övergång till IFRS, årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Koncernens fullständiga redovisningsprinciper beskrivs i Not 9 Koncernens redovisningsprinciper.

Samtliga belopp i denna rapport är angivna i miljontals svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Not 3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Rörelseförvärv

I samband med genomförande av förvärv upprättar koncernen förvärvsanalyser för redovisningsändamål i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 9 Koncernens redovisningsprinciper. Redovisning av förvärv innehåller en hög grad av bedömningar och uppskattningar vilket främst avser värdering och allokering av över- och undervärden i förvärvanalyser till tillgångar och skulder (nettotillgångar) samt justeringsposter för anpassning till koncernens redovisningsprinciper. Historiskt har det inte skett några justeringar i redovisade värden.

I samband med förvärv kan det finnas en tilläggsköpeskillning vars storlek bestäms av framtida resultatutfall. I den initiala förvärvanalysen görs en bedömning av nivån på tilläggsköpeskillningen utifrån befintliga budgets och prognoser.

I de bolagsförvärv som koncernen genomför regleras en del av köpeskillningen genom nyemitterade aktier i Qflow Group AB. Dessa aktier är behäftade med vissa intjäningsvillkor och redovisas därmed som en förutbetalad post som periodiseras över intjäningsperioden och inte som en del av rörelseförvärvet. Se not 9 Koncernens redovisningsprinciper för mer information.

Goodwill

Koncernen genomför nedskrivningsprövning av goodwill och immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållande indikerar en möjlig värdeminskning. Nedskrivningsprövning genomförs enligt redovisningsprinciper som beskrivs i not 9 Koncernens redovisningsprinciper. Återvinningsvärdet för de kassagenererande enheterna har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För beräkningen måste vissa uppskattningar göras. Beräkningen utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar och prognoser fastställda av ledningen för de kommande fem åren.

Not 4 Rörelsessegment

Ett rörelsessegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Koncernens verksamhet är uppdelad i olika segment baserat utifrån geografiska områden. Dessa utgörs av Sverige, Norge och Danmark. Koncernens verkställande direktör är identifierad som företagets högste verkställande beslutsfattare och följer upp verksamhetens resultat och beslutar om resursfördelning utifrån de tjänster som utförs och de varor som säljs inom respektive segment. Verksamheten inom respektive segment har likvärdiga intäktsströmmar och kostnadsstrukturer. Internprissättning inom koncernen sker på marknadsmässiga villkor.

Jul-sep 2025	Sverige	Norge	Danmark	Totalt Segment	Koncerngemensamt, elimineringar och övrigt	Totalt
Extern försäljning	289	85	9	383		383
Intern försäljning	16	-	-	16	-16	0
Summa nettoomsättning	305	85	9	399	-16	383

Justerad EBITA	39	13	1	53	-6	48
Förvärvsrelaterade poster						-23
Poster av engångskaraktär						-1
Avskrivning immateriella tillgångar						-10
Finansiella poster						-24
Resultat före skatt						-11

Jul-sep 2024	Sverige	Norge	Danmark	Totalt Segment	Koncerngemensamt, elimineringar och övrigt	Totalt
Extern försäljning	190	15	-	205		205
Intern försäljning	22	-	-	22	-22	0
Summa nettoomsättning	212	15	-	227	-22	205

Justerad EBITA	31	2	-	34	-4	29
Förvärvsrelaterade poster						-12
Poster av engångskaraktär						0
Avskrivning immateriella tillgångar						-3
Finansiella poster						-9
Resultat före skatt						5

Jan-sep 2025	Sverige	Norge	Danmark	Totalt Segment	Koncerngemensamt, elimineringar och övrigt	Totalt
Extern försäljning	867	194	9	1 070		1 070
Intern försäljning	30	-	-	30	-30	0
Summa nettoomsättning	897	194		1 100	-30	1 070

Justerad EBITA	139	24	1	163	-18	146
Förvärvsrelaterade poster						-58
Poster av engångskaraktär						-4
Avskrivning immateriella tillgångar						-21
Finansiella poster						-56
Resultat före skatt						6

Jan-sep 2024	Sverige	Norge	Danmark	Totalt Segment	Koncerngemensamt, elimineringar och övrigt	Totalt
Extern försäljning	575	19	-	594		594
Intern försäljning	39	-	-	39	-39	0
Summa nettoomsättning	613	19	-	633	-39	594

Justerad EBITA	102	4	-	106	-13	93
Förvärvsrelaterade poster						-27
Poster av engångskaraktär						-2
Avskrivning immateriella tillgångar						-6
Finansiella poster						-22
Resultat före skatt						36

Not 5 Omsättning

MSEK	Jul - sep 2025	Jul - sep 2024	Jan - sep 2025	Jan - sep 2024	Jan - dec 2024
Privata kunder					
Sverige	123	76	407	264	415
Norge	51	6	118	11	34
Danmark	8	-	8	-	
Summa	182	83	533	276	450
Publika kunder					
Sverige	166	115	460	310	421
Norge	34	8	76	8	20
Danmark	1	-	1	-	
Summa	201	123	537	318	441
Summa nettoomsättning	383	205	1 070	594	891

Se även Not 9 koncernens redovisningsprinciper för vidare information om intäktsredovisning.

