Axvik

Delårsrapport

Januari–september 2026



SPECIALISED COMPANIES.
LONG-TERM COMMITMENT.

Tredje kvartalet 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 159,1 MSEK (112,3), en ökning med 42 %. Den organiska tillväxten uppgick till 10,3 %.
- EBITA uppgick till 36,8 MSEK (30,8), motsvarande en EBITA-marginal om 23,1 % (27,4 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 25,3 MSEK (20,0).
- Periodens resultat uppgick till 10,6 MSEK (12,8).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,50 SEK (0,72).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,2 MSEK (22,5) och det fria kassaflödet till 12,3 MSEK (18,3).
- Nettoskulden uppgick till 106,8 MSEK vid periodens utgång (142,5 per den 30 juni 2026), motsvarande 0,85x EBITDA LTM proforma.

Januari–september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 383,4 MSEK (112,3).
- EBITA uppgick till 96,7 MSEK (28,6), motsvarande en EBITA-marginal om 25,2 % (25,5 %).
- Rörelseresultatet uppgick till 64,0 MSEK (17,9).
- Periodens resultat uppgick till 29,3 MSEK (13,1).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,39 SEK (1,14).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 57,9 MSEK (22,5) och det fria kassaflödet till 35,6 MSEK (18,2).

TREDJE KVARTALET 2026

159,1 MSEK
Nettoomsättning

763,2 MSEK
Orderstock
per 30 september 2026*

36,8 MSEK
EBITA

23,1 %
EBITA-marginal



*Moderbolaget registrerades den 4 april 2025. Turntime och Slingsby konsolideras från den 1 juli 2025 och Pentaxia från den 1 juli 2026. Jämförelseperioden 4 april–30 september 2025 omfattar därför Turntime och Slingsby endast för det tredje kvartalet. Belopp anges i MSEK om inget annat anges. * Leveranserna sträcker sig över flera år, och orderstocken ska inte läsas som kommande tolv månaders omsättning.*

Tredje kvartalet 2026

- **Notering:** Den 21 september 2026 inleddes handeln i Axviks aktie på Nasdaq First North Growth Market. Genom erbjudandet om 500 000 nya aktier till 55 SEK per aktie tillfördes bolaget 27,5 MSEK före emissionskostnader. Erbjudandet blev kraftigt övertecknat och gav bolaget omkring 1 500 nya aktieägare.
- **Aktieägarlån:** Den 28 augusti 2026 återbetalade bolaget aktieägarlånen om 15,5 MSEK jämte upplupen ränta.

Januari–juni 2026

- **Förvärv av Pentaxia:** Den 23 juni 2026 förvärvade koncernen samtliga aktier i Westfield International Ltd, moderbolag till Pentaxia Ltd, en brittisk tillverkare av avancerade kompositkomponenter i Derby. Förvärvet finansierades med en utökad kreditfacilitet från Nordea och egen kassa.
- **VD-byte:** Mark Brixey tillträdde som verkställande direktör den 1 april 2026. Han är även VD för Slingsby.
- **Årsstämma:** Årsstämman den 8 juni 2026 omvalde Martin Åberg till ordförande och Torbjörn Johansson till ledamot samt valde in Linn Lundstedt och Mark Brixey.
- **Koncernintern omstrukturering:** Den 28 maj 2026 överläts Slingsby Holdings Ltd till dotterbolaget Axvik International AB.
- **Aktiesplit och namnbyte:** Den 18 februari 2026 beslutades en uppdelning av aktier (split) där varje aktie delades i tio. Den 10 mars 2026 registrerades namnbytet från Mangohojden AB till Axvik Group AB.



NYCKELTAL (MSEK)	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	4 apr–30 sep 2025	4 apr–31 dec 2025
Nettoomsättning	**159,1**	**112,3**	**383,4**	**112,3**	**207,2**
Organisk tillväxt, %	10,3	–	10,3	–	–
EBITDA	**40,5**	**31,7**	**103,4**	**29,6**	**47,4**
EBITA	**36,8**	**30,8**	**96,7**	**28,6**	**45,5**
EBITA-marginal, %	23,1	27,4	25,2	25,5	22,0
Rörelseresultat	**25,3**	**20,0**	**64,0**	**17,9**	**24,2**
Rörelsemarginal, %	15,9	17,8	16,7	15,9	11,7
Periodens resultat	**10,6**	**12,8**	**29,3**	**13,1**	**17,4**
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	0,50	0,72	1,39	1,14	1,18
Fritt kassaflöde	12,3	18,3	35,6	18,2	35,5
Eget kapital	**519,9**	**442,3**	**519,9**	**442,3**	**440,8**
Nettoskuld	**106,8**	**54,6**	**106,8**	**54,6**	**37,3**
Nettoskuld/EBITDA LTM*	0,85x	–	0,85x	–	–
Likvida medel	91,1	148,1	91,1	148,1	84,9

*Organisk tillväxt mäts i konstant valuta för de bolag som ingick i koncernen under båda perioderna. Turntime och Slingsby konsolideras från den 1 juli 2025, så för januari–september 2026 finns en jämförbar period bara för juli–september. Den organiska tillväxten för januari–september avser därför juli–september. * Nettoskuld i förhållande till EBITDA LTM proforma. Definitioner och avstämningar av alternativa nyckeltal finns på sidorna 20–21. Fritt kassaflöde för 4 april–31 december 2025 har justerats, se not 1.*



Tio procents organisk tillväxt och ett större Axvik

Det här är vår första rapport som noterat bolag, och vi har ett bra kvartal bakom oss. Nettoomsättningen ökade med 42 procent till 159,1 MSEK. Merparten av ökningen kommer från Pentaxia, som blev en del av Axvik i slutet av juni. Det är därmed första kvartalet där alla tre bolagen ingår under hela perioden. Rensat för förvärvet och valutaeffekter var den organiska tillväxten 10,3 procent.

