SUSTAINION GROUP

Delårsrapport

januari - september 2026

“Fortsatt stark tillväxt och förbättrade marginaler jämfört med föregående kvartal”

Sammanfattning av perioden juli - september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 214 325 TSEK (127 151), en ökning med 68,6 procent, varav 46,8 procent organiskt
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 16 569 TSEK (15 499), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 7,7 procent (12,2)
- Periodens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 10 701 TSEK (11 702)
- Resultat per aktie före utspädning blev 0,03 kr (0,04)

Sammanfattning av perioden januari - september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 606 339 TSEK (362 810), en ökning med 67,1 procent, varav 48,4 procent organiskt
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 42 501 TSEK (36 019), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 7,0 procent (9,9)
- Periodens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 28 353 TSEK (24 567)
- Resultat per aktie före utspädning blev 0,07 kr (0,07)

Händelser under perioden juli - september 2026

- Den 4 augusti 2026 meddelade Sustainion utfallet av teckningsoptionsprogram serie 2023/2026.
- Den 1 september 2026 meddelade Sustainion att dotterbolaget EWF Eco AB stärker närvaron i Finland.
- Den 11 september 2026 meddelade Sustainion att dotterbolaget Skårebo Energi AB tecknat ett samarbetsavtal med JKPG Solar Partners AB, en Jönköpingsbaserad grossist inom solenergi och energilösningar.

Händelser efter periodens utgång

- Den 9 oktober 2026 meddelade Sustainion att dotterbolaget Skårebo Energi AB tecknat ett leveransavtal med en ledande svensk aktör inom energilösningar. Avtalet omfattar leveranser av hemmabatterier från Pylontech och bedöms ha ett potentiellt årligt ordervärde om upp till 90 MSEK, baserat på kundens volymprognoser.
- Den 27 oktober 2026 meddelade Sustainion att dotterbolaget EWF Eco AB tecknat ett samarbetsavtal med tyska ONgineer GmbH avseende marknadsföring och försäljning av laddlösningar för elcyklar och elsparkcyklar i Sverige och övriga Norden.

Finansiell information[1]

Belopp i TSEK	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31	*Proforma*[2] 2026-01-01 2026-09-30
Nettoomsättning	214 325	127 151	606 339	362 810	537 820	648 901
Nettoomsättningstillväxt, %	68,6%	248,9%	67,1%	206,7%	184,5%	78,9%
Organisk tillväxt, %	46,8%	31,8%	48,4%	26,5%	26,3%	38,6%
EBITDA	16 569	15 499	42 501	36 019	53 809	48 936
EBITDA-marginal, %	7,7%	12,2%	7,0%	9,9%	10,0%	7,5%
Rörelseresultat (EBIT)	10 701	11 702	28 353	24 567	38 410	33 953
Rörelsemarginal, %	5,0%	9,2%	4,7%	6,8%	7,1%	5,2%
Kassalikviditet, %	54,4%	61,7%	54,4%	61,7%	58,9%	54,4%
Soliditet, %	32,7%	34,5%	32,7%	34,5%	34,9%	33,1%
Nettoskuld/EBITDA proforma R12	1,7x	1,8x	1,7x	1,8x	1,3x	1,7x
Antal aktier, tusentals	231 436	196 121	231 436	196 121	201 621	231 436
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	0,03	0,04	0,07	0,07	0,12	0,08

[1] För definitioner av nyckeltal se Definitioner på sidan 15 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

Fortsatt stark tillväxt och förbättrade marginaler jämfört med föregående kvartal

Koncernen fortsätter sin starka tillväxt under det tredje kvartalet och omsättningen uppgick till 214,3 MSEK jämfört med 127,2 MSEK i fjol, vilket ger en omsättningstillväxt om 68,6 procent. Den organiska tillväxten var 46,8 procent vilket fortsatt ligger långt över det långsiktiga finansiella målet om 10-25 procent. Den starka tillväxten beror även under det tredje kvartalet mycket på Skårebos internationella expansion och batterisatsning. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för kvartalet uppgick till 16,6 MSEK att jämföra med fjolårets 15,5 MSEK och EBITDA-marginalen var 7,7 procent. Marginalen är lägre än i fjol och under koncernens långsiktiga mål men visar en förbättring jämfört med det andra kvartalet då EBITDA-marginalen var 5,4 procent. Marginalen är initialt lägre när vi expanderar till nya marknader men vi räknar med att den successivt förbättras när vi är etablerade.

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 33,2 MSEK perioden januari till september, vilket främst beror på det positiva rörelseresultatet. Befintlig kassa/likviditet var totalt ca 80 MSEK för koncernen.

