metacon

DELÅRSRAPPORT
januari–september 2026



”Vi har med vår nya, unika elektrolysmodul ett starkt erbjudande att konkurrera med...

Christer Wikner
Vd och koncernchef

Q3 2026

Delårsrapport
1 januari–30 september 2026

Kvartalet juli-september

- Nettoomsättning uppgick till 34,5 (40,9) MSEK
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -25,2 (-15,5) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till –29,5 (-18,3) MSEK
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -32,2 (-19,4) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,02 (-0,01) SEK

Perioden januari–september

- Nettoomsättning uppgick till 173,0 (147,7) MSEK
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -54,6 (-35,7) MSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -64,9 (-44,5) MSEK
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -75,5 (-47,3) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 (-0,04) SEK

Händelser under och efter kvartalet

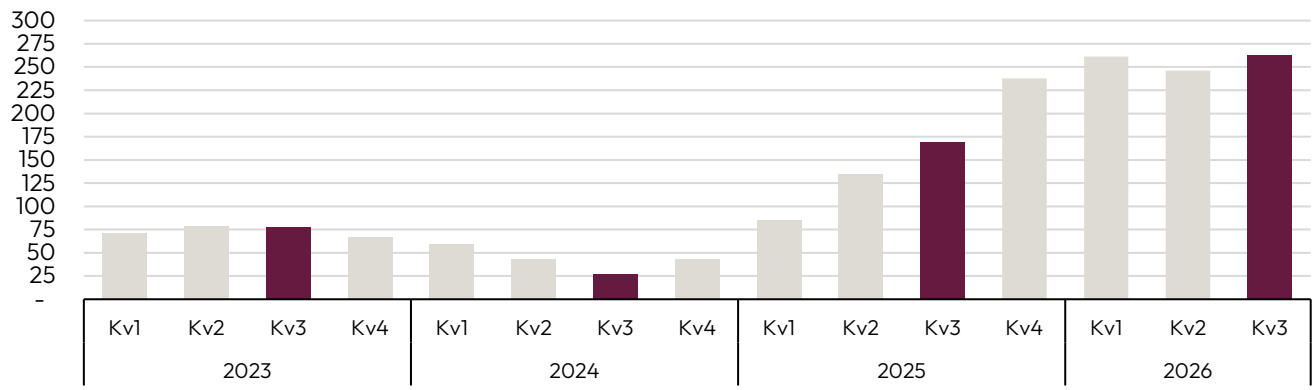
- Den 2 juli meddelade Metacon Klimatklivsstöd på upp till 111 MSEK för en 10 MW elektrolysanläggning i Uppsala.
- Den 22 juli meddelade Metacon en riktad emission av 54 142 714 teckningsoptioner 2026/2031 till Fenja Capital.
- Den 10 augusti meddelades CFO Mattias Janssons avgång och den 9 september presenterades Mattias Brodin som interim CFO från 15 september.
- Den 27 augusti meddelade Metacon att de fasta kostnaderna ska minskas med cirka 35 procent från januari 2027.
- Den 10 september meddelade Metacon och PERIC lanseringen av nya trycksatta alkaliska elektrolysörstackar.
- Den 29 september lanserade Metacon en kompakt 20 MW elektrolysmodul för lägre kostnader och ytbehov.
- Den 7 oktober meddelades cirka 104 KEUR i EU-finansiering till Metacon SA för AMEL inom AEM-elektrolys.
- Den 8 oktober meddelades cirka 242 KEUR i EU-finansiering till Metacon SA för BIOH2VAP.
- Den 9 oktober meddelades cirka 188 KEUR i EU-finansiering till Metacon SA för PUREHY2+.

Koncernens nyckeltal

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	R12[1)]	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	34,5	40,9	173,0	147,7	263,1	237,8
Rörelseresultat	-29,5	-18,3	-64,9	-44,5	-78,4	-58,0
Resultat efter finansiella poster	-32,2	-19,4	-75,5	-47,3	-89,0	-60,8
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,01	-0,05	-0,04	-0,06	-0,05
Soliditet, %	33,5	43,4	33,5	43,4	33,5	42,7
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	0,13	0,55	0,13	0,55	0,13	0,40
Orderingång	0,0	79,6	11,5	221,5	11,5	221,5

För fullständig nyckeltalstabell och definitioner av nyckeltal, se sid 15.
[1)] R12 avser de senaste 12 månaderna, från det aktuella datumet och går tillbaka i tiden för de föregående 12 månaderna. R12 möjliggör en jämförbar analys över tid och eliminerar effekten av säsongsvariationer för en mer korrekt bedömning av företagets prestation.

Nettoomsättning R12, MSEK



VD har ordet

Fokus på leverans och nya innovativa systemlösningar

Under tredje kvartalet har arbetet i våra pågående elektrolysprojekt fortsatt, samtidigt som vi efter en längre tids produktutveckling äntligen kunnat presentera våra nya, innovativa systemlösningar för mer kostnadseffektiv vätgasproduktion, något som tagits emot mycket väl av marknaden. Kostnaderna, framför allt i ett av våra största projekt har varit betydligt högre än planerat vilket har belastat resultatet. Jag bedömer att de bakomliggande orsakerna är av engångskaraktär drivet av en extrem tidspress mot kundens bidragsdeadline och som lett till oförutsedda kostnader. Att kunna förutse allt har visat sig vara utmanande när vi gör saker för första gången och dessutom i en skala som är bland de största som gjorts i Europa.

