

Delårsrapport

januari 2025 - september 2025

“Rekordstark tillväxt i tredje kvartalet”

Sammanfattning av perioden juli 2025 - september 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 127 151 TSEK (36 446), en ökning med 248,9 procent, varav 31,8 procent organiskt
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 15 499 TSEK (5 933), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 12,2 procent (16,3)
- Periodens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 11 702 TSEK (2 203)
- Resultat per aktie före utspädning blev 0,04 kr (0,01)

Sammanfattning av perioden januari 2025 - september 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 362 810 TSEK (118 281), en ökning med 206,7 procent, varav 26,5 procent organiskt
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 36 019 TSEK (17 593), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 9,9 procent (14,9)
- Periodens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 24 567 TSEK (5 961)
- Resultat per aktie före utspädning blev 0,07 kr (0,02)

Händelser under perioden juli 2025 - september 2025

- EWF Eco, ett av Sustainion Groups dotterbolag, har tecknat avtal med Köpenhamns flygplats om leverans av smarta papperskorgar från Bigbelly, ett system som EWF Eco är exklusiv distributör av i Norden och Baltikum.
- Den 17 september 2025 förvärvar Sustainion Group AB samtliga aktier i Karlsborgs Plåtproduktion AB, en ledande tillverkare av legoartiklar av plåt och rör med hög automationsgrad. Förvärvet genomförs mot en initial köpeskilling om cirka 27 MSEK, varav 5 MSEK betalas i form av nyemitterade aktier i Sustainion (“Kvittningsemissionen”). Styrelsen i Sustainion har även beslutat att genomföra en riktad emission om 0,5 MSEK till KPPs tillträdande VD (“Kontantemissionen”). Kvittningsemissionen och Kontantemissionen sker till en teckningskurs om 1,00 SEK per aktie och med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 21 maj 2025.

Händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Finansiell information¹

Belopp i TSEK	2025-07-01 2025-09-30	2024-07-01 2024-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
Nettoomsättning	127 151	36 446	362 810	118 281	189 056
Nettoomsättningstillväxt, %	248,9%	3,4%	206,7%	3,7%	10,9%
Organisk tillväxt, %	31,8%	3,4%	26,5%	1,1%	-3,3%
EBITDA	15 499	5 933	36 019	17 593	23 251
EBITDA-marginal, %	12,2%	16,3%	9,9%	14,9%	12,3%
Rörelseresultat (EBIT)	11 702	2 203	24 567	5 961	7 778
Rörelsemarginal, %	9,2%	6,0%	6,8%	5,0%	4,1%
Kassalikviditet, %	61,7%	58,0%	61,7%	58,0%	55,8%
Soliditet, %	34,5%	42,9%	34,5%	42,9%	27,3%
Nettoskuld/EBITDA proforma R12	1,8x	3,5x	1,8x	3,5x	2,3x
Antal aktier vid periodens slut, tusentals	196 121	163 949	196 121	163 949	163 949
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	0,04	0,01	0,07	0,02	0,02

¹ För definitioner av nyckeltal se Definitioner på sidan 15 i denna rapport.

VD har ordet

Rekordstark tillväxt i tredje kvartalet

Jag kan glädjande presentera en rekordstark organisk tillväxt om 31,8 procent för det tredje kvartalet, vilket ligger en bra bit över det långsiktiga finansiella målet om 10-25 procent. Den totala tillväxtökningen var också rekordhög, 248,9 procent, och vi omsatte 127,2 MSEK i kvartalet jämfört med fjolårets 36,4 MSEK. Liksom tidigare under året, beror ökningen till största delen på förra årets förvärv av Skårebo Energi. Rörelseresultatet uppgick till 11,7 MSEK att jämföra med fjolårets 2,2 MSEK och EBITDA-marginalen landade på 12,2 procent vilket ligger strax över koncernens långsiktiga mål om 12 procent. EBITDA-marginalen stärktes delvis på grund av en omvärdering av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärv.

Den totala omsättningen för årets tre första kvartal var 362,8 MSEK att jämföra med fjolårets 118,3 MSEK, en tillväxtökning om 206,7 procent, varav organisk tillväxt om 26,5 procent. Den organiska tillväxten härrör bland annat från Skårebos organiska expansion i och utanför Norden. EBITDA-marginalen för de tre kvartalen uppgick till 9,9 procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 16,7 MSEK i perioden vilket främst beror på det positiva rörelseresultatet. Befintlig kassa/likviditet var totalt 26,8 MSEK för koncernen.

En av höjdpunkterna under det tredje kvartalet var förvärvet av Karlsborgs Plåtproduktion AB (KPP), en ledande tillverkare av legoartiklar av plåt och rör med hög automationsgrad. KPP har en bred kundbas i olika branscher och vi ser tydliga synergier med koncernens övriga dotterbolag som nu får tillgång till en lokal leverantör med hög kvalitet. Förvärvet genomfördes mot en initial köpeskilling om cirka 27 MSEK, varav 5 MSEK betalades i form av nyemitterade aktier i Sustainion. Styrelsen i Sustainion beslutade även att genomföra en riktad emission om 0,5 MSEK till KPPs tillträdande VD Nicklas Gustavsson. KPP väntas i år omsätta cirka 47 MSEK med ett rörelseresultat om cirka 9 MSEK. Då förvärvet skedde den 17 september får vi med oss ca 2 veckor av KPPs septemberresultat i koncernens redovisade kvartalsresultat.

Skårebo växer i Sverige men framför allt i övriga Norden och Europa. Under det tredje kvartalet nådde bolagets omsättning All-Time-High både i augusti och september. Under september månad stod försäljningen av andelen laddbara personbilar i Sverige för 68,5 procent jämfört med 65,0 procent i fjol vilket tyder på en sakta återhämtning i marknaden för el/hybrid-bilar.

EHC Teknik gör ett starkt tredje kvartal och märker av en internationell upprustning av försvaret vilket gynnar försäljningen av bolagets partikelfilter för tunga fordon. Bolaget har stärkt upp organisationen för att kunna bemöta den ökade efterfrågan.

EnviroCleans grundaffär går bra och försäljningen till Afrika under Q2 förbättrar resultatet. Satsningen i Tyskland har däremot tyngt resultatet då marknaden varit svårbehandlad, även avseende den lanserade partikelmätaren. Positivt är att försäljningen av Autocom's diagnosverktyg har startat under tredje kvartalet.



