

Delårsrapport

januari – juni 2025



Innehåll

Finansiell översikt	3
VD-ord	4
Koncernens utveckling	5-9
Affärsområdets utveckling	10-13
Finansiella räkningar	14-17
Noter	18-21
Kvartalsdata	22
Alternativa nyckeltal	23-24
Definitioner	25
Övrig information	26

Fortsatt tillväxt och en god orderstock

April–Juni 2025

- Nettoomsättning uppgick till 556 (506) MSEK och motsvarar en tillväxt om 9,9 (60,6) %. Organisk tillväxt uppgick till -5,3 (18,0) %.
- Justerad EBITDA uppgick till 42 (32) MSEK och motsvarar en marginal om 7,6 (6,3) %.
- Resultat efter skatt uppgick till -23 (-12) MSEK, vilket genererar ett resultat per aktie efter utspädning om -0,58 (-0,35) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2 (-32) MSEK med en kassakonvertering på rullande 12 månader om 95,6 (-) %.

Januari–Juni 2025

- Nettoomsättning uppgick till 1 079 (952) MSEK och motsvarar en tillväxt om 13,3 (65,8) %. Organisk tillväxt uppgick till -7,1 (16,6) %.
- Justerad EBITDA uppgick till 80 (77) MSEK och motsvarar en marginal om 7,4 (8,1) %.
- Resultat efter skatt uppgick till -142 (-2) MSEK, vilket genererar ett resultat per aktie efter utspädning om -3,63 (-0,05) kr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -11 (-) MSEK med en kassakonvertering på rullande 12 månader om 95,6 (-) %.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Tillträde av två förvärv, inom affärsområde VVS och Infra.
- Utträtt ett dotterbolag, inom affärsområde VVS.
- Notering av seniora säkerställda obligationer om 1 100 MSEK inom ett ramverk om 1 500 MSEK, på NASDAQ Stockholm.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- Tillträde av två förvärv, inom affärsområde Säkerhet och Infra.

Finansiell översikt

Nyckeltal	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning	556	506	1 079	952	1 998
Total tillväxt, %	9,9	60,6	13,3	65,8	52,3
varav organisk, %	-5,3	18,0	-7,1	16,6	9,7
EBITDA	38	30	69	72	140
EBITDA-marginal, %	6,8	5,9	6,4	7,6	7,0
Justerad EBITDA	42	32	80	77	170
Justerad EBITDA-marginal, %	7,6	6,3	7,4	8,1	8,5
Rörelseresultat	21	17	32	45	65
Rörelsemarginal, %	3,8	3,4	3,0	4,7	3,3
Resultat efter skatt	-23	-12	-142	-2	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2	-32	-11	-	16
Soliditet, %	16,0	25,5	16,0	25,5	23,3
Orderstock	1 244	979	1 244	979	1 092
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,59	-0,35	-3,68	-0,05	-1,45
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,58	-0,35	-3,63	-0,05	-1,43
Genomsnittligt antal anställda	969	891	964	824	907

9,9%

Total tillväxt

7,6%

Justerad EBITDA-marginal

969

Genomsnittligt
antal anställda

VD-ord

Årets andra kvartal visar på en fortsatt utmanande marknad med en försiktig optimism. Marknaden kräver ett fortsatt stort fokus och hårt arbete för att optimera utvecklingen för koncernen. Marknaden indikerar positiva signaler, då vi ser att det räknas på fler projekt. De affärsområden med en svagare lönsamhet får en möjlighet till ökad selektivitet i anbudsarbetet, vilket kommer resultera i fler lönsamma projekt. Den växande orderstocken, som vid utgången av det andra kvartalet 2025 uppgår om 1 244 MSEK, stärker tron om en ljus framtid.