Not 6 Finansiella instrument

	2025-09-30		2024-12-31	
Finansiella tillgångar (MSEK)	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde
Kundfordringar	205		162	
Likvida medel	264		204	
Summa	469	0	366	0

	2025-09-30		2024-12-31	
Finansiella skulder (MSEK)	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde
Räntebärande skulder	1 004		530	
Leverantörsskulder	74		42	
Villkorade tilläggsköpeskillingar		46		25
Summa	1 078	46	572	25

Utöver de finansiella instrument som anges i tabellerna ovan har koncernen finansiella skulder i form av leasingskulder vilka redovisas och värderas enligt IFRS 16 se Not 8 Övergång till IFRS.

Redovisat värde på kundfordringar, likvida medel och leverantörsskulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde. Villkorade tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde enligt nivå 3. Se även not 7 för ytterligare information om villkorade tilläggsköpeskillingar.

Not 7 Förvärv

Under de första nio månaderna har Qflow Group genomfört sex förvärv. Samtliga bolag har förvärvats till 100 %. Den sammanlagda påverkan på koncernens goodwill från förvärvsanalyser uppgår till 337 MSEK.

Bolag	Segment	Inkluderat från	Årlig netto-omsättning (MSEK)	Antal medarbetare
Agima Holding AB	Sverige	2025-03	70	45
Bro och stålkontroll i Stockholm AB	Sverige	2025-03	43	16
Novaform AS	Norge	2025-05	250	150
MEXL AB	Sverige	2025-05	70	75
WAADE Holding AB	Sverige	2025-07	100	50
DAI A/S	Danmark	2025-09	90	64
TOTALT			623	400

Effekter av förvärv

Förvärven har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder. Inget av 2025 eller 2024 års förvärv bedöms enskilt som väsentligt varför upplysning om förvärven lämnas sammanslaget.

MSEK	2025-09-30	2024-12-31
Köpeskillings fördelning		
Kontant köpeskillning	470	343
Villkorad tilläggsköpeskillning	32	24
Eget kapital instrument	47	38
Summa köpeskillning	549	405
Förvärvade tillgångar och skulder		
Varumärke	76	35
Kundrelationer	75	87
Övriga immateriella tillgångar	9	-
Materiella anläggningstillgångar	12	2
Nyttjanderättstillgångar	53	28
Finansiella anläggningstillgångar	2	4
Kundfordringar och övriga fordringar	103	83
Likvida medel	83	60
Avsättningar	-1	-3
Uppskjuten skatt	-32	-26
Leasingskulder	-53	-28
Leverantörsskuld och övriga rörelseskulder	-115	-78
Netto identifierbara tillgångar och skulder	212	164
Goodwill	337	241

MSEK	2025-09-30	2024-12-31
Påverkan på likvida medel		
Kontant köpeskillning (ingår i kassaflödet från investeringsverksamhet)	-470	-343
Likvida medel i förvärvade bolag (ingår i kassaflöde från investeringsverksamhet)	83	60
Reglerade tilläggsköpeskillningar (ingår i kassaflöde från investeringsverksamhet)	-7	-33
Förvärvskostnader (ingår i kassaflöde från den löpande verksamheten)	-28	-21
Summa påverkan på likvida medel	-422	-337

MSEK	2025
Påverkan på nettoomsättning och rörelseresultat	
Under innehavstiden	
Nettoomsättning	235
Rörelseresultat	26
Från 1 januari	
Nettoomsättning	236
Rörelseresultat	20

MSEK	2025-09-30	2024-12-31
Tilläggsköpeskillingar		
Ingående värde	25	39
Diskontering	0	0
Tillkommande tilläggsköpeskillning	30	24
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-	-5
Reglerade tilläggsköpeskillningar	-9	-33
Valutakursförändring	-	0
Utgående värde	46	25

Not 8 Övergång till IFRS

Från och med 1 april 2025 upprättar Qflow Group AB (publ) sin koncernredovisning i enlighet med IFRS redovisningsstandarder. Datum för koncernens övergång till IFRS är den 1 januari 2024. Koncernen har till och med räkenskapsåret 2024 upprättat koncernredovisning i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3). Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas".

Effekten av övergången till IFRS redovisas direkt mot ingående eget kapital. Tidigare publicerad finansiell information för perioden 2024-01-01 – 2024-12-31 upprättad enligt årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3) har omräknats till IFRS. Huvudregeln är att samtliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan. Koncernen har tillämpat följande undantag från huvudregeln enligt IFRS 1:

- Koncernen har valt att inte räkna om rörelseförvärv före tidpunkten för övergång till IFRS, dvs före den 1 januari 2024.
- Koncernen har valt att tillämpa undantaget i IFRS 1 avseende leasingavtal (IFRS 16) och värderar således leasingskulder och nyttjanderättstillgångar vid tidpunkten för övergång till IFRS.