Skårebo stod även under det tredje kvartalet för en betydande del av koncernens starka tillväxt. Den svenska marknaden för elbilar och laddinfrastruktur fortsätter att återhämta sig, samtidigt som bolagets internationella expansion utvecklas starkt. Satsningen på hemmabatterier har fallit väl ut och leveransavtal har tecknats med flera större kunder, däribland ett avtal med ett potentiellt årligt värde om upp till 90 MSEK. Genom ett nytt samarbete har Skårebo dessutom breddat sitt erbjudande till att omfatta kompletta lösningar inom solenergi. Den kraftiga expansionen påverkade marginalerna negativt under det andra kvartalet, men under det tredje kvartalet såg vi en återhämtning.

Efter ett första halvår präglat av en avvaktande marknad har Elpro under det tredje kvartalet märkt av en viss ökning i kundaktiviteten, även om nivåerna fortfarande är lägre än önskat. Positivt är att bolaget har inlett flera nya kundprojekt som vi ser möjligheter att utveckla och växa vidare med.

EHC Teknik fortsätter att uppvisa god tillväxt även under det tredje kvartalet. Bolaget gynnas fortsatt av ökade investeringar inom försvarssektorn, där frågor kring arbetsmiljö och skydd mot skadliga emissioner får allt större uppmärksamhet.

Efter en stark inledning på året har Diemma haft ett lugnare andra och tredje kvartal. Bolaget har dock flera intressanta affärsmöjligheter framför sig, med ett par större potentiella order och flera konkreta offerter under bearbetning.

EnviroClean fortsätter att utvecklas enligt plan och intresset för bolagets partikelmätare ökar i takt med att fler EU-länder förväntas införa krav på partikelmätning.

EWF Eco har även under det tredje kvartalet påverkats av en avvaktande marknad, bland annat till följd av osäkerhet bland landets kommuner inför riksdagsvalet samt otydligheter kring den nya avfallsförordningen. De tidigare leveransproblemen med laddskåpen ECO Charge är nu lösta och leveranserna har återupptagits. Samtidigt ser vi ett växande intresse för produkten, som i allt större utsträckning inkluderas redan i projekteringsfasen av nya byggprojekt.



Offertstocken för ECO Charge är nu rekordstor och EWF har dessutom nyligen breddat sitt erbjudande inom mikromobilitet. Sammantaget ser vi goda förutsättningar för en återhämtning under det fjärde kvartalet.

EWFs dotterbolag Leading Light har fortsatt sin utveckling mot en större andel systemförsäljning med styrsystemet IQ Inside i fokus. Under kvartalet inleddes samarbete med Cardi Belysning, som ingår i Sonepar-koncernen. Genom samarbetet kan Cardi nu erbjuda sina kunder smart styrning av armaturer med hjälp av IQ Inside.

Ströman Maskin, som erbjuder maskiner för vägunderhåll, renhållning och vinterservice, utvecklas enligt plan och har en stark offertstock inför det fjärde kvartalet. Samtidigt stärker vi organisationen inom försäljning och service för att möta kundernas behov, där planeringen inför vårens vägunderhåll redan är i full gång.

KPPs flytt till de nya produktionslokalerna i den egna fastigheten pågår för fullt och merparten av maskinerna börjar nu komma på plats. Samtidigt ser vi en ökad aktivitet hos kunderna och en stärkt orderingång.

Vi avslutar ytterligare ett kvartal med stark tillväxt och det är glädjande att samtidigt kunna redovisa en förbättrad marginal jämfört med föregående kvartal. Även om marknaden fortsatt varit avvaktande inom vissa områden ser jag positiva tecken på en återhämtning. Sammantaget bedömer jag att vi har goda förutsättningar att fortsätta växa med successivt stärkta marginaler under kommande kvartal.

Brodde Wetter, VD och koncernchef,
Sustainion Group AB Göteborg den 5 november 2026

Finansiellt resultat

Sammanfattning juli – september 2026

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 214 325 TSEK (127 151) vilket motsvarade en ökning med 68,6 procent varav den organiska tillväxten var 46,8 procent.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 16 569 TSEK (15 499) med en EBITDA-marginal om 7,7 procent (12,2). Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 10 701 TSEK (11 702), vilket gav en EBIT-marginal om 5,0 procent (9,2). I EBIT ingår en övrig intäkt om 1 437 TSEK (2 723) avseende en omvärdering av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärv. Under kvartalet har EBIT även påverkats negativt med 1 189 TSEK av förvärvsrelaterade avskrivningar där 764 TSEK är hänförligt till tidigare perioder. Justerat för dessa poster uppgick EBIT till 10 453 TSEK (8 979), med en EBIT-marginal om 4,9 procent (7,1).