Försvar drev kvartalet

Den organiska tillväxten i kvartalet kom från försvar, där våra team har mycket att göra. Vi levererar fler uppdrag, från en bred mix av projekt, och det är så vi vill att våra verksamheter ska utvecklas. Inom civilt flyg var volymerna lägre än under ett starkt tredje kvartal i fjol. Så fungerar vår verksamhet, där leveranserna följer kundernas tidsplaner och kan variera mellan kvartalen. Den underliggande efterfrågan är dock oförändrad, och orderingången inom civilt flyg var stark i kvartalet. Sammantaget står vi på två starka ben.

God lönsamhet i båda fokusområdena

EBITA-marginalen uppgick till 23,1 procent, driven av god lönsamhet inom försvar och en gynnsam produktmix inom civilt flyg, trots ett lugnare kvartal där. Förändrade reserveringar för osäkra kundfordringar och kundåtaganden, noteringskostnader och en förvärvsrelaterad justering påverkade EBITA netto positivt med 2,3 MSEK.

Lönsamheten visar på de starka nischpositioner som våra bolag har. Vi ligger en bra bit över vårt mål på 15 procent, som är satt som ett golv och inte en prognos, och som ska hålla även när vi växer och fler bolag blir en del av Axvik.

Noterade, med utrymme att tänka långsiktigt

Den 21 september började vår aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market. När vi noterades sa vi att vi sökte aktieägare som delar vårt långsiktiga perspektiv, och jag är glad att ha er med oss. Noteringen stärker vår ställning hos kunder och partner, hos bolag som en dag kan bli en del av Axvik och hos de människor vi vill attrahera.

En stark balansräkning ger oss goda förutsättningar att tänka och agera långsiktigt. Nettoskulden minskade till 106,8 MSEK vid kvartalets slut, motsvarande 0,85 gånger EBITDA för de senaste tolv månaderna på proformabasis, väl under vårt mål om 1,5 gånger. Det ger oss finansiell flexibilitet att stötta våra bolag och att ta vara på rätt tillfälle när det kommer. Vår ambition är att bygga en internationell grupp av flyg- och försvarsbolag med varaktiga positioner, där varje bolag är starkt i sin nisch och drivs av sin egen ledning. Noteringen är ett steg på vägen.

Mark Brixey

VD Axvik Group

Tredje kvartalet 2026

Nettoomsättningen uppgick till 159,1 MSEK (112,3) under kvartalet, en ökning med 42 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 10,3 procent. Pentaxia, som ingår i resultaträkningen från den 1 juli 2026, bidrog med 34,6 MSEK. Valutaomräkningen ökade nettoomsättningen med 0,6 MSEK. Omsättningen inom försvar ökade kraftigt, medan omsättningen inom civilt flyg var lägre än under samma kvartal föregående år. Omsättning och resultat varierar mellan kvartalen, eftersom leveranserna följer kundernas tidsplaner. Orderstocken uppgick till 763,2 MSEK per den 30 september 2026 (744,5 per den 30 juni 2026).

Råvaror och förnödenheter uppgick till 40,4 MSEK (27,7), personalkostnaderna till 53,4 MSEK (30,2) och övriga externa kostnader till 24,1 MSEK (21,9). Ökningarna förklaras främst av förvärvet. Personalkostnaderna ökade också till följd av fler anställda inom försvar.

EBITA uppgick till 36,8 MSEK (30,8), motsvarande en EBITA-marginal om 23,1 procent (27,4). Förändrade reserveringar för osäkra kundfordringar och kundåtaganden, noteringskostnader och en förvärvsrelaterad justering påverkade EBITA netto positivt med 2,3 MSEK. Marginalen var lägre än i fjol, främst till följd av förändrad sammansättning av verksamheten efter förvärvet.

Rörelseresultatet uppgick till 25,3 MSEK (20,0) och rörelsemarginalen till 15,9 procent (17,8). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 11,5 MSEK (10,7).

Finansnettot uppgick till –5,5 MSEK (–0,6), varav ränteintäkter 0,5 MSEK, räntekostnader –3,1 MSEK och valutakursdifferenser netto –2,9 MSEK.

Kursdifferenserna avser främst omräkning av lån i GBP när pundet stärktes under kvartalet. Lånen togs upp för att finansiera förvärven av de brittiska dotterbolagen. Omräkningen av lånen redovisas i finansnettot, medan omräkningen av dotterbolagen redovisas i eget kapital. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 19,8 MSEK (19,4) och periodens resultat till 10,6 MSEK (12,8).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,50 SEK (0,72).

Januari–september 2026

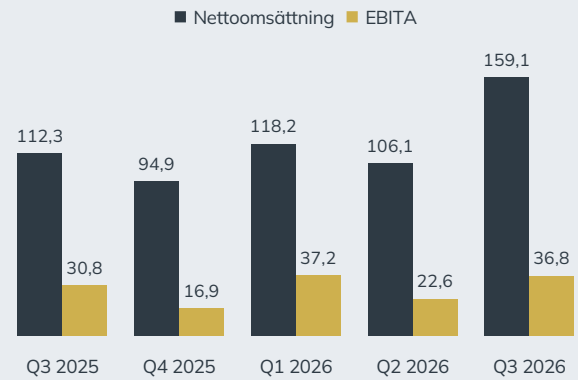
Nettoomsättningen uppgick till 383,4 MSEK (112,3) under perioden. Jämförelseperioden omfattar Turntime och Slingsby först från den 1 juli 2025, och ökningen förklaras därför främst av att perioden innehåller nio månaders verksamhet mot tre. Försvar stod för 69 procent av omsättningen.