Elpro påverkas fortsatt av avvaktande kunder, där en orsak är det osäkra läget i USA. Ledtiderna är dessutom märkbart kortare, inte minst i jämförelse med hur det såg ut under covidåren. Bolaget har under kvartalet stärkt upp sin konstruktionsavdelning och står redo att växa i takt med att kunderna ökar sin försäljning när konjunkturen vänder.

EWF Eco gör ett starkt tredje kvartal, mycket tack vare en prestigeorder från Köpenhamns flygplats. Flygplatsen, som är Nordens största, har nära 30 miljoner resenärer årligen och investerar nu i smarta uppkopplade papperskorgar från Bigbelly, ett system som EWF Eco är exklusiv distributör av i Norden och Baltikum. Detta för att effektivt hantera stora avfallsvolymer i en komplex och högt trafikerad miljö. Även dotterbolaget Leading Light gör ett starkare tredje kvartal och får allt större uppmärksamhet för sitt styrsystem, till exempel inom arenabelysning.

Det är med stolthet jag presenterar vårt starkaste tillväxtkvartal hittills och vill också passa på att hälsa alla medarbetare i KPP varmt välkomna till Sustainion Group. Vi skall fortsätta på inslagen bana och utveckla våra befintliga verksamheter i kombination med att genomföra nya förvärv. Jag ser mycket fram emot fortsättningen av 2025 med tre starka kvartal i ryggen!

Brodde Wetter, VD och koncernchef,
Sustainion Group AB Göteborg den 6 november 2025

Finansiellt resultat

Sammanfattning juli 2025 – september 2025

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 127 151 TSEK (36 446) vilket motsvarade en ökning med 248,9 procent. Tillväxtökningen är främst hänförlig till förvärv. Den organiska tillväxten var 31,8 procent.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 15 499 TSEK (5 933) med en EBITDA-marginal om 12,2 procent (16,3). I EBITDA ingår en övrig intäkt om 2 723 TSEK (1 414) avseende en omvärdering av tilläggsköpeskillingen kopplat till förvärv. Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 11 702 TSEK (2 203), vilket gav en EBIT-marginal om 9,2 procent (6,0).

Finansiella poster uppgick till -1 921 TSEK (-1 393) under perioden och inkluderar diskonteringseffekt avseende tilläggsköpeskillingar om -698 TSEK (-52). Skatter uppgick till -2 091 TSEK (231). Periodens resultat uppgick till 7 690 TSEK (1 041) och resultat per aktie före utspädning blev 0,04 kr (0,01).

Sammanfattning januari 2025 – september 2025

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 362 810 TSEK (118 281) vilket motsvarade en ökning med 206,7 procent. Tillväxtökningen är främst hänförlig till förvärv. Den organiska tillväxten var 26,5 procent.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 36 019 TSEK (17 593) med en EBITDA-marginal om 9,9 procent (14,9). Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 24 567 TSEK (5 961), vilket gav en EBIT-marginal om 6,8 procent (5,0).

Finansiella poster uppgick till -6 394 TSEK (-3 900) under perioden och inkluderar diskonteringseffekt avseende tilläggsköpeskillingar om -2 103 TSEK (-170). Skatter uppgick till -4 478 TSEK (734). Periodens resultat uppgick till 13 695 TSEK (2 795) och resultat per aktie före utspädning blev 0,07 kr (0,02).

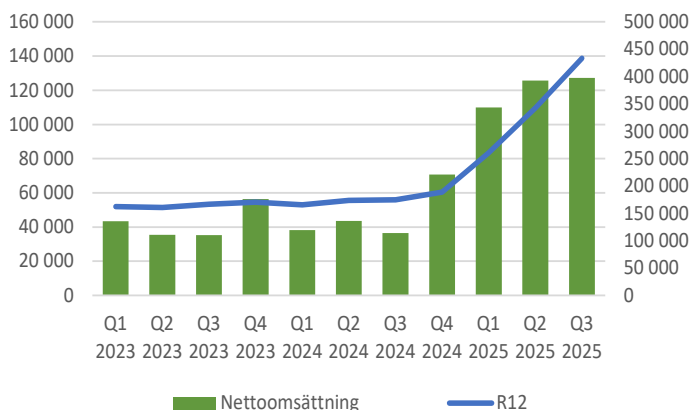
Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 16 652 TSEK (6 646). Ökningen beror framförallt på det positiva rörelseresultatet delvis motverkat av den negativa förändringen i rörelsekapitalet. Den negativa förändringen i rörelsekapitalet förklaras främst av ökade kundfordringar och varulager, till viss del kompensert av ökande leverantörsskulder samt leverantörsskulder. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 21 836 TSEK (6 865). Utöver dessa likvida medel fanns outnyttjade checkkrediter på ca 5 MSEK.

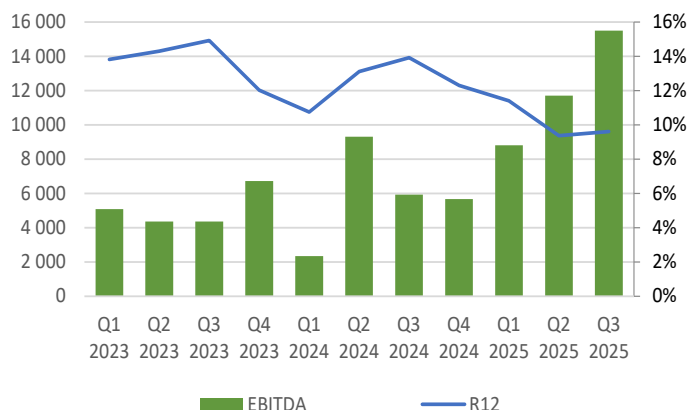
Kassaflödet från investeringsverksamheten blev -20 053 TSEK (-1 089) där förvärv av dotterbolag uppgick till -17 518 TSEK (-), kopplat till förvärvet av Karlsborgs Plåtproduktion AB samt Skårebo Energi AB. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden uppgick till -2 535 TSEK (-1 776). Immateriella tillgångar uppgick till 181 087 TSEK (144 094) där goodwill utgjorde 173 716 TSEK (137 096) och där resterande del var hänförligt till balanserade utvecklingskostnader. Ökningen i goodwill avser i huvudsak förvärv av Karlsborgs Plåtproduktion AB. Nyttjanderättstillgångar uppgick till 45 954 TSEK (52 272).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten blev 2 017 TSEK (-14 880) varav 14 427 TSEK (-) är nettolikvid från emissioner, medans amortering av lån samt förändring av checkkredit uppgick till -2 676 TSEK (-201) och amortering av leasingskulder uppgick till -7 381 TSEK (-7 719). Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande är kopplat till förvärv av resterande 9,5 procent av aktierna i Elpro i Alingsås AB och uppgick till -2 500 TSEK (-7 500).