I nedanstående sammanställning visas effekterna av ovanstående tillämpningar på koncernens rapport över resultat, koncernens rapport över finansiell ställning och koncernens rapport över kassaflöden. Effekterna presenteras för de historiska perioderna som har räknats om till IFRS. Övergången från tidigare redovisningsprinciper har också inneburit en annorlunda struktur och klassificering av räkningarna än tidigare.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag per 2024-01-01, öppningsbalans

MSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasing-avtal	Enligt IFRS
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	759		759
Materiella anläggningstillgångar	15		15
Nyttjanderättstillgångar	-	99	99
Långfristiga finansiella tillgångar	2		2
Summa anläggningstillgångar	777	99	875
Varulager	1		1
Kundfordringar	103		103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	50		50
Övriga fordringar	21		21
Likvida medel	124		124
Summa omsättningstillgångar	299	0	299
Summa tillgångar	1076	99	1174
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	696		696
Avsättningar	13		13
Långfristiga finansiella skulder	173		173
Långfristiga leasingkulder	-	67	67
Räntebärande kortfristiga skulder	40		40
Kortfristiga leasingkulder	-	31	31
Leverantörsskulder	26		26
Övriga skulder	128		128
Summa eget kapital och skulder	1076	99	1174

Koncernens rapport över resultaträkning i sammandrag för perioden jul – sep 2024

MSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasing-avtal	B. Rörelse-förvärv	Enligt IFRS
Nettoomsättning	205			205
Övriga rörelseintäkter	1			1
Intäkter	206	0	0	206
Råvaror och förnödenheter	-2			-2
Övriga externa kostnader	-68	12		-56
Personalkostnader	-107			-107
Avskrivningar och nedskrivningar	-30	-11	25	-16
Övriga rörelsekostnader	0			0
Förvärvsrelaterade poster	-		-12	-12
Rörelseresultat	0	1	13	14
Finansiella intäkter	0			0
Finansiella kostnader	-7	-2		-9
Summa resultat från finansiella poster	-7	-2	0	-9
Resultat före skatt	-7	-1	13	5
Skatt	-4	0	1	-3
Periodens resultat	-11	-1	14	2
<i>Periodens resultat är hänförligt till:</i>				
Moderföretagets aktieägare	-11	-1	14	2

Koncernens rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Enligt tidigare principer	B. Leasing-avtal	A. Rörelse-förvärv	Enligt IFRS
Periodens resultat	-11	-1	14	2
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>				
Omräkningsdifferens	-2	-	-1	-3
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	-2	0	-1	-3
Periodens totalresultat, efter skatt	-13	-1	13	-1
<i>Periodens totalresultat är hänförligt till:</i>				
Moderföretags aktieägare	-13	-1	13	-1

Koncernens rapport över kassaflödesanalys i sammandrag för perioden jul – sep 2024

MSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasing-avtal	B. Rörelse-förvärv	Enligt IFRS
Rörelseresultat	0	1	13	14
Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet	27	11	-17	21
Erhållen ränta	0			0
Betald ränta	-7	-2		-9
Betald inkomstskatt	-11			-11
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelskapital	8	10	-4	15
Ökning/minskning av varulager	0			0
Ökning/minskning av rörelsefordringar	8			8
Ökning/minskning av rörelseskulder	-10			-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7	10	-4	14
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3			-3
Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvade likvida medel	-95		12	-83
Förändring av finansiella tillgångar	0			0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-96	0	12	-85
Nyemissioner	5			5
Upptagna lån	595			595
Amortering av lån	-20	-16		-35
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	580	-16	0	564
Periodens kassaflöde	490			492
Likvida medel vid periodens ingång	90			90
Valutakursdifferenser	-1			-1
Likvida medel vid periodens slut	581			581

Koncernens rapport över resultaträkning i sammandrag för perioden jan – sep 2024

MSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasing-avtal	B. Rörelse-förvärv	Enligt IFRS
Nettoomsättning	594			594
Övriga rörelseintäkter	3			3
Intäkter	597	0	0	597
Råvaror och förnödenheter	-6			-6
Övriga externa kostnader	-193	33		-159
Personalkostnader	-306			-306
Avskrivningar och nedskrivningar	-80	-31	69	-41
Övriga rörelsekostnader	0			0
Förvärvskostnader	-		-27	-27
Rörelseresultat	12	3	42	57
Finansiella intäkter	0			0
Finansiella kostnader	-18	-5		-22
Summa resultat från finansiella poster	-17	-5	0	-22
Resultat före skatt	-5	-2	42	35
Skatt	-8	0	1	-6
Periodens resultat	-13	-1	44	29

Koncernens rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasing-avtal	B. Rörelse-förvärv	Enligt IFRS
Periodens resultat	-13	-1	44	29
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>				
Omräkningsdifferens	-2		-1	-3
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	-2	0	-1	-3
Periodens totalresultat, efter skatt	-15	-1	43	26
<i>Periodens totalresultat är hänförligt till:</i>				
Moderföretags aktieägare	-15	-1	43	26

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag per 30 sep 2024

MSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasing-avtal	B. Rörelse-förvärv	Enligt IFRS
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	1052		-1	1 051
Materiella anläggningstillgångar	19			19
Nyttjanderättstillgångar	-	118		118
Långfristiga finansiella tillgångar	6	0		6
Summa anläggningstillgångar	1076	119	-1	1194
Varulager	2			2
Kundfordringar	124			124
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	58			58
Övriga fordringar	68	-10	58	116
Likvida medel	581			581
Summa omsättningstillgångar	831	-10	58	880
Summa tillgångar	1910	109	57	2074
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital	792	-1	37	827
Avsättningar	16		19	35
Långfristiga finansiella skulder	507			507
Långfristiga leasingskulder	-	61		61
Räntebärande kortfristiga skulder	404			404
Kortfristiga leasingskulder	-	48		48
Leverantörsskulder	36			36
Övriga skulder	155			155
Summa eget kapital och skulder	1910	108	56	2074

Koncernens rapport över kassaflödesanalys i sammandrag för perioden jan – sep 2024

MSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasing-avtal	B. Rörelse-förvärv	Enligt IFRS
Rörelseresultat	12	3	42	57
Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet	80	31	-61	50
Erhållen ränta	0			0
Betald ränta	-17	-5		-22
Betald inkomstskatt	-25			-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	51	28	-19	60
Ökning/minskning av varulager	0			0
Ökning/minskning av rörelsefordringar	19			19
Ökning/minskning av rörelseskulder	-27			-27
Kassaflöde från den löpande verksamheten	44	28	-19	52
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7			-7
Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvade likvida medel	-301		27	-274
Förändring av finansiella tillgångar	1			1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-306	0	27	-280
Nyemissioner	5			5
Upptagna lån	745			745
Amortering av lån	-30	-34		-64
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	720	-34	0	686
Periodens kassaflöde	458			458
Likvida medel vid periodens ingång	124			124
Valutakursdifferenser	-1			-1
Likvida medel vid periodens utgång	581			581

Koncernens rapport över resultaträkning i sammandrag för perioden jan – dec 2024

MSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasing-avtal	B. Rörelse-förvärv	Enligt IFRS
Nettoomsättning	891			891
Övriga rörelseintäkter	3	0		3
Intäkter	895	0	0	895
Råvaror och förnödenheter	-10			-10
Övriga externa kostnader	-292	47		-245
Personalkostnader	-453			-453
Avskrivningar och nedskrivningar	-112	-43	96	-59
Övriga rörelsekostnader	0			0
Förvärvskostnader	-		-35	-35
Rörelseresultat	29	4	61	93
Finansiella intäkter	5			5
Finansiella kostnader	-31	-6		-37
Summa resultat från finansiella poster	-26	-6	0	-32
Resultat före skatt	3	-2	61	61
Skatt	-28	0	2	-25
Periodens resultat	-25	-2	63	35
<i>Periodens resultat är hänförligt till:</i>				
Moderföretagets aktieägare	-25			35

Koncernens rapport över övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasing-avtal	B. Rörelse-förvärv	Enligt IFRS
Periodens resultat	-25	-2	63	35
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>				
Omräkningsdifferens	-2	0	0	-2
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	-2	0	0	-2
Periodens totalresultat, efter skatt	-27	-2	63	33
<i>Periodens totalresultat är hänförligt till:</i>				
Moderföretags aktieägare	-27	-2	63	33

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag per 31 dec 2024

MSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasing-avtal	B. Rörelse-förvärv	Enligt IFRS
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	1089		22	1 111
Materiella anläggningstillgångar	21			21
Nyttjanderättstillgångar	-	116		116
Långfristiga finansiella tillgångar	3	0		3
Summa anläggningstillgångar	1113	116	22	1251
Varulager	2			2
Kundfordringar	162			162
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23			23
Övriga fordringar	63	-10	65	118
Likvida medel	204			204
Summa omsättningstillgångar	454	-10	65	509
Summa tillgångar	1567	106	87	1760
Eget kapital och skulder				
Summa eget kapital	798	-2	63	859
Avsättningar	17		25	42
Långfristiga finansiella skulder	530			530
Långfristiga leasingsskulder	-	58		58
Räntebärande kortfristiga skulder	0			0
Kortfristiga leasingsskulder	-	50		50
Leverantörsskulder	42			42
Övriga skulder	180			180
Summa eget kapital och skulder	1567	106	87	1760

Koncernens rapport över kassaflödesanalys i sammandrag för perioden jan – dec 2024

MSEK	Enligt tidigare principer	A. Leasing-avtal	B. Rörelse-förvärv	Enligt IFRS
Rörelseresultat	29	4	61	93
Justeringar av poster som inte ingår i kassaflödet	109	43	-83	69
Erhållen ränta	2			2
Betald ränta	-31	-6		-37
Betald inkomstskatt	-22			-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	86	41	-23	105
Ökning/minskning av varulager	0			0
Ökning/minskning av rörelsefordringar	13			13
Ökning/minskning av rörelseskulder	0			0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	99	41	-23	118
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1			-1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10			-10
Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvade likvida medel	-337		21	-316
Förändringar i övriga långfristiga tillgångar	3			3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-345	0	21	-324
Nyemission	13			13
Upptagna lån	784			784
Amortering av lån	-470	-40		-511
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	326	-40	0	286
Periodens kassaflöde	81			81
Likvida medel vid periodens ingång	124			124
Valutakursdifferenser	-1			-1
Likvida medel vid periodens utgång	204			204

NOTER ÖVERGÅNG TILL IFRS

A. Leasing

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har koncernen klassificerat leasingavtal som antingen operationella eller finansiella leasingavtal. Enligt IFRS 16 kommer koncernens leasingavtal (med undantag för korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde) att redovisas i rapporten över finansiell ställning. Åtagandet att erlägga leasingavgifter diskonteras och redovisas som leasingskulder, uppdelat på kort- och långfristig del, i rapporten över finansiell ställning. Nyttjanderättstillgångar för leasingavtalen inkluderas på egen rad. Förutbetalda eller upplupna leasingavgifter som tidigare inkluderats i rapporten över finansiell ställning elimineras då dessa inkluderas i den ursprungliga värderingen av leasingskulder. Den uppskjutna skattefordran redovisas i posten finansiella tillgångar. I rapporten över resultatet elimineras den operationella leasingkostnaden som redovisats under övriga externa kostnader. Kostnader tillkommer hänförligt till avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingskulden.

