

Delårsrapport Q2

Januari – Juni 2026



Innehåll

Finansiell översikt	3
VD-ord	4
Koncernens utveckling	5-9
Affärsområdets utveckling	10-13
Finansiella räkningar	14-17
Noter	18-22
Kvartalsdata	23
Alternativa nyckeltal	24- 25
Definitioner	26
Övrig information	27

Förbättrat kassaflöde och lönsamhet

April–Juni 2026

- Nettoomsättning uppgick till 770 (556) MSEK och motsvarar en tillväxt om 38,5 (9,9) %.
- Organisk tillväxt uppgick till 6,0 (–5,3) %.
- Justerad EBITDA uppgick till 70 (41) MSEK och motsvarar en marginal om 9,1 (7,4) %.
- Resultat efter skatt uppgick till –25 (–37) MSEK, vilket genererar ett resultat per aktie efter utspädning om –0,61 (–0,94) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 43 (–3) MSEK med en kassakonvertering på rullande 12 månader om 109,0 (95,6) %.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Ingått samarbetsavtal i Norge för att utveckla nya AI-datacenter.
- Avyttrat ett dotterbolag inom affärsområde EI.
- Ny affärsområdeschef EI, finanschef samt styrelseledamot tillsatt.

Januari–Juni 2026

- Nettoomsättning uppgick till 1 378 (1 079) MSEK och motsvarar en tillväxt om 27,7 (13,3) %.
- Organisk tillväxt uppgick till 8,2 (–7,1) %.
- Justerad EBITDA uppgick till 115 (79) MSEK och motsvarar en marginal om 8,3 (7,3) %.
- Resultat efter skatt uppgick till –78 (–165) MSEK, vilket genererar ett resultat per aktie efter utspädning om –1,92 (–4,23) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –7 (–11) MSEK med en kassakonvertering på rullande 12 månader om 104,8 (71,5) %.
- Justerat för den egetkapitalreglerade aktierelaterade och icke-verksamhetspåverkande ersättningen, som är hänförlig till återinvesterande säljares fortsatta anställning, uppgår soliditeten till 11,3 (16,0) %.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Avyttring av ett dotterbolag inom affärsområde VVS.

Finansiell översikt

Nyckeltal	Apr–Jun		Jan–Jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	770	556	1 378	1 079	2 320
Total tillväxt, %	38,5	9,9	27,7	13,3	16,1
varav organisk, %	6,0	–5,3	8,2	–7,1	1,2
EBITDA	54	24	73	45	39
EBITDA–marginal, %	7,0	4,3	5,3	4,2	1,7
Justerad EBITDA	70	41	115	79	130
Justerad EBITDA–marginal, %	9,1	7,4	8,3	7,3	5,6
Rörelseresultat	22	7	–1	9	–122
Rörelsemarginal, %	2,9	1,3	–0,1	0,8	–5,3
Resultat efter skatt	–25	–37	–78	–165	–314
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43	–3	–7	–11	44
Soliditet, %	3,1	9,1	3,1	9,1	4,3
Justerad soliditet, %	11,3	16,0	11,3	16,0	12,5
Orderstock	2 364	1 244	2 364	1 244	1 253
Resultat per aktie före utspädning, kr	–0,62	–0,96	–1,92	–4,28	–8,02
Resultat per aktie efter utspädning, kr	–0,61	–0,94	–1,92	–4,23	–8,02
Genomsnittligt antal anställda	905	969	943	964	1 003

Organisk tillväxt, %

6,0

Justerad EBITDA–
marginal, %

9,1

Genomsnittligt antal
anställda

905

VD-ord

Det andra kvartalet visar en tydlig förstärkning av Sparc Groups operativa utveckling med en kraftig omsättningsökning och samtliga fyra affärsområden redovisar positiv organisk tillväxt under kvartalet.

Affärsområde Infra fortsätter att vara en stark drivkraft, med hög aktivitet inom datacenter, energi och kritisk infrastruktur. Större materialinköp med lågt påslag har samtidigt påverkat koncernens marginal negativt, men bidragit positivt till både resultat och kassaflöde.

Även inom övriga affärsområden visar effekter av genomförda åtgärder. VVS visar förbättrad tillväxt och lönsamhet, Säkerhet fortsätter att redovisa en stark organisk utveckling och EI har lönsamheten förbättrats under kvartalet, även om det fortsatt finns verksamheter där marginalerna behöver stärkas.

Förbättrat kassaflöde – fokus kapitalbindning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 43 MSEK under kvartalet vilket är ett resultat av förbättrad lönsamhet och ett fokuserat arbete med fakturering, kundfordringar och pågående projekts kapitalbindning.

Arbetet med att frigöra rörelsekapital och stärka koncernens finansiella ställning är fortsatt högt prioriterat. Vi är inte färdiga, men utvecklingen visar att åtgärder ger effekt.

Stark orderstock och en mer fokuserad koncern

Orderstocken uppgick vid periodens slut till 2 364 MSEK, en ökning med 90 procent jämfört med föregående år. Tillsammans med ett fortsatt gott inflöde av förfrågningar ger detta en stabil plattform för kommande perioder. Under kvartalet ingick vi även ett samarbetsavtal i Norge för utveckling av nya AI-datacenter, vilket ytterligare stärker vår position inom en marknad med långsiktigt attraktiva efterfrågedrivare.

Arbetet inom Sparc 2.0 fortsätter. Under kvartalet avyttrades ett bolag inom EI följt av ytterligare ett bolag efter kvartalets utgång inom VVS. Parallellt genomför vi fusioner, kostnadsbesparingar och andra strukturåtgärder för att skapa tydligare kunderbudanden, bättre samordning och en effektivare koncernstruktur.

Det andra kvartalet visar att Sparc Group rör sig i rätt riktning, med stark tillväxt, förbättrad lönsamhet och ett tydligt förbättrat kassaflöde. Vårt fokus framåt är oförändrat: ett starkt genomförande i projekten, lägre kapitalbindning, ökad kostnadskontroll och fortsatta åtgärder i verksamheter som ännu inte når önskad lönsamhet. Med en stark orderstock och en växande position inom datacenter, energi och kritisk infrastruktur har vi goda förutsättningar att fortsätta utveckla koncernen.



Erik Björklund
Grundare & VD

Koncernens utveckling

Sparc Group AB (publ) är en entreprenörsdriven koncern som sedan starten 2021 har förvärvat bolag för att erbjuda installationsbranschens mest attraktiva, kompletta och hållbara helhetserbjudande inom VVS, el-, tele- och datateknik, spårbunden infrastruktur samt lås, larm och passersystem. Koncernen bygger också en positiv entreprenörsdriven bolagskultur där ledare och medarbetare kan trivas och utvecklas.

Tillväxten sker utifrån en gemensam drivkraft av ständig framåttrörelse där människans välmående och utveckling sätts i fokus. Visionen är att med stort hjärta skapa Sveriges mest hållbara arbetsplats i installationsbranschen.

Marknaden

Året inleddes med viss osäkerhet kopplat till konjunktur, energipriser och geopolitisk utveckling efter ett historiskt utmanande 2025. Försiktigt återhämtas marknaden med ökad investeringsvilja och förfrågningar från beställare som medför en god orderstock. Vi ser även ökat förtroende hos nuvarande kunder som förväntas bidra till positiv utveckling och framsiktssyn för kommande perioder.

Det finns stora möjligheter inom kritisk IT infrastruktur där framförallt nuvarande projekt avseende AI Data Center i Norge förväntas bli startpunkten för liknande projekt i den nordiska marknaden kommande år.

Koncernen arbetar aktivt med skapa en mer fokuserad och effektiv koncern vilket kommer stärka kunderbjudanden och samverkan i syfte att bilda en långsiktig och hållbar koncern.