Nettoomsättning, rullande 12 månader



EBITDA, rullande 12 månader



Totala räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick per den 30 september 2025 till 54 163 TSEK (56 839) fördelat på långfristiga räntebärande skulder på 30 875 TSEK (23 585) samt kortfristiga räntebärande skulder på 23 288 TSEK (33 254), inklusive checkkredit på 4 775 TSEK (12 161). Nettoskuld/EBITDA proforma R12 uppgick till 1,8x (3,5).

Eget kapital hänförligt till Sustainions aktieägare uppgick till 147 979 TSEK (99 985). Eget kapital ökade med 47 994 TSEK, främst hänförligt till emissioner, netto efter emissionskostnader om 37 130 TSEK (-). Soliditeten uppgick till 34,5 procent (27,3). Totala tillgångar uppgick den 30 september 2025 till 428 763 TSEK (368 343).

Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Sustainion Group AB, är ett holdingbolag vars huvuduppgift är att äga och förvalta aktier i andra koncernbolag samt tillhandahålla koncerngemensamma tjänster. Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 722 TSEK (626) och utgjordes i allt väsentligt av fakturering till dotterbolag för utförda tjänster. Periodens resultat uppgick till -1 467 TSEK (-414). Nettoomsättningen för perioden januari till september 2025 var 2 153 TSEK (1 878) medan nettoresultatet var 3 694 TSEK (3 287) och inkluderar utdelning från dotterbolag på 7 756 TSEK (4 750).

Under andra kvartalet införde koncernen en koncernkontolösning där moderbolaget är ensam avtalspart gentemot banken. Åtgärden är en intern likviditetshanteringslösning och innebär ingen ökad extern finansiering. Förändringar i moderbolagets balansräkning hänförs till att koncernens likvida medel samordnats i koncernkontostrukturen. Detta medför tekniska förändringar av saldon mellan moderbolaget, dotterbolagen och banken, men påverkar inte koncernens externa nettoskuld.

Anställda

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 105 (60) personer totalt i koncernen. Under kvartalet har förvärv ökat antalet anställda med 24 personer. Vid utgången av 2024 var antalet anställda 77 personer.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan Sustainion och närstående under perioden som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

Finansiella mål

Styrelsen i Sustainion har antagit följande långsiktiga finansiella mål:

- 10-25 procent årlig organisk omsättningstillväxt
- 12 procent EBITDA-marginal
- Nettoskuld/EBITDA proforma R12 skall inte överstiga 3,0x

Aktieägare och aktien

Aktiekapitalet i Sustainion Group AB uppgick 30 september 2025 till 98 060 544 kronor, fördelat på 196 121 087 aktier, en var med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Samtliga aktier har en (1) röst vardera och äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Sustainion Groups börsvärde uppgick till ca 196 MSEK den 30 september 2025.

De största aktieägarna 2025-09-30	Andel av kapital och röster, %	
	Antal aktier	
AB Krösamaja	30 520 325	15,6%
Jovitech Invest AB	27 617 634	14,1%
Fore C Investment Holding AB	24 491 473	12,5%
P&P Utveckling AB	23 410 042	11,9%
JMP Invest Rimbo AB	12 000 000	6,1%
Aurora Capital Invest AB	8 634 073	4,4%
Skårebo One AB	8 634 073	4,4%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	4 262 980	2,2%
BW Förvaltning AB	3 980 937	2,0%
KL Capital AB	3 648 537	1,9%
Swedbank Försäkring AB	3 389 667	1,7%
Rogghold AB	3 000 000	1,5%
Övriga (drygt 1 000 st)	42 531 346	21,7%
Summa	196 121 087	100,0%

Teckningsoptioner

Den 21 maj 2025 fattade bolagsstämman beslut om att införa ytterligare ett teckningsoptionsprogram riktat till befintliga ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen med utgivande av 1 900 000 teckningsoptioner samt ett nytt långsiktigt incitamentsprogram till de externa styrelseledamöterna med utgivande om 160 000 teckningsoptioner. Teckning av aktier enligt optionsprogrammet för anställda ska ske under tiden från och med den 1 juli 2028 till och med den 31 juli 2028 samt teckning av aktier enligt optionsprogrammet för styrelseledamöterna ska ske under tiden från och med den 1 juli 2029 till och med den 31 juli 2029. Till följd av att teckningsoptionerna överläts på marknadsmässiga villkor kommer inga kostnader för arbetsgivaravgifter att åläggas bolaget med anledning av teckningsoptionsprogrammen.

Bolaget har totalt fyra utestående aktierelaterade incitamentsprogram i form av teckningsoptionsprogram. För ytterligare information, se koncernens hemsida, www.sustainion.se.

Emissioner

Den 26 november 2024 tecknade Sustainion Group AB avtal om att förvärva 100 % av aktierna i Skårebo Energi AB, den marknadsledande hybridgrossisten inom elbilsaddning. Med syfte att finansiera delar av förvärvet beslutade styrelsen i Sustainion, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 22 maj 2024, att genomföra en emission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare om totalt 14 904 411 aktier, motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 14,9 MSEK.

Tillträdet av förvärvet skedde den 3 december 2024. I samband med tillträdet beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 22 maj 2024, att även genomföra en riktad kvittningsemission av aktier om 10 MSEK till ägarna av Skårebo. Kvittningsemissionen, som utgör en del av köpeskillingen, riktades till ägarna av Skårebo Energi AB och skedde till en teckningskurs om 1,00 SEK.