Naturliga svängningar under tillväxt

Som bekant och som tidigare kommunicerats kan marginaler och resultat variera betydligt mellan kvartal för verksamhet som är under snabb uppbyggnad och när en stor del av omsättningen kommer från ett fåtal större projekt. Vi använder nu erfarenheterna från pågående leveranser när vi offererar i nya kundprojekt och för ständiga förbättringar av våra kalkyler, planering och kostnadsuppföljning. Vi får hela tiden ett väsentligt bättre utgångsläge för lönsamhet i framtida projekt. När vi har fler större projekt i gång samtidigt kommer fluktuationer jämnas ut naturligt. Vi arbetar även konsekvent med att stärka projektstyrning och effektivisera verksamheten.

Parallellt pågår ett kostnadseffektiviseringsprogram i hela koncernen för att anpassa verksamheten till nuvarande marknads-förhållanden. Målet är att minska de fasta kostnaderna med cirka 35 procent från 1 januari 2027 utan att förlora någon väsentlig sälj- eller leveransförmåga. Vi ser över enskilda kostnader, organisation och hur vi använder resurser.

Marknaden utvecklas och söker lägre kostnader

Även om det just nu tas få investeringsbeslut i de vätgasbaserade projekten så ser vi en underliggande framdrift i vätgasmarknaden internationellt. Både inom transportsektorn, raffinaderier och framför allt inom projekt för fossilfria syntetiska bränslen sker en tillväxt av projekt till vår pipeline liksom utveckling i de befintliga. Nya drivkrafter som energi- och bränsleoberoende, nationellt självförsörjande och resiliens kompletterar miljö och klimat som anledningar att snabbare fasa ut fossila bränslen.

Vi driver teknikutveckling som skapar marknad och kan göra fler vätgasprojekt möjliga

Vårt mål är att göra det enklare för våra kunder att investera i vätgas och bidra till att fler projekt snabbare kan nå fram till investeringsbeslut, så kallat ”FID”. För att det ska ske behöver projekten kunna bli lönsamma. Under kvartalet lanserade vi därför tillsammans med vår kinesiska partner en ny generation högeffektiva, trycksatta elektrolysstackar och presenterade vår egen kompakta elektrolysmodul på 20 MW. Den finns även i en 10 MW-version. Allt detta är viktiga steg i vårt arbete med att sänka kostnaden för vätgasproduktion. Här har nu Metacon en stor potential i att som helhet förbättra och effektivisera ekonomin i dessa satsningar genom dessa nya elektrolysmoduler. Den nya 20MW-modulen kräver avsevärt mindre yta, men även mindre stål, rördragning och el-kablage, vilket bidrar till väsentligt lägre kostnader och förenklat arbete på plats.

Vi fortsätter även att utveckla vår reformeringsteknologi för framtida affärer. Efter kvartalets slut har Metacon SA beviljats cirka 534 KEUR i offentlig finansiering med EU-stöd för tre olika projekt inom AEM-elektrolys och vätgasproduktion från biometan och biogas. Stödet ger oss möjlighet att utveckla och testa våra lösningar, bland annat vid en befintlig biogasanläggning på Kreta.

Omvärldspositionering

Vi befinner oss i ett marknadsläge där kostnaderna för nya produktionsanläggningar ifrågasätts och den allmänt förekommande uppfattningen är att nya anläggningar inte kan byggas utan substantiella offentliga subventioner. Den rådande klimatpolitiska situationen i Europa bidrar tyvärr inte heller till att nya projekt förväntas erhålla tillräckliga subventioner.

Vi känner inte igen oss i denna världsbild, med vår unika position tillsammans med vår kinesiska samarbetspartner kan vi leverera och bygga produktionsanläggningar som utan offentliga subventioner ger kunderna en attraktiv produktionskostnad och i förlängningen konkurrenskraftiga priser på vätgasen till slutanvändare.

Vi förenar det bästa av två världar. Vårt erbjudande kombinerar vår kinesiska partners beprövade och högpresterande elektrolysörer med Metacons kunskaper om de speciella kraven på den europeiska marknaden. Vår helt nya produktionsmodul är ett exempel på detta, en modul baserad på en förening av kinesisk elektrolysteknik och vår europeiska systemteknik. Vi kan erbjuda lösningar med komponenter från producenter som uppfyller våra kunders krav på prestanda, kvalitet och pris. Den här modellen ger oss en unik position i marknaden.