EBITA uppgick till 96,7 MSEK (28,6), motsvarande en EBITA-marginal om 25,2 procent (25,5). På proformabasis uppgick nettoomsättningen för de senaste tolv månaderna till 584,1 MSEK och EBITA till 114,1 MSEK (EBITA-marginal 19,5 procent), se sida 20.

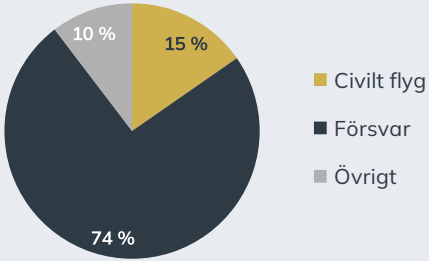
Rörelseresultatet uppgick till 64,0 MSEK (17,9) och rörelsemarginalen till 16,7 procent (15,9). Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 32,7 MSEK (10,7).

Finansnettot uppgick till –13,1 MSEK (1,8), varav ränteintäkter 0,7 MSEK, räntekostnader –6,8 MSEK och valutakursdifferenser netto –7,1 MSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 50,9 MSEK (19,6) och periodens resultat till 29,3 MSEK (13,1). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,39 SEK (1,14).

Nettoomsättning och EBITA per kvartal (MSEK)



Nettoomsättning per fokusområde, jul–sep 2026 (%)





Kassaflöde tredje kvartalet 2026

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,2 MSEK (22,5). Kassaflödet före förändringar av rörelsekapital uppgick till 22,5 MSEK (28,5), efter betalda räntor om 5,4 MSEK och betald skatt om 11,9 MSEK, som även avser skatt för 2025. Rörelsekapitalet ökade med 5,3 MSEK, främst genom högre kundfordringar till följd av hög fakturering under kvartalets två sista månader. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 4,9 MSEK (4,2) och avsåg främst fastigheter och produktionsutrustning. Det fria kassaflödet uppgick därmed till 12,3 MSEK (18,3). Erbjudandet tillförde 27,3 MSEK netto, och lån om 27,0 MSEK återbetalades, varav aktieägarlån 15,5 MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till 11,8 MSEK (149,9). Valutaomräkningen ökade nettoskulden med netto 3,1 MSEK under kvartalet, främst genom lånen i GBP.

Kassaflöde januari–september 2026

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 57,9 MSEK (22,5). Rörelsekapitalet ökade med 20,6 MSEK, främst genom högre kundfordringar i takt med den ökade försäljningen. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till −143,4 MSEK (−211,8), varav 121,1 MSEK avser förvärvet av Westfield International Ltd (Pentaxia) och 22,3 MSEK investeringar i materiella anläggningstillgångar, främst fastigheter, produktionsutrustning och IT. Finansieringsverksamheten tillförde 88,5 MSEK, främst genom nya banklån om 109,1 MSEK och nettolikviden från erbjudandet, 27,3 MSEK, medan lån och checkräkningskredit om sammanlagt 47,8 MSEK återbetalades. Periodens kassaflöde uppgick till 3,0 MSEK (149,4).

Balansräkning

Balansomslutningen uppgick vid periodens slut till 940,4 MSEK, mot 705,7 MSEK vid föregående räkenskapsårs utgång. Ökningen förklaras främst av att Westfield och Pentaxia ingår i balansräkningen från den 30 juni 2026. Eget kapital uppgick till 519,9 MSEK (440,8), motsvarande en soliditet om 55,3 procent (62,5). Räntebärande skulder uppgick till 197,9 MSEK (122,2), vilket ger en nettoskuld om 106,8 MSEK (37,3). Nettoskulden i förhållande till EBITDA för de senaste tolv månaderna på proformabasis uppgick till 0,85 gånger (1,22 per den 30 juni 2026). Likvida medel uppgick till 91,1 MSEK (84,9). Jämförelsetalen avser den 31 december 2025.

Skatt

Periodens skatt uppgick till −21,6 MSEK (−6,5), motsvarande en effektiv skattesats om 42,5 procent (33,3). Den effektiva skattesatsen överstiger de nominella skattesatserna främst till följd av att avskrivningar på goodwill inte är skattemässigt avdragsgilla och att ingen uppskjuten skattefordran har redovisats för moderbolagets underskott, i enlighet med principerna i årsredovisningen 2025.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under januari–september till 2,6 MSEK (–) och avser koncerninterna tjänster. Rörelseresultatet uppgick till −4,7 MSEK (−3,0) och finansnettot till −12,0 MSEK (1,6), som främst avser räntor och kursdifferenser på lånen i GBP. Periodens resultat uppgick till −16,7 MSEK (−1,4). Likvida medel uppgick till 63,8 MSEK (0,0 per den 31 december 2025).

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens slut till 307 (164 per den 31 december 2025).

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Aktien

Axviks aktie handlas sedan den 21 september 2026 på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet AXVIK, med ISIN-kod SE0029951458. Stängningskursen den 30 september 2026 var 60,90 SEK, vilket motsvarade ett börsvärde om 1 313 MSEK.

Moderbolaget

Axvik Group AB (org.nr 559526-3582) har sitt säte i Stockholm och är koncernens moderbolag. Moderbolaget driver koncernens strategiska utveckling, förvärvsarbete och centrala finansiering, medan rörelsebolagen drivs självständigt under erfarna lokala ledningsgrupper.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari–september 2026 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 11 november 2026

Martin Åberg, styrelseordförande

Linn Lundstedt, styrelseledamot

Torbjörn Johansson, styrelseledamot

Mark Brixey, styrelseledamot och verkställande direktör

Aktiekapital och antal aktier

Antalet utestående aktier före och efter utspädning uppgick per den 30 september 2026 till 21 556 120 (31 december 2025: 21 056 120 efter omräkning för spliten) och aktiekapitalet till 2 155 612 SEK (31 december 2025: 2 105 612). Samtliga aktier är stamaktier med lika rösträtt. Aktiernas kvotvärde är 0,10 SEK.