Slutligen påverkar omklassificeringen även presentationen av koncernens kassaflöden. Under tidigare redovisningsprinciper har kassaflödet hänförligt till de operationella leasingavtalen redovisats som del av den löpande verksamheten. Under IFRS 16 fördelas betalningarna mellan en del amortering av leasingskuld (finansieringsverksamhet) och en del betalning av ränta (den löpande verksamheten).

B. Rörelseförvärv

I samband med övergången till IFRS har tidigare upprättade förvärvsanalyser för förvärv genomförda efter den 1 januari 2024 räknats om i enlighet med kraven i IFRS vilket resulterat i att viss ersättning som tidigare klassificerats som en del av köpeskillingen har omklassificerats. De poster som omklassificerats är:

- Aktierelaterad ersättning
- Transaktionskostnader
- Fördelning immateriella tillgångar

Effekten av dessa justeringar redovisas mot enligt tidigare redovisningsprincipers framräknade goodwill som följaktligen minskar i värdet.

Övervärden på tidigare identifierade immateriella tillgångar har omvärderats i samband med att förvärvsanalyserna setts över vilket resulterat i att tillgångarnas redovisade värden justerats vilket påverkar avskrivningskostnaderna. Den uppskjutna skatteskulden hänförlig till tillgångarna har påverkats av omvärderingen. Uppskjuten skatteskuld ingår i balansposten avsättningar. Effekten av dessa justeringar redovisas mot enligt tidigare redovisningsprincipers framräknade goodwill som följaktligen minskar i värde.

Enligt tidigare redovisningsprinciper har goodwill skrivits av över den bedömda nyttjandeperioden. Enligt IFRS skrivs goodwill inte av utan i stället genomförs årliga nedskrivningstest. I samband med övergången till IFRS har avskrivningar på goodwill som gjorts under räkenskapsåret 2024-01-01–2024-12-31 återförts. Motsvarande ökning av goodwill redovisas i rapporten över finansiell ställning.

I enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper har transaktionskostnader för förvärv redovisats som del av anskaffningsvärdet. Transaktionskostnader ska, enligt IFRS, kostnadsföras i den period de uppkommer vilket innebär att övriga rörelsekostnader ökar i rapporten över resultatet. Motsvarande minskning av goodwill värdet redovisas i rapporten över finansiell ställning.

I samtliga rörelseförvärv som genomförts består köpeskillingen till en del av nyemitterade aktier i Qflow Group AB. De nyemitterade aktierna i Qflow Group AB är föremål för intjäningsvillkor enligt aktieägaravtal som innebär att om den säljande partens anställning avslutas i förtid, såsom genom egen uppsägning, har Quadratus Intressenter AB en möjlighet, men inte en skyldighet, att återköpa de aktier som inte är intjänade till ett pris understigande marknadsvärdet. Denna del av köpeskillingen har ut ett redovisningsperspektiv redovisats som en separat transaktion skild från rörelseförvärvet och ingår därmed inte som en del av rörelseförvärvet. Transaktionen redovisas under intjäningsperioden, som är sju år, som en förvärvsrelaterad kostnad i resultaträkningen och med motpost förutbetalda lön i balansräkningen.

C. Omräkningsdifferens

I enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisas omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av utländska dotterföretag direkt mot eget kapital. I enlighet med IFRS redovisas omräkningsdifferensen i övrigt totalresultat. De framräknade omräkningsdifferenserna presenteras således på egen rad i övrigt totalresultat.

Tillkommande poster och omklassificeringar

Enligt tidigare redovisningsprinciper presenteras koncernens rapport över resultat och rapport över finansiell ställning i ett annat format. Vissa tillgångar, skulder, intäkter och kostnader redovisade enligt tidigare redovisningsprinciper har omklassificerats för att anpassas till presentationsformatet enligt IFRS. Dessa omklassificeringar påverkar inte resultatet för året eller eget kapital.

Not 9 Koncernens redovisningsprinciper

Grunder för koncernredovisningen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS. Vidare tillämpar koncernen årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" utfärdad av Rådet för finansiell rapportering. Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern). Tillgångar och skulder värderas med utgångspunkt i anskaffningsvärdet med undantag för vissa finansiella instrument som är värderade till verkligt värde. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att flera uppskattningar görs av ledningen för redovisningsändamål. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen, anges i Not 3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar. Dessa bedömningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter samt andra faktorer som bedöms vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan skilja sig från gjorda bedömningar om gjorda bedömningar ändras eller andra förutsättningar föreligger. Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under Not 11 Moderföretagets redovisningsprinciper. Moderföretaget tillämpar årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Detta är Qflow Group AB:s första delårsrapport som upprättas i enlighet med IAS 34. Qflow Group AB har tillämpat IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas vid upprättande av delårsrapport är för Q2 2025. Övergången till IFRS beskrivs i mer detalj i Not 8 Övergång till IFRS.

Konsolidering

Dotterföretag är alla företag över vilka Qflow Group AB har ett bestämmande inflytande. Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Den överförda ersättningen inkluderar endast belopp som erläggs för att erhålla kontroll över det förvärvade företaget. Detta innebär att belopp som reglerar befintliga förhållanden mellan parterna eller avser separata överenskommelser, exempelvis transaktioner som ger anställda eller tidigare ägare i det förvärvade företaget ersättning för framtida tjänster, redovisas separat från rörelseförvärvet. I samtliga rörelseförvärv som genomförts består köpeskillingen till en del av nyemitterade aktier i Qflow Group AB. De nyemitterade aktierna i Qflow Group AB är föremål för intjäningsvillkor enligt aktieägaravtal som innebär att om den säljande partens anställning avslutas i förtid, såsom genom egen uppsägning, har Quadratus Intressenter AB en möjlighet, men inte en skyldighet, att återköpa de aktier som inte är intjänade till ett pris understigande marknadsvärdet. Denna del av köpeskillingen har ut ett redovisningsperspektiv redovisats som en separat transaktion skild från rörelseförvärvet och är därmed inte en del av köpeskillingen. Denna del ses som en ersättning för framtida tjänster och periodiseras över intjäningsperioden om sju år, som en förvärvsrelaterad kostnad i resultaträkningen. Transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i koncernens rapport över resultat.