Fokus inför årets slut

Även om timingen är svår att förutsäga så tror jag baserat på vad vi kan se, att marknaden kommer närmare en punkt där det börjar ta fart. Den just nu tröga situationen beträffande investeringsbeslut speglar inte helt den underliggande rörelsen i marknaden. Vi har med vår nya elektrolysmodul ett starkt erbjudande att konkurrera med i befintliga och nya projekt som kommer ge resultat bara vi kan fortsätta att jobba på det sätt vi gör. Vi fokuserar systematiskt på att stötta kunderna i deras inventeringsarbete och fortsätter leverera våra projekt. Jag ser en möjlighet till ett spännande 2027 för Metacon.



Christer Wikner
VD och koncernchef

Koncernens finansiella utveckling

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	R12	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	34,5	40,9	173,0	147,7	263,1	237,8
EBITDA	-25,2	-15,5	-54,6	-35,7	-65,0	-46,1
EBIT	-29,5	-18,3	-64,9	-44,5	-78,4	-58,0
Resultat efter skatt	-32,2	-19,4	-75,5	-47,3	-89,0	-60,8

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2026 uppgick till 34,5 (40,9) MSEK. Nettoomsättningen under kvartalet härrör främst från arbetet med den 50 MW stora elektrolysanläggningen till Motor Oil Hellas, där flera nyckelkomponenter nu är under leverans. Även projektet i Rumänien har bidragit, då merparten av utrustningen befinner sig i slutskedet av leverans. Den lägre omsättningen under kvartalet beror främst på en lägre aktivitetsnivå i de större projekten som gått från en tillverkningsfas till en installations- och driftsättningsfas.

Nettoomsättningen för perioden januari–september uppgick till 173,0 (147,7) MSEK. Omsättningsökningen förklaras av fortsatt hög projektaktivitet de första två kvartalen 2026.

Resultat

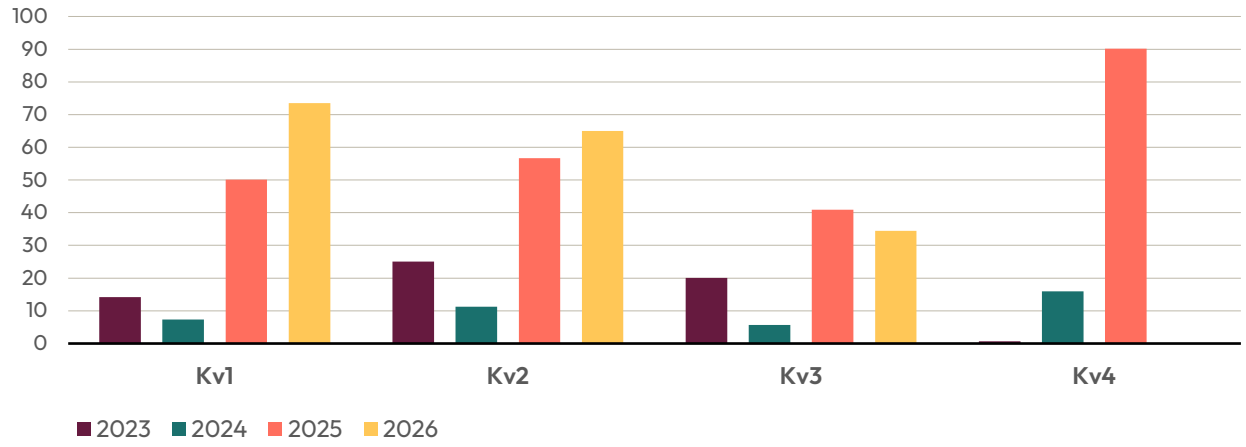
Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -29,5 (-18,3) MSEK. Bruttovinsten, beräknat som nettoomsättning med avdrag för kostnad för sålda varor och tjänster, uppgick till -8,9 (8,3) MSEK för kvartalet. Personalkostnaderna har minskat jämfört med föregående år till följd av de första effekterna av kostnadsbesparingsprogrammet. Rörelseresultatet för perioden januari–september uppgick till -64,9 (-44,5). Det lägre resultatet berodde främst på högre kostnader i samband med uppdaterade projektkostnadsprognoser, vilket påverkade bruttovinsten negativt.

Kostnad för sålda varor och tjänster uppgick till -43,4 (-32,6) MSEK i tredje kvartalet, drivet av fortsatt arbete med våra pågående elektrolysprojekt. Under perioden januari–september uppgick kostnader för kostnad för sålda varor och tjänster till -173,0 (-119,8).

Resultat från finansiella poster uppgick under tredje kvartalet till -2,8 (-1,1) MSEK, i huvudsak bestående av ränte- och lånekostnader. För perioden januari–september uppgick resultatet från finansiella poster till -10,5 (-2,8).