Den 5 februari 2025 offentliggjordes slutligt utfall i företrädesemission av aktier. Företrädesemissionen tecknades till 84,2 procent med och utan stöd av teckningsrätter. Garantiåtagandena utnyttjades därför, motsvarande cirka 15,8 procent av erbjudna aktier. Sustainion tillfördes därmed totalt cirka 14,9 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen registrerades hos Bolagsverket den 21 februari 2025 och aktierna i kvittningsemissionen tecknades den 7 februari 2025. Efter båda emissionerna uppgår totala antalet aktier till 188 852 941 aktier.

Den 20 maj 2025 beslutade Sustainion, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 22 maj 2024, att genomföra en riktad kvittningsemission. Kvittningsemissionen reglerar betalningen av hälften av den första tilläggsköpeskillingen om totalt 15 MSEK för Skårebo Energi AB i enlighet med vad som offentliggjorts genom pressmeddelande den 26 november 2024. Kvittningsemissionen riktades till säljarna av Skårebo och skedde till en teckningskurs om 1,0319 SEK, motsvarande tre veckors volymvägd genomsnittskurs för Sustainions aktier. Genom kvittningsemissionen ökade aktiekapitalet i Sustainion med 3 634 073,00 SEK, från 94 426 470,50 till 98 060 543,50 SEK. Antalet aktier ökade med 7 268 146 aktier, från 188 852 941 aktier till 196 121 087 aktier.

Pågående nyemission

Den 17 september 2025 tecknade Sustainion Group AB avtal om att förvärva 100 % av aktierna i Karlsborgs Plåtproduktion AB (KPP). Med syfte att finansiera delar av förvärvet beslutade styrelsen i Sustainion, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 21 maj 2025, att genomföra en riktad kvittningsemission om 5 000 000 aktier, samt en riktad kontantemission om 0,5 MSEK till KPPs tillträdande VD. Kvittningsemissionen och kontantemissionen sker till en teckningskurs om 1,00 SEK per aktie och ökar aktiekapitalet i Sustainion med 2 750 000,00 SEK, från 98 060 543,50 SEK till 100 810 543,50 SEK. Antalet aktier kommer då att ökas med 5 500 000 aktier, från 196 121 087 aktier till 201 621 087 aktier. Emissionen registrerades hos Bolagsverket den 6 oktober 2025.

Framåtriktad information

Företaget lämnar inga prognoser. Framåtriktad information i denna rapport baseras på företagsledningens förväntan vid tidpunkten för rapporten. Även om styrelsen och ledningen bedömer att förväntningarna är rimliga, är det inte någon garanti för att förväntningarna är eller kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan informationen ändras beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för koncernens tjänster eller mer generellt ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser. Bolaget åtar sig inte att uppdatera eller rätta sådan framåtriktad information annat än vad som stipuleras i lag.

Finansiell kalender

• Bokslutskommuniké	–	2026-02-19
• Årsstämma	–	2026-05-20
• Delårsrapport Q1	–	2026-05-20
• Delårsrapport Q2	–	2026-08-20
• Delårsrapport Q3	–	2026-11-05
• Bokslutskommuniké	–	2027-02-11

Revisorsgranskning

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

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Sustainion Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 06 november 2025 klockan 08:30 CET.

Kontakt

Brodde Wetter - VD och koncernchef
brodde.wetter@sustainion.se
070-799 78 72

Sustainion Group AB
(Org. Nr. 556405-9367)

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	2025-07-01 2025-09-30	2024-07-01 2024-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
Nettoomsättning	127 151	36 446	362 810	118 281	189 056
Förändring av produkter i arbete m.m.	-143	-336	-4 035	-4 013	-1 009
Övriga rörelseintäkter	3 230	1 943	5 032	7 000	8 185
Summa rörelseintäkter	130 238	38 053	363 807	121 268	196 232
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-92 905	-17 255	-257 180	-51 765	-99 253
Övriga externa kostnader	-6 994	-4 488	-23 438	-16 134	-23 026
Personalkostnader	-14 840	-10 377	-47 170	-35 776	-50 702
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 797	-3 730	-11 452	-11 632	-15 473
Rörelseresultat (EBIT)	11 702	2 203	24 567	5 961	7 778
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	314	61	482	522	758
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2 235	-1 454	-6 876	-4 422	-5 864
Resultat efter finansiella poster	9 781	810	18 173	2 061	2 672
Skatt på årets resultat	-2 091	231	-4 478	734	786
Periodens resultat	7 690	1 041	13 695	2 795	3 458
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	7 698	879	13 773	3 023	3 605
Innehav utan bestämmande inflytande	-8	162	-78	-228	-147
Resultat per aktie, kronor					
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	0,04	0,01	0,07	0,02	0,02

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	2025-07-01 2025-09-30	2024-07-01 2024-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
Periodens resultat	7 690	1 041	13 695	2 795	3 458
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	-120	-45	-1 162	268	442
Periodens totalresultat	7 570	996	12 533	3 063	3 900
<i>Summa totalresultat för perioden hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	7 578	834	12 611	3 291	4 047
Innehav utan bestämmande inflytande	-8	162	-78	-228	-147
Summa	7 570	996	12 533	3 063	3 900

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	181 087	83 764	144 094
Materiella anläggningstillgångar	6 727	6 817	6 965
Nyttjanderättstillgångar	45 954	51 873	52 272
Övriga finansiella anläggningstillgångar	7 793	9 855	9 463
Summa anläggningstillgångar	241 561	152 309	212 794
Omsättningstillgångar			
Varulager	81 796	39 162	68 884
Kundfordringar	78 500	25 394	56 721
Övriga fordringar	5 070	8 694	6 184
Kassa och bank	21 836	6 865	23 760
Summa omsättningstillgångar	187 202	80 115	155 549
Summa tillgångar	428 763	232 424	368 343
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderföretaget	147 979	99 208	99 985
Minoritetsintresse	-45	581	640
Eget kapital	147 934	99 789	100 625
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga leasingskulder	40 416	46 227	46 124
Långfristiga räntebärande skulder	30 875	9 169	23 585
Villkorad tilläggsköpeskillning	31 137	2 919	36 724
Övriga skulder	7 483	3 764	5 909
Summa långfristiga skulder	109 911	62 079	112 342
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingskulder	8 959	8 498	9 015
Kortfristiga räntebärande skulder	23 288	28 988	33 254
Leverantörsskulder	83 413	16 612	66 281
Villkorad tilläggsköpeskillning	19 326	-	-
Övriga kortfristiga skulder	35 932	16 458	46 826
Summa kortfristiga skulder	170 918	70 556	155 376
Summa eget kapital och skulder	428 763	232 424	368 343

