

Delårsrapport

januari - juni 2026

“Rekordstark organisk tillväxt om 72 procent i kvartalet”

Sammanfattning av perioden april - juni 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 240 021 TSEK (125 666), en ökning med 91,0 procent, varav 71,8 procent organiskt
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 13 056 TSEK (11 707), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 5,4 procent (9,3)
- Periodens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 8 655 TSEK (7 859)
- Resultat per aktie före utspädning blev 0,02 kr (0,02)

Sammanfattning av perioden januari - juni 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 392 014 TSEK (235 659), en ökning med 66,3 procent, varav 49,3 procent organiskt
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 25 931 TSEK (20 520), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 6,6 procent (8,7)
- Periodens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 17 652 TSEK (12 865)
- Resultat per aktie före utspädning blev 0,04 kr (0,03)

Händelser under perioden april - juni 2026

- Den 15 april 2026 meddelade Sustainion Group att dotterbolaget Skårebo Energi AB tar nästa strategiska steg i sin utveckling genom att expandera sitt erbjudande till att omfatta energilager, växelriktare och smart energistyrning.
- Den 13 maj 2026 tillträdde Sustainion aktierna i Diemma B.V. och i enlighet med den avsikt som offentliggjordes den 3 mars 2026 beslutade Bolaget att genomföra en riktad kvittningsemission om totalt 1 315 290 aktier till en teckningskurs om 1,55 SEK per aktie.
- Den 20 maj 2026 höll Sustainion årsstämma. En sammanfattning av besluten finns på hemsidan.
- Den 26 maj 2026 förvärvade Sustainion 100 procent av aktierna i Ströman Maskin AB, en av Sveriges ledande distributörer av maskiner för vägunderhåll, renhållning och vinterservice.

Händelser efter periodens utgång

- Den 4 augusti 2026 meddelade Sustainion utfallet av teckningsoptionsprogram serie 2023/2026.

Finansiell information¹

Belopp i TSEK	2026-04-01	2025-04-01	2026-01-01	2025-01-01	2025-01-01	Proforma ²	
	2026-06-30	2025-06-30	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31	2026-04-01 2026-06-30	2026-01-01 2026-06-30
Nettoomsättning	240 021	125 666	392 014	235 659	537 820	252 750	434 576
Nettoomsättningstillväxt, %	91,0%	188,4%	66,3%	188,0%	184,5%	101,1%	84,4%
Organisk tillväxt, %	71,8%	19,6%	49,3%	23,8%	26,3%	54,6%	44,7%
EBITDA	13 056	11 707	25 931	20 520	53 809	14 028	32 367
EBITDA-marginal, %	5,4%	9,3%	6,6%	8,7%	10,0%	5,6%	7,4%
Rörelseresultat (EBIT)	8 655	7 859	17 652	12 865	38 410	9 347	23 253
Rörelsemarginal, %	3,6%	6,3%	4,5%	5,5%	7,1%	3,7%	5,4%
Kassalikviditet, %	54,9%	56,1%	54,9%	56,1%	58,9%	54,7%	54,7%
Soliditet, %	33,3%	37,6%	33,3%	37,6%	34,9%	33,7%	33,7%
Nettoskuld/EBITDA proforma R12	1,7x	2,3x	1,7x	2,3x	1,3x	1,7x	1,7x
Antal aktier, tusentals	230 454	196 121	230 454	196 121	201 621	196 121	201 621
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	0,02	0,02	0,04	0,03	0,12	0,03	0,06

¹ För definitioner av nyckeltal se Definitioner på sidan 14 i denna rapport.

² Proforma finansiell information (oreviderad) inkluderar de under året förvärvade bolagen som om bolagen skulle ha konsoliderats från början av året.

VD har ordet

Rekordstark organisk tillväxt om 72 procent i kvartalet

Den starka tillväxten håller i sig under det andra kvartalet och omsättningen uppgick till 240,0 MSEK jämfört med 125,7 MSEK i fjol, vilket ger en omsättningstillväxt om 91,0 procent. Den organiska tillväxten var rekordhöga 71,8 procent vilket ligger markant över det långsiktiga finansiella målet om 10-25 procent. Den starka tillväxten beror mycket på Skårebos internationella expansion och satsning på hembatterier. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 8,7 MSEK att jämföra med fjolårets 7,9 MSEK och EBITDA-marginalen var 5,4 procent, vilket är lägre än i fjol och ligger under koncernens långsiktiga mål om 12 procent. Den lägre lönsamheten under kvartalet förklaras främst av att Skårebos expansion initialt har lägre marginaler, bl.a. på grund av produktmixen, samt en avvaktande marknad för EWF Eco. Båda dessa faktorer bedöms vara tillfälliga och vi ser goda möjligheter till en successiv marginalförbättring under det andra halvåret.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 20,0 MSEK i perioden vilket främst beror på det positiva rörelseresultatet. Befintlig kassa/likviditet var totalt ca 50 MSEK för koncernen.

En av kvartalets höjdpunkter var tillträdet av det nederländska bolaget Diemba B.V. i mitten av maj. Tillträdet skedde något senare än planerat till följd av utdragna administrativa processer. Diemba, som under varumärket Emficon utvecklar, producerar, installerar och underhåller skräddarsydda avgassystem främst för fartyg, kompletterar EHC Teknik väl och stärker koncernens erbjudande inom det marina segmentet. Efter en stark inledning på året hade bolaget ett lugnare andra kvartal, men har flera intressanta projekt under utveckling.