Resultat efter finansiella poster uppgick under tredje kvartalet till -32,2 (-19,4) MSEK. För perioden januari–september uppgick resultatet efter finansiella poster till -75,5 (-47,3).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital landade på -23,8 (-16,7) MSEK under tredje kvartalet, en försämring främst driven av högre förväntade kostnader i pågående projekt. För perioden januari–september försämrades kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital med -59,7 (-38,6) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick under tredje kvartalet till -17,7 (66,7) MSEK, där rörelsekapitalförändringen uppgick till 6,2 (83,4) MSEK. Förändringen är huvudsakligen hänförlig till minskad rörelsekapitalbindning i pågående kundprojekt. För perioden januari–september uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital till -75,0 (-10,4) MSEK, där rörelsekapitalförändringen uppgick till -15,3 (28,2) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under tredje kvartalet till -3,4 (-1,5) MSEK. För perioden januari–september uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -9,2 (-2,3) MSEK. I beloppet -9,2 MSEK för januari-september ingår betalningar för investeringar om -19,2 MSEK och ett erhållet bidrag om 10,0 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under tredje kvartalet till 10,0 (-19,4) MSEK. För perioden januari–september uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 86,8 (6,9) MSEK. Detta påverkades främst av projektfinansiering, konvertibellån och nyemission, delvis motverkat av återbetalning av tidigare tagen projektfinansiering.

Tredje kvartalets kassaflöde summerade till -11,1 (45,8) MSEK. För perioden januari–september summerade kassaflödet till 2,6 (-5,8) MSEK.

Finansiell ställning

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 72,5 (118,5) MSEK, varav 8,4 MSEK (0 MSEK) är spärrade bankmedel. Soliditeten uppgick till 33,5 procent (43,4) och räntebärande skulder uppgick till 42,4 (4,7) MSEK, där ökningen beror på lån. Eget kapital uppgick till 78,0 (90,6) MSEK. I eget kapital ingår emissionslikvid från nyemissionen under Q2. Emissionslikviden betalades till Metacon efter den 30 juni och redovisas under finansieringsverksamheten i kassaflödesanalysen för Q3. Eget kapital per aktie uppgick till 0,04 (0,07) SEK.

Moderbolaget

Under tredje kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 34,4 (40,0) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -37,0 (-13,1) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -39,6 (-14,2) MSEK.

Under perioden januari–september uppgick moderbolagets nettoomsättning till 172,9 (145,3) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -65,7 (-27,7) MSEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -75,9 (-30,5) MSEK.

Övrig information

Medarbetare

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens slut till 63 (60) medarbetare.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I koncernens verksamhet finns både strategiska och operativa risker kopplade till affärs- och finansieringsverksamheten. På grund av osäkerheten till följd av kriget i Ukraina och Iran, den påföljande energikrisen och högre inflation, påverkas koncernen genom högre kostnader för råvaror och löpande kostnader. För en djupare redogörelse av Bolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, vänligen se årsredovisningen för 2025 samt informationsdokumentet för företrädesemissionen 2026 som finns på bolagets hemsida.

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 om årsredovisning och koncernredovisning (K3). Principerna är oförändrade jämfört med föregående period.

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Närståendetransaktioner

Under tredje kvartalet har Metacon haft kostnader om 360 000 kronor från N 3 Advokatbyrå AB, ett företag som ägs av Thomas Nygren, som även är ledamot i bolagets styrelse.

Händelser efter periodens utgång

- Den 7 oktober meddelades cirka 104 KEUR i EU-finansiering till Metacon SA för AMEL inom AEM-elektrolys.
- Den 8 oktober meddelades cirka 242 KEUR i EU-finansiering till Metacon SA för BIOH2VAP.
- Den 9 oktober meddelades cirka 188 KEUR i EU-finansiering till Metacon SA för PUREHY2+.

Finansiell kalender

Metacon publicerar följande rapporter under året:

- Bokslutskommuniké 2026 publiceras den 10 februari 2027.

Kontaktuppgifter

Christer Wikner, VD & koncernchef, +46 70 764 73 89,
christer.wikner@metacon.com

Mattias Brodin, Interim CFO, +46 70 555 51 34
mattias.brodin@metacon.com

Denna rapport innehåller sådan information som Metacon AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovan kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 4 november 2026 kl. 08:00 CET.

Efter publicering finns rapporten tillgänglig på bolagets hemsida, www.metacon.com

Koncernens resultaträkning

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	34,5	40,9	173,0	147,7	237,8
Övriga rörelseintäkter	4,1	0,0	18,6	4,7	6,7
	38,5	40,9	191,6	152,4	244,5
Rörelsens kostnader					
Kostnad för sålda varor och tjänster	-43,4	-32,6	-173,0	-119,8	-190,0
Övriga externa kostnader	-10,0	-9,3	-32,0	-27,5	-43,7
Personalkostnader	-9,3	-11,2	-32,5	-33,6	-46,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,3	-2,8	-10,3	-8,8	-11,9
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-3,3	-8,7	-7,2	-10,5
Rörelseresultat	-29,5	-18,3	-64,9	-44,5	-58,0
Resultat från finansiella poster					
Resultat från värdepapper som är anläggningstillgångar	0,0	0,2	0,0	0,0	-0,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,1	0,4	0,5	1,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,8	-1,4	-10,9	-3,3	-3,7
Resultat efter finansiella poster	-32,2	-19,4	-75,5	-47,3	-60,8
Resultat före skatt	-32,2	-19,4	-75,5	-47,3	-60,8
Periodens resultat	-32,2	-19,4	-75,5	-47,3	-60,8
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	-32,1	-19,4	-77,4	-47,3	-60,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,0	1,9	0,0	0,0