Sedan starten i 2021 har vi arbetat metodiskt med att bygga upp Sparc-modellen. Modellen som bygger på att vi gemensamt med våra företagsledare utvecklar våra helägda dotterbolag i en hybrid miljö. En hybrid miljö med närhet till bolagen tillsammans med stöd från moderbolaget för att utveckla bolagen tillsammans. Vi ser kontinuerligt över de funktioner vi bygger och har byggt upp i moderbolaget för att möta förväntningarna, möjliggöra fortsatt expansion och skapa synergier för nuvarande och kommande bolag. Arbetet med att säkerställa successionsordningen hos dotterbolagen fortsätter med ett aktivt engagemang i att försöka hitta personer med hög kompetens och relevant erfarenhet som kan hjälpa våra dotterbolag till nästa nivå. Det fortgår ett arbete i fusioner av bolag, byggande av kluster och även utvärderingar av bolag med utmaningar. Vi har under kvartalet utträtt ett bolag som inte utvecklats i den riktning vi önskat och agerat för koncernens bästa.

Fortsatt tillväxt och ökad lönsamhet

Kvartalet visar en totalt tillväxt om 9,9%. Tillväxten är hänförlig till de förvärv som genomförts de senaste tolv månaderna. Utvecklingen i den organiska tillväxten speglar marknaden med en negativ förändring om -5,3%. Vi ser dock mer positivt på utvecklingen i det andra kvartalet än tidigare kvartalet då den kan förklaras av enskilda händelser. Vi uppvisar en försiktig ökning i lönsamhet med en justerad EBITDA-marginal för kvartalet om 7,6%, vilket motsvarar en ökning om 1,3% mot föregående år.

Vi är inte nöjda med förbättringen i marginalnivån trots ökning mot föregående år och sekventiellt. Arbetet fortgår i kontinuerlig uppföljning, kostnads kontroll, prissättning och noggrann selektering av projekt. Affärsområden Säkerhet och Infra bidrar till den väsentliga andelen av lönsamheten i koncernen, vilket ligger inom förväntan och speglar vårt fokus framåt i nya förvärv.

Nya förvärv

Under kvartalet har vi genomfört två förvärv inom affärsområde VVS och Infra. Förvärven är båda starka komplement till befintligt utbud. Inom affärsområde Infra pågår ett aktivt arbete i att bygga upp ett kluster inom kraft och järnväg och förvärvet av Hälsinge Elkraft AB passar väl in i det arbetet.

Vi ser ett fortsatt stort intresse av konsolidering inom branschen, vilket skapar en hälsosam konkurrens för oss i dialoger om potentiella förvärv. Vi håller vår linje i att få in bolag som förstår vår modell, vill utvecklas med oss tillsammans med att bolagen har en hög lönsamhet som bidrar till en positiv utveckling för koncernen. Positivt är att flertalet av tips och rekommendationer kommer från medarbetare inom koncernen.

Vi tar hela tiden nästa steg

Att utveckla vår hybridmodell bygger på att identifiera behoven som finns ute hos våra dotterbolag, krav från kunder, leverantörer och myndigheter samt att hantera de krav på oss som koncern i dag och i morgon. Vi väljer och utvärderar löpande vilka funktioner och stöd vi ska bygga för att nå bästa framåtrörelse tillsammans.



Erik Björklund
Grundare & VD

Koncernens utveckling

Sparc Group AB (publ) är en entreprenörsdriven koncern som sedan starten 2021 förvärvar, utvecklar och samordnar bolag för att tillsammans skapa ett helhetserbjudande inom installationsbranschen. Genom våra fyra affärsområden: Infra, Säkerhet, EI och VVS installerar vi för en hållbar framtid.

Marknaden

Det råder en historiskt turbulent tid som omfattas av geopolitiska händelser och påverkar materialpriser, räntor och även den svenska kronan. Det har i sin tur medfört en minskad investeringsvilja inom samtliga kundsegment, främst drabbat är bygg- och fastighetsbranschen som avslutade 2024 med historiskt antal konkurser. Service och underhåll är mer förutsägbar i dess karaktär men ändå påverkats av rådande marknadsläge som inneburit minskad materialförsäljning.