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
Belopp vid årets ingång	100 625	107 593	107 593
Periodens totalresultat	12 533	3 063	3 900
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	-2 500	-10 869	-10 869
Teckningsoptioner	146	-	-
Nyemission	32 406	-	-
Emissionskostnader, netto av skatten	-776	-	-
Pågående nyemission	5 500	-	-
Summa	147 934	99 789	100 625

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	24 567	5 961	7 778
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	8 737	6 294	10 036
Finansiella poster - netto	-3 585	-3 899	-4 815
Betald skatt	-1 765	-1 498	-117
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar rörelsekapitalet	27 954	6 858	12 882
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-11 302	-212	-10 285
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 652	6 646	2 597
Investeringsverksamheten			
Förändringar i anläggningstillgångar	-2 535	-1 089	-2 968
Förvärv av dotterbolag	-17 518	-	6 613
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-20 053	-1 089	3 645
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskuld	-7 381	-7 179	-9 609
Nyemission, netto efter emissionskostnader	14 427	-	-
Teckningsoptioner	146	-	-
Upptagna lån/Amortering av lån	-2 676	-201	18 481
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	-2 500	-7 500	-7 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 017	-14 880	1 372
Periodens kassaflöde	-1 385	-9 323	7 614
Kursdifferenser i likvida medel	-539	256	214
Likvida medel vid periodens början	23 760	15 932	15 932
Likvida medel vid periodens slut	21 836	6 865	23 760

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2025-07-01 2025-09-30	2024-07-01 2024-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
Nettoomsättning	722	626	2 153	1 878	2 601
Övriga rörelseintäkter	-	-	6	-	-
Summa intäkter	722	626	2 159	1 878	2 601
Rörelsens kostnader	-1 001	-828	-3 368	-3 068	-4 602
Rörelseresultat	-279	-202	-1 209	-1 190	-2 001
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	7 756	4 750	4 750
Ränteintäkter och liknande resultatposter	201	9	229	43	63
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 223	-313	-3 429	-677	-985
Resultat efter finansiella poster	-1 301	-506	3 347	2 926	1 827
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	849
Resultat före skatt	-1 301	-506	3 347	2 926	2 676
Skatt	-166	92	347	361	407
Periodens resultat	-1 467	-414	3 694	3 287	3 083

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	23	33	30
Finansiella anläggningstillgångar	247 853	123 135	199 389
Omsättningstillgångar	24 688	8 520	8 676
Summa tillgångar	272 564	131 688	208 095
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	98 061	81 974	81 974
Pågående nyemission	5 500	-	-
Bundna reserver	40	40	40
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	15 542	-	-
Balanserat resultat	27 989	24 759	24 759
Periodens resultat	3 694	3 287	3 083
Summa eget kapital	150 826	110 060	109 856
Obeskattade reserver	-	6	-
Långfristiga skulder	84 490	12 748	61 302
Kortfristiga skulder	37 248	8 874	36 937
Summa eget kapital och skulder	272 564	131 688	208 095

NOTER

NOT 1 redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med de av EU antagna IFRS standards utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC. Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

För moderbolaget är delårsrapporten upprättad enligt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagens 9 kap., Delårsrapport. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2024, förutom vad som anges nedan.

Det finns inga andra nya redovisningsprinciper tillämpliga från den 1 januari 2025 som väsentligt påverkar koncernen.

Alla belopp i denna rapport är angivna i tusentals svenska kronor (TSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

NOT 2 övrig väsentlig information

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar har inte ändrats i samband med bytet av redovisningsprinciper och är därmed desamma som i senaste årsredovisning.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är i sin verksamhet utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet eller den finansiella ställningen i mindre eller större omfattning. Dessa kan indelas i verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Ledningens generella syn på de risker som verksamheten kan komma att påverkas av beskrivs i den senast publicerade årsredovisningen. För en detaljerad beskrivning av riskbilden avseende koncernen och moderbolaget hänvisas till årsredovisning för 2024.

NOT 3 segmentsinformation och fördelning av intäkter

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB). I koncernen har denna funktion identifierats som verkställande direktör samt styrelsen. Koncernen utgörs enbart av ett rapporterbart segment, då det är på denna nivå som den högste verkställande beslutsfattaren, ansvarar för tilldelning av resurser och bedömer verksamhetens resultat.

Tabellen nedan visar intäkter fördelade på primära geografiska marknader baserat på var kunden finns. Grupperingen har ändrats jämfört med tidigare år för att bättre spegla koncernens nuvarande geografiska marknader. Jämförelsetalen 2024 är omräknade enligt den nya grupperingen.

Belopp i TSEK	2025-07-01 2025-09-30	2024-07-01 2024-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
Sverige	81 554	20 433	237 653	64 963	121 260
Danmark	21 132	726	46 417	1 695	8 827
Övriga europa	23 959	14 189	68 949	46 768	53 218
Övriga världen	506	1 098	9 791	4 855	5 751
Summa	127 151	36 446	362 810	118 281	189 056

NOT 4 förvärvade verksamheter

KPP

Den 17 september 2025 förvärvades 100% av aktierna i Karslborgs Plåtproduktion AB ("KPP"), en ledande tillverkare av legoartiklar av plåt och rör med hög automationsgrad. Förvärvet av KPP är en del av Sustainions tillväxtstrategi och bedöms utgöra ett starkt komplement till koncernen. Genom förvärvet skapas möjligheter till synergier, bland annat genom att KPPs tjänster inom metallbearbetning kan erbjudas till fler bolag inom koncernen. KPP har omkring 25 anställda och en produktionsanläggning som omfattar laserskärning av rör och plåt, stansning, plåtbearbetning, kantpressning, svetsning samt pulverlackering. Bolaget har en hög grad av automation i produktionen och medarbetarnas kompetens möjliggör en bred produktionskapacitet, från mindre serier till mer komplexa komponenter. Konstruktionsavdelningen tillhandahåller tjänster inom konstruktion, prototyper och detaljritningar för produktion. KPPs kundbas består av både svenska och internationella bolag.