Finansiella poster uppgick till -2 320 TSEK (-1 921) under perioden och inkluderar diskonteringseffekt avseende tilläggsköpeskillingar om -914 TSEK (-698). Skatter uppgick till -1 732 TSEK (-2 091). Periodens resultat uppgick till 6 649 TSEK (7 690) och resultat per aktie före utspädning blev 0,03 kr (0,04).

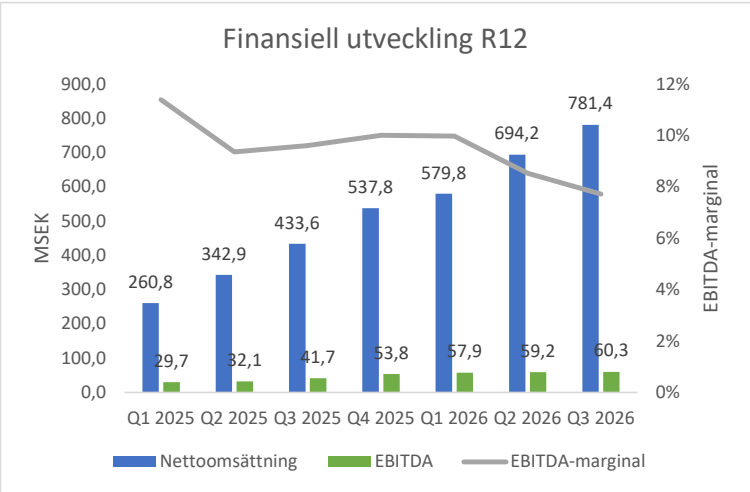
Sammanfattning januari – september 2026

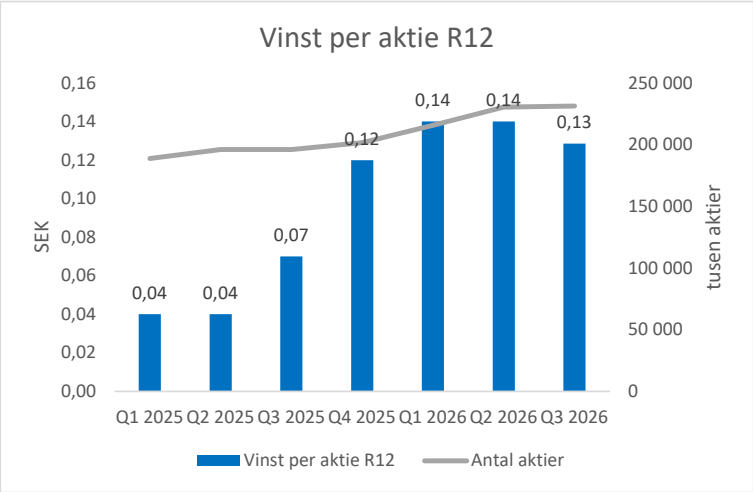
Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 606 339 TSEK (362 810) vilket motsvarade en ökning med 67,1 procent varav den organiska tillväxten var 48,4 procent.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 42 501 TSEK (36 019) med en EBITDA-marginal om 7,0 procent (9,9). Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 28 353 TSEK (24 567), vilket gav en EBIT-marginal om 4,7 procent (6,8). I EBIT ingår en övrig intäkt om 1 437 TSEK (2 723) avseende en omvärdering av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärv. Under perioden har EBIT även påverkats negativt med 1 189 TSEK av förvärvsrelaterade avskrivningar där 764 TSEK är hänförligt till tidigare perioder. Justerat för dessa poster uppgår EBIT till 28 105 TSEK (21 844), med en EBIT-marginal om 4,6 procent (6,0).

Finansiella poster uppgick till -7 232 TSEK (-6 394) under perioden och inkluderar diskonteringseffekt avseende tilläggsköpeskillingar om -3 235 TSEK (-2 103). Exklusive diskonteringseffekten är minskningen mest hänförlig till minskade räntekostnader. Skatter uppgick till -5 643 TSEK (-4 478). Periodens resultat uppgick till 15 478 TSEK (13 695) och resultat per aktie före utspädning blev 0,07 kr (0,07).





