Delårsrapport Q3

Januari – September 2026

Innehåll

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

Förbättrat kassaflöde och lönsamhet

Juli-September 2026

- Nettoomsättning uppgick till 1 037 (584) MSEK och motsvarar en tillväxt om 77,6 (19,2) %. Organisk tillväxt uppgick till 1,7 (6,6) %.
- Justerad EBITDA uppgick till 84 (37) MSEK och motsvarar en marginal om 8,1 (6,3) %.
- Periodens resultat uppgick till -23 (-101) MSEK, vilket genererar ett resultat per aktie efter utspädning om –0,56 (-2,58) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 34 (-25) MSEK med en kassakonvertering om 77,4 (40,5) %.

Januari-September 2026

- Nettoomsättning uppgick till 2 415 (1 662) MSEK och motsvarar en tillväxt om 45,3 (15,3) %. Organisk tillväxt uppgick till 6,0 (-4,0) %.
- Justerad EBITDA uppgick till 199 (116) MSEK och motsvarar en marginal om 8,2 (7,0)%.
- Periodens resultat uppgick till -101 (-267) MSEK, vilket genererar ett resultat per aktie efter utspädning om –2,48 (-6,90) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 27 (-36) MSEK med en kassakonvertering om 67,8 (42,2) %.
- Justerat för den egetkapitalreglerade aktierelaterade och icke-verksamhetspåverkande ersättningen, som är hänförlig till återinvesterande säljares fortsatta anställning, uppgår soliditeten till 10,7 (14,7) %.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Avyttring av ett dotterbolag inom affärsområde VVS samt fyra vilande bolag.
- Två fusioner av dotterföretag genomförda.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Två kontrakt signerade avseende tidig entreprenörsinvolvering för datacenter

Finansiell översikt

	Jul-Sep		Jan-Sep		Helår
Nyckeltal, MSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettoomsättning	1 037	584	2 415	1 662	2 320
Total tillväxt, %	77,6	19,2	45,3	15,3	16,1
varav organisk, %	*1,7*	*6,6*	*6,0*	*-4,0*	*1,2*
EBITDA	65	2	138	47	39
EBITDA-marginal, %	6,3	0,3	5,7	2,8	1,7
Justerad EBITDA	84	37	199	116	130
Justerad EBITDA-marginal, %	8,1	6,3	8,2	7,0	5,6
Rörelseresultat	41	-63	40	-55	-122
Rörelsemarginal, %	4,0	-10,8	1,7	-3,3	-5,3
Periodens resultat	-23	-101	-101	-267	-314
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34	-25	27	-36	44
Soliditet, %	3,2	7,6	3,2	7,6	4,3
Justerad soliditet, %	10,7	14,7	10,7	14,7	12,5
Orderstock	1 692	1 249	1 692	1 249	1 253
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,56	-2,58	-2,48	-6,90	-8,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,56	-2,58	-2,48	-6,90	-8,02
Genomsnittligt antal anställda	914	985	952	994	1 003

Organisk tillväxt, %

1,7

Justerad EBITDA-marginal, %

8,1

Genomsnittligt antal anställda

914

VD-ord

Det tredje kvartalet blev en stark period för Sparc Group, med hög aktivitet i våra större projekt. Nettoomsättningen ökade med 77,6 procent vilket drevs framför allt av Infra, med bidrag från förvärven under 2025 och ökade volymer i Tydal-projektet. Den organiska tillväxten är fortsatt positiv och uppgick till 1,7 procent och påverkat av större projektavslut i jämförelseperioden. I Q4 kommer den organiska tillväxten öka markant när våra stora projekt kommer tillgodoräknas i beräkningen.

Tillväxten följs även av ett förbättrat resultat. Bakom resultatet ligger många goda insatser i våra bolag och ett målmedvetet arbete med att utveckla koncernen. Vi är stolta över framstegen, samtidigt som vi fortsätter arbetet i de verksamheter som ännu inte når önskad lönsamhet.

Fokus på kapitalbindning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 34 MSEK för kvartalet, i en period som vanligtvis är svagare ur ett kassaflödesperspektiv. När projektvolymerna växer ökar också kraven på vår hantering av rörelsekapitalet. Vi arbetar därför nära bolagen med fakturering och uppföljning av kundfordringar och upparbetade intäkter. Att minska kapitalbindningen och stärka koncernens finansiella ställning är fortsatt högt prioriterat.

Hög efterfrågan på datacenter

Orderstocken uppgick vid kvartalets slut till 1 692 MSEK, vilket är en minskning mot föregående kvartal i takt med att volymerna i våra större projekt arbetades upp. Samtidigt ser vi fortsatt hög aktivitet inom kritisk infrastruktur, där datacenter är en viktig drivkraft och där flera dialoger om större projekt pågår. Vi arbetar idag med beställare i tidig entreprenörsinvolvering för datacenter utveckling och förväntas bidra positivt till orderstocken i Q4. Erfarenheten från Tydal och vår samlade kompetens stärker vår position i dessa dialoger, där vi fokuserar på rätt förutsättningar för lönsamma affärer och ett bra genomförande.

Arbetet med att förenkla koncernstrukturen fortsätter inom Sparc 2.0. Under kvartalet avyttrade vi en verksamhet inom VVS och genomförde två fusioner av dotterbolag. Efter kvartalets utgång har fusionsarbetet fortsatt för att skapa en tydligare struktur och ge våra bolag bättre förutsättningar att samarbeta och använda koncernens samlade kompetens i kundernas projekt.

Vi går in i årets sista kvartal med energi och respekt för uppgiften. Vår första prioritet är att leverera väl i projekten och omsätta den högre aktiviteten i uthållig lönsamhet och kassaflöde. Våra entreprenörers och medarbetares engagemang är avgörande för det arbetet. Tillsammans fortsätter vi att utveckla Sparc Group med fokus på kunderna och ett nära samarbete mellan bolagen.



Erik Björklund
Grundare & VD

Koncernens utveckling

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

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

Marknaden

Årets utveckling visar på en tydligt mer aktiv marknaden jämfört mot ett svagare 2025, med ökad investeringsvilja och fler projektstarter. Framtidsutsikterna är betydligt mer positiva inom samtliga affärsområden och vi ser ökat förtroende hos våra kunder som förväntas bidra till positiv utveckling för kommande perioder.

Nuvarande projekt avseende AI Data Center i Norge fortlöper enligt plan och visar koncernens kapacitet inom kritisk IT infrastruktur. Den erfarenhet och kompetensen inom utveckling av datacenter börjar generera ökade förfrågningar som kommer medföra liknande projekt i den nordiska marknaden kommande år.

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

Nettoomsättning Jul-Sep 2026

Nettoomsättning för kvartalet uppgick till 1 037 (584) MSEK, en ökning om 77,6 %. Den organiska tillväxten uppgick till 1,7 (6,6) %.

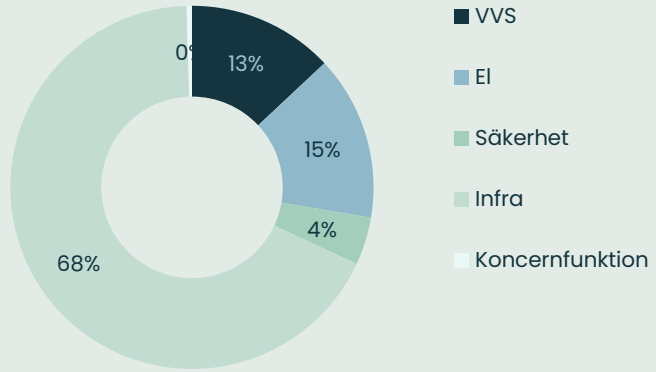
Kvartalet visar en stark omsättningsökning som drivs av materialtunga projekt samt förbättrad beläggning. Den totala tillväxten påverkas främst av förvärv genomförda under 2025. Den låga organiska tillväxten är påverkat av enskilda större projektavslut i jämförelseperioden vilket drev upp omsättningen.