I samband med noteringen emitterades 500 000 nya aktier till kvotvärdet genom en kvotvärdesemission. Mellanskillnaden upp till erbjudandepriset 55 SEK per aktie tillfördes bolaget som ett ovillkorat aktieägartillskott. Den 18 februari 2026 beslutades en uppdelning av aktier (split) där varje aktie delades i tio. Antal aktier och resultat per aktie anges omräknade med hänsyn till spliten för samtliga perioder.

Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning uppgick till 21 148 511 för kvartalet och 21 087 256 för perioden januari–september. De nya aktierna från nyemissionen räknas från registreringen den 14 september 2026. För jämförelseperioderna juli–september 2025 och 4 april–30 september 2025 uppgick genomsnittligt antal aktier, efter omräkning för spliten, till 17 742 510 respektive 11 512 838. Det finns inga utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade instrument. Resultat per aktie efter utspädning är därför lika med resultat per aktie före utspädning.



Axvik Group

Axvik investerar i och utvecklar specialiserade bolag inom flyg- och försvarsindustrin för att skapa långsiktiga värden. Bolagen drivs självständigt av erfarna ledningsgrupper med starkt kundfokus, medan Axvik tillför kapital och strategiskt stöd för tillväxt.



TURNTIME TECHNOLOGIES

Turntime Technologies i Lund utvecklar och tillverkar motordrivna lastsystem för gods och bagage i kommersiella flygplan. Sedan starten 1986 har bolaget levererat fler än 5 000 system till över 50 flygbolag.



SLINGSBY ADVANCED COMPOSITES

Slingsby Advanced Composites i Kirkbymoorside, Storbritannien, tillverkar avancerade kompositstrukturer och komplexa delsystem för militära och civila plattformar inom luft, land och hav. Verksamheten har sina rötter i 1930-talet.



PENTAXIA

Pentaxia i Derby, Storbritannien, tillverkar avancerade kompositer för försvar, flyg, fordon och motorsport, från design och verktyg till färdiga komponenter. Verksamheten startade 2008.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	4 apr–30 sep 2025	4 apr–31 dec 2025
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	159,1	112,3	383,4	112,3	207,2
Övriga rörelseintäkter	3,9	1,1	9,7	1,1	1,9
Summa rörelsens intäkter	**163,0**	**113,3**	**393,1**	**113,3**	**209,1**
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	–40,4	–27,7	–87,5	–27,7	–45,1
Övriga externa kostnader	–24,1	–21,9	–70,6	–24,1	–50,2
Personalkostnader	–53,4	–30,2	–123,4	–30,2	–62,2
Avskrivningar, nedskrivningar och återföringar	–15,1	–11,7	–39,4	–11,7	–23,2
Övriga rörelsekostnader	–4,7	–1,8	–8,2	–1,8	–4,3
Summa rörelsens kostnader	**–137,6**	**–93,3**	**–329,1**	**–95,5**	**–184,9**
Rörelseresultat	**25,3**	**20,0**	**64,0**	**17,9**	**24,2**
Resultat från finansiella investeringar					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4,4	2,2	7,3	4,6	7,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	–9,9	–2,8	–20,5	–2,9	–4,9
Summa finansiella poster	**–5,5**	**–0,6**	**–13,1**	**1,8**	**2,3**
Resultat efter finansiella poster	**19,8**	**19,4**	**50,9**	**19,6**	**26,5**
Skatt på periodens resultat	–9,2	–6,5	–21,6	–6,5	–9,1
Periodens resultat	**10,6**	**12,8**	**29,3**	**13,1**	**17,4**

TILLGÅNGAR (MSEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Immateriella anläggningstillgångar			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	0,1	0,2	0,1
Kundrelationer	155,1	154,7	148,8
Goodwill	253,0	261,3	253,0
Summa immateriella anläggningstillgångar	**408,2**	**416,2**	**401,9**
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	118,5	48,4	49,7
Maskiner och andra tekniska anläggningar	57,3	14,4	31,6
Inventarier, verktyg och installationer	22,7	1,0	1,2
Summa materiella anläggningstillgångar	**198,6**	**63,7**	**82,6**
Andra långfristiga fordringar	0,0	–	–
Summa anläggningstillgångar	**606,8**	**479,9**	**484,4**
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter	68,9	59,5	58,4
Varor under tillverkning	26,5	12,0	10,6
Färdiga varor och handelsvaror	4,9	3,3	6,4
Summa varulager	**100,3**	**74,9**	**75,4**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	102,8	60,6	30,7
Skattefordringar	18,5	15,3	9,5
Övriga fordringar	6,7	1,1	2,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14,2	13,7	18,7
Summa kortfristiga fordringar	**142,2**	**90,7**	**60,9**
Kassa och bank	91,1	148,1	84,9
Summa omsättningstillgångar	**333,6**	**313,7**	**221,2**
SUMMA TILLGÅNGAR	**940,4**	**793,6**	**705,7**