Finansiell ställning

Totala tillgångar uppgick den 30 september 2026 till 668 692 TSEK (451 981). Ökningen hänför sig främst till förvärv. Immateriella tillgångar uppgick till 217 692 TSEK (183 475) där goodwill utgjorde 203 399 TSEK (176 037) och där resterande del var hänförlig till förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar såsom varumärke och kundrelationer samt balanserade utvecklingskostnader. Nyttjanderättstillgångar uppgick till 58 132 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 september 2026 till 115 212 TSEK (55 610) fördelat på långfristiga räntebärande skulder på 50 936 TSEK (26 800) samt kortfristiga räntebärande skulder på 64 276 TSEK (28 810), inklusive en checkkredit på 15 080 TSEK (10 051). Nettoskuld/EBITDA proforma R12 uppgick till 1,7x (1,3).

Eget kapital uppgick till 218 826 TSEK (157 557). Eget kapital ökade med 61 269 TSEK, främst hänförligt till emissioner, netto efter emissionskostnader om 44 857 TSEK (37 130) samt periodens totalresultat om 16 412 TSEK (22 156). Soliditeten uppgick till 32,7 procent (34,9).

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev 33 159 TSEK (16 652). Ökningen beror mest på det positiva rörelseresultatet. Förändring i rörelsekapitalet förbättrades till 2 006 TSEK (-11 302). Likvida medel uppgick vid periodens slut till 44 878 TSEK (25 588). Utöver dessa likvida medel fanns outnyttjade checkkrediter på ca 35 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten blev -87 557 TSEK (-20 053) där utbetalningar kopplat till förvärv av dotterbolag uppgick till -39 911 TSEK (-17 518). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden uppgick till -47 646 TSEK (-2 535). Ökningen är mest hänförlig till den pågående byggnationen av nya lokaler på egen fastighet för KPP.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten blev 73 273 TSEK (2 017) varav 22 010 TSEK (14 427) är nettolikvid från emissioner, medan nyupptagna förvärvslån samt förändring av checkkredit uppgick till 59 602 TSEK (-2 676) och amortering av leasingskulder uppgick till -8 339 TSEK (-7 381).

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 (722) och utgjordes i allt väsentligt av fakturering till dotterbolag för utförda tjänster. Periodens resultat uppgick till -1 739 TSEK (-1 467). Nettoomsättningen för perioden januari till september 2026 var 2 423 TSEK (2 153) medan nettoresultatet var -5 760 TSEK (3 694). Föregående års nettoresultat inkluderar utdelning från dotterbolag på 7 756 TSEK.

Anställda

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 127 (105) personer totalt i koncernen.

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 2026 till 115 718 086,50 kronor, fördelat på 231 436 173 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 428 MSEK den 30 september 2026.

De största aktieägarna 2026-09-30	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
AB Krösamaja	30 520 325	13,2%
Jovitech Invest AB	27 617 634	11,9%
Fore C Holding AB	24 491 473	10,6%
P&P Utveckling AB	23 410 042	10,1%
Skårebo One AB	12 858 685	5,6%
Aurora Capital Invest AB	12 802 685	5,5%
Avanza Pension	10 869 896	4,7%
JMP Invest Rimbo AB	10 321 000	4,5%
PE Karlsborg Holding AB	5 000 000	2,2%
Ströman Holding AB	4 968 944	2,1%
Övriga (drygt 1 000 st)	68 575 489	29,6%
Summa	**231 436 173**	**100,0%**

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 ökade antalet aktier i Sustainion med 982 500 aktier, från 230 453 673 till 231 436 173 aktier. Aktiekapitalet ökade 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 registrerades hos Bolagsverket den 12 augusti 2026.

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

- Bokslutskommuniké – 2027-02-11
- Delårsrapport Q1 – 2027-05-19
- Årsstämma – 2027-05-19
- Delårsrapport Q2 – 2027-08-19
- Delårsrapport Q3 – 2027-11-11
- Bokslutskommuniké – 2028-02-10

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 5 november 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)

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Nettoomsättning	214 325	127 151	606 339	362 810	537 820
Förändring av produkter i arbete m.m.	-1 093	-143	-3 541	-4 035	-2 233
Övriga rörelseintäkter	3 416	3 230	8 296	5 032	6 478
Summa rörelseintäkter	**216 648**	**130 238**	**611 094**	**363 807**	**542 065**
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-162 418	-92 905	-455 504	-257 180	-379 870
Övriga externa kostnader	-14 414	-6 994	-44 168	-23 438	-37 430
Personalkostnader	-23 247	-14 840	-68 921	-47 170	-70 956
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 868	-3 797	-14 148	-11 452	-15 399
Rörelseresultat (EBIT)	**10 701**	**11 702**	**28 353**	**24 567**	**38 410**
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	726	314	1 816	482	764
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 046	-2 235	-9 048	-6 876	-9 211
Resultat efter finansiella poster	**8 381**	**9 781**	**21 121**	**18 173**	**29 963**
Skatt på årets resultat	-1 732	-2 091	-5 643	-4 478	-6 646
Periodens resultat	**6 649**	**7 690**	**15 478**	**13 695**	**23 317**
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	6 656	7 698	15 513	13 773	23 355
Innehav utan bestämmande inflytande	-7	-8	-35	-78	-38
Resultat per aktie, kronor					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,03	0,04	0,07	0,07	0,12
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,03	0,04	0,07	0,07	0,12