Nettoomsättning Jan-Sep 2026

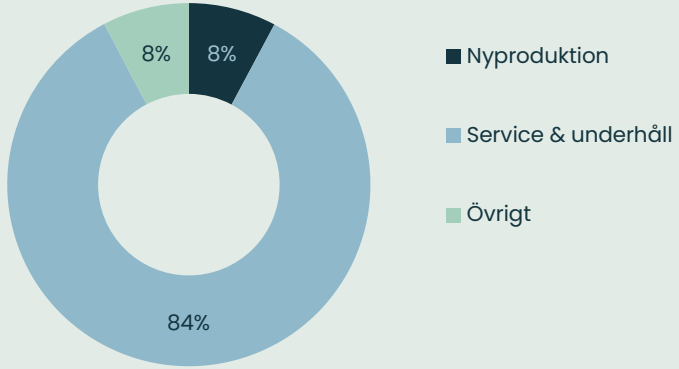
Nettoomsättning uppgick till 2 415 (1 662) MSEK, en ökning om 45,3 %. Den organiska tillväxten uppgick till 6,0 (-4,0) %.

Delårsperioden januari – september 2026 visar en god organiskt tillväxt i samtliga affärsområden samt god utveckling i de förvärv som genomfördes under 2025 vilket medför en väsentlig omsättningsökning.

Nettoomsättning fördelat per affärsområde Juli-September 2026



Nettoomsättning fördelat per kategori Juli-September 2026



Resultat Jul-Sep 2026

EBITDA för kvartalet uppgick till 65 (2) MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 6,3 (0,3) %. Justerad EBITDA uppgick till 84 (37) MSEK vilket motsvarar en marginal om 8,1 (6,3) %. Jämförelsestörande poster som exkluderas avser väsentligen aktierelaterad ersättning om -14 (-13) MSEK och realisationsresultat om -5 (-21) MSEK från avyttring av dotterbolag.

Lönsamheten har utvecklats positivt med starkt projektutförande, högre beläggning och bättre urval av lönsamma projekt. Ytterligare visar genomförda avyttringar, aktiviteter och åtgärder önskad effekt på koncernens lönsamhet. Kvartalet påverkades av större materialinköp med lågt påslag vilket driver ner marginalen men har positiv effekt på resultat och kassaflöde.

Rörelseresultatet uppgick till 41 (-64) MSEK vilket motsvarar en marginal om 4,0 (-11,0) %. Minskning från EBITDA består främst av avskrivning av nyttjanderättstillgångar om 19 (16) MSEK och nedskrivning av goodwill om - (45) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -53 (-37) MSEK, varav förändring av verkligt värde av villkorade köpeskillingar uppgick till -8 (-6) MSEK och räntekostnader på externa lån uppgick till -28 (-27) MSEK.

Skatt uppgick till -11 (-1) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om -91,7 (-1,0) %. Perioden inkluderar en nedskrivning av redovisat uppskjuten skattefordran om 10 MSEK. Periodens resultat uppgick till -23 (-101) MSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om –0,56 (-2,58) SEK och efter utspädning –0,56 (-2,58) SEK.

Resultat Jan-Sep 2026

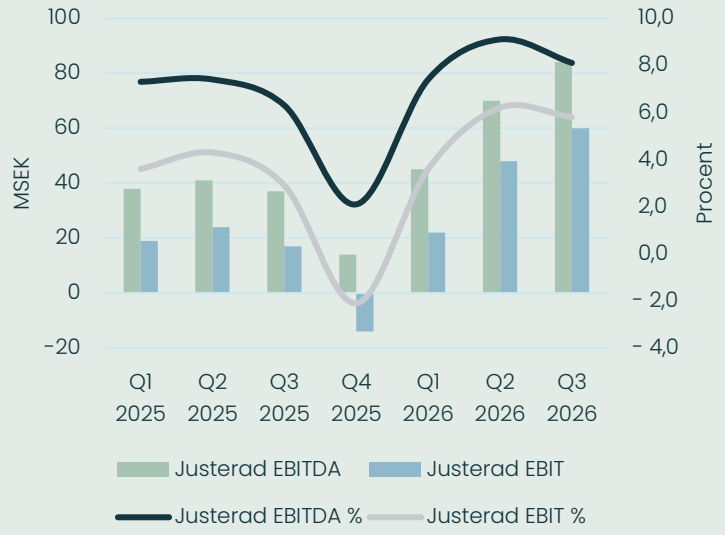
EBITDA uppgick till 138 (47) MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 5,7 (2,8) %. Justerad EBITDA uppgick till 199 (116) MSEK vilket motsvarar en marginal om 8,2 (7,0) %. Jämförelsestörande poster som exkluderas avser väsentligen aktierelaterad ersättning om -42 (-35) MSEK och realisationsresultat om -18 (-30) MSEK från avyttring av dotterbolag.

Den justerade EBITDA marginalen visar på en positiv utveckling efter ett utmanande 2025. Utvecklingen drivs av ökad beläggning och materialförsäljning samt fler projektstarter i flertalet verksamheter. Genomförda avyttringar av olönsamma enheter medför förbättrade marginaler framgent men som har påverkat koncernens resultat i form av avyttringskostnader. Det finns enheter som underpresterar mot vår förväntan vilket är ett fortsatt fokusområde för att ytterligare ökad koncernens lönsamhet.

Rörelseresultatet uppgick till 40 (-55) MSEK vilket motsvarar en marginal om 1,7 (-3,3) %. Minskning från EBITDA består främst av nedskrivning av goodwill om 29 (45) MSEK och avskrivning av nyttjanderättstillgångar om 52 (47) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -133 (-248) MSEK, varav förändring av verkligt värde av villkorade köpeskillingar uppgick till -7 (-10) MSEK och räntekostnader på externa lån uppgick till -79 (-195) MSEK. Under 2025 refinansierades tidigare finansieringsstruktur vilket medförde en väsentlig finansiell kostnad.

Skatt uppgick till -8 (36) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om -8,6 (11,9) %. Periodens resultat uppgick till -101 (-267) MSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om –2,48 (-6,90) SEK och efter utspädning –2,48 (-6,90) SEK.



Kassaflöde Jul-Sep 2026

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 34 (-25) MSEK, varav förändringen av rörelsekapital motsvarar -18 (-17) MSEK. Det tredje kvartalet visar en positivt kassaflöde i en period som präglas av semester och generellt lägre kassagenerering. Det är delvis drivet av en återhämtning av ett svagare rörelsekapital från första halvåret samtidigt som koncernens större projekt binder upp kapital som förväntas generera ökat kassaflöde i årets sista kvartal.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -33 (-31) MSEK, varav regleringar hänförligt till förvärv av dotterbolag uppgick till -34 (-26) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 10 (9) MSEK, varav nettoförändring av lån uppgick till -1 (-3) MSEK och amortering av leasingskuld -20 (-17) MSEK.

Kassaflöde Jan-Sep 2026

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 27 (-36) MSEK, varav förändringen av rörelsekapital motsvarar -70 (-58) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -34 (-105) MSEK, varav regleringar hänförligt till förvärv av dotterbolag uppgick till -43 (-97) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -23 (138) MSEK, varav nettoförändring av lån uppgick till 2 (240) MSEK och amortering av leasingskuld -56 (-50) MSEK.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av rapportperioden uppgick till 1 692 (1 249) MSEK, en ökning med 35 %. Under första kvartalet ingick koncernen avtal med Tydal Data Center AS som ökade orderstocken med 1 200 MSEK. Under året har upparbetning i projektet reducerat orderstocken. Det pågår dialoger med beställare om likartade projekt vilket förväntas bidra positivt till orderstocken i Q4.