Nettoomsättning Apr-Jun 2026

Nettoomsättning för kvartalet uppgick till 770 (556) MSEK, en ökning om 38,5 %. Den organiska tillväxten uppgick till 6,0 (-5,3) %.

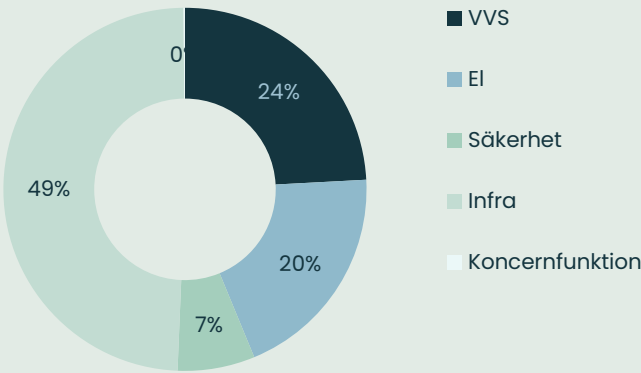
Kvartalet presenterar en positiv organiskt tillväxt i samtliga fyra affärsområden och drivs av tydligare kunderbjudanden, materialtunga projekt samt ökad efterfrågan från både nya och återkommande kunder. Den totala tillväxten påverkas främst av förvärv genomförda under 2025.

Nettoomsättning Jan-Jun 2026

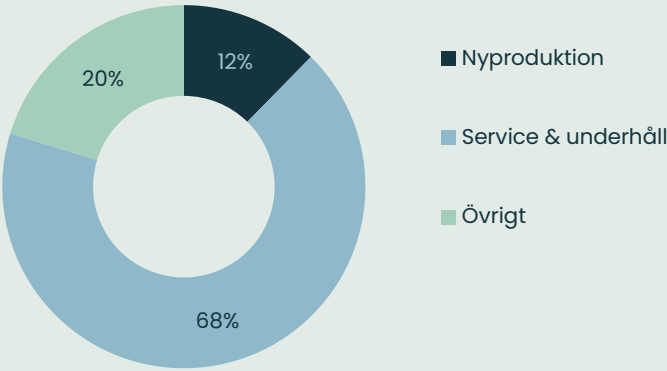
Nettoomsättning uppgick till 1 378 (1 079) MSEK, en ökning om 27,7 %. Den organiska tillväxten uppgick till 8,2 (-7,1) %.

Efter en lång tid med avvaktande marknad i 2025 visar delårsperioden januari – juni 2026 en god organiskt tillväxt i samtliga affärsområden samt god utveckling i de förvärv som genomfördes under 2025.

Nettoomsättning fördelat per affärsområde
April–Juni 2026



Nettoomsättning fördelat per kategori
April–Juni 2026



Resultat Apr-Jun 2026

EBITDA för kvartalet uppgick till 54 (24) MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 7,0 (4,3) %. Justerad EBITDA uppgick till 70 (41) MSEK vilket motsvarar en marginal om 9,1 (7,4) %. Jämförelsestörande poster som exkluderas avser väsentligen aktierelaterad ersättning om -14 (-12) MSEK och realisationsresultat om -2 (-3) MSEK från avyttring av dotterbolag.

Lönsamheten har påverkats positivt av den tröga starten på året efter att flertalet projektförseningar förskjutits in i det andra kvartal. Ytterligare visar genomförda avyttringar, aktiviteter och åtgärder önskad effekt på koncernens lönsamhet. Kvartalet påverkades av större materialinköp med lågt påslag vilket driver ner lönsamheten med ca. 1 procentenhet men har positiv effekt på resultat och kassaflöde.

Rörelseresultatet uppgick till 22 (7) MSEK vilket motsvarar en marginal om 2,9 (1,3) %. Minskning från EBITDA består främst av nedskrivning av goodwill om 10 (-) MSEK och avskrivning av nyttjanderättstillgångar om 17 (13) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -45 (-40) MSEK, varav förändring av verkligt värde av villkorade köpeskillingar uppgick till -5 (-) MSEK och räntekostnader på externa lån uppgick till -28 (-37) MSEK. Under 2025 refinansierades tidigare finansieringsstruktur vilket medförde en väsentlig finansiell kostnad.

Skatt uppgick till -2 (-4) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om -8,7 (-12,1) %. Periodens resultat uppgick till -25 (-37) MSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -0,62 (-0,96) kr och efter utspädning -0,61 (-0,94) kr.

Resultat Jan-Jun 2026

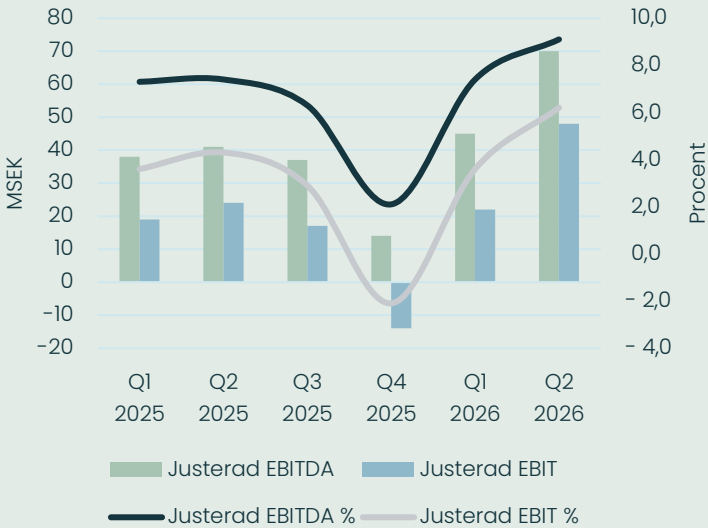
EBITDA uppgick till 73 (45) MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 5,3 (4,2) %. Justerad EBITDA uppgick till 115 (79) MSEK vilket motsvarar en marginal om 8,3 (7,3) %. Jämförelsestörande poster som exkluderas avser väsentligen aktierelaterad ersättning om -28 (-22) MSEK och realisationsresultat om -13 (-10) MSEK från avyttring av dotterbolag.

Den justerade EBITDA marginalen visar på en positiv utveckling efter ett utmanande 2025 samt trögstartad 2026. Utvecklingen drivs av ökad beläggning och materialförsäljning samt fler projektstarter i flertalet verksamheter, samtidigt som planerade kostnadsbesparingar börjar visa effekt. Det finns enheter som underpresterar mot vår förväntan vilket är ett fortsatt fokusområde för att ytterligare öka koncernens lönsamhet.

Rörelseresultatet uppgick till -1 (9) MSEK vilket motsvarar en marginal om -0,1 (0,8) %. Minskning från EBITDA består främst av nedskrivning av goodwill om 29 (-) MSEK och avskrivning av nyttjanderättstillgångar om 33 (30) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -80 (-211) MSEK, varav förändring av verkligt värde av villkorade köpeskillingar uppgick till 1 (-4) MSEK och räntekostnader på externa lån uppgick till -54 (-171) MSEK. Under 2025 refinansierades tidigare finansieringsstruktur vilket medförde en väsentlig finansiell kostnad.

Skatt uppgick till 3 (37) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 3,7 (18,3) %. Periodens resultat uppgick till -78 (-165) MSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -1,92 (-4,28) kr och efter utspädning -1,92 (-4,23) kr.



Kassaflöde Apr–Jun 2026

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 43 (–3) MSEK, varav förändringen av rörelsekapital motsvarar 8 (–4) MSEK. Det förbättrade kassaflödet är en återhämtning av ett svagare rörelsekapital under första kvartalet samt förbättrade rutiner för att minska kapitalbindning.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 9 (–44) MSEK, varav regleringar hänförligt till förvärv av dotterbolag uppgick till – (–41) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till –24 (–16) MSEK, varav nettoförändring av lån uppgick till –6 (–) MSEK och amortering av leasingskuld –18 (–16) MSEK.