Villkorad tilläggsköpeskillning klassificeras som finansiell skuld. Villkorade tilläggsköpeskillningar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Villkorade tilläggsköpeskillningar omvärderas varje rapportperiod och förändringen redovisas i koncernens rapport över resultat i posten förvärvsrelaterade poster.

Valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för respektive företag i koncernen är värderade i respektive företags funktionella valuta, vilket för koncernen utgör respektive lokal valuta i det land som respektive företag har sin huvudsakliga verksamhet. Den funktionella valutan för moderföretaget är svenska kronor, vilken även utgör rapporteringsvalutan för moderföretaget och koncernen. Samtliga belopp anges i miljontals svenska kronor ("MSEK") om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Transaktioner i utländsk valuta

Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i koncernens rapport över resultat. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Omräkning av utländska dotterföretag

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital.

Intäkter från avtal med kunder

Qflow Group erbjuder konsulttjänster inom infrastruktur, bygg, energi, miljö samt tester och inspektioner. Intäkter redovisas baserat på avtalet med kund och värderas utifrån den ersättning som företaget förväntar sig ha rätt till i utbyte mot att överföra utlovade tjänster. Konsulttjänster utförs i huvudsak på löpande räkning men det finns också avtal i viss omfattning som utförs till fast pris. Intäkterna redovisas över tid i takt med att arbetet utförs.

Intäkter från avtal på löpande räkning baseras vanligtvis på ett pris per timme och intäkter redovisas i den period tjänsten levereras. För intäkter från tjänster som utförs mot fast pris redovisas intäkten i förhållande till respektive projekts färdigställandegrad på balansdagen. Färdigställandegraden beräknas på basis av upparbetad kostnad i förhållande till total kostnad för projektet. Om de totala kostnaderna för ett projekt bedöms överstiga den totala intäkten redovisas omgående den befärande förlusten i sin helhet.

Överväganden gällande huvudman kontra ombud

Vid en del försäljning av Qflow Groups tjänster är en tredje part delaktig i tillhandahållandet av tjänsten. När en annan part är delaktig i tillhandahållandet av en tjänst utvärderar Qflow Group vilken part som är koncernens kund. Detta beror på om den tredje parten är huvudman eller ombud i tillhandahållandet av tjänsten till slutkonsumenten, vilket avgör huruvida intäkter från försäljningen ska rapporteras brutto eller netto (justerat för avgifter som erhålls av tredje part). Viktiga faktorer som koncernen utvärderar när de avgör vilken part som är koncernens kund inkluderar men är inte begränsat till:

1. Vilken part som har huvudansvaret för att fullgöra löftet om att leverera produkten eller tjänsten.
2. Vilken part som beslutar om priset för produkten eller tjänsten.

Avtalstillgångar och avtalsskulder

En avtalstillgång uppstår om summan av det som upparbetats överstiger fakturerat belopp. En avtalsskuld uppstår om fakturerat belopp överstiger vad som har upparbetats.

Ersättningar till anställda

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Koncernens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i koncernens rapport över resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt koncernen under perioden.

Immateriella tillgångar

En immateriell tillgång redovisas om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer tillfalla företaget samt att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Goodwill

Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. De faktorer som utgör redovisad goodwill är främst olika former av synergier, personal, knowhow och kundkontakter av strategisk betydelse. Goodwill anses ha en obestämbar nyttjandeperiod och prövas därmed minst årligen för nedskrivningsbehov eller oftare om händelser eller ändringar i förhållande indikerar en möjlig värdeminskning.

Kundrelationer

Samtliga kundrelationer har tillkommit vid rörelseförvärv. Kundrelationer som förvärvats genom rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Kundrelationer har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Bedömd nyttjandeperiod för kundrelationer uppgår till 5 år.

Varumärke

Varumärken består av förvärvade företagsvarumärken som behålls och nyttjas under oöverskådlig tid, vilket är en viktig del av Qflow Groups strategi. Varumärken redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Varumärken bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och nedskrivningstestas årligen.

Övriga immateriella tillgångar

I koncernen finns programvaror och balanserade utgifter för program redovisade som immateriella tillgångar. Programlicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats och satts i drift. Utgifter för utveckling och underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utgifter som är förknippade med unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen och som har sannolika ekonomiska fördelar under mer än ett år och som överstiger kostnaderna redovisas som immateriella tillgångar. I kostnaderna ingår de kostnader för anställda som uppkommit genom utvecklingen av programvaruprodukterna. Utvecklingskostnader för programvara skrivs av linjärt under sin bedömda nyttjandeperiod om 5 år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Avskrivning av materiella anläggningstillgångar sker linjärt över tillgångens eller komponentens beräknade nyttjandeperiod.

De tillämpade nyttjandeperioderna är:

- Inventarier och fordon 3-10 år

Tillämpade avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje räkenskapsårs slut.