Marknaden visar en större optimism än tidigare och Sverige som land uppvisar starka finanser. De starka makrotrenderna i form av investeringar inom försvar, infrastruktur och hållbar energiomställning gör att vi nu ser positivt på marknaden och att tillväxten väntas ta fart ordentligt under det andra halvåret 2025 med fortsatt tillväxt under 2026 och 2027. Den svenska regeringen har beslutat om flera infrastrukturprojekt under 2025 för de kommande tolv åren. Investeringarna förväntas sammanlagt uppgå till nästan 1 200 miljarder kronor.

Nettoomsättning Apr-Jun 2025

Nettoomsättning för kvartalet uppgick till 556 (506) MSEK, en ökning om 9,9 %. Den organiska tillväxten uppgick till +5,3 %.

Den totala tillväxten är hänförlig till de förvärv som genomförts under de senaste tolv månaderna. Marknaden har under kvartalet varit fortsatt något avvaktande.

Likt det första kvartalet 2025 är flertalet projekt förskjutna in i det tredje och fjärde kvartalet. Den goda orderstocken om 1 244 MSEK visar på en optimistisk bild av det andra halvåret 2025.

Den negativa förändringen i organisk tillväxt kan förklaras med ett fåtal händelser. Justerat för dessa händelser så visar koncernen på en underliggande organisk tillväxt i kvartalet om 1,5%;

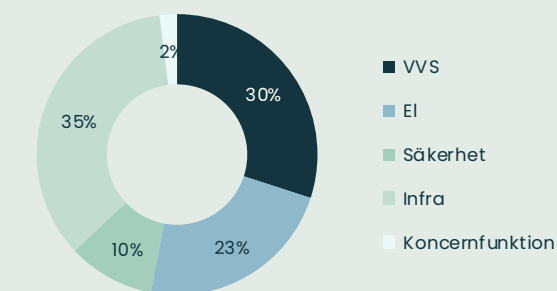
- En större leverans av material under det andra kvartalet 2024 i ett stort projekt, vilket genererade en hög omsättning.
- Ramavtal som blivit förskjutet med ett kvartal (hög aktivitet i början på det tredje kvartalet 2025).
- Lägre efterfrågan på solcellsmarknaden för enskilda bolag inom koncernen, dock med en stabil orderstock vid utgången av kvartalet.

Nettoomsättning Jan-Jun 2025

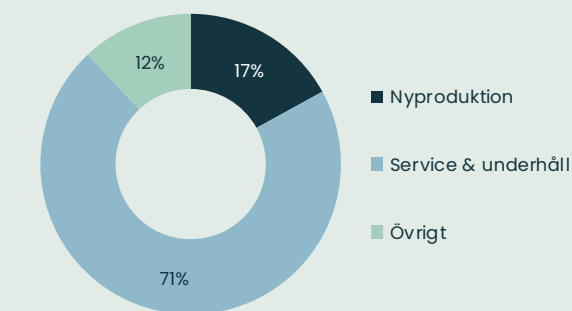
Nettoomsättning för kvartalet uppgick till 1 079 (952) MSEK, en ökning om 13,3 %. Den organiska tillväxten uppgick till +7,1 %.

Koncernen har under delårsperioden adderat fem förvärv och fortsatt expansionen enligt plan. Affärsområdet Infra representerar majoriteten av den ökade tillväxten med en ökning i tillväxt inom affärsområdet med 89,1%. Marknaden har under delårsperioden varit fortsatt något avvaktande. Flertalet projekt har blivit förskjutna in i det tredje och fjärde kvartalet. Den goda orderstocken om 1 244 MSEK visar på en optimistisk bild av det andra halvåret 2025.

Nettoomsättning fördelat per affärsområde Apr-Jun 2025



Nettoomsättning fördelat per kategori Apr-Jun 2025



Resultat Apr-Jun 2025

EBITDA för kvartalet uppgick till 38 (30) MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 6,8 (5,9) %. Justerad EBITDA uppgick till 42 (32) MSEK vilket motsvarar en marginal om 7,6 (6,3) %. Jämförelsestörande poster som exkluderas avser väsentligen realisationsresultat om -3 (-) MSEK från avyttring av dotterbolag.