Kassaflöde Jan–Jun 2026

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –7 (–11) MSEK, varav förändringen av rörelsekapital motsvarar –52 (–41) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till –1 (–74) MSEK, varav regleringar hänförligt till förvärv av dotterbolag uppgick till –9 (–70) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till –33 (129) MSEK, varav nettoförändring av lån uppgick till 3 (243) MSEK och amortering av leasingskuld –36 (–33) MSEK.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av rapportperioden uppgick till 2 364 (1 244) MSEK, en ökning med 90 %. Under första kvartalet ingick koncernen avtal med Tydal Data Center AS. Under andra kvartalet inleddes upprampningen av projektet och ett separat samarbetsavtal om nya AI-datacenter ingicks.

Koncernens intäktskategorier och fokus kring service och underhållsarbeten medför kortare projektider och ledtider vilket innebär att det generellt sällan tenderar att bygga upp några större orderstockar. Orderstocken kan även fluktuera mellan kvartal till följd av när anbud signeras och konverteras till order.

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 63 (170) MSEK vilket motsvarar en soliditet om 3,1 (9,1) %. Justerat för den egetkapitalreglerade aktierelaterade och icke-verksamhets påverkande ersättningen, som är hänförlig till återinvesterande säljares fortsatta anställning, uppgår soliditeten till 11,3 (16,0) %. Utestående kundfordringar uppgick till 288 (263) MSEK och upparbetade intäkter till 238 (185) MSEK. Likvida medel uppgick till 55 (63) MSEK. Räntebärande skulder uppgick till 1 278 (1 235), varav obligationslånet motsvarar 1 100 (1 100) MSEK och leasingskulder 110 (132) MSEK.

Koncernens beviljade kreditram uppgick vid periodens utgång till 150 (150) MSEK och 60 (–) MSEK var utnyttjad varav 10 (–) MSEK i form av bankgarantier.

Investeringar och av- och nedskrivningar

Kassaflödeseffekt av rörelseförvärv uppgick i delårsperioden januari – juni 2026 till –9 (–70) MSEK varav – (26) MSEK avser förvärvade likvida medel och –9 (–6) MSEK i reglerade villkorade köpeskillingar.

Kassaflödeseffekt av nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick i delårsperioden januari – juni 2026 till 6 (–4) MSEK.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick i till 3 (1) MSEK. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 41 (34) MSEK, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar uppgick till 33 (30) MSEK.

Nedskrivning av goodwill uppgick till 29 (–) MSEK och hänförligt till enheter som underpresterat mot förväntan.

Medarbetare

Under kvartalet hade koncernen i genomsnitt 905 (969) medarbetare.

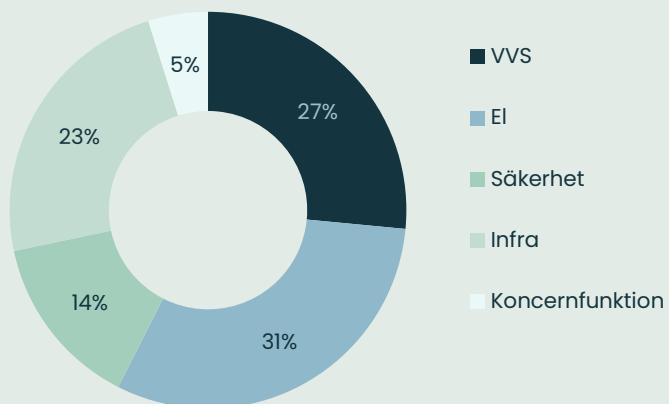
Koncernen har utvecklat en egen plattform för medarbetarundersökningar – ELSA. Plattformen mäter engagemang, ledarskap, samarbete och arbetsmiljö och har implementerats i samtliga bolag under 2025. Genom ELSA får koncernen en mer anpassad och regelbunden uppföljning av medarbetarnas välmående och arbetsmiljö, vilket ger bättre underlag för utvecklingsinsatser.

Säsongsvariationer

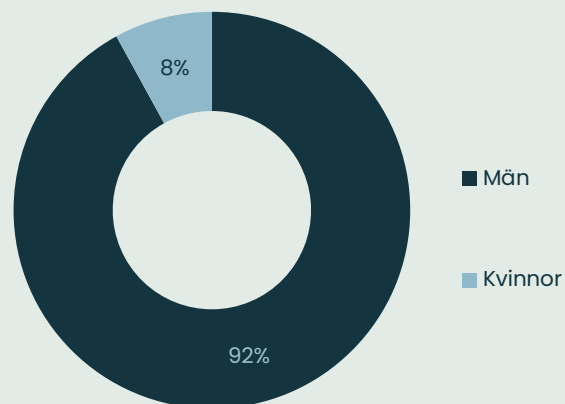
Sparcs verksamhet och installationsbranschen generellt är till viss del påverkad av säsongsvariationer som råder inom byggnadsindustrin, främst beroende på semesteruttag och kalendereffekt av helgdagar.

Det tredje kvartalet tenderar aktivitetsnivån normalt vara sett lägre på grund av sommarens semesterperiod. Det fjärde kvartalet har normalt den högsta intjäningen då många projekt avslutas under denna period vilket leder till att årets första kvartal får en lägre intjäning innan nya projekt helt är i gång.

Medarbetare per verksamhetsområde



Könsfördelning i koncernen



Hållbarhet

Hållbarhetsarbetet är en integrerad del av Sparcs affärsmodell och en central komponent i koncernens långsiktiga strategi. Med erfarenheter från 2025 kommer arbetet med att vidareutveckla och konkretisera hållbarhetsmål samt fastställa 2025 som koncernens basår kopplat till utsläpps- och avfallsberäkningar.

Med utgångspunkt i den genomförda dubbla väsentlighetsanalysen har det interna utvecklingsarbetet fortsatt in i 2026, parallellt med en aktiv och strukturerad dialog med koncernens intressenter. Arbetet omfattar vidareutveckling av styrning och processer samt kvalitetssäkring av datainsamling och uppföljning kopplat till hållbarhetsrapporteringen.

Att bidra till en positiv samhällsutveckling genom energieffektiva lösningar, motståndskraftig infrastruktur, socialt hållbara och säkra arbetsplatser samt ansvarsfullt entreprenörskap är en grundläggande förutsättning för Sparcs långsiktiga värdeskapande – för såväl koncernen som samhället i stort.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Sparc verkar huvudsakligen på den nordiska marknaden och driver en hybrid av en decentraliserad struktur där dotterbolagen och verksamheten bedrivs till stor del autonomt i respektive bolag, med ett stort antal kunder och leverantörer, tillsammans med centrala funktioner som ämnar att bidra och hjälpa de lokala bolagen att samverka både inom affärsområden och över affärsområden.

Den centraliserade delen av den hybrida modellen har för avsikt att nyttja den förvaltning som byggts upp i moderbolaget och optimera

de synergier och skalfördelar som följer med det.

Affärsmodellen begränsar de aggregerade affärsmässiga och finansiella riskerna. Sparcs resultat och finansiella ställning liksom den strategiska positionen påverkas av ett antal interna faktorer som Sparc styr över samt ett antal externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad.

De riskfaktorer som har störst betydelse är konjunktur- och marknadsläge, däribland inflation och ränteläge, i kombination med strukturförändringar och konkurrenssituationen vilket påverkar efterfrågan på nyproduktion av bla bostäder och lokaler, samt investeringar från offentlig verksamhet och industrin. Efterfrågan på service- och underhållsarbete har en mer begränsad påverkan av riskfaktorerna.

För ytterligare information gällande risker och osäkerheter sker hänvisning till Årsredovisning.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 19 (30) MSEK i kvartalet, varav 19 (30) MSEK avsåg koncerninterna intäkter. Omsättningen bestod främst av kostnader som fakturerats från moderbolaget till dotterbolagen.