Koncernens balansräkning

MSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	10,0	2,9	2,9
Goodwill	0,0	9,0	6,8
	10,0	11,9	9,7
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	66,7	14,8	14,0
Inventarier, verktyg och installationer	4,5	4,3	5,6
	71,1	19,1	19,6
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i intresseföretag	0,0	7,3	7,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,0	0,1	0,0
Andra långfristiga fordringar	0,7	0,7	0,7
	0,7	8,1	7,9
Summa anläggningstillgångar	81,9	39,1	37,2
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Lager	12,5	7,9	12,1
Produkter i arbete	4,9	7,2	7,3
	17,4	15,1	19,4
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	4,8	3,2	2,5
Pågående arbete för annans räkning	17,8	24,5	34,2
Övriga fordringar	34,5	4,9	14,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,2	3,3	3,8
	61,3	35,9	54,7
Kassa och bank	72,5	118,5	69,0
Summa omsättningstillgångar	151,1	169,6	143,0
SUMMA TILLGÅNGAR	233,0	208,7	180,3

Koncernens balansräkning

MSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	17,5	13,6	13,6
Övrigt eget kapital	46,6	77,0	63,3
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	64,1	90,6	76,9
Innehav utan bestämmande inflytande	13,9	0,0	0,0
Summa eget kapital	78,0	90,6	76,9
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	0,7	3,1	1,9
Övriga långfristiga skulder	6,4	0,3	0,4
	7,1	3,4	2,3
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	35,2	1,6	1,6
Pågående arbete för annans räkning	15,8	99,5	68,8
Leverantörsskulder	36,5	4,3	17,2
Skatteskulder	-0,4	0,9	1,1
Övriga kortfristiga skulder	10,8	1,1	2,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	49,8	7,3	9,5
	147,9	114,7	101,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	233,0	208,7	180,3

Förändring av eget kapital i koncernen

MSEK	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Ingående kapital	77,1	130,1	130,1
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	77,1	130,1	130,1
Utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
	77,1	130,1	130,1
Periodens resultat majoritet	-77,4	-47,3	-60,6
Periodens resultat minoritet	1,9	0,0	0,0
Nyemission, netto	64,2	8,0	8,0
Övriga poster bokade direkt mot eget kapital	0,2	-0,2	-0,4
Förändring minoritetsintresse exkl. resultat	12,0	0,0	0,0
Utgående eget kapital	78,0	90,6	77,1
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	64,1	90,6	77,1
Utan bestämmande inflytande	13,9	0,0	0,0
	78,0	90,6	77,1

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Resultat före finansnetto	-29,4	-18,3	-64,9	-44,5	-57,9
Finansnetto – kassaflödespåverkande poster	-0,2	-1,1	-1,0	-2,8	-2,5
Skattebetalningar, netto	-0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5,9	2,7	6,1	8,7	11,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-23,8	-16,7	-59,7	-38,6	-48,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	6,2	83,4	-15,3	28,2	-8,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17,7	66,7	-75,0	-10,4	-57,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,4	-1,5	-9,2	-2,3	-3,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10,0	-19,4	86,8	6,9	5,5
Periodens kassaflöde	-11,1	45,8	2,6	-5,8	-55,4
Likvida medel vid periodens början	83,4	72,8	69,0	124,4	124,4
Periodens kassaflöde	-11,1	45,8	2,6	-5,8	-55,4
Valutakursdifferenser	0,1	-0,1	0,2	-0,1	0,0
Likvida medel i bolagsförvärv	0,0	0,0	0,7	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	72,5	118,5	72,5	118,5	69,0

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	34,4	40,0	172,9	145,3	235,3
Övriga rörelseintäkter	4,3	0,1	12,0	2,8	3,5
	38,6	40,1	184,9	148,1	238,8
Rörelsens kostnader					
Kostnad för sålda varor och tjänster	-59,7	-34,5	-190,1	-121,7	-195,7
Övriga externa kostnader	-7,9	-7,0	-25,6	-21,5	-35,2
Personalkostnader	-6,9	-8,1	-25,6	-24,7	-33,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,3	-0,2	-0,7	-0,7	-0,8
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-3,4	-8,7	-7,2	-10,5
Rörelseresultat	-37,0	-13,1	-65,7	-27,7	-37,3
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,3
Resultat från värdepapper som är anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,1	0,1	0,5	1,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,7	-1,4	-10,6	-3,5	-3,7
Resultat efter finansiella poster	-39,6	-14,2	-75,9	-30,5	-41,4
Resultat före skatt	-39,6	-14,2	-75,9	-30,5	-41,4
Periodens resultat	-39,6	-14,2	-75,9	-30,5	-41,4