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

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 72 (149) MSEK vilket motsvarar en soliditet om 3,2 (7,6) %. Justerat för den egetkapitalreglerade aktierelaterade och icke-verksamhets påverkande ersättningen, som är hänförlig till återinvesterande säljares fortsatta anställning, uppgår soliditeten till 10,7 (14,7) %. Utestående kundfordringar uppgick till 282 (301) MSEK och upparbetade intäkter till 465 (155) MSEK. Likvida medel uppgick till 69 (16) MSEK. Räntebärande skulder uppgick till 1 288 (1 276), varav obligationslånet motsvarar 1 083 (1 079) MSEK och leasingskulder 113 (146) MSEK.

Koncernens beviljade kreditram uppgick vid periodens utgång till 150 (150) MSEK och 80 (30) MSEK var utnyttjad varav - (-) MSEK i form av bankgarantier.

Investeringar och av- och nedskrivningar

Kassaflödeseffekt av rörelseförvärv uppgick i delårsperioden januari – september 2026 till -43 (-97) MSEK varav - (44) MSEK avser förvärvade likvida medel och -43 (-19) MSEK i reglerade villkorade köpeskillingar.

Kassaflödeseffekt av nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick i delårsperioden januari – september 2026 till 5 (-8) MSEK.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 5 (2) MSEK. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 64 (54) MSEK, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar uppgick till 52 (47) MSEK.

Nedskrivning av goodwill uppgick till 29 (45) MSEK varav 19 (-) MSEK tillhör affärsområde Säkerhet, 5 (-) MSEK VVS, 5 (34) MSEK EL och – (11) MSEK koncernfunktionen. Dessa nedskrivningar är hänförliga till enheter som underpresterat mot förväntan.

Medarbetare

Under kvartalet hade koncernen i genomsnitt 914 (985) medarbetare.

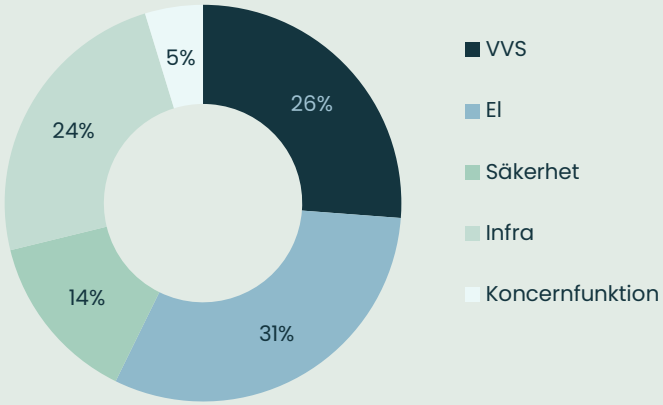
Koncernen har utvecklat en egen plattform för medarbetarundersökningar – ELSA. Plattformen mäter engagemang, ledarskap, samarbete och arbetsmiljö och har implementerats i samtliga bolag under 2025. Genom ELSA får koncernen en mer anpassad och regelbunden uppföljning av medarbetarnas välmående och arbetsmiljö,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

Säsongsvariationer

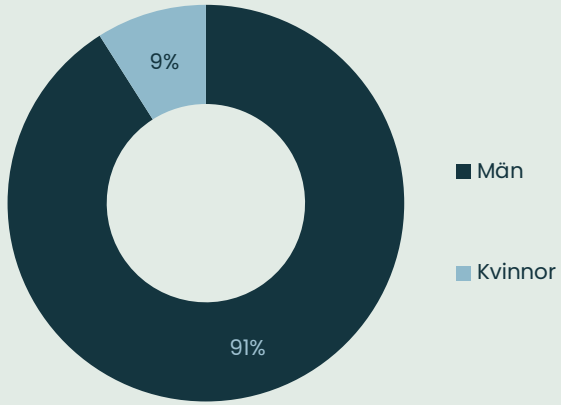
Sparcs verksamhet och installationsbranschen generellt är till viss del påverkad av säsongsvariationer som råder inom byggnadsindustrin, främst beroende på semesteruttag och kalendereffekt av helgdagar.

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

Medarbetare per verksamhetsområde



Könsfördelning i koncernen





Hållbarhet

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

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

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Den centraliserade delen av den hybrida modellen har för avsikt att nyttja den förvaltning som byggts upp i moderbolaget och optimera de synergier och skalfördelar som följer med det.

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

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

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

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 19 (17) MSEK i kvartalet, varav 19 (17) MSEK avsåg koncerninterna intäkter. Omsättningen bestod främst av kostnader som fakturerats från moderbolaget till dotterbolagen.

Resultatet efter finansiella poster för kvartalet uppgick till -36 (-26) MSEK och periodens resultat uppgick till -51 (-31) MSEK.

Moderbolagets externa finansiering bestod av ett obligationslån om 1 083 (1 079) MSEK och checkräkningskredit om 80 (30) MSEK vid periodens utgång.



Affärsområde VVS

Marknaden

Affärsområdet ser fortfarande geografiska skillnader. Mälardalen sticker ut positivt och Småland har haft en ökad orderingång med en affärsmix som ser bra ut framgent. Västra Götaland har varit mer utmanande och flera bolag färre projektstarter och lägre beläggning.

Utmaningen som vi står inför under hösten är att lyckas rekrytera medarbetare med rätt kompetens. Då efterfrågan och orderstock växer, behöver vi vidareutveckla verksamheterna för att kunna erbjuda så starkt erbjudande som möjligt som både leverantör och arbetsgivare.

Affärsområdet har i stort ett mycket högt förtroende hos våra kunder. Möjligheten med lojala och återkommande nöjda kunder skapar fortsatt trygghet och nya affärer vilket ger affärsområdet en stabil och lönsam verksamhet.

Nettoomsättning Jul-Sep 2026

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 135 (161) MSEK, en minskning med -16,0 (-4,3) %. Den organiska tillväxten uppgick till -11,3 (-8,2) %.

Den negativa organiska tillväxten härleds till ett av affärsområdets största bolag, som hade flertalet projektavslut i jämförelseperioden.

Resultatet Jul-Sep 2026

Justerad EBITDA uppgick till 14 (19) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 10,6 (11,7) %.

Affärsområdet har påverkats av en pressad marknad på västkusten där det pågår ett omtag för att lyfta verksamheterna och få förutsättningarna att bli mer affärsmässiga och lönsamma.

Nettoomsättning Jan-Sep 2026

Nettoomsättningen uppgick till 497 (500) MSEK, en minskning med -0,6 (-0,2) %. Den organiska tillväxten uppgick till 3,4 (-6,8) %.

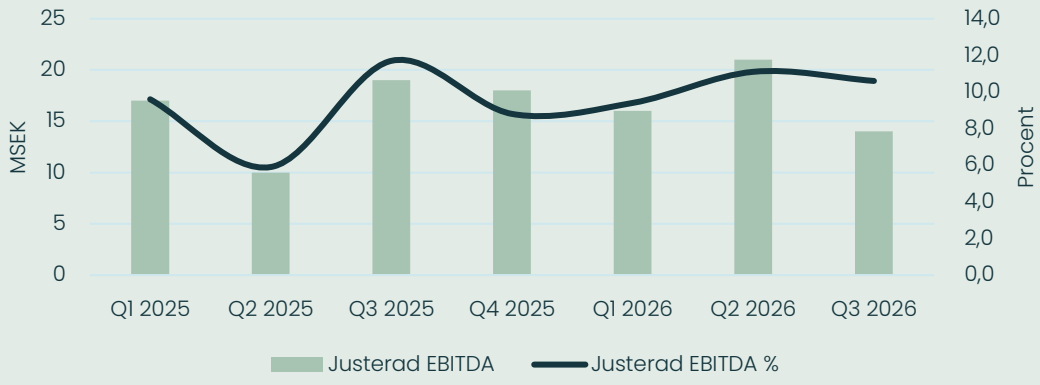
Affärsområdet har under året avyttrat ett dotterbolag som medför en minskad omsättning. Den organiska tillväxten drivs av en starkare marknad och ökad aktivitet i projekten.