Resultatet efter finansiella poster för kvartalet uppgick till -36 (-33) MSEK och periodens resultat uppgick till -40 (-34) MSEK.

Moderbolagets externa finansiering bestod av ett obligationslån om 1 100 (1 100) MSEK och checkräkningskredit om 50 (-) MSEK vid periodens utgång.



Affärsområde VVS

Marknaden

Affärsområdet ser fortfarande vissa geografiska skillnader, med Mellansverige och Stockholmsområdet som en stabilare marknad och västkusten mer utmanande.

Vi ser fortsatt ett stabil flöde av nya affärer, fördelat både projekt och serviceavtal. Mixen bidrar till en trygghet där beläggningen är god hela året ut.

Fokus har varit lönsamhet och organisk tillväxt där utmaningen är att lyckas rekrytera medarbetare med rätt kompetens som uppfyller kravprofilen inom vissa specifika områden. Vi arbetar aktivt mellan affärsområden och vidareutvecklar organisationen för att kunna erbjuda så starkt erbjudande som möjligt som både leverantör och arbetsgivare.

Nettoomsättning Apr-Jun 2026

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 186 (166) MSEK, en ökning med 11,9 (-0,4) %. Den organiska tillväxten uppgick till 11,0 (-9,8) %.

Kvartalet visar på en positiv organisk tillväxt och drivs av hög efterfrågan av bolagens tjänster och god aktivitet i verksamheterna tillsammans med stora materialleveranser.

Resultatet Apr-Jun 2026

Justerad EBITDA uppgick till 21 (10) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 11,1 (5,9) %.

Affärsområdet har arbetet med omorganiseringar och verksamhetsövergångar i ett antal enheter under 2026 vilket börjar visa effekt. Samtidigt påverkas lönsamheten av enskilda bolag som fortsatt upplever en pressad marknad.

Nettoomsättning Jan-Jun 2026

Nettoomsättningen uppgick till 361 (339) MSEK, en ökning med 6,7 (1,9) %. Den organiska tillväxten uppgick till 8,3 (-9,8) %.

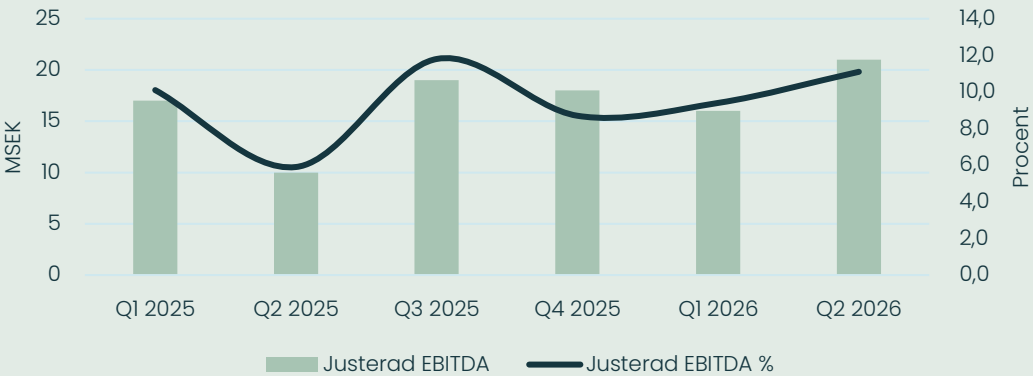
Affärsområdet tillträdde två mindre rörelseförvärv under 2025. Den fortsatt positiva organiska tillväxten drivs av starkare marknad och ökad försäljning.

Resultatet Jan-Jun 2026

Justerad EBITDA uppgick till 37 (26) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 10,3 (7,8) %.

Affärsområdet har slutfört flertalet verksamhetsövergångar, som börjar sätta sig och bidrar till en stabilare mix av affärsområdets erbjudande. Resultatet visar en positiv trend efter den årets trögstart.

Finansiell översikt, MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	186	166	361	339	706
Total tillväxt, %	11,9	-0,4	6,7	1,9	5,1
varav organisk tillväxt, %	11,0	-9,8	8,3	-9,8	0,3
Justerad EBITDA	21	10	37	26	63
Justerat EBITDA-marginal, %	11,1	5,9	10,3	7,8	8,8
Rörelseresultat	9	-3	17	0	7
Rörelsemarginal, %	4,9	-1,8	4,8	0,0	1,0
Orderstock	167	188	167	188	254
Genomsnittligt antal anställda	238	269	250	271	275



Affärsområde EI

Marknaden

Kvartalet ser en försiktig förbättring i marginaler där vi ser positiv utveckling inom flertalet verksamheter samt ser en ökad aktivitet i projekten efter en längre period av ansträngda projektförutsättningar.

Marknaden fortsätter förbättras på flertal orter och förväntas fortsätta utvecklas positivt med en stark försäljning och en orderstock som visar på en återhämtningsfas inom installationsbranschen vilket även gäller affärsområdet.

Det finns fortsatt utmaningar med marginaler som understiger acceptabla nivåer. Det pågår aktiviteter och åtgärdsplaner för att stärka verksamheterna och dess erbjudanden mot slutkunder för att minska sårbarheten till marknadssvängningar och långsiktigt stärka marginalerna.

Nettoomsättning Apr-Jun 2026

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 151 (128) MSEK, en ökning med 18,1 (-22,6) %. Den organiska tillväxten uppgick till 5,2 (1,3) %.

Den positiva tillväxten förklaras av omfattande projektförseningar i jämförelseperioden i enheter som är avyttrade. Kvartalet visar på en positiv organisk tillväxt till följd av ökad aktivitet i projekten samt större andel materialtunga projekt.

Resultatet Apr-Jun 2026

Justerad EBITDA uppgick till 6 (2) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 4,2 (1,7) %.

Lönsamheten har förbättrats till följd av förbättrad beläggningsgrad samt ökad materialförsäljning som ger en förbättrad lönsamhet. Det finns fortsatt enheter som presterar under acceptabla nivåer, vilket är ett fortsatt fokusområde för affärsområdet.

Nettoomsättning Jan-Jun 2026

Nettoomsättningen uppgick till 294 (306) MSEK, en minskning med -4,0 (-1,8) %. Den organiska tillväxten uppgick till 0,9 (-3,4) %.

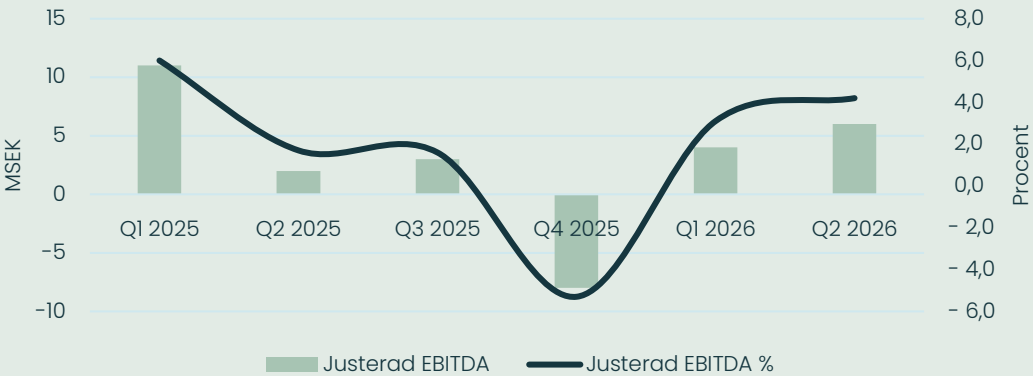
Affärsområdet har avyttrat ett större bolag under Q2 2026 samt ett Q3 2025 som medför den negativa tillväxten. Den förbättrade organiska tillväxten drivs framförallt av tidigare projektförseningar från 2025.