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Periodens resultat	**6 649**	**7 690**	**15 478**	**13 695**	**23 317**
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	352	-120	934	-1 162	-1 161
Periodens totalresultat	**7 001**	**7 570**	**16 412**	**12 533**	**22 156**
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	7 008	7 578	16 447	12 611	22 194
Innehav utan bestämmande inflytande	-7	-8	-35	-78	-38
Summa	**7 001**	**7 570**	**16 412**	**12 533**	**22 156**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	217 692	181 087	183 475
Materiella anläggningstillgångar	62 040	6 727	9 606
Nyttjanderättstillgångar	58 132	45 954	44 008
Övriga finansiella anläggningstillgångar	11 593	7 793	8 628
Summa anläggningstillgångar	**349 457**	**241 561**	**245 717**
Omsättningstillgångar			
Varulager	151 597	81 796	96 261
Kundfordringar	111 164	78 500	76 949
Övriga fordringar	11 596	5 070	7 466
Kassa och bank	44 878	21 836	25 588
Summa omsättningstillgångar	**319 235**	**187 202**	**206 264**
Summa tillgångar	**668 692**	**428 763**	**451 981**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderföretaget	218 865	147 979	157 562
Minoritetsintresse	-39	-45	-5
Eget kapital	**218 826**	**147 934**	**157 557**
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga leasingskulder	51 477	40 416	38 966
Långfristiga räntebärande skulder	50 936	30 875	26 800
Villkorad tilläggsköpeskilling	27 568	31 137	32 826
Övriga skulder	11 710	7 483	9 024
Summa långfristiga skulder	**141 691**	**109 911**	**107 616**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga leasingskulder	10 874	8 959	8 737
Kortfristiga räntebärande skulder	64 276	23 288	28 810
Leverantörsskulder	148 814	83 413	87 028
Villkorad tilläggsköpeskilling	22 346	19 326	19 320
Övriga kortfristiga skulder	61 865	35 932	42 913
Summa kortfristiga skulder	**308 175**	**170 918**	**186 808**
Summa eget kapital och skulder	**668 692**	**428 763**	**451 981**

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Belopp vid årets ingång	**157 557**	**100 625**	**100 625**
Periodens totalresultat	16 412	12 533	22 156
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	-	- 2 500	-2 500
Teckningsoptioner	-	146	147
Nyemission	45 969	32 406	37 905
Emissionskostnader, netto av skatten	-1 112	-776	-776
Pågående nyemission	-	5 500	-
Summa	**218 826**	**147 934**	**157 557**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	28 353	24 567	38 410
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	13 099	8 737	12 281
Finansiella poster - netto	-4 467	-3 585	-4 495
Betald skatt	-5 832	-1 765	-2 155
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar rörelsekapitalet	**31 153**	**27 954**	**44 041**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2 006	-11 302	-17 993
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**33 159**	**16 652**	**26 048**
Investeringsverksamheten			
Förändringar i anläggningstillgångar	-47 646	-2 535	-6 921
Förvärv av dotterbolag	-39 911	-17 518	-17 519
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-87 557**	**-20 053**	**-24 440**
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskuld	-8 339	-7 381	-9 634
Nyemission, netto efter emissionskostnader	22 010	14 427	14 427
Teckningsoptioner	-	146	147
Upptagna lån/Amortering av lån	59 602	-2 676	-1 230
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande	-	-2 500	-2 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**73 273**	**2 017**	**1 210**
Periodens kassaflöde	**18 875**	**-1 385**	**2 818**
Kursdifferenser i likvida medel	415	-539	-990
Likvida medel vid periodens början	25 588	23 760	23 760
Likvida medel vid periodens slut	**44 878**	**21 836**	**25 588**

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Nettoomsättning	806	722	2 423	2 153	2 781
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	6	6
Summa intäkter	**806**	**722**	**2 423**	**2 159**	**2 787**
Rörelsens kostnader	-1 283	-1 001	-4 515	-3 368	-5 095
Rörelseresultat	**-477**	**-279**	**-2 092**	**-1 209**	**-2 308**
Resultat från andelar i dotterbolag	-	-	-	7 756	7 756
Ränteintäkter och liknande resultatposter	211	201	523	229	404
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 589	-1 223	-4 965	-3 429	-4 945
Resultat efter finansiella poster	**-1 855**	**-1 301**	**-6 534**	**3 347**	**907**
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	6 714
Resultat före skatt	**-1 855**	**-1 301**	**-6 534**	**3 347**	**7 621**
Skatt	116	-166	774	347	-
Periodens resultat	**-1 739**	**-1 467**	**-5 760**	**3 694**	**7 621**