Ökningen i EBITDA marginalen är hänförligt till väl integrerade förvärv som bidragit till att öka marginalen i koncernen. Förskjutna projektstarter och lägre materialförsäljning är bidragande orsaker till den lägre lönsamheten mot förväntan. De traditionella installations segmenten EI och VVS är de två segment med större utmaningar. De övriga två segment, Infra och Säkerhet, visar på fortsatt hög lönsamhet.

EBIT uppgick till 21 (17) MSEK vilket motsvarar en marginal om 3,8 (3,4) %. Minskning från EBITDA består främst av avskrivning av nyttjanderättstillgångar om 13 (12) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -40 (-26) MSEK, varav värdering av villkorade köpeskillingar uppgick till - (-) MSEK och räntekostnader på externa lån uppgick till -34 (-20) MSEK.

Skatt uppgick till -4 (-3) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om -21,1 (-33,3) %. Periodens resultat uppgick till -23 (-12) MSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -0,59 (-0,35) kr och efter utspädning -0,58 (-0,35) kr. I beaktande av utvecklingen av periodens resultat i relation till samma period föregående år bör det noteras att en ny kapital- och finansieringsstruktur har medfört ett ökat räntenetto i syfte att kunna bidra till den fortsatta expansionsresan

Resultat Jan-Jun 2025

EBITDA för delårsperioden uppgick till 69 (72) MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 6,4 (7,6) %. Justerad EBITDA uppgick till 80 (77) MSEK vilket motsvarar en marginal om 7,4 (8,1) %. Jämförelsestörande poster som exkluderas avser väsentligen realisationsresultat om -9 (-) MSEK från avyttring av dotterbolag.

EBITDA marginalen har präglats av rådande marknadsläge som medfört minskad materialförsäljning samt uppskjutna projektstarter och forceringskostnader i projekten. De traditionella installations segmenten EI och VVS är de två segment med större utmaningar. De övriga två segment, Infra och Säkerhet, visar på fortsatt hög lönsamhet.

EBIT uppgick till 32 (45) MSEK vilket motsvarar en marginal om 3,0 (4,7) %.

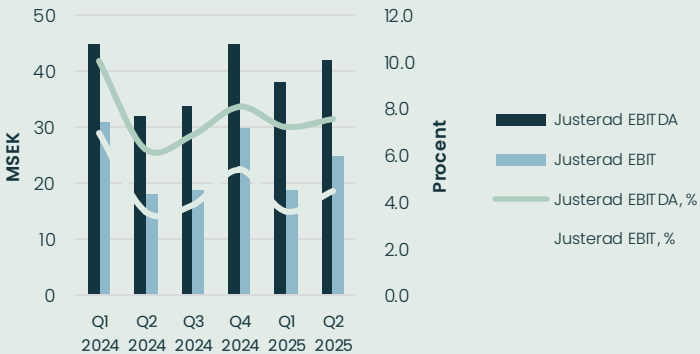
Minskning från EBITDA består främst av avskrivning av nyttjanderättstillgångar om 30 (24) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -211 (-41) MSEK, varav värdering av villkorade köpeskillingar uppgick till -4 (-2) MSEK och räntekostnader på externa lån uppgick till -168 (-39) MSEK.

En väsentlig effekt av räntekostnaden är hänförligt till refinansieringen av tidigare finansieringsstruktur.

Skatt uppgick till 37 (-6) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 20,7 (150,0) %. Periodens resultat uppgick till -142 (-2) MSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -3,68 (-0,05) kr och efter utspädning -3,63 (-0,05) kr. I beaktande av utvecklingen av periodens resultat i relation till samma period föregående år bör det noteras att en ny kapital och finansieringsstruktur har medfört ett ökat räntenetto i syfte att kunna bidra till den fortsatta expansionsresan.