Resultatet Jan-Sep 2026

Justerad EBITDA uppgick till 51 (45) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 10,4 (9,0) %.

Affärsområdet fortsätter utvecklas positivt och får effekt av de åtgärder som påbörjades under Q1, samtidigt som marknaden fortsätter successivt att förbättras.

	Jul-Sep		Jan-Sep		Helår
Finansiell översikt, MSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettoomsättning	135	161	497	500	706
Total tillväxt, %	-16,0	-4,3	-0,6	-0,2	5,1
varav organisk tillväxt, %	*-11,3*	*-8,2*	*3,4*	*-6,8*	*0,3*
Justerad EBITDA	14	19	51	45	63
Justerat EBITDA-marginal, %	10,6	11,7	10,4	9,0	8,8
Rörelseresultat	8	10	26	10	7
Rörelsemarginal, %	6,1	6,2	5,1	2,0	1,0
Orderstock	140	255	140	255	254
Genomsnittligt antal anställda	245	273	249	273	275



Affärsområde El

Marknaden

Kvartalet ser en förbättring i marginaler och en positiv utveckling inom flertalet verksamheter med en ökning av serviceprojekt samt entreprenadprojekten håller sig på en stadig nivå.

Fortsatt förbättrad marknad på flertal orter, om än i försiktig takt, och förväntas fortsätta utvecklas positivt med en stark försäljning och en orderstock som visar på en återhämtningsfas inom installationsbranschen vilket även gäller affärsområdet.

Marginalerna har förbättrats i majoriteten av verksamheterna under det tredje kvartalet och visar på en tydlig trend mot vart vi var för 12 månader sedan. Dock finns fortsatt utmaningar med marginaler som understiger acceptabla nivåer för ett fåtal. Det pågår fortsatta aktiviteter och ändringsarbeten för att stärka verksamheterna.

Nettoomsättning Jul-Sep 2026

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 152 (191) MSEK, en minskning med -20,1 (37,2) %. Den organiska tillväxten uppgick till 6,2 (24,6) %.

Kvartalet visar på en positiv organisk tillväxt till följd av god projektutförande och försäljning under semesterperioden. Den minskade omsättningen förklaras av flertalet större avyttringar inom affärsområdet.

Resultatet Jul-Sep 2026

Justerad EBITDA uppgick till 9 (3) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 6,0 (1,4) %.

Lönsamheten fortsätter att förbättrats till följd av förbättrad beläggningsgrad och projektstyrning som ger en förbättrad lönsamhet. Det finns fortsatt enheter som underpresterar, vilket är ett fortsatt fokusområde för affärsområdet för att ytterligare höja lönsamheten.

Nettoomsättning Jan-Sep 2026

Nettoomsättningen uppgick till 446 (497) MSEK, en minskning med –10,2 (10,2) %. Den organiska tillväxten uppgick till 2,7 (-1,0) %.

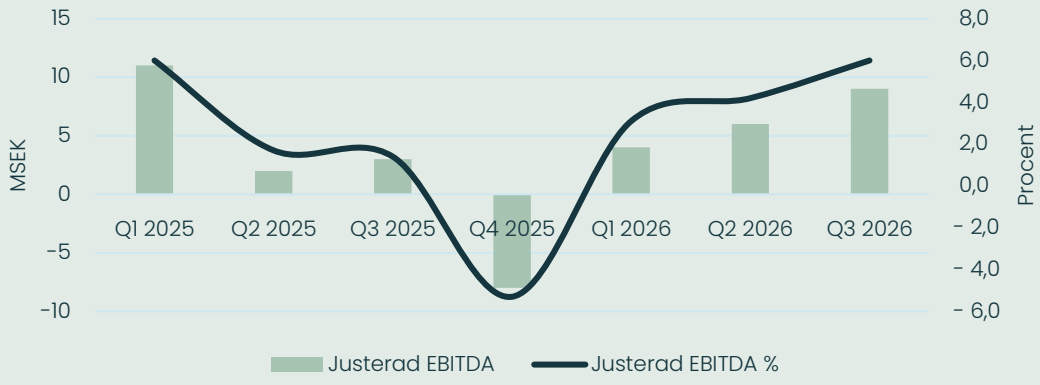
Affärsområdet har avyttrat ett större bolag under Q2 2026 samt ett Q3 2025 som medför den negativa tillväxten. Den förbättrade organiska tillväxten drivs av ökad försäljning och bättre sortering av projekt.

Resultatet Jan-Sep 2026

Justerad EBITDA uppgick till 20 (16) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 4,4 (3,2) %.

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

	Jul-Sep		Jan-Sep		Helår
Finansiell översikt, MSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettoomsättning	152	191	446	497	647
Total tillväxt, %	-20,1	37,2	-10,2	10,2	3,3
varav organisk tillväxt, %	*6,2*	*24,6*	*2,7*	*-1,0*	*-2,6*
Justerad EBITDA	9	3	20	16	8
Justerat EBITDA-marginal, %	6,0	1,4	4,4	3,2	1,2
Rörelseresultat	2	-67	-6	-67	-64
Rörelsemarginal, %	1,4	-35,0	-1,3	-13,5	-9,6
Orderstock	426	336	426	336	314
Genomsnittligt antal anställda	281	325	296	342	343



Affärsområde Säkerhet

Marknaden

Årets tredje kvartal utmärktes av både hög aktivitet och lönsamhet under en sommarperioden. Tidigare arbete med att fokusera på försäljning och rekrytering har bidragit till affärsområdets utveckling och tagit vara på den efterfrågan som finns på marknaden.

Vi ser fortsatt positiva signaler i marknaden där antalet förfrågningar och anbud från både från nya och befintliga kunder ökar. I vissa geografier behöver vi stärka upp säljorganisationen samt ha tätare projektuppföljningar i syfte att fortsätta leverera kvalitet, effektivitet och kundvärde.. Organisationens engagemang, fokus och kunskaper skapar en stabil grund för fortsatt utveckling, leverans och lönsamhet.

Nettoomsättning Jul-Sep 2026

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 44 (50) MSEK, en minskning med -13,0 (6,7) %. Den organiska tillväxten uppgick till 10,5 (5,8) %.

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

Resultatet Jul-Sep 2026

Justerad EBITDA uppgick till 9 (5) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 19,9 (9,5) %.

Kvartalet visar en fortsatt positiv trend i lönsamheten som syns brett inom affärsområdet med hög beläggning och materialförsäljning. Det är ett resultat av omfattande utförda åtgärder, rekryteringar och omstruktureringar inom affärsområdet.

Nettoomsättning Jan-Sep 2026

Nettoomsättningen uppgick till 164 (166) MSEK, en minskning med -1,2 (-1,7) %. Den organiska tillväxten uppgick till 15,1 (-1,9) %.

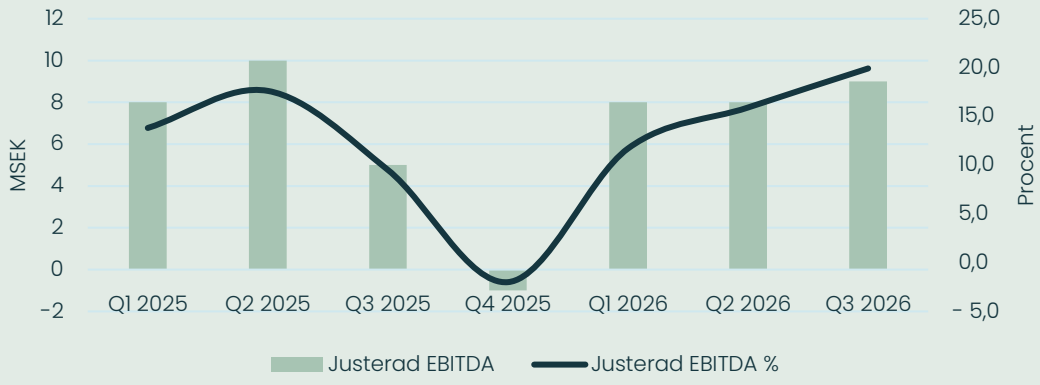
Affärsområdet tillträdde ett mindre rörelseförvärv under 2025 samt avyttrat ett av affärsområdets större enheter under Q1 2026. Den positiva organiska tillväxten fortsätter och drivs av en starkare säljorganisation som bidragit till ökad nyförsäljning och högre beläggning.