Resultatet Jan-Jun 2026

Justerad EBITDA uppgick till 11 (13) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 3,6 (4,2) %.

Efter en svag start på året så har återhämtningen påbörjats till följd av ökad beläggning, flertal projektstarter och ökad materialförsäljning. Även tidigare genomförda kostnadsbesparingar inom affärsområdet har börjat ge resultat

Finansiell översikt, MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	151	128	294	306	647
Total tillväxt, %	18,1	-22,6	-4,0	-1,8	3,3
varav organisk tillväxt, %	5,2	1,3	0,9	-3,4	-2,6
Justerad EBITDA	6	2	11	13	8
Justerat EBITDA-marginal, %	4,2	1,7	3,6	4,2	1,2
Rörelseresultat	-7	-6	-8	-1	-64
Rörelsemarginal, %	-4,8	-5,0	-2,7	-0,2	-9,6
Orderstock	543	366	543	366	314
Genomsnittligt antal anställda	290	343	292	345	343



Affärsområde Säkerhet

Marknaden

Årets andra kvartal utmärktes av hög aktivitet och många bolag visar god försäljning och organisk tillväxt. Efterfrågan på affärsområdets produkter och tjänster är fortsatt stark och nya affärer från nya och befintliga kunder påvisar detta.

Vi ser fortsatt positiva signaler i marknaden där antalet förfrågningar och anbud från både från nya och befintliga kunder. Med en starkare säljorganisation, god aktivitet i marknaden och ett fortsatt fokus på kvalitet, effektivitet och kundvärde går vi in i kommande kvartal med tillförsikt. Organisationens engagemang och kunskaper skapar en stabil grund för fortsatt utveckling, leverans och lönsamhet.

Nettoomsättning Apr-Jun 2026

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 53 (58) MSEK, en minskning med -9,5 (-5,0) %. Den organiska tillväxten uppgick till 15,4 (-5,0) %.

Den negativa tillväxten förklaras av ett av affärsområdets större enheter som avyttrades i Q1 2026. Den starka organiska tillväxten fortsätter och drivs av ökad efterfrågan och stärkt säljorganisation i verksamheterna.

Resultatet Apr-Jun 2026

Justerad EBITDA uppgick till 8 (10) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 15,9 (17,6) %.

Den försämrade lönsamheten påverkas av något lägre beläggning och korttidsfrånvaro i enskilda bolag som påverkar effektivitet i projekten. Lönsamheten är en förbättring mot starten av året och ett resultat av omfattande utförda åtgärder och omstruktureringar.

Nettoomsättning Jan-Jun 2026

Nettoomsättningen uppgick till 120 (115) MSEK, en ökning med 4,0 (-5,0) %. Den organiska tillväxten uppgick till 17,1 (-4,9) %.

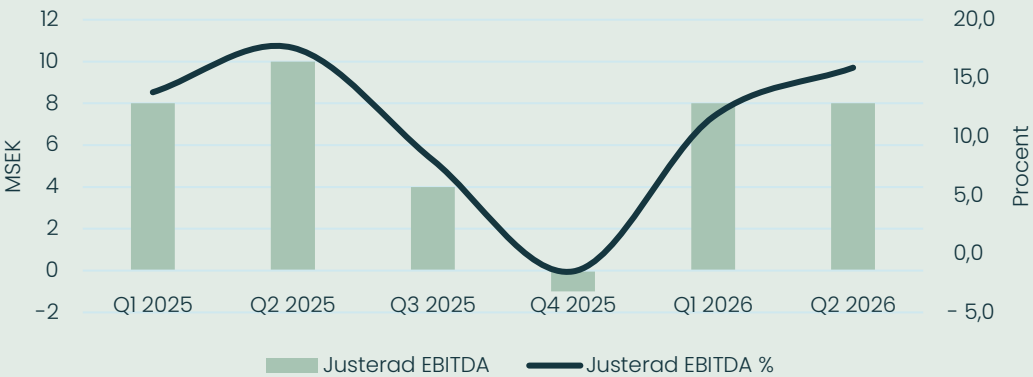
Affärsområdet tillträdde ett mindre rörelseförvärv under 2025 samt avyttrat ett av affärsområdets större enheter under Q1 2026. Den positiva organiska tillväxten fortsätter och drivs av en starkare säljorganisation jämfört med 2025 som bidragit till ökad nyförsäljning och installationer samt materialtunga projekt.

Resultatet Jan-Jun 2026

Justerad EBITDA uppgick till 16 (18) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 13,5 (15,7) %.

Lönsamheten har påverkats av ett bolag som har avyttrats under Q1 2026 och präglat affärsområdets lönsamhet. I övrigt har affärsområdet visat god lönsamhet.

Finansiell översikt, MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	53	58	120	115	231
Total tillväxt, %	-9,5	-5,0	4,0	-4,9	0,6
varav organisk tillväxt, %	15,4	-5,0	17,1	-4,9	-0,3
Justerad EBITDA	8	10	16	18	22
Justerat EBITDA-marginal, %	15,9	17,6	13,5	15,7	8,9
Rörelseresultat	6	8	-20	12	8
Rörelsemarginal, %	10,9	13,8	-16,7	10,4	3,3
Orderstock	42	59	42	59	57
Genomsnittligt antal anställda	112	138	134	139	141



Affärsområde Infra

Marknaden

Andra kvartalet 2026 har utvecklats starkt och affärsområdet fortsätter att stärka positionen inom kritisk infrastruktur, järnväg samt kraftinstallation. Marknaden är fortsatt stark och affärsområdet ser positivt på utvecklingen för helåret 2026. Det finns däremot verksamheter som har en något trögare start på året relativt våra förväntningar där det pågår ett flertal aktiviteter för att säkerställa återhämtning och vi ser nu att detta ger resultat.

Vi har utvecklat en stark orderstock under kvartalet där vi ser att kritisk IT infrastruktur har gått starkast och framförallt att AI Data Center utvecklingen i Norge bidrar stort. Upprampning av projekt Tydal sker nu och vi följer den plan vi lagt.

Affärsområdet har i stort ett mycket högt förtroende hos våra kunder vilket är helt avgörande för oss. Detta skapar fortsatt trygghet och återkommande affärer vilket ger affärsområdet en löpande mycket stabil och lönsam verksamhet.

Nettoomsättning Apr-Jun 2026

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 379 (195) MSEK, en ökning med 94,4 (89,1) %. Den organiska tillväxten uppgick till 0,6 (-11,4) %.

Den markanta ökningen i omsättning är, utöver flertalet förvärv inom affärsområdet de senaste tolv månader, ökade beställningar och aktivitet i projekt Tydal.

Resultatet Apr-Jun 2026

Justerad EBITDA uppgick till 55 (42) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 14,6 (21,5) %.

Lönsamheten ligger i nivå med tidigare kvartal men som är påverkat av större materialinköp med lågt påslag. Justerat för dessa inköp uppgår justerad EBITDA-marginal strax över 19 %. Den starka lönsamheten är hänförlig till en hög efterfrågan av bolagens tjänster och god aktivitet i verksamheterna.

Nettoomsättning Jan-Jun 2026

Nettoomsättningen uppgick till 598 (307) MSEK, en ökning med 94,4 (77,6) %. Den organiska tillväxten uppgick till 12,5 (-11,3) %.