Leasingavtal

Vid ingåendet av ett avtal fastställer koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal baserat på avtalets substans. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar i rapporten över finansiell ställning på inledningsdatumet för leasingavtalet (dvs. det datum då den underliggande tillgången blir tillgänglig för användande). Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingkulden. Anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgångar inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingkulden, initiala direkta utgifter, samt eventuella förskottsbetalningar som görs på eller innan inledningsdatumet för leasingavtalet efter avdrag av eventuella erhållna incitament.

På inledningsdatumet för ett leasingavtal redovisar koncernen en leaseingskuld motsvarande nuvärdet av de leasingbetalningar som ska erläggas under leasingperioden. Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om koncernen är rimligt säkra på att nyttja de optionerna.

Qflow Group tillämpar de praktiska undantagen avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Korttidsleasingavtal definieras som leasingavtal med en initial leasingperiod om maximalt 12 månader efter beaktande av eventuella optioner att förlänga leasingavtalet. Leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde utgörs i koncernen av kontorsinventarier. Leasingbetalningar för korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder avser i huvudsak obligationsskuld och villkorade tilläggsköpeskillingar. Obligationsskulden värderas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernens villkorade tilläggsköpeskillingar har avtalats med reglering genom kontantavräkning eller nyemitterade aktier i Qflow Group AB och värderas till verkligt värde.

Nedskrivning av förväntade kreditförluster

Den förenklade modellen tillämpas för kundfordringar och avtalstillgångar. En förlustreserv redovisas, i den förenklade modellen, för fordrans eller tillgångens förväntade återstående löptid.

Likvida medel

Likvida medel består av banktillgodohavanden.

Eget kapital

Företagets har stamaktier och preferensaktier. Aktiekapitalet redovisas till stamaktiernas kvotvärde och överskjutande del redovisas som övrigt tillskjutet kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Delägarprogram

Qflow Group AB har ett delägarprogram som riktar sig till anställda inom Qflow-koncernen. Anställda erbjuds att köpa stamaktier och preferensaktier i Qflow Group AB genom riktade nyemissioner. Aktierna värderas till verkligt värde och vederlaget erläggs kontant. Transaktionen redovisas inom eget kapital.

Avsättningar

En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när företaget har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle.

Not 10 Moderföretagets övergång till RFR 2

Moderbolaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BRNAR 2012:1 (K3) vid upprättande av bokslut. Från och med delårsrapport för Q2 2025, och som ett resultat av koncernens övergång till IFRS, tillämpar moderbolaget årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Datumet för moderbolagets övergång till RFR 2 är den 1 januari 2024.

De redovisningsprinciper som ingår i not 11 Moderföretagets redovisningsprinciper har tillämpats när delårsrapporten upprättats per 30 september 2025 och för de historiska perioderna som presenteras för jämförelseperioderna.

Effekten av övergången till RFR 2 redovisas direkt mot ingående eget kapital. Tidigare publicerad finansiell information för perioderna är upprättad enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3) har omräknats till RFR 2. För moderbolaget har övergången till IFRS inte fått någon effekt.

Den effekt som avser förvärv av dotterbolag i koncernen påverkar inte moderbolaget då det inte är moderbolaget som genomför förvärvet.

Not 11 Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderbolaget upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämning av rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer" från FAR. Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges i RFR 2. Detta innebär att IFRS appliceras med de undantag som anges nedan. Om inte annat anges har redovisningsprinciperna för moderbolaget nedan applicerats konsekvent i samtliga perioder som ingår i moderbolagets finansiella räkenskaper.

Leasingavtal

Rekommendationer gällande redovisning av leasingavtal i enlighet med IFRS 16 tillämpas inte av moderbolaget. Detta innebär att leasingbetalningar kostnadsförs linjärt under leasingperioden och rätten att använda tillgångar och leaseingskulder inkluderas inte i moderbolagets balansräkning. Dock sker identifiering av leasingavtal i enlighet med IFRS 16, dvs. ett avtal som inkluderar leasing ger rätten att använda den identifierade tillgången under en viss tid i utbyte mot ersättning.

Intäkter från investeringar i dotterföretag

Utdelningar redovisas när rätten att få utbetalning bedöms som säker. Intäkter från avyttringar av dotterbolag redovisas när kontrollen över dotterbolaget har övergått till köparen

Skatter

I moderbolaget redovisas uppskjutna skatteskulder, som är hänförliga till obeskattade reserver, brutto i balansräkningen. Avsättningar redovisas brutto i resultaträkningen.

Innehav i dotterbolag

Aktieinnehav i dotterbolag redovisas i moderbolaget i enlighet med anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionskostnader är inkluderade i investeringens redovisade värde. I de fall då det redovisade värdet överstiger dotterbolagens konsoliderade värde genomförs en nedskrivning i resultaträkningen. Ett nedskrivningstest genomförs i slutet av varje rapporteringsperiod. Om en tidigare nedskrivning inte längre än motiverad så skrivs värdet åter upp.

Antaganden görs gällande framtida förutsättningar för att beräkna framtida kassaflöden som bestämmer återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet jämförs med det redovisade värdet för dessa tillgångar och utgör en grund för nedskrivningar eller uppskrivningar. Antagandena som påverkar återvinningsvärdet mest är den framtida vinstutvecklingen, diskonteringsräntan och nyttjade period. Om framtida externa faktorer och förutsättningar förändras kan antaganden påverkas så att det redovisade värdet av moderbolagets tillgångar förändras.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Moderbolaget redovisar både mottagna och betalda koncernbidrag som bokslutsdispositioner i enlighet med den alternativa metoden i RFR 2. Aktieägartillskott som betalats ut av moderbolaget redovisas som en ökning av aktier och deltagande i moderbolaget. Mottagna aktietillskott redovisas som en ökning fritt eget kapital.