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	14	23	20
Finansiella anläggningstillgångar	325 467	247 853	246 707
Omsättningstillgångar	29 688	24 688	24 162
Summa tillgångar	**355 169**	**272 564**	**270 889**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	115 718	98 061	100 811
Pågående nyemission	-	5 500	-
Bundna reserver	40	40	40
Fritt eget kapital			
Överkursfond	29 950	15 542	18 292
Balanserat resultat	53 902	27 989	27 989
Periodens resultat	-5 760	3 694	7 621
Summa eget kapital	**193 850**	**150 826**	**154 753**
Långfristiga skulder	78 504	84 490	62 579
Kortfristiga skulder	82 815	37 248	53 557
Summa eget kapital och skulder	**355 169**	**272 564**	**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.

Belopp i TSEK	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Sverige	128 514	81 554	348 693	237 653	356 531
Danmark	36 957	21 132	114 768	46 417	78 727
Övriga Europa	46 976	23 959	137 830	68 949	89 489
Övriga världen	1 878	506	5 048	9 791	13 073
Summa	**214 325**	**127 151**	**606 339**	**362 810**	**537 820**

NOT 4 förvärvade verksamheter

Diemma B.V.

Den 3 mars 2026 tecknade Sustainion avtal om att förvärva samtliga aktier i det nederländska bolaget Diemma B.V. (“Diemma”). 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. 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. Bolaget har idag 6 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.

Transaktionen sker till en total maximal köpeskilling om cirka 1,65 MEUR där den initiala köpeskillingen uppgår till cirka 0,95 MEUR på kassa- och skuldfri basis. Cirka 0,57 MEUR av köpeskillingen 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. Båda emissioner skedde till en teckningskurs om 1,55 SEK per aktie. Därutöver kan säljaren, vid uppfyllande av vissa villkor, bland annat relaterat till vinsttillväxt, erhålla två resultatbaserade tilläggsköpeskillingar för verksamhetsåren 2026 om maximalt 0,3 MEUR och för verksamhetsåret 2027 om maximalt 0,4 MEUR. Vid båda tilläggsköpeskillingar 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.

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. Ströman har idag 15 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.

Transaktionen sker till en total maximal köpeskilling om 65 MSEK. Den initiala köpeskillingen 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 tilläggsköpeskilling 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 tilläggsköpeskilling i form av nyemitterade aktier.

Tabellen nedan visar verkligt värde enligt den preliminära förvärvsanalysen. Under kvartalet har en del av övervärdena i den preliminära förvärvsanalysen allokerats till företagsvarumärket, Emficon, för Diemma med 1 515 TSEK och kundrelationer för Ströman med 2 090 TSEK samt uppskjuten skatt med -718 TSEK. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Förvärvsanalysen kan komma att justeras under en tolvmånadersperiod.

Belopp i TSEK	**Diemma**	**Ströman**	**Summa**
Tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter, verkligt värde			
Immateriella tillgångar	1 576	2 090	3 666
Materiella tillgångar	552	142	694
Nyttjanderättstillgångar	790	7 000	7 790
Varulager	3 320	17 885	21 205
Kundfordringar	2 703	3 286	5 989
Övriga fordringar	1 287	732	2 019
Kassa och bank	1 477	18 421	19 898
Långfristiga leasingskulder	-790	-7 000	-7 790
Övriga långfristiga skulder	-288	-2 882	-3 170
Leverantörsskulder	-657	-5 301	-5 958
Övriga kortfristiga skulder	-701	-6 769	-7 470
Identifierbara nettotillgångar	**9 269**	**27 604**	**36 873**
Goodwill	5 738	31 572	37 310
Total köpeskilling	**15 007**	**59 176**	**74 183**
varav via kontant	*8 325*	*42 000*	*50 325*
varav via kvittningsemission	*2 039*	*8 000*	*10 039*
varav villkorad tilläggsköpeskilling	*3 144*	*9 176*	*12 320*
varav skuld	*1 499*	-	*1 499*
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. Förvärven har sedan respektive förvärvsdatum sammanlagt påverkat koncernens nettoomsättning med 20 488 TSEK och EBITDA med 476 TSEK.