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	9,2	2,1	2,3
	9,2	2,1	2,3
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	11,5	8,9	8,9
Inventarier, verktyg och installationer	0,3	0,3	0,3
	11,8	9,2	9,1
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	326,3	283,4	289,9
Andelar i intresseföretag	0,0	6,2	6,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,0	0,1	0,0
Andra långfristiga fordringar	0,4	0,4	0,4
	326,7	290,1	296,6
Summa anläggningstillgångar	347,7	301,4	308,0
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Lager	5,0	1,3	4,9
	5,0	1,3	4,9
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	4,3	1,9	1,9
Fordringar hos koncernföretag	24,8	16,8	15,3
Pågående arbete för annans räkning	17,8	24,5	34,2
Övriga fordringar	33,9	4,6	7,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,0	1,5	1,5
	82,9	49,3	60,5
Kassa och bank	60,1	114,0	65,2
Summa omsättningstillgångar	148,0	164,6	130,6
SUMMA TILLGÅNGAR	495,7	466,0	438,6

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	17,5	13,6	13,6
Reservfond	0,0	0,0	0,0
Fond för utvecklingsutgifter	9,2	2,1	2,3
	26,7	15,7	15,9
Fritt eget kapital			
Överkursfond	741,3	674,9	677,2
Balanserad vinst eller förlust	-356,8	-310,5	-312,8
Fond för utvecklingsutgifter	-9,2	-2,1	-2,3
Årets resultat	-75,9	-30,5	-41,4
Summa eget kapital	326,2	347,5	336,6
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	0,7	2,3	1,9
	0,7	2,3	1,9
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	35,2	1,6	1,6
Pågående arbete för annans räkning	20,9	99,5	68,8
Leverantörsskulder	15,8	5,1	17,0
Skulder till koncernbolag	45,1	1,1	0,9
Skatteskulder	-0,7	0,9	1,1
Övriga kortfristiga skulder	3,7	1,3	1,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48,9	6,7	9,1
	168,8	116,2	100,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	495,7	466,0	438,6

Förändring av eget kapital i moderbolaget

MSEK	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Ingående kapital	336,6	370,0	370,0
Periodens resultat	-75,9	-30,5	-41,4
Nyemission, netto	64,2	8,0	8,0
Övriga poster bokade direkt mot eget kapital	1,3	0,0	0,0
Utgående eget kapital	326,2	347,5	336,6

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	Jan-dec 2025
Resultat före finansnetto	-37,0	-13,1	-65,7	-27,7	-37,3
Finansnetto – kassaflödespåverkande poster	0,0	-1,3	-0,3	-3,0	-3,1
Skattebetalningar, netto	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20,7	0,1	20,7	1,0	0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-16,9	-14,1	-45,5	-29,8	-40,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	7,4	83,3	10,0	29,5	-1,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29,5	69,2	-55,5	-0,3	-41,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,6	-4,3	-25,2	-8,1	-14,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14,4	-20,0	75,6	6,8	6,4
Periodens kassaflöde	-19,7	44,9	-5,0	-1,6	-50,3,
Likvida medel vid periodens början	79,9	69,0	65,2	115,5	115,5
Periodens kassaflöde	-19,7	44,9	-5,0	-1,6	-50,3
Valutakursdifferenser	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0
Likvida medel i bolagsförvärv	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	60,1	113,9	60,1	113,9	65,2

Koncernens nyckeltal

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Jan-sep 2026	Jan-sep 2025	R12	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	34,5	40,9	173,0	147,7	263,1	237,8
Rörelsens intäkter	38,5	40,9	191,6	152,4	283,7	244,5
Rörelseresultat	-29,5	-18,3	-64,9	-44,5	-78,4	-58,0
Resultat efter finansiella poster	-32,2	-19,4	-75,5	-47,3	-89,0	-60,8
Balansomslutning	233,0	208,7	233,0	208,7	233,0	180,3
Eget kapital	78,0	90,6	78,0	90,6	78,0	76,9
Rörelsemarginal, %	-85,3	-45,0	-37,5	-30,0	-27,3	-24,4
Nettoskuldsättning, %	-40,0	-126,0	-38,6	-126,0	-38,6	-85,1
Soliditet, %	33,5	43,4	33,5	43,4	33,5	42,7
Antal aktier vid periodens slut ('000)	1 750 615	1 363 589	1 750 615	1 363 589	1 750 615	1 363 589
Genomsnittligt antal aktier ('000)	1 557 102	1 363 589	1 440 994	1 333 152	1 440 994	1 363 589
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,01	-0,05	-0,04	-0,06	-0,05
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	0,13	0,55	0,13	0,55	0,13	0,40
Antal anställda, årsmedeltal	64	59	64	56	60	57
Antal anställda, vid periodens slut	63	60	63	60	63	59

Definitioner nyckeltal

Genomsnittligt antal aktier
Genomsnitt av antal utestående aktier under perioden.

Genomsnittligt antal anställda
Genomsnitt av antal anställda under perioden omräknat till heltidstjänster.

Nettoskuldsättning
Lång- och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel i procent av eget kapital.

R12
R12 avser de senaste 12 månaderna, från det aktuella datumet och går tillbaka i tiden för de föregående 12 månaderna.

Nettoomsättning
Nettoomsättning är intäkterna från försäljning av varor och tjänster.

Rörelsen intäkter
Inkluderar nettoomsättning och övriga intäkter.

Resultat per aktie
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

Rörelseresultat
Resultat före finansnetto.