Justerad EBIT & EBITDA per kvartal, MSEK



Kassaflöde Apr–Jun 2025

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2 (-32) MSEK, varav förändringen av rörelsekapital motsvarar -4 (-37) MSEK. Koncernens rörelsekapital varierar över kvartalen, främst beroende på oförutsägbarheten i kund- och leverantörsfakturerings.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -45 (-76) MSEK, varav förvärv av dotterbolag uppgick till -42 (-72) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -16 (38) MSEK, varav nettoförändring av lån uppgick till - (53) MSEK och amortering av leasingsskuld -16 (-15) MSEK.

Kassaflöde Jan–Jun 2025

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -11 (-) MSEK, varav förändringen av rörelsekapital motsvarar -41 (-19) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -74 (-123) MSEK, varav förvärv av dotterbolag uppgick till -71 (-134) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 129 (148) MSEK, varav nettoförändring av lån uppgick till 243 (211) MSEK och amortering av leasingsskuld -33 (-27) MSEK.

Orderstock

Orderstocken vid utgången av rapportperioden uppgick till 1 244 (979) MSEK, en ökning med 27 %. Koncernens intäktskategorier och fokus kring service och underhållsarbeten medför kortare projektider 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. I kvartalet har det inte tecknats några enstaka väsentliga order.

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 323 (406) MSEK vilket motsvarar en soliditet om 16,0 (25,5) %. Utestående kundfordringar uppgick till 263 (277) MSEK och upparbetade intäkter till 185 (96) MSEK. Likvida medel uppgick till 63 (30) MSEK. Räntebärande skulder uppgick till 1 244 (797), varav leasingsskulder motsvarar 132 (115) MSEK. Ökning mot jämförbar period är hänförlig till förändrad finansiering och kapitalstruktur.

Koncernens beviljade kreditram uppgick vid periodens utgång till 150 (100) MSEK varav - (-) MSEK var utnyttjad.

Investeringar och av- och nedskrivningar

Kassaflödeseffekt av rörelseförvärv uppgick till -71 (-134) MSEK varav 27 (59) MSEK avser förvärvade likvida medel och -6 (-14) MSEK i reglerade villkorade köpeskillningar.

Kassaflödeseffekt av nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till -3 (-4) MSEK. Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick i delårsperioden till 1 (-) MSEK. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick i delårsperioden till 34 (27) MSEK, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar uppgick till 30 (24) MSEK. Inga nedskrivningar har skett i perioden.



Medarbetare

Under kvartalet hade koncernen i genomsnitt 969 (891) medarbetare. Ökningen är väsentligen hänförlig till rörelseförvärv.

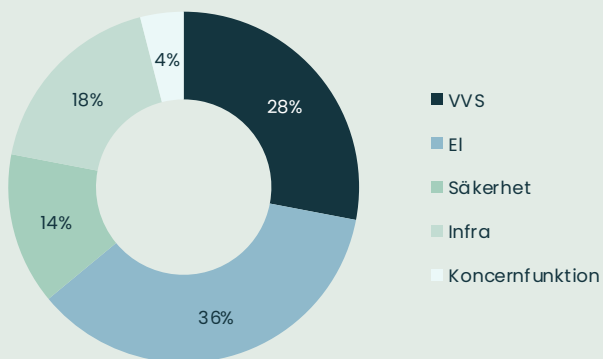
Koncernen har utvecklat en egen plattform för medarbetarundersökningar – ELSA. Plattformen mäter engagemang, ledarskap, samarbete och arbetsmiljö och implementeras i samtliga bolag under 2025. Genom ELSA får koncernen en mer anpassad och regelbunden uppföljning av medarbetarnas välmående och arbetsmiljö,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