En annan av kvartalets höjdpunkter var förvärvet av Ströman Maskin AB i slutet av maj, en av Sveriges ledande distributörer av maskiner för vägunderhåll, renhållning och vinterservice. Förvärvet stärker vår position inom Smart City och breddar koncernens erbjudande inom hållbar samhällsinfrastruktur. Vi ser dessutom tydliga synergimöjligheter tillsammans med EWF Eco, inte minst inom offentlig upphandling. Efter ett lugnare kvartal inför sommaren går Ströman in i hösten med en välfylld orderbok och offertstock.

Skårebo stod som sagt för en betydande del av koncernens tillväxt under det andra kvartalet. Den svenska marknaden för elbilar och laddinfrastruktur fortsätter att återhämta sig och, i kombination med en fortsatt stark internationell expansion, har det bidragit till att bolaget nått nya försäljningsnivåer. Marginalerna förväntas öka i takt med att vi säljer mer av våra egna produkter till de nya internationella kunderna som initialt främst köper laddboxar. Under kvartalet breddades dessutom erbjudandet till att även omfatta batterilösningar, en satsning som utvecklats snabbare än våra initiala förväntningar och bidragit positivt till tillväxten. Även här förväntas marginalerna öka i takt med ökade volymer vilket ger bättre inköpsvillkor. Den pågående expansionen möjliggörs tack vare flytten till nya större verksamhetsanpassade lokaler under Q1 2026, där bolaget kan hantera de ökade volymerna på ett effektivt sätt med moderna logistiksystem etc.

EHC Teknik fortsätter att utvecklas starkt på samtliga marknader och gör även ett bra andra kvartal med bland annat fortsatta leveranser till det franska försvaret efter genombrottsorden i januari. Försäljningen till försvarskunder står numer för en allt större del av den totala försäljningen.

EnviroClean fortsätter att utvecklas enligt plan efter en stark start på året. Parallellt med att fler EU-länder förväntas införa krav på partikelmätning fortsätter vi att utveckla affären inom vårt bassortiment, där vi ser ett växande intresse från nya marknader för våra etablerade produkter.

Elpro, som under det första kvartalet upplevde en avvaktande marknad, har sett samma tendenser även under det andra kvartalet. Befintliga kunder agerar mer försiktigt, samtidigt som inflödet av nya kunder inte utvecklats i den takt vi hade förväntat oss. Vi har därför ett tydligt fokus på aktiviteter som ska bidra till en förbättrad utveckling under det andra halvåret.

EWF Eco har även under det andra kvartalet verkat på en mer avvaktande marknad. Intresset för bolagets erbjudanden är fortsatt högt med en rekordstor offertstock inom såväl privat som offentlig sektor, men beslutsprocesserna är längre och det tar längre tid att omsätta offerter till order. Under kvartalet har bolaget även påverkats av ökade kostnader för komponentbyten i uppkopplade Bigbellypapperskorgar till följd av nedsläckningen av 3G-nätet i Sverige samt leveransförseningar av laddskåpen EcoCharge. Med en rekordstor offertstock finns samtidigt goda förutsättningar för en förbättrad utveckling under det andra halvåret. Dotterbolaget Leading Light hade däremot en god orderingång under kvartalet, bland annat driven av en ny produkt för fjärrstyrning av belysningscentraler.

Efter ett mycket starkt första kvartal har KPP haft ett lugnare andra kvartal, vilket har gett verksamheten möjlighet att både arbeta ikapp och förbereda flytten till de nya produktionslokalerna i egen fastighet. Flytten kommer att genomföras etappvis efter sommaren med målsättningen att påverka produktionen i så liten utsträckning som möjligt.

Den 20 maj höll Sustainion årsstämma i Göteborg med drygt 30 deltagare. I anslutning till stämman fick deltagarna möjlighet att höra mer om koncernens olika dotterbolag, inte minst nyförvärven KPP och Diemba, samt ställa frågor direkt till respektive dotterbolags VD. Arrangemanget uppskattades av deltagarna och gav värdefulla möjligheter till dialog.

Jag är glad över att vi även under det andra kvartalet kan redovisa en mycket stark tillväxt, där den organiska delen står för den största delen. Lönsamheten har samtidigt påverkats negativt av lägre marginaler under expansionen och ett mer avvaktande marknadsläge inom vissa marknadsområden. Jag bedömer att vi har goda möjligheter att förbättra marginalerna under det andra halvåret samtidigt som vi fortsätter vår tillväxtresa. Med en stark position, flera spännande nya bolag i koncernen och en god aktivitet i marknaden ser vi fram emot en händelserik höst!

Brodde Wetter, VD och koncernchef,
Sustainion Group AB Göteborg den 20 augusti 2026



Finansiellt resultat

Sammanfattning april – juni 2026

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 240 021 TSEK (125 666) vilket motsvarade en ökning med 91,0 procent varav den organiska tillväxten var 71,8 procent.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 13 056 TSEK (11 707) med en EBITDA-marginal om 5,4 procent (9,3). Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 8 655 TSEK (7 859), vilket gav en EBIT-marginal om 3,6 procent (6,3).