Resultatet Jan-Sep 2026

Justerad EBITDA uppgick till 25 (23) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 15,2 (13,8) %.

Lönsamheten har successivt förbättrats efter ett utmanande 2025 som även påverkats av ett bolag som avyttrades under Q1 2026. Med starkare organisationer och kapacitet följer även lönsamheten.

	Jul-Sep		Jan-Sep		Helår
Finansiell översikt, MSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettoomsättning	44	50	164	166	231
Total tillväxt, %	-13,0	6,7	-1,2	-1,7	0,6
varav organisk tillväxt, %	*10,5*	*5,8*	*15,1*	*-1,9*	*-0,3*
Justerad EBITDA	9	5	25	23	22
Justerat EBITDA-marginal, %	19,9	9,5	15,2	13,8	8,9
Rörelseresultat	-1	1	-21	13	8
Rörelsemarginal, %	-2,2	2,6	-12,8	8,0	3,3
Orderstock	37	66	37	66	57
Genomsnittligt antal anställda	109	140	133	144	141



Affärsområde Infra

Marknaden

Tredje kvartalet 2026 är ett rekordkvartal för affärsområdet och vi fortsätter att stärka positionen inom kritisk infrastruktur, järnväg samt kraftinstallation. Tydal datacenter projektet har ett intensivt kvartal med stora materialleveranser och hög resursbeläggning vilket signifikant drivit omsättningen för affärsområdet till rekordnivåer. Övriga delar av affärsområdet går också mycket starkt under kvartalet och där ser vi även att vi kan hålla uppe en mycket god marginal.

Vi ser ljust på marknadsutvecklingen för resten av året och vi ser fortsatt en stor efterfrågan av affärsområdets tjänster. Vi har i stort ett mycket högt förtroende hos våra kunder vilket är helt avgörande för oss. Detta skapar fortsatt trygghet och återkommande affärer vilket ger affärsområdet en löpande mycket stabil och lönsam verksamhet.

Nettoomsättning Jul-Sep 2026

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 701 (185) MSEK, en ökning med 279,3 (41,3) %. Den organiska tillväxten uppgick till 7,3 (8,5) %.

Den markanta ökningen i omsättning är drivet av hög produktivitet ökade beställningar och aktivitet i projekt Tydal. Även underliggande verksamheter utvecklas positivt och visar en stark organisk tillväxt till följd av starkt projektutförande.

Resultatet Jul-Sep 2026

Justerad EBITDA uppgick till 68 (26) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 9,7 (14,2) %.

Lönsamheten är påverkad av större materialinköp med lågt påslag i de större projekten. Materialinköpen är enligt plan och bidrar positivt till resultatet. Den starka resultatutvecklingen är hänförlig till en hög efterfrågan av bolagens tjänster och god aktivitet i verksamheterna.

Nettoomsättning Jan-Sep 2026

Nettoomsättningen uppgick till 1 299 (492) MSEK, en ökning med 163,8 (62,0) %. Den organiska tillväxten uppgick till 9,1 (-5,9) %.

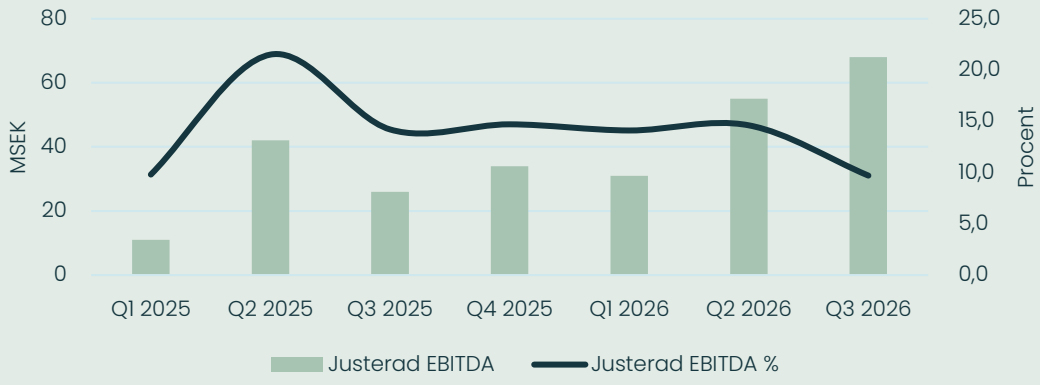
Affärsområdet tillträdde sju rörelseförvärv under 2025 som bidragit till den starka tillväxten. Även den organiska tillväxten utvecklas positivt och drivs av ökade förfrågningar och projekteffektivitet.

Resultatet Jan-Sep 2026

Justerad EBITDA uppgick till 154 (79) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 11,8 (16,1) %.

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

	Jul-Sep		Jan-Sep		Helår
Finansiell översikt, MSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettoomsättning	701	185	1 299	492	725
Total tillväxt, %	279,3	41,3	163,8	62,0	59,9
varav organisk tillväxt, %	*7,3*	*8,5*	*9,1*	*-5,9*	*9,3*
Justerad EBITDA	68	26	154	79	113
Justerat EBITDA-marginal, %	9,7	14,2	11,8	16,1	14,2
Rörelseresultat	51	14	106	52	68
Rörelsemarginal, %	7,3	7,8	8,1	10,5	8,5
Orderstock	1 089	592	1 089	592	628
Genomsnittligt antal anställda	233	204	229	193	203



Koncernens resultaträkning i sammandrag

		Jul-Sep		Jan-Sep		Helår
MSEK	**Not**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettoomsättning	5	1 037	584	2 415	1 662	2 320
Kostnad för produktion		-910	-496	-2 058	-1 363	-1 923
Bruttoresultat		**127**	**88**	**357**	**299**	**397**
Försäljnings- och administrationskostnader		-81	-130	-307	-328	-488
Övrigt		-5	-21	-10	-26	-31
Summa övriga rörelseposter		**-86**	**-151**	**-317**	**-354**	**-519**
Rörelseresultat		**41**	**-63**	**40**	**-55**	**-122**
Finansiella poster		-53	-37	-133	-248	-252
Resultat före skatt		**-12**	**-100**	**-93**	**-303**	**-374**
Skatt		-11	-1	-8	36	60
Periodens resultat		**-23**	**-101**	**-101**	**-267**	**-314**
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-23	-101	-101	-267	-314
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,56	-2,58	-2,48	-6,90	-8,02
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,56	-2,58	-2,48	-6,90	-8,02

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

		Jul-Sep		Jan-Sep		Helår
MSEK	**Not**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Periodens resultat		-23	-101	-101	-267	-314
Omräkningsdifferenser		13	-	26	-	-7
Periodens övriga totalresultat		**13**	**-**	**26**	**-**	**-7**
Periodens totalresultat		**-10**	**-101**	**-75**	**-267**	**-321**
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-10	-101	-75	-267	-321
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 Sep 2026	30 Sep 2025	31 Dec 2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	4	1 089	1 095	1 099
Övriga immateriella anläggningstillgångar		39	26	43
Summa immateriella anläggningstillgångar		**1 128**	**1 121**	**1 142**
Materiella anläggningstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		114	141	144
Övriga materiella anläggningstillgångar		49	64	63
Summa materiella anläggningstillgångar		**163**	**205**	**207**
Uppskjuten skattefordran		54	36	62
Övriga långfristiga fordringar		1	4	3
Summa anläggningstillgångar		**1 346**	**1 366**	**1 414**
Omsättningstillgångar				
Varulager		49	51	48
Kundfordringar		282	301	341
Kontraktstillgångar		465	155	87
Övriga fordringar		45	60	58
Likvida medel		69	16	95
Summa omsättningstillgångar		**910**	**583**	**629**
SUMMA TILLGÅNGAR		**2 256**	**1 949**	**2 043**