Rörelsemarginal
Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

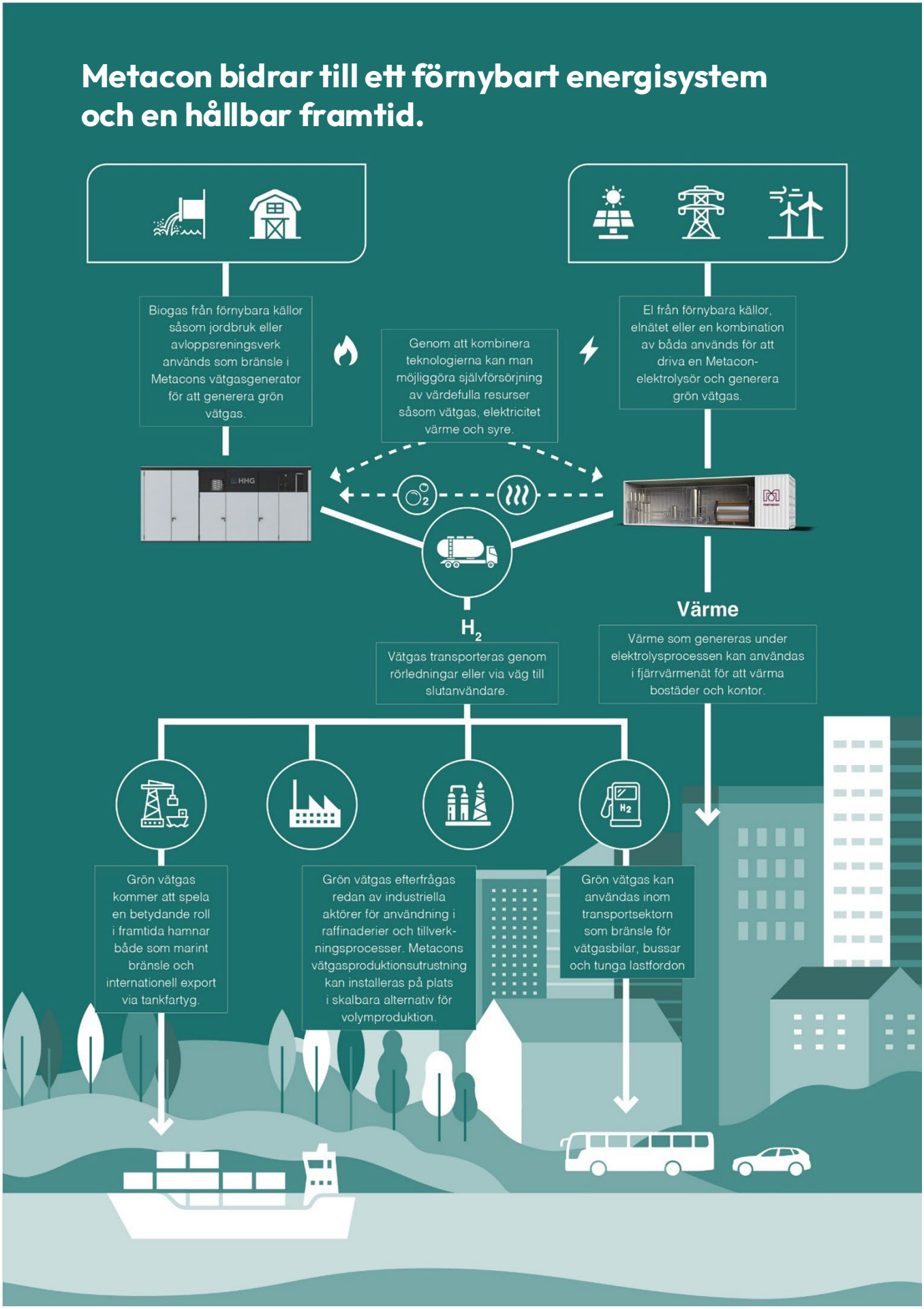
Soliditet
Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Orderingång
Kontrakterade ordrar under en period.

Kvartalsöversikt för koncernen

MSEK	Jul-sep 2026	Apr-jun 2026	Jan-mar 2026	Okt-dec 2025	Jul-sep 2025
Nettoomsättning	34,5	65,0	73,5	90,1	40,9
Rörelseresultat	-29,5	-32,2	-3,2	-13,5	-18,3
Resultat efter finansiella poster	-32,2	-36,9	-6,4	-13,5	-19,4
Resultat per aktie, SEK	-0,02	-0,03	-0,01	-0,03	-0,01
Totalt kassaflöde	-11,1	13,7	2,4	-49,5	45,8
Soliditet, %	33,5	30,3	36,5	42,7	43,4

Metacon bidrar till ett förnybart energisystem och en hållbar framtid.