Finansiella poster uppgick till -3 350 TSEK (-2 124) under perioden och inkluderar diskonteringseffekt avseende tilläggsköpeskillningar om -1 241 TSEK (-683). Skatter uppgick till -1 937 TSEK (-1 047). Periodens resultat uppgick till 3 368 TSEK (4 688) och resultat per aktie före utspädning blev 0,02 kr (0,02).

Sammanfattning januari – juni 2026

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 392 014 TSEK (235 659) vilket motsvarade en ökning med 66,3 procent varav den organiska tillväxten var 49,3 procent.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 25 931 TSEK (20 520) med en EBITDA-marginal om 6,6 procent (8,7). Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 17 652 TSEK (12 865), vilket gav en EBIT-marginal om 4,5 procent (5,5).

Finansiella poster uppgick till -4 912 TSEK (-4 473) under perioden och inkluderar diskonteringseffekt avseende tilläggsköpeskillningar om -2 321 TSEK (-1 405). Exklusive diskonteringseffekten är minskningen mest hänförlig till minskade räntekostnader. Skatter uppgick till -3 911 TSEK (-2 387). Periodens resultat uppgick till 8 829 TSEK (6 005) och resultat per aktie före utspädning blev 0,04 kr (0,03).

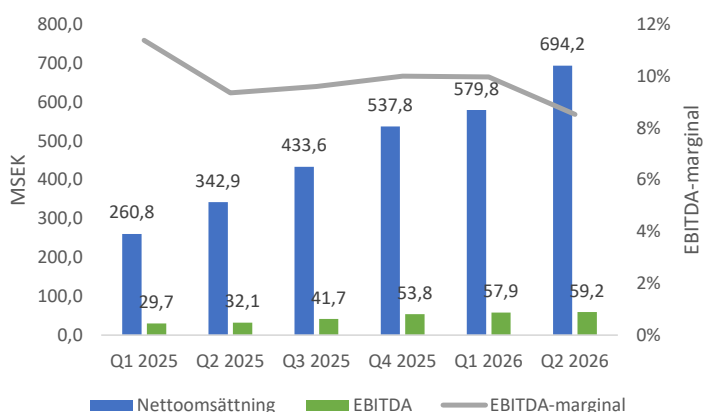
Finansiell ställning

Totala tillgångar uppgick den 30 juni 2026 till 632 109 TSEK (451 981). Ökningen hänför sig främst till förvärv. Immateriella tillgångar uppgick till 221 030 TSEK (183 475) där goodwill utgjorde 213 329 TSEK (176 037) och där resterande del var hänförlig till balanserade utvecklingskostnader. Nyttjanderättstillgångar uppgick till 59 590 TSEK (44 008) där ökningen beror på ett nytt hyreskontrakt för lokal som har ingåtts under året samt förvärvade hyreskontrakt.

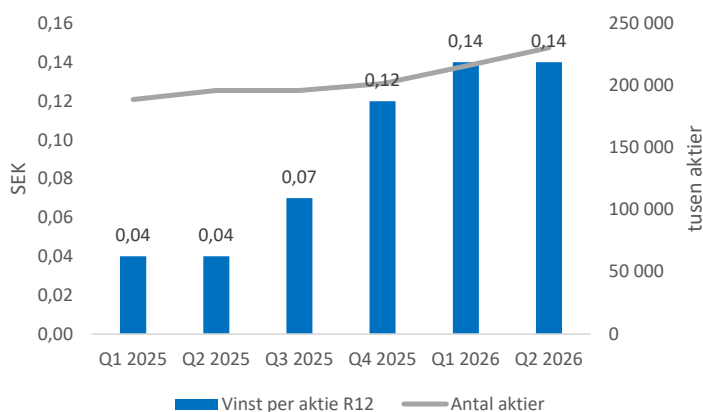
Totala räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick per den 30 juni 2026 till 104 716 TSEK (55 610) fördelat på långfristiga räntebärande skulder på 58 570 TSEK (26 800) samt kortfristiga räntebärande skulder på 46 146 TSEK (28 810), inklusive en checkkredit på 26 631 TSEK (10 051). Nettoskuld/EBITDA proforma R12 uppgick till 1,7x (1,3).

Eget kapital uppgick till 210 441 TSEK (157 557). Eget kapital ökade med 52 884 TSEK, främst hänförligt till emissioner, netto efter emissionskostnader om 43 473 TSEK (37 129) samt periodens totalresultat om 9 411 TSEK (22 156). Soliditeten uppgick till 33,3 procent (34,9).

Finansiell utveckling R12



Vinst per aktie R12



Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 20 014 TSEK (-4 386). Ökningen beror på det positiva rörelseresultatet samt förändringar i rörelsekapitalet. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 37 555 TSEK (25 588). Utöver dessa likvida medel fanns outnyttjade checkkrediter på ca 13 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten blev -72 161 TSEK (-13 803) där förvärv av dotterbolag uppgick till -36 161 TSEK (-12 212). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden uppgick till -36 000 TSEK (-1 591). Ökningen är mest hänförlig till den pågående byggnationen av nya lokaler på egen fastighet för KPP.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten blev 64 019 TSEK (7 991) varav 20 652 TSEK (13 928) är nettolikvid från emissioner, medan nyupptagna förvärvslån samt förändring av checkkredit uppgick till 49 106 TSEK (1 658) och amortering av leasingskulder uppgick till -5 739 TSEK (-5 095).