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	2,2	2,1	2,1
Övrigt tillskjutet kapital	462,9	435,9	435,9
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	54,9	4,3	2,8
Summa eget kapital	**519,9**	**442,3**	**440,8**
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	52,1	35,9	35,7
Övriga avsättningar	7,6	0,3	0,5
Summa avsättningar	**59,7**	**36,1**	**36,2**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	152,5	78,2	76,6
Övriga långfristiga skulder	1,6	–	–
Summa långfristiga skulder	**154,1**	**78,2**	**76,6**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	45,4	19,6	19,2
Aktieägarlån	–	65,5	15,5
Leverantörsskulder	27,4	21,9	13,8
Checkräkningskredit	–	39,4	10,9
Skatteskulder	30,1	21,5	17,2
Övriga skulder	22,3	7,3	4,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	81,5	61,6	70,9
Summa kortfristiga skulder	**206,7**	**236,9**	**152,0**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**940,4**	**793,6**	**705,7**

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	4 apr–30 sep 2025	4 apr–31 dec 2025
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	25,3	20,0	64,0	17,9	24,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar, nedskrivningar och återföringar	15,1	11,7	39,4	11,7	21,7
Andra ej kassaflödespåverkande poster	–0,8	0,7	–0,2	0,7	3,4
Erhållen ränta	0,1	0,1	0,4	0,1	0,6
Erlagd ränta	–5,4	–1,6	–8,3	–1,6	–3,2
Betald inkomstskatt	–11,9	–2,5	–16,8	–2,5	–2,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**22,5**	**28,5**	**78,5**	**26,3**	**43,7**
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	–1,7	2,5	–4,6	2,5	1,1
Förändring av rörelsefordringar	–13,3	9,4	–35,0	8,9	19,6
Förändring av rörelseskulder	9,7	–17,9	19,1	–15,2	–3,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**17,2**	**22,5**	**57,9**	**22,5**	**61,1**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–4,9	–4,2	–22,3	–4,2	–25,6
Förvärv av dotterföretag	–0,8	93,0	–121,1	–207,5	–207,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**–5,7**	**88,7**	**–143,4**	**–211,8**	**–233,1**
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0,1	31,5	0,1	31,5	31,5
Erhållna aktieägartillskott	27,3	–	27,3	100,0	100,0
Förändring av checkräkningskredit	–	7,1	–10,9	42,1	13,7
Upptagna lån	–	0,0	109,1	165,1	165,1
Amortering av skuld	–27,0	–	–36,9	–	–50,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0,3**	**38,7**	**88,5**	**338,7**	**260,3**
Periodens kassaflöde	**11,8**	**149,9**	**3,0**	**149,4**	**88,3**
Likvida medel vid periodens början	76,6	–	84,9	0,5	0,5
Kursdifferens i likvida medel	2,8	–1,8	3,1	–1,8	–3,8
Likvida medel vid periodens slut	**91,1**	**148,1**	**91,1**	**148,1**	**84,9**

Som i årsredovisningen 2025 redovisas förvärven netto efter förvärvade likvida medel. Förvärv av dotterföretag jul–sep 2025 avser främst likvida medel i Slingsby och Turntime vid konsolideringen den 1 juli 2025. Köpeskillingen för Slingsby betalades i juni 2025. Jämförelsetalen för 4 april–31 december 2025 har justerats, se not 1.

1 JAN–30 SEP 2026 (MSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Totalt
Eget kapital 2026-01-01	**2,1**	**435,9**	**2,8**	**440,8**
Nyemission	0,1	–	–	0,1
Apportemission	–	–	–	–
Erhållna aktieägartillskott	–	27,0	–	27,0
Periodens resultat	–	–	29,3	29,3
Omräkningsdifferenser	–	–	22,9	22,9
Eget kapital 2026-09-30	**2,2**	**462,9**	**54,9**	**519,9**

4 APR–30 SEP 2025 (MSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Totalt
Eget kapital 2025-04-04	**0,5**	**–**	**–**	**0,5**
Nyemission	0,1	31,4	–	31,5
Apportemission	1,5	304,5	–	306,0
Erhållna aktieägartillskott	–	100,0	–	100,0
Periodens resultat	–	–	13,1	13,1
Omräkningsdifferenser	–	–	–8,7	–8,7
Eget kapital 2025-09-30	**2,1**	**435,9**	**4,3**	**442,3**

4 APR–31 DEC 2025 (MSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Totalt
Eget kapital 2025-04-04	**0,5**	**–**	**–**	**0,5**
Nyemission	0,1	31,4	–	31,5
Apportemission	1,5	304,5	–	306,0
Erhållna aktieägartillskott	–	100,0	–	100,0
Årets resultat	–	–	17,4	17,4
Omräkningsdifferenser	–	–	–14,6	–14,6
Eget kapital 2025-12-31	**2,1**	**435,9**	**2,8**	**440,8**

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (MSEK)	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	4 apr–30 sep 2025	4 apr–31 dec 2025
Nettoomsättning	0,2	–	2,6	–	–
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–	–
Summa rörelsens intäkter	**0,2**	**–**	**2,6**	**–**	**–**
Övriga externa kostnader	–2,3	–0,8	–5,7	–3,0	–4,6
Personalkostnader	–0,7	–	–1,6	–	–
Avskrivningar, nedskrivningar och återföringar	–0,0	–	–0,0	–	–
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	–	–
Rörelseresultat	**–2,8**	**–0,8**	**–4,7**	**–3,0**	**–4,6**
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6,7	2,0	9,4	4,4	6,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	–10,8	–2,8	–21,4	–2,9	–5,0
Resultat efter finansiella poster	**–6,9**	**–1,7**	**–16,7**	**–1,4**	**–2,9**
Skatt på periodens resultat	–	–	–	–	–
Periodens resultat	**–6,9**	**–1,7**	**–16,7**	**–1,4**	**–2,9**