Transaktionen skedde till en total maximal köpeskilling om 57 MSEK. Den initiala köpeskillingen uppgick till 27 MSEK på skuld- och kassafri basis, varav 5 MSEK betalades i form av nyemitterade aktier i Sustainion genom kvittningsemissionen, cirka 16,2 MSEK kontant genom bankfinansiering, cirka 5,8 MSEK genom revers till säljaren av vilka cirka 0,5 MSEK reglerades efter den riktade kontantemissionen till tillträdande VD. Teckningskursen i kvittningsemissionen och kontantemissionen uppgick till 1,00 SEK per aktie.

Därutöver kan säljaren, vid uppfyllande av vissa villkor, bland annat relaterade till vinsttillväxt, erhålla tre resultatbaserade tilläggsköpeskillingar:

Tilläggsköpeskilling 1: för verksamhetsåren 2025–2026, maximalt 7,5 MSEK.

Tilläggsköpeskilling 2: för verksamhetsåret 2027, maximalt 12,5 MSEK.

Tilläggsköpeskilling 3: för verksamhetsåret 2028, maximalt 10 MSEK.

I samtliga tre tilläggsköpeskillingar kan Sustainion välja att erlagga upp till 50 procent av betalningen i form av nyemitterade aktier. Totalt belopp som kan komma att utbetalas är maximalt 30 MSEK, odiskonterat belopp. I och med att de aktier som eventuellt kommer att emitteras som betalning av de villkorade köpeskillingarna är ett variabelt antal aktier så redovisas åtagandet som en finansiell skuld, som värderas till verkligt värde vid varje balansdag. Verkligt värde av villkorad köpeskilling har vid förvärvstidpunkten uppskattats till 20 048 TSEK. För ytterligare beskrivning om tillämpad modell för värdering av villkorade köpeskillingar till verkligt värde se not 5 nedan.

Tabellen visar verkligt värde enligt den preliminära förvärvsanalysen. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsanalysen kan komma att justeras under en tolv månadersperiod.

<i>Belopp i TSEK</i>	KPP
<i>Tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter, verkligt värde</i>	
Materiella tillgångar	1 084
Varulager	5 493
Kundfordringar	4 878
Övriga fordringar	37
Kassa och bank	11 393
Övriga långfristiga skulder	-1 508
Leverantörsskulder	-3 646
Övriga kortfristiga skulder	-3 714
Identifierbara nettotillgångar	14 017
Goodwill	34 766
Total köpeskilling	48 783
<i>varav via kontant</i>	<i>16 700</i>
<i>varav via kvittningsemission</i>	<i>5 000</i>
<i>varav via revers</i>	<i>7 035</i>
<i>varav villkorad tilläggsköpeskilling</i>	<i>20 048</i>
Likvida medel i förvärvade verksamheter	-11 393
Nettoutflöde av likvida medel	-5 307

Skårebo

Den 3 december 2024 slutfördes förvärvet av 100% av aktierna i Skårebo Energi AB ("Skårebo"), Nordens marknadsledande hybridgrossist inom elbilsaddning. Förvärvet är inkluderat i räkenskaperna per den 1 december 2024.

En del av köpeskillingen i förvärvet av Skårebo består av två villkorade köpeskillingar. Dessa tilläggsköpeskillingar är resultatbaserade och baseras på Skårebos EBIT-utveckling, varav tilläggsköpeskillning 1 är för verksamhetsåret 2024 om maximalt 15 MSEK och tilläggsköpeskillning 2 för verksamhetsåret 2025 om maximalt 25 MSEK. I den första tilläggsköpeskillingen har säljarna av Skårebo valt att erhålla 50 procent av betalningen i form av aktier i Sustainion. I den andra tilläggsköpeskillingen har Sustainion möjlighet att välja att erlægga upp till 50 procent av betalningen i form av aktier. Kontantdelen i båda tilläggsköpeskillingar betalas med en revers som löper på 12 månader. Totalt belopp som kan komma att utbetalas är maximalt 40 MSEK, odiskonterat belopp. I och med att de aktier som eventuellt kommer att emitteras som betalning av de villkorade köpeskillningarna är ett variabelt antal aktier så redovisas åtagandet som en finansiell skuld, som värderas till verkligt värde vid varje balansdag. Verkligt värde av villkorad köpeskillning har vid förvärvstidpunkten uppskattats till 35 616 TSEK. För ytterligare beskrivning om tillämpad modell för värdering av villkorade köpeskillingar till verkligt värde se not 5 nedan.

Tabellen visar verkligt värde enligt den preliminära förvärvsanalysen. Den preliminära förvärvsanalysen har marginellt justerats under första kvartalet. Betalning av en justering av den kontanta köpeskillingen under 2025 samt justering av den preliminära villkorade tilläggsköpeskillingen medförde en förändring av förvärvsanalysen och påverkade i sin helhet posten goodwill med 1 855 TSEK. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsanalysen kan komma att justeras under en tolv månadersperiod.

Belopp i TSEK	Skårebo
<i>Tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter, verkligt värde</i>	
Materiella tillgångar	371
Nyttjanderättstillgångar	2 098
Varulager	35 873
Kundfordringar	35 401
Övriga fordringar	2 718
Kassa och bank	26 852
Långfristiga leasingskulder	-2 098
Övriga långfristiga skulder	-1 320
Leverantörsskulder	-60 593
Övriga kortfristiga skulder	-22 576
Identifierbara nettotillgångar	16 726
Goodwill	61 102
Total köpeskillning	77 828
<i>varav via kontant</i>	<i>32 212</i>
<i>varav via kvittningsemission</i>	<i>10 000</i>
<i>varav villkorad tilläggsköpeskillning</i>	<i>35 616</i>
Likvida medel i förvärvade verksamheter	-26 852
Nettoutflöde av likvida medel	-5 360

NOT 5 finansiella instrument till verkligt värde

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av derivatinstrument samt förvärvsrelaterade skulder. Vad gäller övriga finansiella poster överensstämmer i allt väsentligt verkliga värden med bokförda värden.

Derivatinstrument värderas till verkligt värde enligt nivå 2 och består av valutaterminer. Verkligt värde för derivatinstrumenten uppgick vid 30 september 2025 till 101 TSEK (-).