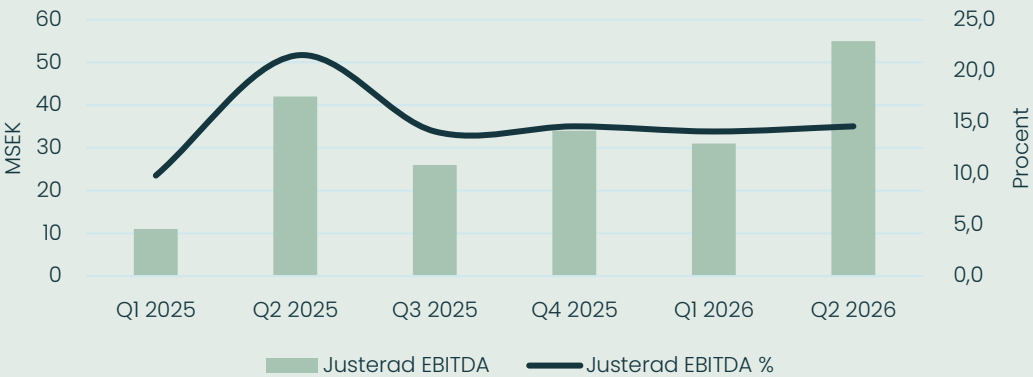
Affärsområdet tillträdde sju rörelseförvärv under 2025 som bidragit till den starka tillväxten. Även den organiska tillväxten utvecklas positivt till följd av stärkt marknadsposition och ökad investeringsvilja hos beställare..

Resultatet Jan-Jun 2026

Justerad EBITDA uppgick till 86 (53) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 14,4 (17,2) %.

Affärsområdet fortsätter utvecklas positivt och får effekt av de förvärv och åtgärder som genomfördes under 2025. Sett till de stora materialinköpen i Projekt Tydal innebär det att EBITDA-marginalen blir lägre relativt 2025 men med positiv effekt i resultat.

Finansiell översikt, MSEK	Apr-Jun		Jan-Jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	379	195	598	307	725
Total tillväxt, %	94,4	89,1	94,4	77,6	59,9
varav organisk tillväxt, %	0,6	-11,4	12,5	-11,3	9,3
Justerad EBITDA	55	42	86	53	113
Justerat EBITDA-marginal, %	14,6	21,5	14,4	17,2	14,2
Rörelseresultat	39	28	54	37	68
Rörelsemarginal, %	10,3	14,3	9,1	12,1	8,5
Orderstock	1 612	631	1 612	631	628
Genomsnittligt antal anställda	219	178	221	168	203



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Apr-Jun		Jan-Jun		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	5	770	556	1 378	1 079	2 320
Kostnad för produktion		-644	-437	-1 148	-867	-1 923
Bruttoresultat		126	119	230	212	397
Försäljnings- och administrationskostnader		-108	-111	-226	-198	-488
Övrigt		4	-1	-5	-5	-31
Summa övriga rörelseposter		-104	-112	-231	-203	-519
Rörelseresultat		22	7	-1	9	-122
Finansiella poster		-45	-40	-80	-211	-252
Resultat före skatt		-23	-33	-81	-202	-374
Skatt		-2	-4	3	37	60
Resultat efter skatt		-25	-37	-78	-165	-314
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderföretagets aktieägare		-25	-37	-78	-165	-314
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,62	-0,96	-1,92	-4,28	-8,02
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,61	-0,94	-1,92	-4,23	-8,02

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	Apr-Jun		Jan-Jun		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
Periodens resultat		-25	-37	-78	-165	-314
Omräkningsdifferenser		1	-	13	-	-7
Periodens övriga totalresultat		1	-	13	-	-7
Periodens totalresultat		-24	-37	-65	-165	-321
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderföretagets aktieägare		-24	-37	-65	-165	-321
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

		30 Jun	31 Dec	
MSEK	Not	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	4	1 078	1 011	1 099
Övriga immateriella anläggningstillgångar		41	24	43
Summa immateriella anläggningstillgångar		1 119	1 035	1 142
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Nyttjanderättstillgångar		110	128	144
Övriga materiella anläggningstillgångar		53	40	63
Summa materiella anläggningstillgångar		163	168	207
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjuten skattefordran		64	42	62
Övriga långfristiga fordringar		1	–	3
Summa finansiella anläggningstillgångar		65	42	65
Summa anläggningstillgångar		1 347	1 245	1 414
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		47	48	48
Kundfordringar		288	263	341
Kontraktstillgångar		238	185	87
Övriga fordringar		72	58	58
Likvida medel		55	63	95
Summa omsättningstillgångar		700	617	629
SUMMA TILLGÅNGAR		2 047	1 862	2 043

MSEK	Not	30 Jun	31 Dec	
		2026	2025	2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	7	63	170	88
SUMMA EGET KAPITAL		63	170	88
Långfristiga skulder				
Obligationslån		1 100	1 100	-
Leasingskulder		54	70	80
Övriga långfristiga skulder		24	10	51
Summa långfristiga skulder		1 178	1 180	131
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit		50	-	50
Obligationslån		-	-	1 100
Leasingskulder		56	62	66
Leverantörsskulder		319	163	192
Kontraktsskulder		68	44	74
Övriga kortfristiga skulder		313	243	342
Summa kortfristiga skulder		806	512	1 824
SUMMA SKULDER		1 984	1 692	1 955
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 047	1 862	2 043

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat ink. Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital 2026-01-01	1	678	-7	-584	88
Periodens resultat				-78	-78
Periodens övriga totalresultat			13		13
Periodens totalresultat			13	-78	-65
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Nyemission		10			10
Eget kapitalreglerad aktierelaterade ersättningar				30	30
Utgående eget kapital 2026-06-30	1	688	6	-632	63
Ingående eget kapital 2025-01-01	1	536	-	-238	299
Periodens resultat				-165	-165
Periodens övriga totalresultat			-		-
Periodens totalresultat			-	-165	-165
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Nyemission		57			57
Eget kapitalreglerad aktierelaterade ersättningar				-21	-21
Utgående eget kapital 2025-06-30	1	593	-	-424	170

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

		Apr-Jun		Jan-Jun		Helår
MSEK	Not	2026	2025	2026	2025	2025
Löpande verksamheten						
Rörelseresultat		22	7	-1	9	-122
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		44	36	110	67	246
Finansiella poster		-30	-38	-51	-41	-99
Betald inkomstskatt		-1	-4	-13	-5	-1
Förändringar i rörelsekapital		8	-4	-52	-41	20
Kassaflöde från den löpande verksamheten		43	-3	-7	-11	44
Investeringsverksamheten						
Förvärv av verksamheter		-	-41	-9	-70	-94
Avyttring av verksamhet	4	2	-	2	-	-
Övrigt		7	-3	6	-4	-13
Kassaflöde från investeringsverksamheten		9	-44	-1	-74	-107
Finansieringsverksamheten						
Nyemissioner	7	-	-	-	-	2
Nettoförändringar av lån		-6	-	3	243	239
Amortering av leasingskuld		-18	-16	-36	-33	-71
Förändring av checkräkningskredit		-	-	-	-81	-31
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-24	-16	-33	129	139
Periodens kassaflöde		28	-63	-41	44	76
Likvida medel vid periodens början		27	126	95	19	19
<i>Kursdifferens i likvida medel</i>		-	-	1	-	-
Likvida medel vid periodens slut		55	63	55	63	95

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Apr-Jun		Jan-Jun		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning		19	30	39	40	66
Rörelsens kostnader		-20	-26	-39	-35	-69
Rörelseresultat		-1	4	-	5	-3
Finansiella poster		-35	-37	-67	-194	-252
Resultat efter finansiella poster		-36	-33	-67	-189	-255
Erhållna koncernbidrag		-	-	-	-	45
Lämnade koncernbidrag		-	-	-	-	-8
Resultat före skatt		-36	-33	-67	-189	-218
Skatt		-4	-1	-8	38	60
Periodens resultat		-40	-34	-75	-151	-158

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	Apr-Jun		Jan-Jun		Helår
		2026	2025	2026	2025	2025
Periodens resultat		-40	-34	-75	-151	-158
Periodens totalresultat		-40	-34	-75	-151	-158

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 Jun		31 Dec
		2026	2025	2025
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar		2	2	2
Materiella anläggningstillgångar		4	4	4
Uppskjuten skattefordran		57	45	65
Övriga finansiella anläggningstillgångar		1 630	1 502	1 630
Summa anläggningstillgångar		1 693	1 553	1 701
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga fordringar		184	374	185
Kassa och bank		49	78	77
Summa omsättningstillgångar		233	452	262
SUMMA TILLGÅNGAR		1 926	2 005	1 963
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		367	354	432
Summa eget kapital		367	354	432
Långfristiga skulder		1 101	1 102	-
Kortfristiga skulder		458	549	1 531
Summa skulder		1 559	1 651	1 531
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 926	2 005	1 963

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga delar av årsredovisningslagen (1995:1554). Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas i hela detta dokument. Delårsrapporten omfattar inte all information och upplysningar som krävs i årsredovisningen och bör läsas tillsammans med koncernens årsredovisning per den 31 december 2025.

Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna är detsamma som beskrivs i årsredovisningen för 2025.

Not 2 Uppskattningar, bedömningar och rättelse av fel

Ledningen har gjort ett flertalet uppskattningar och bedömningar i syfte att redovisa det mest sannolika utfallet. Nedan anges de områden som omfattar en hög grad av bedömning, som är komplexa, eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av stor betydelse för koncernredovisningen.

Koncernen har identifierat en tidigare felaktig hantering av rörelseförvärv avseende emitterade vederlagsaktier. Jämförelsetalen har justerats. För mer information sker hänvisning till årsredovisning för 2025.

Not 3 Verkligt värde

Samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder är värderade till upplupet anskaffningsvärde, förutom villkorade köpeskillingar som värderas till verkligt värde via resultatet.

Villkorad köpeskillning klassificeras som en finansiell skuld där efterföljande ändringar av verkligt värde redovisas via resultaträkningen i finansiella poster enligt Nivå 3. Värdering baseras på det enskilda förvärvets utfall och prognostiserade utveckling för resterande intjäningsperiod för att utvärderas ett sannolikt utfall.

Villkorad köpeskillning, MSEK	Jan-Jun
	2026
Ingående balans	167
Rörelseförvärv	-
Utbetalning	-9
Emission	-
Valutakurseffekt	10
Justering mot resultat	-1
Utgående balans	167

Uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar	Område
Intäktsredovisning relaterat till fastpris projekt	Intäkter
Värdering av skattemässiga förlustavdrag	Skatt
Nedskrivning av goodwill	Immateriella anläggningstillgångar
Leasing - fastställande av leasingperioden för kontrakt med förnyelseoptioner	Nyttjanderättstillgångar
Avsättning för kreditförluster	Kundfordringar
Värdering av villkorade köpeskillingar	Finansiella instrument

Noter

Not 4 Avyttringar

Under delårsperioden januari – juni 2026 har två dotterbolag avyttrats, inom affärsområde Säkerhet och EI. Avyttringen har skett efter längre utvärderingar av bolagens prestationer som medförde ett aktivt beslut att företagsledarna driver vidare bolagen utanför koncernen.

Det har inte skett några fusioner av dotterbolag under delårsperioden januari – juni 2026.

	Jan-Jun
Avyttring, MSEK	2026
Köpeskilling	2
<i>Verkligt värde på avyttrade tillgångar och skulder</i>	
Anläggningstillgångar	2
Omsättningstillgångar	27
Likvida medel	-
Övriga kortfristiga skulder	-14
Summa	15
Goodwill	-
Realisationsresultat	-13

	Jan-Jun
Kassaflödeseffekt vid avyttring, MSEK	2026
Köpeskilling vid avyttring	2
Avyttrade likvida medel	-
Förändring i koncernens likvida medel vid avyttring	2

Noter

Not 5 Intäktsfördelning

Koncernen erbjuder ett brett sortiment av produkter och lösningar inom installationsbranschen. En väsentlig del av koncernens intäkter kommer från avtal från försäljning av varor. Nedan framgår en tabell över intäktsfördelning.

Koncernen har ett pågående större projekt gentemot Tydal Data Center AS och har motsvarar ca. 13 (-) % av koncernens totala omsättning för delårsperioden januari-juni 2026 och redovisas inom affärsområde Infra.

Intäkter fördelat på kundtyp, MSEK	Apr-Jun							
	2026				2025			
	Ny- produktion	Service & underhåll	Övrigt	Total	Ny- produktion	Service & underhåll	Övrigt	Total
VVS	18	43	125	186	15	147	4	166
El	36	111	4	151	26	97	5	128
Säkerhet	10	40	3	53	21	37	-	58
Infra	31	325	23	379	29	138	28	195
Koncernfunktion	-	-	1	1	-	-	9	9
Summa nettoomsättning	95	519	156	770	91	419	46	556

Intäkter fördelat på kundtyp, MSEK	Jan-Jun							
	2026				2025			
	Ny- produktion	Service & underhåll	Övrigt	Total	Ny- produktion	Service & underhåll	Övrigt	Total
VVS	33	194	134	361	33	300	6	339
El	67	215	12	294	96	203	7	306
Säkerhet	24	93	3	120	35	80	-	115
Infra	72	461	65	598	66	197	44	307
Koncernfunktion	-	-	5	5	-	-	12	12
Summa nettoomsättning	196	963	219	1 378	230	780	69	1 079

Noter

Not 6 Segmentsredovisning

Koncernen bedriver verksamhet inom flera affärsområden med skilda produkter och tjänster. Segmentsindelningen baseras på den interna rapportering som tillhandahålls till koncernens ledning. Här presenteras en översikt över intäkter och resultat per segment.

	Apr-Jun		Jan-Jun		Helår
Nettoomsättning, MSEK	2026	2025	2026	2025	2025
VVS	186	166	361	339	706
El	151	128	294	306	647
Säkerhet	53	58	120	115	231
Infra	379	195	598	307	725
Koncernfunktion	1	9	5	12	11
Internförsäljning	33	40	72	81	143
Eliminering	-33	-40	-72	-81	-143
Extern nettoomsättning	770	556	1 378	1 079	2 320
Rörelseresultat, MSEK					
VVS	9	-3	17	-	7
El	-7	-6	-8	-1	-64
Säkerhet	6	8	-20	12	8
Infra	39	28	54	37	68
Koncernfunktion	-25	-20	-44	-40	-141
Rörelseresultat	22	7	-1	9	-122
Finansiella poster	-45	-40	-80	-211	-252
Resultat före skatt	-23	-33	-81	-202	-374

Noter

Not 7 Emissioner

Tidpunkt	Transaktion	Ökning av antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
Juni 2026	Nyemission	179 010	40 814 502	3 580	816 290	0,02

Not 8 Transaktioner med närstående

Förutom ersättningar till ledande befattningshavare har ett efterställt lån från moderbolaget erhållits om 10 MSEK i syfte att garantera en emissionsvolym som planerades till första halvåret 2026. Emissionen genomfördes i juni där 9 MSEK av lånet kvitterades mot nyemissionen.