MSEK	Not	30 Sep 2026	30 Sep 2025	31 Dec 2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	7	72	149	88
SUMMA EGET KAPITAL		**72**	**149**	**88**
Långfristiga skulder				
Obligationslån		1 083	1 079	-
Leasingskulder		56	81	80
Övriga långfristiga skulder		10	18	51
Summa långfristiga skulder		**1 149**	**1 178**	**131**
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit		80	30	50
Obligationslån		-	-	1 100
Leasingskulder		57	65	66
Leverantörsskulder		576	191	192
Kontraktsskulder		70	46	74
Övriga kortfristiga skulder		252	290	342
Summa kortfristiga skulder		**1 035**	**622**	**1 824**
SUMMA SKULDER		**2 184**	**1 800**	**1 955**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**2 256**	**1 949**	**2 043**

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat ink. Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital 2026-01-01	**1**	**678**	**-7**	**-584**	**88**
Periodens resultat				-101	-101
Periodens övriga totalresultat			26		26
Periodens totalresultat			**26**	**-101**	**-75**
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Nyemission		14			14
Eget kapitalreglerad aktierelaterade ersättningar				45	45
Utgående eget kapital 2026-09-30	**1**	**692**	**19**	**-640**	**72**
Ingående eget kapital 2025-01-01	**1**	**536**	**-**	**-238**	**299**
Periodens resultat				-267	-267
Periodens övriga totalresultat					
Periodens totalresultat				**-267**	**-267**
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Nyemission		134			134
Eget kapitalreglerad aktierelaterade ersättningar				-17	-17
Utgående eget kapital 2025-09-30	**1**	**670**	**-**	**-522**	**149**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

		Jul-Sep		Jan-Sep		Helår
MSEK	**Not**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Löpande verksamheten						
Rörelseresultat		41	-63	40	-55	-122
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		44	97	154	165	246
Finansiella poster		-28	-30	-79	-71	-99
Betald inkomstskatt		-5	-12	-18	-17	-1
Förändringar i rörelsekapital		-18	-17	-70	-58	20
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**34**	**-25**	**27**	**-36**	**44**
Investeringsverksamheten						
Förvärv av verksamheter		-34	-26	-43	-97	-94
Avyttring av verksamhet	4	2	-	4	-	-
Övrigt		-1	-5	5	-8	-13
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-33**	**-31**	**-34**	**-105**	**-107**
Finansieringsverksamheten						
Nyemissioner	7	1	-	1	-	2
Nettoförändringar av lån		-1	-3	2	240	239
Amortering av leasingskuld		-20	-17	-56	-50	-71
Förändring av checkräkningskredit		30	29	30	-52	-31
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**10**	**9**	**-23**	**138**	**139**
Periodens kassaflöde		**11**	**-47**	**-30**	**-3**	**76**
Likvida medel vid periodens början		**55**	**63**	**95**	**19**	**19**
Kursdifferens i likvida medel		*3*	-	*4*	-	-
Likvida medel vid periodens slut		**69**	**16**	**69**	**16**	**95**

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

		Jul-Sep		Jan-Sep		Helår
MSEK	**Not**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettoomsättning		19	17	58	57	66
Rörelsens kostnader		-18	-14	-57	-49	-69
Rörelseresultat		**1**	**3**	**1**	**8**	**-3**
Finansiella poster		-37	-29	-103	-223	-252
Resultat efter finansiella poster		**-36**	**-26**	**-102**	**-215**	**-255**
Erhållna koncernbidrag		-	-	-	-	45
Lämnade koncernbidrag		-	-4	-	-4	-8
Bokslutsdispositioner		**-**	**-4**	**-**	**-4**	**37**
Resultat före skatt		**-36**	**-30**	**-102**	**-219**	**-218**
Skatt		-15	-1	-23	37	60
Periodens resultat		**-51**	**-31**	**-125**	**-182**	**-158**

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

		Jul-Sep		Jan-Sep		Helår
MSEK	**Not**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Periodens resultat		-51	-31	-125	-182	-158
Periodens totalresultat		**-51**	**-31**	**-125**	**-182**	**-158**

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

		30 Sep		31 Dec
MSEK	**Not**	**2026**	**2025**	**2025**
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		1	2	2
Materiella anläggningstillgångar		4	4	4
Andelar i dotterföretag		1 630	1 346	1 630
Uppskjuten skattefordran		42	45	65
Fordringar hos koncernföretag		-	202	-
Summa anläggningstillgångar		**1 677**	**1 599**	**1 701**
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		129	219	131
Övriga fordringar		30	38	55
Kassa och bank		4	-	77
Summa omsättningstillgångar		**163**	**257**	**263**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 840**	**1 856**	**1 964**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		**320**	**335**	**432**
Obligationslån		1 083	1 079	1 100
Checkräkningskredit		80	30	50
Skulder till koncernföretag		339	391	351
Kortfristiga skulder		18	21	31
Summa skulder		**1 520**	**1 521**	**1 532**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 840**	**1 856**	**1 964**

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Not 2 Uppskattningar, bedömningar och rättelse av fel

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

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

Ytterligare har en omklassificering gjorts inom balansräkningen där obligationslånet nettoredovisas med relaterade förutbetalda och upplupna finansieringskostnader i enlighet med effektivräntemetoden. Jämförelsetalen har justerats.

Not 3 Verkligt värde

Samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder är värderade till upplupet anskaffningsvärde, förutom villkorade köpeskillingar som värderas till verkligt värde via resultatet. Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

Villkorad köpeskilling klassificeras som en finansiell skuld där efterföljande ändringar av verkligt värde redovisas via resultaträkningen i finansiella poster enligt Nivå 3. De villkorade köpeskillingarna beräknas baserat på framtida resultatutfall inom förutbestämda intjäningsperiod. Värdering av skulden baseras på prognostiserade utveckling för resterande intjäningsperiod för att utvärderas ett sannolikt utfall.

Värdering av villkorade köpeskillingar baseras på förväntat framtida resultatutfall. Eventuella förändringar i antaganden påverkas i koncernens resultaträkning och möjlig effekt, allt annat lika, framgår i uppställningen till höger.

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

	Jan-Sep
Villkorad köpeskilling, MSEK	**2026**
Ingående balans	167
Rörelseförvärv	-
Utbetalning	-43
Emission	-4
Valutakurseffekt	15
Justering mot resultat	7
Utgående balans	**142**

Känslighetsanalys, MSEK	Ökning	Minskning
Omsättningstillväxt (+/- 5 procentenheter)	-3	+3
Lönsamhet (+/- 2 procentenhets)	-5	+36

Noter

Not 4 Avyttringar

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

Utöver ovan har även fyra vilande holdingbolag avyttrats utan någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Det har skett två fusioner av dotterbolag under delårsperioden januari – september 2026. Fusionerna har inte haft någon påverkan på koncernens räkenskaper.