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 initial köpeskilling om 27 MSEK på skuld- och kassafri basis, varav 5 MSEK betalades i form av nyemitterade aktier i Sustainion genom en kvittningsemission. 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 om maximalt 10 MSEK. I samtliga tre tilläggsköpeskillingar 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 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.

Tidigare rapporterade förvärvsanalys var preliminär då slutlig värdering av materiella och immateriella tillgångar ännu inte var färdigställd. Förvärvsanalysen är nu färdigställd och nedanstående tabell sammanfattar slutlig förvärvsanalys. Vid upprättande av den slutliga förvärvsanalysen har tillkommande immateriella tillgångar i form av kundrelationer om 3 679 TSEK identifierats och ett övervärde i maskinparken inom materiella tillgångar om 8 850 TSEK samt uppskjuten skatt om -2 581 TSEK. Avskrivning sker från förvärvstillfället vilket innebär tillkommande avskrivningar om totalt 1 018 TSEK varav 255 TSEK är för kvartalet. Ingen del av redovisad goodwill är skattemässigt avdragsgill.

Belopp i TSEK	**KPP**
Tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter, verkligt värde	
Immateriella tillgångar	3 679
Materiella tillgångar	9 934
Varulager	5 464
Kundfordringar	4 878
Övriga fordringar	62
Kassa och bank	11 393
Övriga långfristiga skulder	-4 089
Leverantörsskulder	-3 646
Övriga kortfristiga skulder	-6 884
Identifierbara nettotillgångar	**20 791**
Goodwill	26 153
Total köpeskilling	**46 944**
varav via kontant	*21 896*
varav via kvittningsemission	*5 000*
varav villkorad tilläggsköpeskilling	*20 048*
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 september 2026 till 158 TSEK (101).

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 4,1 - 9,3 procent.

Förändring av villkorade köpeskillingar, TSEK	2026-01-01 2026-09-30
Ingående balans	52 146
Periodens förvärv	12 320
Omvärdering	-1 437
Räntekostnader	3 235
Utbetalt	-16 470
Valutakursdifferenser	120
Summa	**49 914**
varav kortfristig del	*22 346*

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

Till styrelsen i Sustainion Group AB

Org.nr 556405-9367

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Sustainion Group AB per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg, 5 november 2026

Frejs Revisorer AB

Jonas Hann

Auktoriserad revisor

NYCKELTAL

Belopp i TSEK	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Nettoomsättning	214 325	127 151	606 339	362 810	537 820
Nettoomsättningstillväxt, %	68,6%	248,9%	67,1%	206,7%	184,5%
EBITDA	16 569	15 499	42 501	36 019	53 809
EBITDA-marginal, %	7,7%	12,2%	7,0%	9,9%	10,0%
EBITDA exkl. IFRS 16	12 961	12 510	32 625	26 724	41 606
EBITDA-marginal, % exkl. IFRS 16	6,0%	9,8%	5,4%	7,4%	7,7%
Rörelseresultat (EBIT)	10 701	11 702	28 353	24 567	38 410
Rörelsemarginal, %	5,0%	9,2%	4,7%	6,8%	7,1%
Kassalikviditet %	54,4%	61,7%	54,4%	61,7%	58,9%
Soliditet, %	32,7%	34,5%	32,7%	34,5%	34,9%
Nettoskuld	132 685	81 702	132 685	81 702	77 725
Nettoskuld exkl. IFRS 16	70 334	32 327	70 334	32 327	30 022
Nettoskuld/EBITDA proforma R12	1,7x	1,8x	1,7x	1,8x	1,3x
Nettoskuld/EBITDA proforma R12 exkl. IFRS 16	1,1x	1,0x	1,1x	1,0x	0,6x
Eget kapital	218 826	147 934	218 826	147 934	157 557
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,03	0,04	0,07	0,07	0,12
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,03	0,04	0,07	0,07	0,12
Antal aktier vid periodens slut, tusentals	231 436	196 121	231 436	196 121	201 621
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, tusentals	230 988	196 121	219 166	186 689	190 363
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusentals	233 018	199 286	221 196	188 562	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 16.