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 806 TSEK (715) och utgjordes i allt väsentligt av fakturering till dotterbolag för utförda tjänster. Periodens resultat uppgick till -2 200 TSEK (-1 125). Nettoomsättningen för perioden januari till juni 2026 var 1 617 TSEK (1 431) medan nettoresultatet var -4 021 TSEK (5 161). Föregående års nettoresultat inkluderar utdelning från dotterbolag på 7 756 TSEK.

Anställda

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 129 (80) personer totalt i koncernen. Under kvartalet har förvärv ökat antalet anställda med 20 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 juni 2026 till 115 226 837 kronor, fördelat på 230 453 673 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 422 MSEK den 30 juni 2026.

De största aktieägarna 2026-06-30	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
AB Krösamaja	30 520 325	13,2%
Jovitech Invest AB	27 617 634	12,0%
Fore C Holding AB	24 491 473	10,6%
P&P Utveckling AB	23 410 042	10,2%
Skårebo One AB	12 858 685	5,6%
Aurora Capital Invest AB	12 802 685	5,6%
JMP Invest Rimbo AB	11 019 000	4,8%
Avanza Pension	9 971 064	4,3%
PE Karlsborg Holding AB	5 000 000	2,2%
Ströman Holding AB	4 968 944	2,2%
Övriga (drygt 1 000 st)	67 793 821	29,4%
Summa	230 453 673	100,0%

Emissioner

Den 13 maj 2026 beslutade Sustainion, med stöd av det bemyndigande som lämnades vid årsstämman den 21 maj 2025, om kvittningsemissionen i samband med tillträdet av aktierna i Diemma. I enlighet med den avsikt som offentliggjordes genom Bolagets pressmeddelande den 3 mars 2026, beslutade Bolaget att genomföra en kvittningsemission om totalt 1 315 290 aktier till en teckningskurs om 1,55 SEK per aktie. Genom den kvittningsemissionen har Bolagets aktiekapitalet ökat med 657 645 SEK från 107 916 107,5 till 108 573 752,5 SEK, genom nyemission av 1 315 290 aktier, vilket innebär att det totala antalet aktier ökar från 215 832 215 aktier till 217 147 505 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 1,2 procent.

Den 20 maj 2026 beslutade Sustainion, i enlighet med styrelsens förslag till årsstämman om en nyemission av 8 337 224 aktier till en teckningskurs om 1,4993 kronor som skulle erläggas genom kvittning av säljarna av Skårebos fordran på tilläggsköpeskillingen om 12,5 MSEK. Genom nyemissionen har Bolagets aktiekapitalet ökat med 4 168 612 SEK, från 108 573 752,50 SEK till 112 742 364,50 SEK, vilket innebär att det totala antalet aktier ökar från 217 147 505 aktier till 225 484 729 aktier,

Den 26 maj 2026 beslutade Sustainion, med stöd av det bemyndigande som lämnades vid årsstämman den 20 maj 2026, om en kvittningsemission i samband med förvärvet av Ströman Maskin AB. Kvittningsemissionen motsvarar 4 968 944 aktier till en teckningskurs om 1,61 SEK. Teckningskursen om 1,61 SEK per aktie motsvarar den volymvägda genomsnittskursen för Sustainions aktier under de tjugoen handelsdagar som närmast föregår emissionsdagen avrundat till två decimaler. Genom den kvittningsemissionen har Bolagets aktiekapitalet ökat med 2 484 472 SEK, från 112 742 364,50 SEK till 115 226 836,50 SEK, vilket innebär att det totala antalet aktier ökar från 225 484 729 aktier till 230 453 673 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 2,2 procent.

Teckningsoptioner

Den 4 augusti 2026 meddelade Sustainion utfallet av teckningsoptionsprogram serie 2023/2026. Årsstämman den 24 maj 2023 beslutade om emission av högst 1 600 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 varpå 1 135 000 tecknades. Under teckningsperioden 1 juli–31 juli 2026 utnyttjades totalt 982 500 teckningsoptioner för teckning av lika många nya aktier i Sustainion, motsvarande en utnyttjandegrad om 86,6 procent. Teckningskursen uppgick till 1,50 kronor per aktie för 841 500 aktier och 1,00 kronor för 141 000 aktier, vilket innebär att Bolaget tillförs totalt 1 403 250 kronor före emissionskostnader.

Genom teckningen kommer antalet aktier i Sustainion att öka med 982 500 aktier, från 230 453 673 till 231 436 173 aktier. Aktiekapitalet kommer att öka med 491 250,00 kronor, från 115 226 836,50 kronor till 115 718 086,50 kronor.

Utspädningen för befintliga aktieägare till följd av de nyemitterade aktierna uppgår till cirka 0,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter registreringen. De nytecknade aktierna kommer att registreras hos Bolagsverket och därefter upptas i Euroclear Sweden AB:s avstämningsregister.