Finansiella instrument

Moderbolaget nyttjar undantaget att inte använda IFRS 9 Finansiella instrument i den legala enheten. I stället använder moderbolaget anskaffningsvärdemetoden i enlighet med Årsredovisningslagen. I moderbolaget värderas därmed långsiktiga finansiella tillgångar till det lägsta värdet av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Moderbolaget använder dock den förväntade kreditförlustmetoden (ECL) i enlighet med IFRS 9 för finansiella tillgångar som är skuldinstrument. Villkorade köpeskillningar värderas till det värde om moderbolaget anser behövas om betalning sker i slutet av den rapporterade perioden.

Moderbolaget nyttjar undantaget att inte värdera kontrakt gällande finansiella garantier för dotterbolag, intressebolag och joint ventures i enlighet med IFRS 9. I stället använder moderbolaget regler gällande värdering i IAS 37 "Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar".

Tabell över alternativa nyckeltal

Med alternativa nyckeltal menas ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. För att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av koncernens utveckling redovisar Qflow Group vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Dessa tilläggsuppgifter är kompletterande information till IFRS och ersätter ej nyckeltal definierade av IFRS. Qflows definitioner kan skilja sig från andra företags definitioner. Definitioner samt beräkningar av nyckeltal som inte kan stämmas av mot poster i resultat-och balansräkningen återfinns nedan.

MSEK	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Nettoomsättning	383	390	298	297	205	211	178
EBITA	23	26	35	40	17	20	27
EBITA marginal %	6%	7%	12%	13%	8%	9%	15%
EBITA justerad	48	50	49	51	30	32	31
EBITA justerad marginal %	13%	13%	16%	17%	15%	15%	17%
Förvärvskostnader	23	21	13	8	12	11	4
Proforma EBITDA justerad	49	54	64	68	52	62	57
Nyckeltal							
Soliditet	39%	37%	48%	49%	41%	54%	57%
Antal aktier	764 661	737 341	707 998	689 351	678 578	658 112	633 549
Debiteringsgrad	80%	80%	80%	83%	82%	84%	80%
Medelantal anställda	997	766	614	560	511	458	382

Alternativa nyckeltal

EBITA och EBITDA

Syftar till att bedöma koncernens aktiviteter exklusive avskrivningar

MSEK	Jul - Sep 2025	Jul - Sep 2024	Jan - Sep 2025	Jan - Sep 2024	Jan - Dec 2024
Rörelseresultat (EBIT)	14	14	63	57	93
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	9	3	21	7	10
EBITA	23	17	84	64	104
Av- och nedskrivningar, materiella tillgångar	18	13	48	34	48
EBITDA	41	30	132	98	152

Justerad EBITA och EBITDA

Syftar till att bedöma koncernens operationella aktiviteter.

MSEK	Jul - Sep 2025	Jul - Sep 2024	Jan - Sep 2025	Jan - Sep 2024	Jan - Dec 2024
EBITA	23	17	84	64	104
Förvärvsrelaterade poster	23	12	58	27	35
Poster av engångskaraktär	1	0	4	2	5
Justerad EBITA	48	29	146	93	144
Av- och nedskrivningar, materiella tillgångar	18	13	48	34	48
Justerad EBITDA	66	42	194	128	192

Förvärvsrelaterade poster

MSEK	Jul - Sep 2025	Jul - Sep 2024	Jan - Sep 2025	Jan - Sep 2024	Jan - Dec 2024
Transaktionskostnader för förvärv	10	8	28	19	22
Aktierelaterade ersättningar	13	4	30	8	14
Förvärvsrelaterade poster	23	12	58	27	35

Soliditet

Syftet är att visa hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital

MSEK	30 Sep 2025	30 Sep 2024	31 Dec 2024
Eget kapital	1 014	827	858
Balansomslutning	2 595	2 074	1 759
Soliditet %	39%	40%	49%

Debiteringsgrad

Syftar till att visa hur stor andel av tillgängliga timmar som faktureras kund. Beräknas genom att totalt antal fakturerade timmar ställs i relation till totalt antal arbetade timmar.

Organisk omsättningstillväxt

Syftet är att analysera underliggande nettoomsättningstillväxt. Visar ökning i nettoomsättning exklusive valutaeffekter och eliminering av koncerninterna transaktioner jämfört med samma period föregående år. Förvärvade bolag räknas in i organisk tillväxt när de varit en del av koncernen under hela jämförelseperioden.

Proforma EBITDA justerad

Syftet är att visa resultatutveckling om samtliga bolag hade ingått i koncernen från koncernens bildande. Proforma EBITDA justeras för IFRS 16, förvärvsrelaterade poster samt poster av engångskaraktär.

Försäkran

Den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat.

Malmö, 2025-11-05

Svante Hagman
Verkställande direktör

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

Kontaktinformation

Linda Årsköld, Head of Group Finance

Telefon: +46 72 328 00 25

linda.arskold@qflow.se

Qflow Group AB (publ)

Hyllie Boulevard 53

215 37 Malmö

Org. nr. 559384-0837

www.qflow.se