Säsongsvariationer

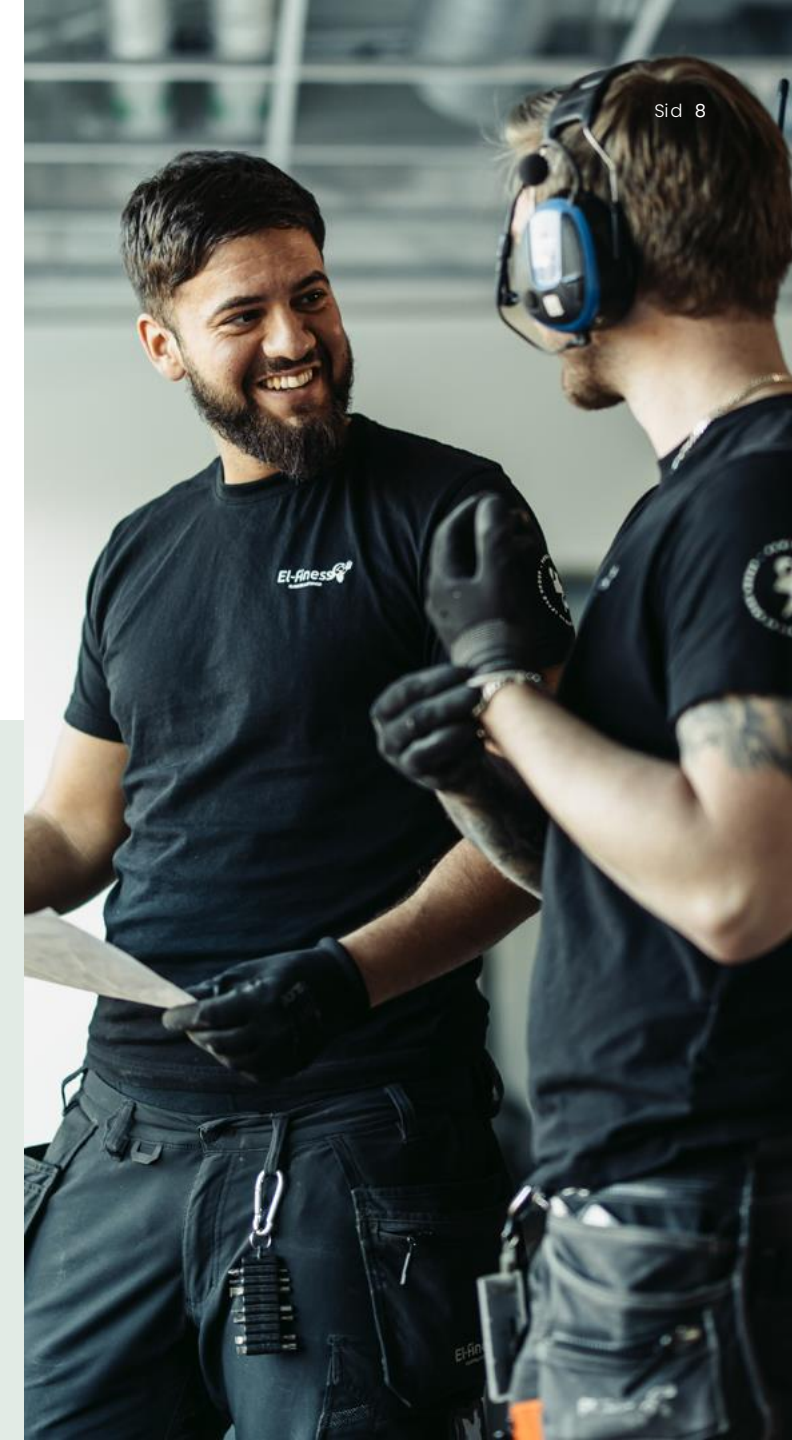
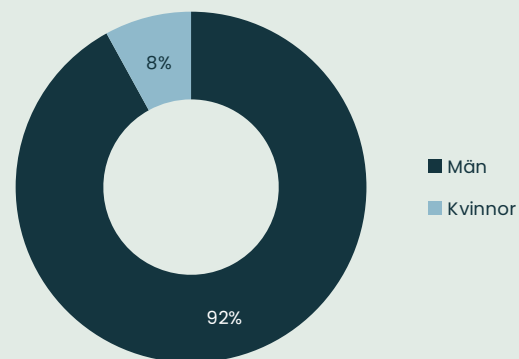
Sparcs verksamhet och installationsbranschen generellt är till viss del påverkad av säsongsvariationer som råder inom byggnadsindustrin, främst beroende på semesteruttag och kalendereffekt av helgdagar.