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

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

- 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 20 augusti 2026 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)
Sustainion Group AB
Delårsrapport

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	2026-04-01 2026-06-30	2025-04-01 2025-06-30	2026-01-01 2026-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2025-01-01 2025-12-31
Nettoomsättning	240 021	125 666	392 014	235 659	537 820
Förändring av produkter i arbete m.m.	963	-1 676	-2 448	-3 892	-2 233
Övriga rörelseintäkter	2 764	1 063	4 880	1 802	6 478
Summa rörelseintäkter	243 748	125 053	394 446	233 569	542 065
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-190 618	-89 113	-293 086	-164 275	-379 870
Övriga externa kostnader	-15 551	-7 871	-29 754	-16 444	-37 430
Personalkostnader	-24 523	-16 362	-45 675	-32 330	-70 956
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 401	-3 848	-8 279	-7 655	-15 399
Rörelseresultat (EBIT)	8 655	7 859	17 652	12 865	38 410
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	6	79	1 090	168	764
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 356	-2 203	-6 002	-4 641	-9 211
Resultat efter finansiella poster	5 305	5 735	12 740	8 392	29 963
Skatt på årets resultat	-1 937	-1 047	-3 911	-2 387	-6 646
Periodens resultat	3 368	4 688	8 829	6 005	23 317
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	3 382	4 630	8 857	6 075	23 355
Innehav utan bestämmande inflytande	-14	58	-28	-70	-38
Resultat per aktie, kronor					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,02	0,02	0,04	0,03	0,12
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,02	0,02	0,04	0,03	0,12

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	2026-04-01 2026-06-30	2025-04-01 2025-06-30	2026-01-01 2026-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2025-01-01 2025-12-31
Periodens resultat	3 368	4 688	8 829	6 005	23 317
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	413	-196	582	-1 042	-1 161
Periodens totalresultat	3 781	4 492	9 411	4 963	22 156
<i>Summa totalresultat för perioden hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	3 795	4 434	9 439	5 033	22 194
Innehav utan bestämmande inflytande	-14	58	-28	-70	-38
Summa	3 781	4 492	9 411	4 963	22 156

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	221 030	146 125	183 475
Materiella anläggningstillgångar	43 575	6 119	9 606
Nyttjanderättstillgångar	59 590	48 113	44 008
Övriga finansiella anläggningstillgångar	11 200	8 027	8 628
Summa anläggningstillgångar	335 395	208 384	245 717
Omsättningstillgångar			
Varulager	145 864	67 410	96 261
Kundfordringar	104 864	59 554	76 949
Övriga fordringar	8 431	10 415	7 466
Kassa och bank	37 555	13 135	25 588
Summa omsättningstillgångar	296 714	150 514	206 264
Summa tillgångar	632 109	358 898	451 981
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderföretaget	210 474	134 872	157 562
Minoritetsintresse	-33	-21	-5
Eget kapital	210 441	134 851	157 557
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga leasingskulder	52 696	42 036	38 966
Långfristiga räntebärande skulder	58 570	17 125	26 800
Villkorad tilläggsköpeskillning	24 175	10 861	32 826
Övriga skulder	11 555	5 954	9 024
Summa långfristiga skulder	146 996	75 976	107 616
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingskulder	10 815	9 235	8 737
Kortfristiga räntebärande skulder	46 146	41 372	28 810
Leverantörsskulder	137 223	54 506	87 028
Villkorad tilläggsköpeskillning	28 756	21 579	19 320
Övriga kortfristiga skulder	51 732	21 379	42 913
Summa kortfristiga skulder	274 672	148 071	186 808
Summa eget kapital och skulder	632 109	358 898	451 981

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	2026-01-01 2026-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2025-01-01 2025-12-31
Belopp vid årets ingång	157 557	100 625	100 625
Periodens totalresultat	9 411	4 963	22 156
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	-	- 2 500	-2 500
Teckningsoptioner	-	133	147
Nyemission	44 565	32 406	37 905
Emissionskostnader, netto av skatten	-1 092	-776	-776
Summa	210 441	134 851	157 557

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	2026-01-01 2026-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2025-01-01 2025-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	17 652	12 865	38 410
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>	8 417	7 667	12 281
Finansiella poster - netto	-2 408	-2 898	-4 495
Betald skatt	-4 703	-1 430	-2 155
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar rörelsekapitalet	18 958	16 204	44 041
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 056	-20 590	-17 993
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 014	-4 386	26 048
Investeringsverksamheten			
Förändringar i anläggningstillgångar	-36 000	-1 591	-6 921
Förvärv av dotterbolag	-36 161	-12 212	-17 519
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-72 161	-13 803	-24 440
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskuld	-5 739	-5 095	-9 634
Nyemission, netto efter emissionskostnader	20 652	13 928	14 427
Teckningsoptioner	-	-	147
Upptagna lån/Amortering av lån	49 106	1 658	-1 230
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	-	-2 500	-2 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	64 019	7 991	1 210
Periodens kassaflöde	11 872	-10 198	2 818
Kursdifferenser i likvida medel	95	-427	-990
Likvida medel vid periodens början	25 588	23 760	23 760
Likvida medel vid periodens slut	37 555	13 135	25 588

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	2026-04-01 2026-06-30	2025-04-01 2025-06-30	2026-01-01 2026-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2025-01-01 2025-12-31
Nettoomsättning	806	715	1 617	1 431	2 781
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	6	6
Summa intäkter	806	715	1 617	1 437	2 787
Rörelsens kostnader	-1 814	-1 273	-3 232	-2 367	-5 095
Rörelseresultat	-1 008	-558	-1 615	-930	-2 308
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-	7 756	7 756
Ränteintäkter och liknande resultatposter	169	24	312	28	404
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 807	-1 067	-3 376	-2 206	-4 945
Resultat efter finansiella poster	-2 646	-1 601	-4 679	4 648	907
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	6 714
Resultat före skatt	-2 646	-1 601	-4 679	4 648	7 621
Skatt	446	476	658	513	-
Periodens resultat	-2 200	-1 125	-4 021	5 161	7 621

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	16	26	20
Finansiella anläggningstillgångar	323 379	201 958	246 707
Omsättningstillgångar	36 664	30 542	24 162
Summa tillgångar	360 059	232 526	270 889
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	115 227	98 061	100 811
Bundna reserver	40	40	40
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	29 058	15 542	18 292
Balanserat resultat	53 902	27 976	27 989
Periodens resultat	-4 021	5 161	7 621
Summa eget kapital	194 206	146 780	154 753
Långfristiga skulder	85 698	30 939	62 579
Kortfristiga skulder	80 155	54 807	53 557
Summa eget kapital och skulder	360 059	232 526	270 889

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 2025, förutom vad som anges nedan.