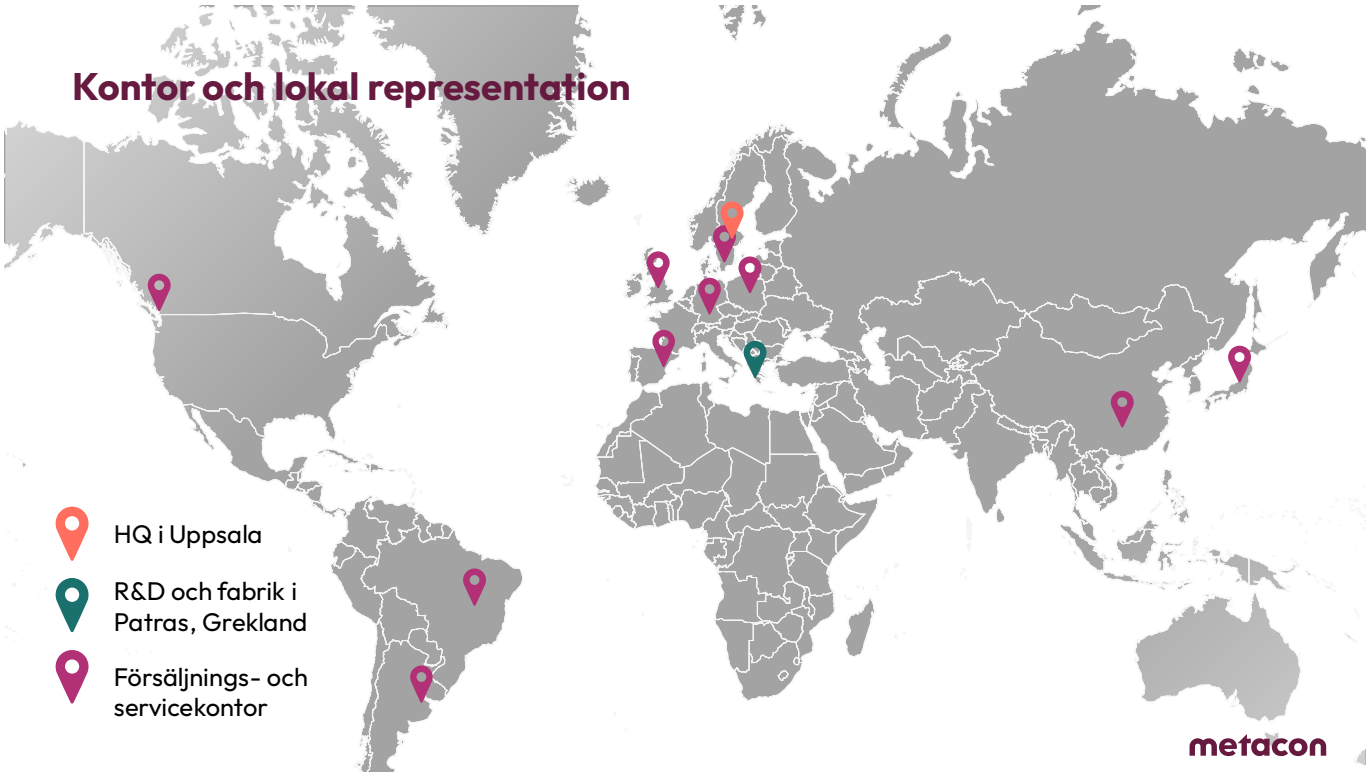
Kort om Metacon

Vision

Att vara en ledande europeisk leverantör av storskaliga elektrolyssystem och innovativa reformeringslösningar för den gröna vätgasmarknaden.

Affärsidé

Att leverera kraftfulla och innovativa vätgaslösningar för fossilfri industri, energi och transport som möjliggör motståndskraftiga och självförsörjande samhällen.



Metacon AB (publ) är ett ledande energiteknikföretag som specialiserar sig på utveckling, tillverkning och försäljning av produkter för framställning, lagring och hantering av vätgas, el och värme. Vi driver teknisk utveckling och erbjuder produkter som främjar både miljön och samhället. Med skräddarsydda lösningar, från design och installation till långsiktig support, strävar vi efter att möta våra kunders unika behov.

Vår expertis omfattar två huvudområden: Reformering och Elektrolys, där vi skapar skräddarsydda lösningar för vätgasproduktion. Vi strävar efter att erbjuda högkvalitativa prisvärda produktermed hög kvalitet och europeisk industristandard och fokuserar på innovation och skräddarsydda lösningar. Med snabbt och effektivt projektutförande skapar vi lönsamma och hållbara investeringar för våra kunder.

Genom innovativa lösningar och inriktning på storskaliga industriprojekt strävar vi efter att minska växthusgasutsläpp och maximera lönsamheten. Med en stark närvaro i Europa och Japan och förmågan att snabbt anpassa oss till marknadens behov, siktar vi mot att bli marknadsledande inom vår bransch.

Metacon har sitt huvudkontor i Uppsala med verksamhet i fem länder. Metacons aktie handlas på Nasdaq First North Stockholm och vårt huvudsakliga marknadsfokus är Europa. Vi arbetar dedikerat för att stödja våra kunder i deras övergång till utsläppsfria verksamheter och spelar en avgörande roll i att skapa en utsläppsfri och mer hållbar värld.

Huvudkontor
Stationsgatan 12
753 40 Uppsala
018-122 200
info@metacon.com