Villkorade köpeskillingar från företagsförvärv värderas till verkligt värde enligt nivå 3 och värderas till företags bästa bedömning avseende de framtida kassaflöden som kommer krävas för att reglera skulden. Det verkliga värdet har beräknats som nuvärdet av det belopp som förväntas betalas ut enligt avtal. Villkorade köpeskillingar klassificerade som finansiella skulder värderas till verkligt värde genom att diskontera förväntade kassaflöden till en riskjusterad diskonteringsränta om 7,5 - 9,3 procent.

<i>Förändring av villkorade köpeskillingar, TSEK</i>	2025-01-01 2025-09-30
Ingående balans	36 724
Justering av preliminär förvärvsanalys	1 811
Räntekostnader	2 103
Utbetalning via kvittningsemission	-7 500
Effekt av ändrad bedömning	-2 723
Förvärv	20 048
Summa	50 463
<i>varav kortfristig del</i>	<i>19 326</i>

NYCKELTAL

Belopp i TSEK	2025-07-01 2025-09-30	2024-07-01 2024-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
Nettoomsättning	127 151	36 446	362 810	118 281	189 056
Nettoomsättningstillväxt, %	248,9%	3,4%	206,7%	3,7%	10,9%
EBITDA	15 499	5 933	36 019	17 593	23 251
EBITDA-marginal, %	12,2%	16,3%	9,9%	14,9%	12,3%
EBITDA exkl. IFRS 16	12 510	2 861	26 724	8 261	10 929
EBITDA-marginal, % exkl. IFRS 16	9,8%	7,8%	7,4%	7,0%	5,8%
Rörelseresultat (EBIT)	11 702	2 203	24 567	5 961	7 778
Rörelsemarginal, %	9,2%	6,0%	6,8%	5,0%	4,1%
Kassalikviditet %	61,7%	58,0%	61,7%	58,0%	55,8%
Soliditet, %	34,5%	42,9%	34,5%	42,9%	27,3%
Nettoskuld	81 702	86 017	81 702	86 017	88 218
Nettoskuld exkl. IFRS 16	32 327	31 292	32 327	31 292	33 079
Nettoskuld/EBITDA proforma R12	1,8x	3,5x	1,8x	3,5x	2,3x
Nettoskuld/EBITDA proforma R12 exkl. IFRS 16	1,0x	2,6x	1,0x	2,6x	1,3x
Eget kapital	147 934	99 789	147 934	99 789	100 625
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,04	0,01	0,07	0,02	0,02
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,04	0,01	0,07	0,02	0,02
Antal aktier vid periodens slut, tusentals	196 121	163 949	196 121	163 949	163 949
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, tusentals	196 121	163 949	186 689	163 949	163 949
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusentals	199 174	165 214	189 742	165 214	165 214

DEFINITIONER

Sustainion använder sig av finansiella mått som i vissa fall inte är definierade av IFRS utan är så kallade alternativa nyckeltal. Syftet är att ge ytterligare information som bidrar till en bättre och mer renodlad jämförelse av utvecklingen från år till år. Vissa nyckeltal visas även exklusive IFRS 16 för att möjliggöra uppföljning av verksamhetens utveckling exklusive de redovisningstekniska effekter som uppstår som en effekt av IFRS 16. Sustainion definierar sina nyckeltal enligt nedan. För avstämning av alternativa nyckeltal, se sida 16.

Nyckeltal	Definitioner
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. <i>Måttet används för att mäta operativ lönsamhet exklusive avskrivningar.</i>
EBITDA-Marginal	EBITDA i förhållande till nettoomsättningen. <i>Måttet används för att mäta operativ lönsamhet exklusive avskrivningar i förhållande till nettoomsättning.</i>
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader. <i>Måttet används för att mäta operativ lönsamhet.</i>
EBIT-Marginal	EBIT i procent av nettoomsättning. <i>Måttet används för att mäta operativ lönsamhet i förhållande till nettoomsättning</i>
Kassalikviditet %	Omsättningstillgångar minus lager, i förhållande till kortfristiga skulder. <i>Måttet används för att bedöma den kortsiktiga betalningsförmågan.</i>
Nettoomsättningstillväxt %	Förändring i nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år. <i>Måttet används för att visa den totala tillväxten i nettoomsättningen i förhållande till jämförelseperioden.</i>
Nettoskuld	Räntebärande skulder och leasingskulder vid årets utgång minus likvida medel. <i>Måttet visar koncernens nettoskuld och används för att visa koncernens totala skuldsättning.</i>
Nettoskuld/EBITDA proforma R12	Nettoskuld i förhållande till EBITDA för rullande tolv månader ("R12") där förvärv som gjorts under de senaste 12 månaderna har inkluderats som om de varit en del av koncernen under hela perioden (proforma). <i>Måttet syftar till att visa på koncernens förmåga att betala sina skulder.</i>
Organisk tillväxt %	Nettoomsättningstillväxt justerad för nettoomsättning hänförlig till förvärvad och avyttrad verksamhet. Förvärv justeras genom att exkludera nettoomsättning för förvärv under perioden samt inkludera nettoomsättning hela perioden för de förvärv som har gjorts föregående år och som inte har konsoliderats under hela perioden föregående år. <i>Organisk nettoomsättningstillväxt underlättar en jämförelse av nettoomsättning över tid, exklusive påverkan från förvärv och avyttringar.</i>
Resultat per aktie före utspädning (definierat enligt IFRS)	Periodens resultat i relation till Bolagets vägt genomsnittligt antal utestående aktier.
Resultat per aktie efter utspädning (definierat enligt IFRS)	Periodens resultat i relation till Bolagets vägt genomsnittligt antal utestående aktier justerat för tillkommande antal aktier för optioner med utspädningseffekt.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning. <i>Måttet visar hur stor andel totala tillgångar som finansieras av eget kapital.</i>