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

Nya eller ändrade redovisningsprinciper 2026 och senare

IFRS 18 och relaterade ändringar i andra standarder ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2027 eller senare, med retroaktiv tillämpning. Den nya standarden, som har antagits av EU, ersätter IAS 1. Standarden påverkar inte redovisning eller värdering av poster i de finansiella rapporterna, utan medför endast förändringar i presentation och upplysningar. En analys av standardens effekter på koncernen pågår. Standarden har inte förtidstillämpats.

Det finns inga andra nya redovisningsprinciper tillämpliga från den 1 januari 2026 som väsentligt påverkar koncernen.

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 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 2025.

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 2025 är omräknade enligt den nya grupperingen.

Belopp i TSEK	2026-04-01 2026-06-30	2025-04-01 2025-06-30	2026-01-01 2026-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2025-01-01 2025-12-31
Sverige	142 995	79 078	220 179	156 099	356 531
Danmark	46 056	14 493	77 812	25 285	78 727
Övriga Europa	49 060	28 197	90 854	44 990	89 489
Övriga världen	1 910	3 898	3 169	9 285	13 073
Summa	240 021	125 666	392 014	235 659	537 820

NOT 4 förvärvade verksamheter

2026

Diemba B.V.

Den 3 mars 2026 tecknade Sustainion avtal om att förvärva samtliga aktier i det nederländska bolaget Diemba B.V. ("Diemba"). Diemba, med varumärket Emficon, utvecklar, producerar, installerar och underhåller skräddarsydda avgassystem främst för fartyg, men även för entreprenadmaskiner, lokomotiv och andra tunga fordon, med fokus på att minska utsläpp och uppfylla strikta miljökrav. Genom förvärvet skapas tydliga synergier, inte minst med dotterbolaget EHC Teknik, där bolagens gemensamma specialistkompetenser inom avgasrening kan öppna dörrar till nya kundsegment inom marin-, bygg- och järnvägssektorn.

Transaktionen sker till en total maximal köpeskillning om cirka 1,65 MEUR där den initiala köpeskillningen uppgår till cirka 0,95 MEUR på kassa- och skuldfri basis. Cirka 0,57 MEUR av köpeskillningen finansierades genom bankfinansiering. Ytterligare cirka 0,19 MEUR finansierades genom en riktad nyemission och cirka 0,19 MEUR i form av nyemitterade aktier i Bolaget genom en kvittningsemission. Teckningskursen i både emissionerna skedde till en teckningskurs om 1,55 SEK per aktie. Därutöver kan säljaren, vid uppfyllande av vissa villkor, bland annat relaterade till vinsttillväxt, erhålla två resultatbaserade tilläggsköpeskillningar för verksamhetsåren 2026 om maximalt 0,3 MEUR och för verksamhetsåret 2027 om maximalt 0,4 MEUR. Vid båda tilläggsköpeskillningarna kan Sustainion välja att erlägga upp till 50 procent av betalningen i form av nyemitterade aktier. Totalt belopp som kan komma att utbetalas är maximalt 0,7 MEUR, odiskonterat belopp.

Bolaget har idag 5 heltidsanställda. För 2025 uppgick omsättningen till cirka 1,8 MEUR med ett rörelseresultat på cirka 0,3 MEUR. Förvärvet slutfördes den 13 maj 2026, från vilket datum verksamheten konsolideras.

Ströman Maskin AB

Den 26 maj 2026 tecknade Sustainion avtal om att förvärva samtliga aktier i Ströman Maskin AB. ("Ströman"). Ströman är en av Sveriges ledande distributörer av maskiner för vägunderhåll, renhållning och vinterservice. Genom förvärvet stärker Sustainion sin position inom Smart City och breddar koncernens erbjudande inom hållbar samhällsinfrastruktur.

Transaktionen sker till en total maximal köpeskillning om 65 MSEK. Den initiala köpeskillningen uppgår till 50 MSEK på skuld- och kassafri basis, varav 8 MSEK betalas i form av nyemitterade aktier i Bolaget genom Kvittningsemissionen. Kvittningsemissionen skedde till en teckningskurs om 1,61 SEK per aktie och beslutades med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 20 maj 2026. Resterande 42 MSEK erläggs kontant, varav 30 MSEK finansieras genom banklån och 12 MSEK genom egna medel. Därutöver kan säljaren, vid uppfyllande av vissa villkor, bland annat relaterade till vinsttillväxt, erhålla en resultatbaserad tilläggsköpeskillning för verksamhetsåren 2026–2028 om maximalt 15 MSEK och som senast kan komma att utgå den 30 juni 2029. Enligt aktieöverlåtelseavtalet kan säljaren välja att erhålla upp till 50 procent av eventuell tilläggsköpeskillning i form av nyemitterade aktier.