TILLGÅNGAR (MSEK)	2026-09-30	2025-12-31
Inventarier, verktyg och installationer	0,0	–
Andelar i koncernföretag	611,1	608,0
Andra långfristiga fordringar	0,0	–
Summa anläggningstillgångar	**611,1**	**608,0**
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	134,6	–
Skattefordringar	0,0	0,0
Övriga fordringar	0,6	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,5	1,2
Summa kortfristiga fordringar	**136,8**	**1,5**
Kassa och bank	63,8	0,0
Summa omsättningstillgångar	**200,6**	**1,5**
SUMMA TILLGÅNGAR	**811,8**	**609,5**

EGET KAPITAL OCH SKULDER (MSEK)	2026-09-30	2025-12-31
Eget kapital		
Aktiekapital	2,2	2,1
Fri överkursfond	335,9	335,9
Balanserat resultat	124,1	100,0
Periodens resultat	–16,7	–2,9
Summa eget kapital	**445,4**	**435,1**
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	151,9	76,6
Summa långfristiga skulder	**151,9**	**76,6**
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	43,6	19,2
Aktieägarlån	–	15,5
Leverantörsskulder	2,3	0,4
Skulder till koncernföretag	162,8	50,1
Checkräkningskredit	–	10,9
Övriga skulder	3,3	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,4	1,7
Summa kortfristiga skulder	**214,4**	**97,7**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**811,8**	**609,5**

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisnings- och värderingsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2025, med undantag av de ändringar i K3 genom BFNAR 2025:3 som tillämpas från den 1 januari 2026. Justering av köpeskilling till följd av förhållanden som uppstått efter förvärvstidpunkten redovisas i resultaträkningen (punkt 19.8). Ändringen har ökat övriga rörelsekostnader och minskat rörelseresultatet för perioden med 3,1 MSEK. Enligt tidigare regler hade beloppet redovisats som en ökning av goodwill.

Jämförelsetalen i kassaflödesanalysen för 4 april–31 december 2025 har justerats. Kursdifferenser på moderbolagets valutalån och checkräkningskredit i utländsk valuta, 6,6 MSEK, ingick i kassaflödet från den löpande verksamheten men är inte kassaflöden och har tagits bort. Upptagna lån och förändringen av checkräkningskrediten ändras sammanlagt med motsvarande belopp. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 61,1 MSEK mot 67,6 MSEK i årsredovisningen 2025, bolagsbeskrivningen och delårsrapporten januari–juni 2026, och det fria kassaflödet till 35,5 MSEK mot 42,1 MSEK i delårsrapporten. Periodens kassaflöde, resultat, eget kapital och nettoskuld påverkas inte.

Jämförelsetalen per den 31 december 2025 har också justerats för Slingsbys uppskjutna skatt, 0,7 MSEK, som tidigare redovisades bland skatteskulder, och för moms i koncernen och moderbolaget, som nu redovisas netto bland övriga fordringar och övriga skulder i stället för bland skattefordringar, 0,2 MSEK. Momsen ändrar betald inkomstskatt för 4 april–31 december 2025 från −3,1 till −2,9 MSEK och för januari–juni 2026 från −4,7 till −4,9 MSEK. Momsens förändring ingår nu i förändringen av rörelsekapitalet.

Resultatet för 4 april–30 juni 2025 är 2,4 MSEK högre än i delårsrapporten januari–juni 2026 till följd av kursdifferenser på moderbolagets valutalån och checkräkningskredit i utländsk valuta. Helåret 2025 påverkas inte.

Valutakurser SEK/GBP: balansdagskurs 30 september 2026 13,26 (30 september 2025: 12,66 och 31 december 2025: 12,42), genomsnittskurs januari–september 2026 12,65 (4 april–30 september 2025: 12,84). Belopp anges i MSEK om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Not 2. Nettoomsättning per fokusområde

MSEK	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	4 apr–30 sep 2025	4 apr–31 dec 2025
Civilt flyg	24,4	32,4	102,9	32,4	54,6
Försvar	118,2	79,4	264,1	79,4	151,4
Övrigt	16,5	0,4	16,5	0,4	1,1
Summa	**159,1**	**112,3**	**383,4**	**112,3**	**207,2**

Nettoomsättningen fördelas på koncernens två fokusområden, Civilt flyg och Försvar, utifrån kundens huvudsakliga verksamhetsområde och leveransens karaktär. Övrigt avser försäljning utanför fokusområdena, främst till andra krävande tillämpningar som motorsport och högprestandabilar. Pentaxia ingår i resultaträkningen från den 1 juli 2026.

Not 3. Rörelseförvärv

Den 23 juni 2026 förvärvade koncernen samtliga aktier i Westfield International Ltd, moderbolag till Pentaxia Ltd, en brittisk tillverkare av avancerade kompositkomponenter i Derby.

Bolagen ingår i koncernens balansräkning per den 30 juni 2026 och i resultaträkningen från den 1 juli 2026. Som förenkling har förvärvet redovisats per den 30 juni 2026. Effekten av perioden 23–30 juni understiger 1,5 procent av halvårets nettoomsättning och resultat. Förvärvet finansierades med banklån från Nordea och egen kassa.

Anskaffningsvärdet innefattar en villkorad tilläggsköpeskilling, upptagen till avtalets högsta belopp och beroende av resultatet för perioden 1 november 2025 – 31 oktober 2026, samt direkta förvärvskostnader.

Övervärdet avser kundrelationer. Fastigheten i Derby har tagits upp till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Goodwill avser Pentaxias position och kvalificeringar inom flyg- och försvarsindustrin och skrivs av linjärt över 10 år, som koncernens övriga goodwill. Analysen är preliminär och kan justeras inom tolv månader (omräknad till kursen per den 30 juni 2026, 12,87 SEK/GBP).