AVSTÄMNING NYCKELTAL, EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

Belopp i TSEK	2025-07-01 2025-09-30	2024-07-01 2024-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
Nettoomsättning föregående år	36 446	35 263	118 281	114 091	170 502
Nettoomsättning i förvärvade bolag föregående år, för period före förvärvstillfället	58 433	-	166 882	2 900	2 900
Nettoomsättning föregående år, inklusive nettoomsättning i förvärvade bolag före förvärvstillfället (A)	94 879	35 263	285 163	116 991	173 402
Nettoomsättning innevarande år	127 151	36 446	362 810	118 281	189 056
Nettoomsättning i förvärvade bolag innevarande år, för period efter förvärvstillfället	-2 105	-	-2 105	-	-21 319
Nettoomsättning innevarande år exklusive nettoomsättning i förvärvade bolag efter förvärvstillfället (B)	125 046	36 446	360 705	118 281	167 737
Organisk tillväxt (B - A)	30 167	1 183	75 542	1 290	-5 665
Organisk tillväxt, % (B - A)/A	31,8%	3,4%	26,5%	1,1%	-3,3%
Rörelseresultat (EBIT)	11 702	2 203	24 567	5 961	7 778
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3 797	3 730	11 452	11 632	15 473
EBITDA	15 499	5 933	36 019	17 593	23 251
IFRS 16 Leasingkostnader	-2 989	-3 072	-9 295	-9 332	-12 322
EBITDA exkl. IFRS 16	12 510	2 861	26 724	8 261	10 929
EBITDA-marginal, %	12,2%	16,3%	9,9%	14,9%	12,3%
EBITDA-marginal, % exkl. IFRS 16	9,8%	7,8%	7,4%	7,0%	5,8%
Eget kapital			147 934	99 789	100 625
Balansomslutning			428 763	232 424	368 343
Soliditet, %			34,5%	42,9%	27,3%
Omsättningstillgångar			187 202	80 115	155 549
Varulager			-81 796	-39 162	-68 884
Summa omsättningstillgångar exklusive varulager			105 406	40 953	86 665
Summa kortfristiga skulder			170 918	70 556	155 376
Kassalikviditet %			61,7%	58,0%	55,8%
EBITDA rullande 12			41 677	24 307	23 251
EBITDA från förvärv, proforma			3 539	-	15 518
EBITDA proforma R12			45 216	24 307	38 769
IFRS 16 Leasingkostnader rullande 12, proforma			-12 482	-12 233	-13 400
EBITDA proforma R12 exkl. IFRS 16			32 734	12 074	25 369
Långfristiga leasingskulder			40 416	46 227	46 124
Långfristiga räntebärande skulder			30 875	9 169	23 585
Kortfristiga leasingskulder			8 959	8 498	9 015
Kortfristiga räntebärande skulder			23 288	28 988	33 254
Summa skulder			103 538	92 882	111 978
Kassa och bank			-21 836	-6 865	-23 760
Nettoskuld			81 702	86 017	88 218
Nettoskuld exkl. IFRS 16			32 327	31 292	33 079
Nettoskuld/EBITDA proforma R12			1,8x	3,5x	2,3x
Nettoskuld/EBITDA proforma R12 exkl. IFRS 16			1,0x	2,6x	1,3x

KORT OM SUSTAINION GROUP

Sustainion Group är en industrikoncern som investerar i bolag med hållbara teknologier och som arbetar i framtidsbranscher med underliggande tillväxt. Verksamheten bedrivs i sex dotterbolag; EHC Teknik AB, EnviroClean Sweden AB, Elpro i Alingsås AB, EWF Eco AB, Skårebo Energi AB, Karlsborgs Plåtproduktion AB samt dotterdotterbolaget Leading Light AB.



EHC Teknik AB

EHC Teknik är verksam inom miljöteknik till fordon samt logistik- och entreprenadmaskiner. EHC har sin verksamhet i Partille och utvecklar, tillverkar och säljer dieselpartikelfilter och annan avgasreningsutrustning. Bolaget bedriver även försäljning via dotterbolag i Tyskland och Belgien. Verksamheten grundades 1983 och var då det första företaget i världen att tillverka partikelfilter för tillfällig körning inomhus. Bolaget ägs till 100% av Sustainion Group.



Elpro i Alingsås AB

Elpro är verksam inom avancerade automations- samt elstyrningslösningar. Med lång erfarenhet, starkt kundfokus och ett tydligt hållbarhetsfokus har man skapat en etablerad position på marknaden. I rymliga och fräscha lokaler står Elpro redo att skala upp verksamheten med befintliga och nya kunder. Verksamheten ligger längs med E20 strax utanför Alingsås. Bolaget ägs till 100% av Sustainion Group.



Karlsborgs Plåtproduktion AB

KPP är en ledande tillverkare av legoartiklar av plåt och rör med hög automationsgrad. KPP har omkring 25 anställda och en produktionsanläggning som omfattar laserskärning av rör och plåt, stansning, plåtbearbetning, kantpressning, svetsning samt pulverlackering. Hög grad av automation i produktionen i kombination med medarbetarnas kompetens möjliggör en bred produktionskapacitet, från mindre serier till mer komplexa komponenter. KPP har en bred kundbas bestående av både svenska och internationella bolag. Huvudkontoret ligger i Karlsborg och bolaget ägs till 100% av Sustainion Group.

Sustainion Group AB
Delårsrapport



EnviroClean Sweden AB

EnviroClean Sweden är bolaget vars verksamhet en gång var starten till Opus Group. Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer avgasanalysinstrument till världsmarknaden för bilverkstäder och bilbesiktningstationer. EnviroClean har kontor och montering i Billdal, försäljning via dotterbolag i Tyskland samt dotterbolag i Kina med en egen fabrik för produktion av komponenter. Bolaget ägs till 100% av Sustainion Group.



EWF Eco AB

EWF Eco är marknadsledande för smart sophantering, återvinning och belysning i det publika rummet i Norden. Bolaget är återförsäljare av Bigbelly med över 7000 aktiva enheter, en smart uppkopplad soptunna som är solcellsdriven och komprimerar soporna på plats. Bolaget erbjuder även det säkra laddskåpet ECO Charge för bl.a. elcykelbatterier samt smart uppkopplad belysning för offentlig miljö genom dotterbolaget Leading Light AB. EWF Eco ägs till 100% av Sustainion Group.



Skårebo Energi AB

Skårebo Energi är ett marknadsledande grossistföretag inom laddboxar och kringutrustning för elbilsaddning. Bolaget är specialister på elbilsaddning och säljer prisvärda och kvalitativa laddboxar från marknadsledande tillverkare samt utvecklar, tillverkar och säljer tillbehörsprodukter i egen regi. Skårebo säljer idag sina produkter i främst Sverige men även i övriga Norden samt ett par andra länder i Europa. Bolaget har huvudkontor i Jönköping och lager i Kalmar. Skårebo ägs till 100% av Sustainion Group.