Ströman har idag 14 anställda. För det senaste räkenskapsåret, som löpte från mars 2025 till februari 2026, uppgick omsättningen till 104,7 MSEK med ett rörelseresultat om 11,4 MSEK. Verksamheten konsolideras i koncernen från den 1 juni 2026.

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 månaders period.

Belopp i TSEK	Diemba	Ströman	Summa
<i>Tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter, verkligt värde</i>			
Immateriella tillgångar	174	-	174
Materiella tillgångar	586	142	728
Varulager	3 320	17 885	21 205
Kundfordringar	2 703	3 286	5 989
Övriga fordringar	1 140	732	1 872
Kassa och bank	1 477	18 421	19 898
Övriga långfristiga skulder	-	-2 451	-2 451
Leverantörsskulder	-657	-5 301	-5 958
Övriga kortfristiga skulder	-701	-6 768	-7 469
Identifierbara nettotillgångar	8 042	25 946	33 988
Goodwill	5 295	31 996	37 291
Total köpeskillning	13 337	57 942	71 279
<i>varav via kontant</i>	8 325	42 000	50 325
<i>varav via kvittningsemission</i>	2 039	8 000	10 039
<i>varav villkorad tilläggsköpeskillning</i>	2 973	7 942	10 915
Likvida medel i förvärvade verksamheter	-1 477	-18 421	-19 898
Nettoutflöde av likvida medel	-6 848	-23 579	-30 427

Transaktionskostnader för årets förvärv uppgår sammanlagt till 0,5 MSEK och redovisas i posten övriga externa kostnader.

2025

Den 17 september 2025 förvärvades 100% av aktierna i Karlsborgs 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.

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. Teckningskursen i kvittningsemissionen uppgick till 1,00 SEK per aktie. Därutöver kan säljaren, vid uppfyllande av vissa villkor, bland annat relaterade till vinsttillväxt, erhålla tre resultatbaserade tilläggsköpeskillingar för verksamhetsåren 2025–2026 om maximalt 7,5 MSEK, för verksamhetsåret 2027 om maximalt 12,5 MSEK samt 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 månaders period.

<i>Belopp i TSEK</i>	KPP
<i>Tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter, verkligt värde</i>	
Materiella tillgångar	1 084
Varulager	5 464
Kundfordringar	4 878
Övriga fordringar	62
Kassa och bank	11 393
Övriga långfristiga skulder	-1 508
Leverantörsskulder	-3 646
Övriga kortfristiga skulder	-6 884
Identifierbara nettotillgångar	10 843
Goodwill	36 101
Total köpeskilling	46 944
<i>varav via kontant</i>	<i>21 896</i>
<i>varav via kvittningsemission</i>	<i>5 000</i>
<i>varav villkorad tilläggsköpeskilling</i>	<i>20 048</i>
Likvida medel i förvärvade verksamheter	-11 393
Nettoutflöde av likvida medel	-10 503

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 juni 2026 till -54 TSEK (84).

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 9,1 - 9,3 procent.

<i>Förändring av villkorade köpeskillingar, TSEK</i>	2026-01-01 2026-06-30
Ingående balans	52 146
Periodens förvärv	10 915
Räntekostnader	2 321
Utbetalt	-12 500
Valutakursdifferenser	49
Summa	52 931
<i>varav kortfristig del</i>	<i>28 756</i>

NYCKELTAL

<i>Belopp i TSEK</i>	2026-04-01 2026-06-30	2025-04-01 2025-06-30	2026-01-01 2026-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2025-01-01 2025-12-31
Nettoomsättning	240 021	125 666	392 014	235 659	537 820
Nettoomsättningstillväxt, %	91,0%	188,4%	66,3%	188,0%	184,5%
EBITDA	13 056	11 707	25 931	20 520	53 809
EBITDA-marginal, %	5,4%	9,3%	6,6%	8,7%	10,0%
EBITDA exkl. IFRS 16	9 840	8 580	19 663	14 213	41 606
EBITDA-marginal, % exkl. IFRS 16	4,1%	6,8%	5,0%	6,0%	7,7%
Rörelseresultat (EBIT)	8 655	7 859	17 652	12 865	38 410
Rörelsemarginal, %	3,6%	6,3%	4,5%	5,5%	7,1%
Kassalikviditet %	54,9%	56,1%	54,9%	56,1%	58,9%
Soliditet, %	33,3%	37,6%	33,3%	37,6%	34,9%
Nettoskuld	130 672	96 633	130 672	96 633	77 725
Nettoskuld exkl. IFRS 16	67 161	45 362	67 161	45 362	30 022
Nettoskuld/EBITDA proforma R12	1,7x	2,3x	1,7x	2,3x	1,3x
Nettoskuld/EBITDA proforma R12 exkl. IFRS 16	1,0x	1,6x	1,0x	1,6x	0,6x
Eget kapital	210 441	134 851	210 441	134 851	157 557
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,02	0,02	0,04	0,03	0,12
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,02	0,02	0,04	0,03	0,12
Antal aktier vid periodens slut, tusentals	230 454	196 121	230 454	196 121	201 621
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, tusentals	221 599	188 509	213 157	181 895	190 363
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusentals	224 764	189 774	216 322	183 160	192 561

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 15.