	Jan-Sep
Avyttring, MSEK	**2026**
Köpeskilling	7
Koncernmässigt värde på avyttrade tillgångar och skulder	
Anläggningstillgångar	2
Omsättningstillgångar	36
Likvida medel	3
Övriga kortfristiga skulder	-16
Summa	**25**
Goodwill	-
Realisationsresultat	**-18**

	Jan-Sep
Kassaflödeseffekt vid avyttring, MSEK	**2026**
Köpeskilling vid avyttring	7
Avyttrade likvida medel	-3
Förändring i koncernens likvida medel vid avyttring	**4**

Noter

Not 5 Intäktsfördelning

Koncernen erbjuder ett brett sortiment av produkter och lösningar inom installationsbranschen. Koncernens intäkter är väsentligen hänförligt till utförande av installation som är bundna till entreprenads- och serviceavtal som intäktsförs över en längre period. En mindre del av intäkterna avser försäljning av enbart material som intäkts förs vid det specifika tillfälle som kontrollen av materialet överförs till kunden.

Koncernen har ett pågående större projekt gentemot Tydal Data Center AS och uppgår till 664 MSEK av nettoomsättningen för delårsperioden januari-september 2026, vilket motsvarar 27,5% av koncernens nettoomsättning. Omsättningen tillhör affärsområde Infra och kategoriseras inom Service & underhåll baserat på att det avser en ombyggnation av befintlig anläggning.

Jul-Sep

	2026				2025			
Intäkter fördelat på kategori, MSEK	Ny-produktion	Service & underhåll	Övrigt	**Total**	Ny-produktion	Service & underhåll	Övrigt	**Total**
VVS	9	123	3	**135**	37	124	-	**161**
El	27	125	-	**152**	25	166	-	**191**
Säkerhet	9	33	2	**44**	2	43	5	**50**
Infra	36	595	70	**701**	26	106	53	**185**
Koncernfunktion	-	-	5	**5**	-	-	-3	**-3**
Summa nettoomsättning	**81**	**876**	**80**	**1 037**	**90**	**439**	**55**	**584**

Jan-Sep

	2026				2025			
Intäkter fördelat på kategori, MSEK	Ny-produktion	Service & underhåll	Övrigt	**Total**	Ny-produktion	Service & underhåll	Övrigt	**Total**
VVS	43	317	137	**497**	70	424	6	**500**
El	94	340	12	**446**	121	375	1	**497**
Säkerhet	33	126	5	**164**	12	149	5	**166**
Infra	108	1 056	135	**1 299**	92	303	97	**492**
Koncernfunktion	-	-	9	**9**	-	-	7	**7**
Summa nettoomsättning	**278**	**1 839**	**298**	**2 415**	**295**	**1 251**	**116**	**1 662**

Noter

Not 6 Segmentsredovisning

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

	Jul-Sep		Jan-Sep		Helår
Nettoomsättning, MSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
VVS	135	161	497	500	706
El	152	191	446	497	647
Säkerhet	44	50	164	166	231
Infra	701	185	1 299	492	725
Koncernfunktion	5	-3	9	7	11
Internförsäljning	29	39	101	120	143
Eliminering	-29	-39	-101	-120	-143
Extern nettoomsättning	**1 037**	**584**	**2 415**	**1 662**	**2 320**
Rörelseresultat, MSEK					
VVS	8	10	26	10	7
El	2	-67	-6	-67	-64
Säkerhet	-1	1	-21	13	8
Infra	51	14	106	52	68
Koncernfunktion	-19	-22	-65	-63	-141
Rörelseresultat	**41**	**-64**	**40**	**-55**	**-122**
Finansiella poster	-53	-37	-133	-248	-252
Resultat före skatt	**-12**	**-101**	**-93**	**-303**	**-374**

Noter

Not 7 Emissioner

Tidpunkt	Transaktion	Ökning av antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
Juni 2026	Nyemission	179 010	40 814 502	3 580	816 290	0,02
Juli 2026	Nyemission	76 907	40 891 409	1 538	817 828	0,02

Not 8 Transaktioner med närstående

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

Kvartalsdata

	2026				2025			
Resultaträkning, MSEK	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q1**	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q1**
Nettoomsättning		1 037	770	608	657	584	556	523
Rörelseresultat		41	22	-23	-68	-63	7	2
Rörelseresultat, %		4,0	2,9	-3,8	-10,4	-10,8	1,3	0,4
Periodens totalresultat		-10	-24	-41	-55	-101	-37	-128
Balansräkning, MSEK								
Goodwill		1 089	1 078	1 087	1 099	1 095	1 011	964
Nyttjanderättstillgångar		114	110	111	144	141	128	131
Övriga anläggningstillgångar		143	159	165	171	130	106	94
Omsättningstillgångar		841	611	510	515	567	531	503
Likvida medel		69	55	27	95	16	63	126
Summa tillgångar		**2 256**	**2 013**	**1 900**	**2 024**	**1 949**	**1 839**	**1 818**
Eget kapital		72	63	62	88	149	170	203
Obligationslån		1 083	1 074	1 071	1 081	1 079	1 077	1 085
Leasingskulder		113	110	113	146	146	132	134
Övriga skulder		988	766	654	709	575	460	396
Summa eget kapital och skulder		**2 256**	**2 013**	**1 900**	**2 024**	**1 949**	**1 839**	**1 818**
Kassaflöde, MSEK								
Från löpande verksamhet		34	43	-49	79	-24	-3	-8
Från investeringsverksamhet		-33	9	-10	-3	-30	-44	-30
Från finansieringsverksamhet		10	-24	-9	3	7	-16	145
Periodens kassaflöde		**11**	**28**	**-68**	**79**	**-47**	**-63**	**107**
Nyckeltal								
Genomsnittligt antal anställda, st		914	905	968	991	985	969	956
Orderstock, MSEK		1 692	2 364	2 582	1 253	1 249	1 244	1 220
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st		40 884 721	40 635 492	40 635 492	40 377 846	39 075 081	38 734 368	38 291 945
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st		40 901 721	40 652 492	40 652 492	40 394 846	39 592 081	39 251 368	38 808 945
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, MSEK		-23	-25	-53	-48	-101	-37	-128
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,56	-0,62	-1,30	-1,19	-2,58	-0,96	-3,34
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,56	-0,62	-1,30	-1,19	-2,58	-0,96	-3,34

Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

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

		2026			2025			
Resultatmått, MSEK	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q1**	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q1**
Nettoomsättning		1 037	770	608	657	584	556	523
Rörelseresultat, EBIT		**41**	**22**	**-23**	**-68**	**-63**	**7**	**2**
EBIT-marginal, %		*4,0*	*2,9*	*-3,8*	*-10,4*	*-10,8*	*1,3*	*0,4*
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar		24	32	42	60	65	17	19
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, EBITDA		**65**	**54**	**19**	**-8**	**2**	**24**	**21**
EBITDA-marginal %		*6,3*	*7,0*	*3,1*	*-1,2*	*0,3*	*4,3*	*4,0*
Jämförelsestörande poster, EBITDA								
Avvecklingskostnader		5	2	11	5	21	3	6
Aktierelaterad ersättning		14	14	14	16	13	12	10
Uppstartskostnader för produktutveckling		-	-	1	1	-	1	1
Övrigt		-	-	-	-	1	1	-
Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar, EBITDA		**84**	**70**	**45**	**14**	**37**	**41**	**38**
Justerad EBITDA-marginal, %		*8,1*	*9,1*	*7,4*	*2,1*	*6,3*	*7,4*	*7,3*
Jämförelsestörande poster, EBIT								
Goodwill nedskrivning		-	10	19	32	45	-	-
Justerat rörelseresultat, EBIT		**60**	**48**	**22**	**-14**	**17**	**24**	**19**
Justerad EBIT-marginal, %		*5,8*	*6,2*	*3,6*	*-2,1*	*2,9*	*4,3*	*3,6*

Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

	2026				2025			
Kassakonvertering, MSEK	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q1**	**Q4**	**Q3**	**Q2**	**Q1**
Justerad EBITDA		84	70	45	14	37	41	38
Förändring av rörelsekapital		-18	8	-59	78	-17	-4	-37
Nettoinvestering av anläggningstillgångar		-1	7	-1	-3	-5	-3	-1
Operativt kassaflöde		**65**	**85**	**-15**	**89**	**15**	**34**	**-**
Kassakonvertering, %		**77,4**	**121,4**	**-33,3**	**635,7**	**40,5**	**82,9**	**-**
Soliditet, MSEK								
Eget kapital		72	63	62	88	149	170	203
Totala tillgångar		2 256	2 013	1 900	2 024	1 949	1 839	1 818
Soliditet, %		**3,2**	**3,1**	**3,3**	**4,3**	**7,6**	**9,2**	**11,2**
Återföring av eget kapitalreglerad aktierelaterade ersättningar		191	191	191	191	161	152	117
Justerat eget kapital		263	254	253	279	310	322	320
Justerade totala tillgångar		2 447	2 204	2 091	2 215	2 110	1 991	1 935
Justerad soliditet, %		**10,7**	**11,5**	**12,1**	**12,6**	**14,7**	**16,2**	**16,5**

Definitioner

Nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttoresultat	Nettoomsättning minskat med kostnader för sålda varor	Visar effektivitet i Sparcs verksamhet och tillsammans med EBITDA ger en helhetsbild av den löpande vinstgenereringen och kostnadsbilden.
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar.	Nyckeltal är ett användbart mått för att visa det resultat som generas i den löpande verksamheten. Då rörelseresultat belastas av avskrivningar på övervärden kopplade till det förvärv som Sparcs genomfört bedömer koncernens ledning att rörelseresultat för avskrivningar (EBITDA) är ett rättvisande mått på koncernens intjäningsförmåga.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	Nyckeltalet visar EBITDA exkluderat för jämförelsestörande poster för att öka jämförbarheten mellan perioder.
Jämförelsestörande poster	Intäkter och kostnader som innebär oregelbundenhet i frekvens eller storlek och därmed ej tillhör den ordinarie verksamheten.	Används för att presentera en justerad EBITDA.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före räntor och liknande resultatposter och skatt.	Sparc anser att rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som generas i den löpande verksamheten.
Soliditet	Eget kapital uttryckt i procent av balansomslutningen.	Soliditet används för att visa hur stor andel av tillgångarna som är finansierade av eget kapital för att utvärdera bolagets fortlevnad.
Justerad soliditet	Soliditet justerat för aktierelaterade ersättningen hänförlig till återinvesterande säljares fortsatta anställning	Nyckeltalet visar soliditet justerat för icke-verksamhetspåverkande redovisningseffekt.
Total tillväxt	Omsättningsökning i koncernen mot motsvarande jämförelseperiod.	Nyckeltalet visar tillväxten i den totala verksamheten inklusive rörelseförvärv.
Organisk tillväxt	Omsättningsökning från verksamhet i bolag som fanns i koncernen under motsvarande jämförelseperiod.	Nyckeltalet visar tillväxten i den befintliga verksamheten rensat för förvärv, avyttringar och valutaeffekter de senaste 12 månaderna.
Kassakonvertering	Operativt kassaflöde i relation till justerad EBITDA.	Nyckeltalet visar i hur effektivt koncernen hanterar löpande investeringar och rörelsekapital
Orderstock	Värdet av återstående ej upparbetade intäkter från pågående och inkomna ordrar, per periodens utgång	Nyckeltalet ger en indikation på säkrade framtida intäkter

Övrig information

Kommande händelser

15 februari 2027
Bokslutskommuniké 2026

Kontakt



Erik Björklund, Grundare & VD
Telefon: +46 70 425 49 37
E-post: erik.bjorklund@sparcgroup.se



Philip Carlson, Finanschef
Telefon: +46 76 721 34 40
E-post: philip.carlson@sparcgroup.se

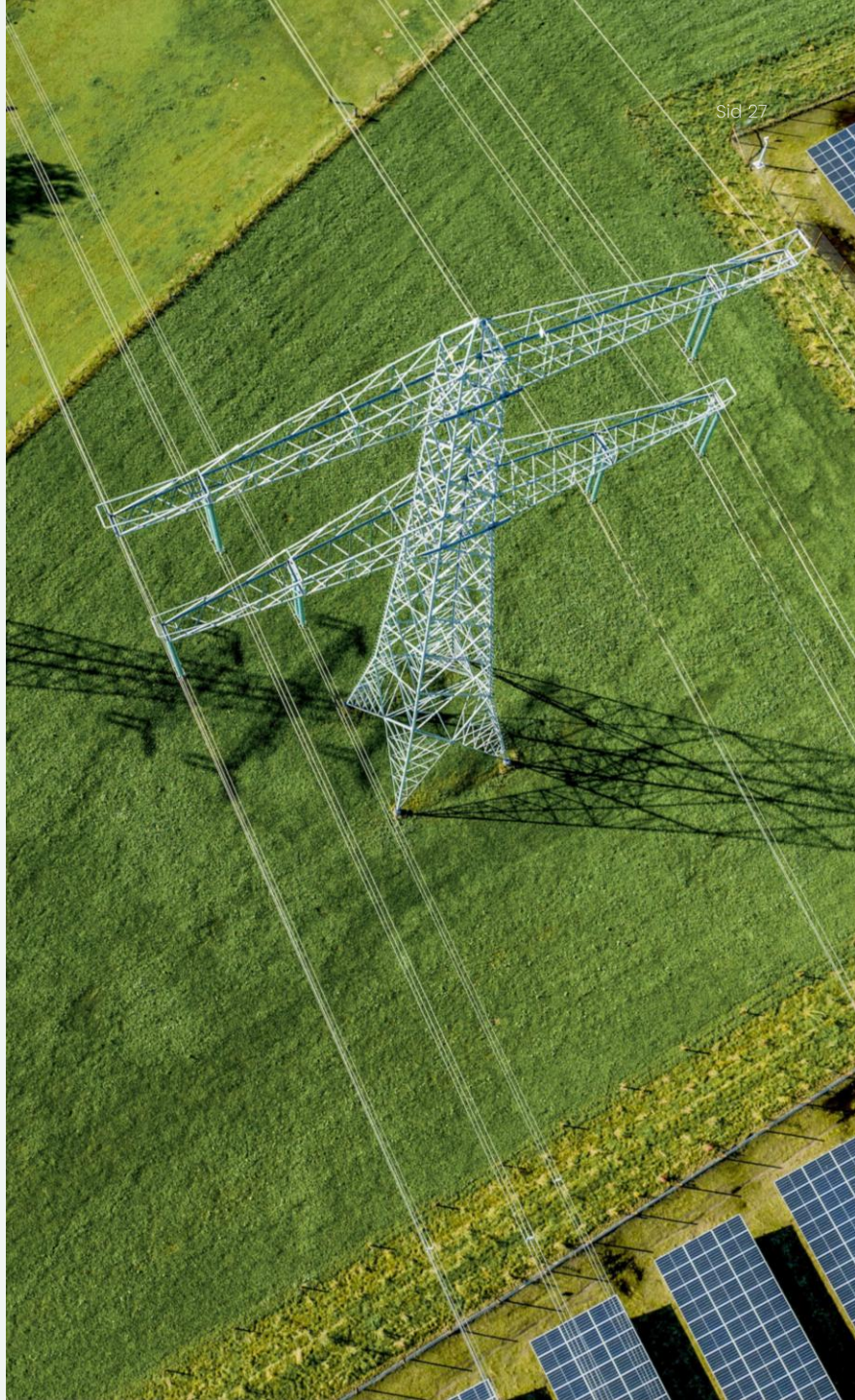
Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står för.

11 november 2026, Göteborg

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Övrigt

Denna delårsrapport är sådan information som Sparc Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 november 2026 kl. 12.30 CET.



Granskningsrapport

Till styrelsen i Sparc Group AB (publ)

Org. nr 559320-0347

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Sparc Group AB (publ) per den 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 11 november 2026

KPMG AB

Fredrik Waern

Auktoriserad revisor