Kvartalsdata

Resultaträkning, MSEK	2026				2025			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning			770	608	657	584	556	523
Rörelseresultat			22	-23	-68	-63	7	2
Rörelseresultat, %			2,9	-3,8	-10,4	-10,8	1,3	0,4
Periodens totalresultat			-24	-41	-55	-101	-37	-128
Balansräkning, MSEK								
Goodwill			1 078	1 087	1 099	1 095	1 011	964
Nyttjanderättstillgångar			110	111	144	141	128	131
Övriga anläggningstillgångar			159	165	171	130	106	94
Omsättningstillgångar			645	544	534	588	554	518
Likvida medel			55	27	95	16	63	126
Summa tillgångar			2 047	1 934	2 043	1 970	1 862	1 833
Eget kapital			63	62	88	149	170	203
Obligationslån			1 100	1 100	1 100	1 100	1 100	1 100
Leasingskulder			110	113	146	146	132	134
Övriga skulder			774	659	709	575	460	396
Summa eget kapital och skulder			2 047	1 934	2 043	1 970	1 862	1 833
Kassaflöde, MSEK								
Från löpande verksamhet			43	-49	79	-24	-3	-8
Från investeringsverksamhet			9	-10	-3	-30	-44	-30
Från finansieringsverksamhet			-24	-9	3	7	-16	145
Periodens kassaflöde			28	-68	79	-47	-63	107
Nyckeltal								
Genomsnittligt antal anställda, st			905	968	991	985	969	956
Orderstock, MSEK			2 364	2 582	1 253	1 249	1 244	1 220
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st			40 635 492	40 635 492	40 377 846	39 075 081	38 734 368	38 291 945
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st			40 652 492	40 652 492	40 394 846	39 592 081	39 251 368	38 808 945
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, MSEK			-25	-53	-48	-101	-37	-128
Resultat per aktie före utspädning, SEK			-0,62	-1,30	-1,19	-2,58	-0,96	-3,34
Resultat per aktie efter utspädning, SEK			-0,61	-1,30	-1,19	-2,55	-0,94	-3,30

Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS men som bolaget anser ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då det möjliggör utvärdering av relevanta trender. Sparcs definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Dessa finansiella mått ska därför ses som ett komplement snarare än en

ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner av mått som inte definieras enligt IFRS och som inte nämns på annan plats i delårsrapporten. Avstämning av dess mått sker i tabellen nedan.

	2026				2025			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Resultatmått, MSEK								
Nettoomsättning			770	608	657	584	556	523
Rörelseresultat, EBIT			22	-23	-68	-63	7	2
<i>EBIT-marginal, %</i>			<i>2,9</i>	<i>-3,8</i>	<i>-10,4</i>	<i>-10,8</i>	<i>1,3</i>	<i>0,4</i>
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar			32	42	60	65	17	19
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, EBITDA			54	19	-8	2	24	21
<i>EBITDA-marginal %</i>			<i>7,0</i>	<i>3,1</i>	<i>-1,2</i>	<i>0,3</i>	<i>4,3</i>	<i>4,0</i>
Jämförelsestörande poster, EBITDA								
Avvecklingskostnader			2	11	5	21	3	6
Aktierelaterad ersättning			14	14	16	13	12	10
Uppstartskostnader för produktutveckling			-	1	1	-	1	1
Övrigt			-	-	-	1	1	-
Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar, EBITDA			70	45	14	37	41	38
<i>Justerad EBITDA-marginal, %</i>			<i>9,1</i>	<i>7,4</i>	<i>2,1</i>	<i>6,3</i>	<i>7,4</i>	<i>7,3</i>
Jämförelsestörande poster, EBIT								
Goodwill nedskrivning			10	19	32	45	-	-
Justerat rörelseresultat, EBIT			48	22	-14	17	24	19
<i>Justerad EBIT-marginal, %</i>			<i>6,2</i>	<i>3,6</i>	<i>-2,1</i>	<i>2,9</i>	<i>4,3</i>	<i>3,6</i>

Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

	2026				2025			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Kassakonvertering, MSEK								
Justerad EBITDA, 12m			166	137	130	161	158	150
Förändring av rörelsekapital			8	-59	78	-17	-4	-37
Nettoinvestering av anläggningstillgångar			7	-1	-3	-5	-3	-1
Operativt kassaflöde			181	77	205	139	151	112
Kassakonvertering, %			109,0	56,2	157,7	86,3	95,6	74,7
Soliditet, MSEK								
Eget kapital			63	62	88	149	170	203
Totala tillgångar			2 047	1 934	2 043	1 970	1 862	1 833
Soliditet, %			3,1	3,2	4,3	7,6	9,1	11,1
Återföring av eget kapitalreglerad aktierelaterade ersättningar			191	191	191	161	152	117
Justerat eget kapital			254	253	279	310	322	320
Justerade totala tillgångar			2 238	2 125	2 234	2 131	2 014	1 950
Justerad soliditet, %			11,3	11,9	12,5	14,5	16,0	16,4

Definitioner

Nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttoresultat	Nettoomsättning minskat med kostnader för sålda varor	Visar effektivitet i Sparcs verksamhet och tillsammans med EBITDA ger en helhetsbild av den löpande vinstgenereringen och kostnadsbilden.
Bruttomarginal	Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättning.	Nyckeltal används för analys av effektivitet och värdeskapande.
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar.	Nyckeltal är ett användbart mått för att visa det resultat som generas i den löpande verksamheten. Då rörelseresultat belastas av avskrivningar på övervärden kopplade till det förvärv som Sparcs genomfört bedömer koncernens ledning att rörelseresultat för avskrivningar (EBITDA) är ett rättvisande mått på koncernens intjäningsförmåga.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet visar EBITDA exkluderat för jämförelsestörande poster för att öka jämförbarheten mellan perioder.
Jämförelsestörande poster	Intäkter och kostnader som innebär oregelbundenhet i frekvens eller storlek och därmed ej tillhör den ordinarie verksamheten.	Används för att presentera en justerad EBITDA.
Proforma EBITDA	EBITDA inkluderat resultatet för rörelseförvärv obeaktat förvärvstidpunkt	Nyckeltalet visar EBITDA för nuvarande verksamheter så som de alltid ingått i koncernen. Syftet är att visa en jämförbar resultatutveckling utan effekten av tillkommande förvärv.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före räntor och liknande resultatposter och skatt.	Sparc anser att rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som generas i den löpande verksamheten.
Soliditet	Eget kapital uttryckt i procent av balansomslutningen.	Soliditet används för att visa hur stor andel av tillgångarna som är finansierade av eget kapital för att utvärdera bolagets fortlevnad.
Justerad soliditet	Soliditet justerat för aktierelaterade ersättningen hänförlig till återinvesteringar säljares fortsatta anställning	Nyckeltalet visar soliditet justerat för icke-verksamhetspåverkande redovisningseffekt.
Total tillväxt	Omsättningsökning i koncernen mot motsvarande jämförelseperiod.	Nyckeltalet visar tillväxten i den totala verksamheten inklusive rörelseförvärv.
Organisk tillväxt	Omsättningsökning från verksamhet i bolag som fanns i koncernen under motsvarande jämförelseperiod.	Nyckeltalet visar tillväxten i den befintliga verksamheten rensat för förvärv, avyttringar och valutaeffekter de senaste 12 månaderna.
Kassakonvertering	Operativt kassaflöde på rullande 12 månader i relation till justerad EBITDA på rullande 12 månader.	Nyckeltalet visar i hur effektivt koncernen hanterar löpande investeringar och rörelsekapital
Orderstock	Värdet av återstående ej upparbetade intäkter från pågående och inkomna ordrar, per periodens utgång	Nyckeltalet ger en indikation på säkrade framtida intäkter
Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier	Nyckeltalet mäter koncernens lönsamhet per aktie i syfte att jämföra mot liknande investeringar
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier beaktat utspädning	Samma som ovan men beaktar effekten av utspädning

Övrig information

11 november 2026

Delårsrapport januari-september 2026

15 februari 2027

Bokslutskommuniké 2026

Denna delårsrapport är sådan information som Sparc Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 augusti 2026 kl. 15.30 CEST.

11 augusti 2026, Göteborg



Erik Björklund, Grundare & VD

Telefon: +46 70 425 49 37

E-post: erik.bjorklund@sparcgroup.se



Philip Carlson, Finanschef

Telefon: +46 76 721 34 40

E-post: philip.carlson@sparcgroup.se