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	2026-04-01 2026-06-30	2025-04-01 2025-06-30	2026-01-01 2026-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2025-01-01 2025-12-31
Nettoomsättning föregående år	125 666	43 575	235 659	81 835	189 056
Nettoomsättning i förvärvade bolag föregående år, för period före förvärvstillfället	10 602	61 531	23 013	108 449	221 334
Nettoomsättning föregående år, inklusive nettoomsättning i förvärvade bolag före förvärvstillfället (A)	136 268	105 106	258 672	190 284	410 390
Nettoomsättning innevarande år	240 021	125 666	392 014	235 659	537 820
Nettoomsättning i förvärvade bolag innevarande år, för period efter förvärvstillfället	-5 855	-	-5 855	-	-19 526
Nettoomsättning innevarande år exklusive nettoomsättning i förvärvade bolag efter förvärvstillfället (B)	234 166	125 666	386 159	235 659	518 294
Organisk tillväxt (B - A)	97 898	20 560	127 487	45 375	107 904
Organisk tillväxt, % (B - A)/A	71,8%	19,6%	49,3%	23,8%	26,3%
Rörelseresultat (EBIT)	8 655	7 859	17 652	12 865	38 410
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4 401	3 848	8 279	7 655	15 399
EBITDA	13 056	11 707	25 931	20 520	53 809
IFRS 16 Leasingkostnader	-3 216	-3 127	-6 268	-6 307	-12 203
EBITDA exkl. IFRS 16	9 840	8 580	19 663	14 213	41 606
EBITDA-marginal, %	5,4%	9,3%	6,6%	8,7%	10,0%
EBITDA-marginal, % exkl. IFRS 16	4,1%	6,8%	5,0%	6,0%	7,7%
Eget kapital			210 441	134 851	157 557
Balansomslutning			632 109	358 898	451 981
Soliditet, %			33,3%	37,6%	34,9%
Omsättningstillgångar			296 714	150 514	206 264
Varulager			-145 864	-67 410	-96 261
Summa omsättningstillgångar exklusive varulager			150 850	83 104	110 003
Summa kortfristiga skulder			274 672	148 071	186 808
Kassalikviditet %			54,9%	56,1%	58,9%
EBITDA rullande 12			59 220	32 111	53 809
EBITDA från förvärv, proforma			19 355	9 176	6 682
EBITDA proforma R12			78 575	41 287	60 491
IFRS 16 Leasingkostnader rullande 12, proforma			-13 958	-12 369	-12 203
EBITDA proforma R12 exkl. IFRS 16			64 617	28 918	48 288
Långfristiga leasingskulder			52 696	42 036	38 966
Långfristiga räntebärande skulder			58 570	17 125	26 800
Kortfristiga leasingskulder			10 815	9 235	8 737
Kortfristiga räntebärande skulder			46 146	41 372	28 810
Summa skulder			168 227	109 768	103 313
Kassa och bank			-37 555	-13 135	-25 588
Nettoskuld			130 672	96 633	77 725
Nettoskuld exkl. IFRS 16			67 161	45 362	30 022
Nettoskuld/EBITDA proforma R12			1,7x	2,3x	1,3x
Nettoskuld/EBITDA proforma R12 exkl. IFRS 16			1,0x	1,6x	0,6x

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 åtta dotterbolag; EHC Teknik AB, EnviroClean Sweden AB, Elpro i Alingsås AB, EWF Eco AB, Skårebo Energi AB, Karlsborgs Plåtproduktion AB, Diemma B.V., Ströman Maskin AB samt dotterdotterbolaget Leading Light AB.



EHC Teknik är verksamt inom miljöteknik till fordon samt logistik- och entreprenadmaskiner. EHC har sin verksamhet i Partille och utvecklar, tillverkar och säljer dieselpartikelfilter och annan avgasreningssystem. Bolaget bedriver även försäljning via dotterbolag i Tyskland, Belgien och Italien. 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.



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.



Elpro är verksamt 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.



EWF Eco är marknadsledande för smart sophantering, återvinning, förvaring 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 kompakterar 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 är ett marknadsledande grossistföretag inom utrustning för elbilsaddning och energilagring. Bolaget är specialister på energistyrning och säljer prisvärda och kvalitativa laddboxar samt hembatterier från marknadsledande tillverkare samt utvecklar, tillverkar och säljer tillbehörprodukter 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 och lager i Jönköping. Skårebo ägs till 100% av Sustainion Group.



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. Verksamheten ligger i Karlsborg och bolaget ägs till 100% av Sustainion Group.



Diemma, med varumärket Emficon, utvecklar, producerar, installerar och underhåller skräddarsydda avgassystem främst för fartyg, men även för entreprenadmaskiner, lokomotiv och andra tunga fordon, med fokus på att minska utsläpp och uppfylla strikta miljökrav. Verksamheten ligger i Dordrecht, Nederländerna och ägs till 100% av Sustainion Group.



Ströman Maskin är en av Sveriges ledande distributörer av maskiner för vägunderhåll, renhållning och vinterservice. Ströman är exklusiv distributör i Sverige för flera ledande europeiska tillverkare, däribland Bucher Municipal, Epoke och Meiren Engineering. Bolaget erbjuder bland annat sopmaskiner, salt- och sandspridare samt snöplogar till kommuner, entreprenörer och offentliga verksamheter över hela Sverige. Verksamheten ligger i Kungälv och bolaget ägs till 100% av Sustainion Group.



**SUSTAINION
GROUP**