Kassaflödesposten Förvärv av dotterföretag, 121,1 MSEK, avser betalningen vid tillträdet, inklusive lösen av de förvärvade bolagens banklån, med avdrag för förvärvade likvida medel, samt ett koncerninternt lån till Pentaxia som utbetalades efter tillträdet och förvärvskostnader om 0,8 MSEK som betalades under tredje kvartalet. Tilläggsköpeskillingen redovisas under Övriga avsättningar.

Preliminär förvärvsanalys (Not 3)	MGBP	MSEK
Initial köpeskilling	5,5	70,3
Direkta förvärvskostnader (stämpelskatt, finansiell, juridisk och skatterådgivning)	0,2	2,7
Villkorad tilläggsköpeskilling	0,5	6,7
Summa anskaffningsvärde	**6,2**	**79,6**
Förvärvat eget kapital	–4,6	–59,1
Övervärde kundrelationer	–0,9	–11,8
Undervärde fastighet (verkligt värde vid förvärvstidpunkten)	0,3	4,2
Uppskjuten skatt på över- och undervärden	0,1	1,9
Goodwill	**1,2**	**14,8**

Not 4. Närståendetransaktioner

Bolaget köpte under januari–september 2026 konsulttjänster från Colbee AB, ett bolag närstående till Axviks dåvarande styrelseledamot Svante Godén, avseende finansiell due diligence inför förvärvet av Westfield International Ltd. Det sammanlagda arvodet uppgick till 0,3 MSEK inklusive utlägg, varav merparten avser arbete utfört innan Svante Godén lämnade styrelsen den 8 juni 2026.

Axviks dotterbolag Turntime Technologies AB har sedan den 31 maj 2025 ett konsultavtal med Torbjörn Johansson (styrelseledamot i Axvik och Turntime Technologies AB) avseende rådgivning till verkställande direktören. Det kostnadsförda arvodet inklusive omkostnader för perioden januari–september 2026 uppgick till 0,1 MSEK.

Bolaget hade aktieägarlån från Martin Åberg, styrelseordförande och större ägare i Axvik, och från Chirp AB, där Martin Åberg är delägare. Lånen togs upp den 25 juni 2025 om sammanlagt 65,5 MSEK och löpte med 6 procent årlig ränta. 50,0 MSEK amorterades i november 2025, och resterande 15,5 MSEK återbetalades den 28 augusti 2026 jämte upplupen ränta. Räntekostnaden på lånen uppgick för perioden januari–september 2026 till 0,6 MSEK.

Not 5. Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är i allt väsentligt oförändrade jämfört med dem som beskrivs i bolagsbeskrivningen som offentliggjordes den 2 september 2026. Rörelsebolagen verkar inom flyg- och försvarsindustrin, som kännetecknas av långa kvalificerings- och certifieringsprocesser, ett begränsat antal stora kunder och exponering mot offentliga försvarsbudgetar. Förändringar i försvarsanslag, prioriteringar inom enskilda upphandlingsprogram eller i den civila flygindustrins efterfrågan kan påverka koncernens orderingång och lönsamhet.

Risker kopplade till genomförda förvärv omfattar integrationen av de förvärvade bolagen samt den goodwill som redovisats i samband med förvärven, vilken är föremål för nedskrivningsrisk om utvecklingen skulle bli sämre än planerat. Verksamheten är vidare beroende av nyckelpersoner och specialiserad teknisk kompetens, av specialiserade råvaror och insatsvaror där antalet kvalificerade leverantörer är begränsat, samt av exportkontrollregler och säkerhetsprövningar i de länder där koncernen verkar.

Bland de finansiella riskerna märks främst valutarisk, då en väsentlig del av koncernens intäkter genereras i GBP, EUR och USD. En utförligare beskrivning av koncernens risker lämnas i avsnittet Riskfaktorer i bolagsbeskrivningen.

Not 6. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Ställda säkerheter för egna skulder per den 30 september 2026: företagsinteckningar 40,0 MSEK (40,0 per den 31 december 2025), aktiepant i dotterföretag 685,6 MSEK (613,7) och tillgångar med äganderättsförbehåll (avbetalningsköp och finansiell leasing) 8,1 MSEK (–). Eventualförpliktelser: fullgörelsegaranti 0,3 MSEK (0,3). Den villkorade tilläggsköpeskillingen för Westfield International Ltd redovisas som avsättning, se Not 3. Aktiepanterna avser aktierna i Turntime Technologies AB och Axvik International AB och redovisas till koncernmässigt värde, Turntime 314,8 MSEK och Axvik International-koncernen 370,8 MSEK (31 december 2025: Turntime 303,7 MSEK och Slingsby Holdings-koncernen 310,0 MSEK). Årsredovisningen 2025 angav 373,6 MSEK, som byggde på dotterföretagens summa tillgångar.

Not 7. Revisorns granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

EBITA OCH EBITDA (MSEK)	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	4 apr–30 sep 2025	4 apr–31 dec 2025
Rörelseresultat	**25,3**	**20,0**	**64,0**	**17,9**	**24,2**
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	11,5	10,7	32,7	10,7	21,4
EBITA	**36,8**	**30,8**	**96,7**	**28,6**	**45,5**
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	3,6	1,0	6,7	1,0	1,9
EBITDA	**40,5**	**31,7**	**103,4**	**29,6**	**47,4**

FRITT KASSAFLÖDE (MSEK)	jul–sep 2026	jul–sep 2025	jan–sep 2026	4 apr–30 sep 2025	4 apr–31 dec 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,2	22,5	57,9	22,5	61,1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar (capex)	–4,9	–4,2	–22,3	–4,2	–25,6
Fritt kassaflöde	**12,3**	**18,3**	**35,6**	**18,2**	**35,5**