Nyckeltal	Definitioner
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. *Måttet används för att mäta operativ lönsamhet exklusive avskrivningar.*
EBITDA-Marginal	EBITDA i förhållande till nettoomsättningen. *Måttet används för att mäta operativ lönsamhet exklusive avskrivningar i förhållande till nettoomsättning.*
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader. *Måttet används för att mäta operativ lönsamhet.*
EBIT-Marginal	EBIT i procent av nettoomsättning. *Måttet används för att mäta operativ lönsamhet i förhållande till nettoomsättning*
Kassalikviditet %	Omsättningstillgångar minus lager, i förhållande till kortfristiga skulder. *Måttet används för att bedöma den kortsiktiga betalningsförmågan.*
Nettoomsättningstillväxt %	Förändring i nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år. *Måttet används för att visa den totala tillväxten i nettoomsättningen i förhållande till jämförelseperioden.*
Nettoskuld	Räntebärande skulder och leasingskulder vid årets utgång minus likvida medel. *Måttet visar koncernens nettoskuld och används för att visa koncernens totala skuldsättning.*
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). *Måttet syftar till att visa på koncernens förmåga att betala sina skulder.*
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. *Organisk nettoomsättningstillväxt underlättar en jämförelse av nettoomsättning över tid, exklusive påverkan från förvärv och avyttringar.*
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. *Måttet visar hur stor andel totala tillgångar som finansieras av eget kapital.*

AVSTÄMNING NYCKELTAL, EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

Belopp i TSEK	2026-07-01 2026-09-30	2025-07-01 2025-09-30	2026-01-01 2026-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2025-01-01 2025-12-31
Nettoomsättning föregående år	127 151	36 446	362 810	118 281	189 056
Nettoomsättning i förvärvade bolag föregående år, för period före förvärvstillfället	8 849	58 433	31 861	166 882	221 334
Nettoomsättning föregående år, inklusive nettoomsättning i förvärvade bolag före förvärvstillfället (A)	136 000	94 879	394 671	285 163	410 390
Nettoomsättning innevarande år	214 325	127 151	606 339	362 810	537 820
Nettoomsättning i förvärvade bolag innevarande år, för period efter förvärvstillfället	-14 633	-2 105	-20 488	-2 105	-19 526
Nettoomsättning innevarande år exklusive nettoomsättning i förvärvade bolag efter förvärvstillfället (B)	199 692	125 046	585 851	360 705	518 294
Organisk tillväxt (B - A)	63 692	30 167	191 180	75 542	107 904
Organisk tillväxt, % (B - A)/A	**46,8%**	**31,8%**	**48,4%**	**26,5%**	**26,3%**
Rörelseresultat (EBIT)	10 701	11 702	28 353	24 567	38 410
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5 868	3 797	14 148	11 452	15 399
EBITDA	**16 569**	**15 499**	**42 501**	**36 019**	**53 809**
IFRS 16 Leasingkostnader	-3 608	-2 989	-9 876	-9 295	-12 203
EBITDA exkl. IFRS 16	**12 961**	**12 510**	**32 625**	**26 724**	**41 606**
EBITDA-marginal, %	**7,7%**	**12,2%**	**7,0%**	**9,9%**	**10,0%**
EBITDA-marginal, % exkl. IFRS 16	**6,0%**	**9,8%**	**5,4%**	**7,4%**	**7,7%**
Eget kapital			218 826	147 934	157 557
Balansomslutning			668 692	428 763	451 981
Soliditet, %			**32,7%**	**34,5%**	**34,9%**
Omsättningstillgångar			319 235	187 202	206 264
Varulager			-151 597	-81 796	-96 261
Summa omsättningstillgångar exklusive varulager			167 638	105 406	110 003
Summa kortfristiga skulder			308 175	170 918	186 808
Kassalikviditet %			**54,4%**	**61,7%**	**58,9%**
EBITDA rullande 12			60 291	41 677	53 809
EBITDA från förvärv, proforma			17 010	3 539	6 682
EBITDA proforma R12			**77 301**	**45 216**	**60 491**
IFRS 16 Leasingkostnader rullande 12, proforma			-14 079	-12 482	-12 203
EBITDA proforma R12 exkl. IFRS 16			**63 222**	**32 734**	**48 288**
Långfristiga leasingskulder			51 477	40 416	38 966
Långfristiga räntebärande skulder			50 936	30 875	26 800
Kortfristiga leasingskulder			10 874	8 959	8 737
Kortfristiga räntebärande skulder			64 276	23 288	28 810
Summa skulder			177 563	103 538	103 313
Kassa och bank			-44 878	-21 836	-25 588
Nettoskuld			**132 685**	**81 702**	**77 725**
Nettoskuld exkl. IFRS 16			**70 334**	**32 327**	**30 022**
Nettoskuld/EBITDA proforma R12			**1,7x**	**1,8x**	**1,3x**
Nettoskuld/EBITDA proforma R12 exkl. IFRS 16			**1,1x**	**1,0x**	**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 avgasreningsutrustning. 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 bilbesiktningsstationer. 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 elbilsladdning och energilagring. Bolaget är specialister på energistyrning och säljer prisvärda och kvalitativa laddboxar samt hembatterier 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 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