NETTOSKULD (MSEK)	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Räntebärande skulder	197,9	202,7	122,2
Likvida medel	–91,1	–148,1	–84,9
Nettoskuld	**106,8**	**54,6**	**37,3**

PROFORMA LTM (MSEK)*	okt 2025–sep 2026
Nettoomsättning	**584,1**
EBITDA	**125,2**
EBITA	**114,1**
EBITA-marginal, %	19,5
Nettoskuld per 30 september 2026	106,8
Nettoskuld/EBITDA	0,85x

ORGANISK TILLVÄXT (MSEK)	jul–sep 2026
Nettoomsättning jul–sep 2025	**112,3**
Valutaomräkning	0,6
Jämförelsebas, aktuella kurser	**112,8**
Organisk förändring	11,6
Förvärvade verksamheter (Pentaxia)	34,6
Nettoomsättning jul–sep 2026	**159,1**
Organisk tillväxt, %	10,3

** Proforma med de tre rörelsedrivande verksamheterna för hela perioden. Tolvmånaderssiffrorna är proforma januari–december 2025, med avdrag för de tre verksamheternas sammanlagda nettoomsättning och resultat för januari–september 2025 samt moderbolagets rörelseresultat för 4 april–30 september 2025, och med tillägg för proforma januari–september 2026. Avdraget för januari–september 2025 är en summering av verksamheternas utfall och har inte upprättats som proformaredovisning. Sammanställningen till tolv månader har inte granskats av bolagets revisor.*
Fritt kassaflöde för 4 april–31 december 2025 har justerats, se not 1. Belopp är avrundade till en decimal. Delsummor kan därför avvika med 0,1.

TILLVÄXT OCH ORDERSTOCK	DEFINITION	ANVÄNDNING
Organisk tillväxt	Förändringen i nettoomsättning justerad för förvärvade och avyttrade verksamheter samt för valutaomräkningseffekter. En förvärvad verksamhet ingår i den organiska tillväxten endast för den period då den ingick i koncernen under både den aktuella perioden och jämförelseperioden. Valutaomräkningseffekter avser omräkningen till SEK av dotterbolag med annan funktionell valuta. Jämförelseperioden räknas om till den aktuella periodens genomsnittskurser.	Visar tillväxten i de verksamheter som ingick i koncernen under båda perioderna, rensad för förvärv och valuta. Följs upp mot målet om en organisk tillväxt på i genomsnitt minst 10 procent per år 2026–2028.
Orderstock	Värdet av fasta kundorder som ännu inte intäktsförts. Volymer under ramavtal, avsiktsförklaringar eller liknande arrangemang ingår enbart när kunden har lagt en fast beställning. Orderstocken omfattar leveranser över flera år och ska inte läsas som kommande tolv månaders nettoomsättning.	Visar volymen fasta kundorder som ännu inte har levererats.

RESULTAT	DEFINITION	ANVÄNDNING
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	Visar resultatet före av- och nedskrivningar och används som bas för måttet nettoskuld/EBITDA.
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (goodwill och kundrelationer samt patent, licenser och liknande rättigheter).	Visar rörelsens resultat före avskrivningar på immateriella tillgångar, som främst uppstått vid förvärv. Koncernens huvudsakliga resultatmått och bas för EBITA-marginalen.
EBITA-marginal	EBITA i procent av nettoomsättningen.	Visar lönsamheten i förhållande till omsättningen. Följs upp mot målet om en EBITA-marginal över 15 procent.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat från verksamheten efter samtliga rörelsekostnader inklusive av- och nedskrivningar.	Visar resultatet efter samtliga rörelsekostnader.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	Visar lönsamheten efter samtliga rörelsekostnader i förhållande till omsättningen.

KASSAFLÖDE OCH SKULDSÄTTNING	DEFINITION	ANVÄNDNING
Fritt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten, inklusive förändringar i rörelsekapital, minus investeringar i materiella anläggningstillgångar (capex).	Visar verksamhetens förmåga att generera kassaflöde efter investeringar.
Nettoskuld	Räntebärande skulder (skulder till kreditinstitut inklusive avbetalningsköp och finansiell leasing, checkräkningskredit samt aktieägarlån) minus likvida medel, per balansdagen.	Visar koncernens finansiella ställning och används för att bedöma förmågan att möta finansiella åtaganden.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskulden per balansdagen dividerad med EBITDA för den senaste tolvmånadersperioden på proformabasis, där förvärvade verksamheter ingår för hela tolvmånadersperioden som om de hade ägts från periodens början och avyttrade verksamheter är exkluderade.	Visar skuldsättningen i förhållande till resultatet. Följs upp mot målet om en nettoskuld under 1,5 gånger EBITDA.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.	Visar hur stor del av tillgångarna som finansieras med eget kapital.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2026: **18 februari 2027**

Årsredovisning 2026: **14 april 2027**

Delårsrapport januari–mars 2027: **11 maj 2027**

Årsstämma 2027: **19 maj 2027**

Delårsrapport januari–juni 2027: **18 augusti 2027**

Delårsrapport januari–september 2027: **11 november 2027**

Denna rapport finns tillgänglig på www.axvik.com.

Rapporten presenteras i en webbsändning på engelska den 11 november 2026 kl. 10.00. Anmälan görs på www.axvik.com/q3-2026.

Bolagsuppgifter

Axvik Group AB (publ)

Org.nr 559526-3582

Sveavägen 50

111 34 Stockholm

Kontakt

Dennis Berggren, CFO

ir@axvik.com

www.axvik.com

Certified Adviser

Bergs Securities AB

ca@bergssecurities.se





Sveavägen 50
111 34 Stockholm
559526-3582
ir@axvik.com