Under det tredje kvartalet är aktivitetsnivån normalt 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

I en tid där det råder osäkerhet kring kommande förändringar inom hållbarhetslagstiftning och dess omfattning, arbetar Sparc vidare enligt sin hållbarhetsstrategi och förbereder för rapportering i enlighet med CSRD, (Corporate Sustainability Reporting Directive). Som en del av koncernens vision och övertygelse är hållbarhetsarbete med fokus på förbättringar en självklar del av verksamheten. Med erfarenheter från 2024 fortsätter Sparc arbetet med att utveckla och konkretisera sina hållbarhetsmål samt ta fram basår i 2025.

Med utgångspunkt i den dubbla väsentlighetsanalysen fortsatte under första delen av året det interna arbetet så väl som dialogen med koncernens intressenter. Att bidra till en positiv utveckling, med siktet inställt på energieffektiva lösningar, motståndskraftig infrastruktur, socialt säkra och sunda arbetsplatser och ansvarsfullt entreprenörskap, är en förutsättning för Sparc som koncern och utvecklingen av samhället i stort.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Sparc Group verkar huvudsakligen på den svenska 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, Sparc Group AB (publ) 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 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 30 (20) MSEK under kvartalsperioden, varav 30 Mkr (20) avsåg koncerninterna intäkter. Omsättningen bestod främst av kostnader som fakturerats från moderbolaget till dotterbolagen.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -37 (-23) MSEK och resultat för perioden uppgick till -33 (-13) MSEK. Den ökade förlusten är hänförlig till ökade räntekostnader mot bakgrund av ökade räntebärande skulder.

Moderbolagets externa finansiering bestod av ett obligationslån om 1100 (-) MSEK och checkräkningskredit om - (-) MSEK.



Affärsområde VVS

Marknaden

Det andra kvartalet präglas fortsatt av utmaningar till följd av en svag tillväxt i landet, i synnerhet inom nyproduktion och installation. Trots utmaningar har vår strategi med satsning på industri, konverteringar och serviceuppdrag hos såväl privata som offentliga aktörer visat sig vara rätt val med avseende på den växande orderstocken. Under det andra kvartalet har affärsområdets beläggningsgrad legat på en acceptabel nivå, men med mer att önska. Aktiviteten i offertarbetet är på en god nivå, dock är det fortsatt flertalet projekt som är fördröjda och förskjutna i tid. Detta mönster avspeglas oavsett geografiskt område. De geopolitiska svängningarna har i affärsområdet inneburit en betydande fördröjning av ett flertal större projekt, framför allt där tillverkande industri har varit slutkund. Privatmarknaden är fortfarande utmanande trots ett flertal räntesänkningar. Utfallet på det förstärkta ROT-avdraget är på en låg nivå. Det är särskilt tydligt inom segmentet för uppvärmning, vilket verifierats av flertalet större producenter. Generellt sett är privatpersoner restriktiva i sina tankar kring investeringar inom segmentet.

När vi blickar in i årets andra halvår har vi en god orderstock, balans mellan kapacitet, efterfrågan och kompetens. Marknaden visar en större optimism än tidigare och Sverige som land uppvisar starka finanser dock med en svag tillväxt, detta sammantaget ger oss en försiktig men positiv syn på 2025 som helår.

Nettoomsättning Apr–Jun 2025

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 166 (167) MSEK, en minskning med -0,4 (55,2) %. Den organiska tillväxten uppgick till -9,8 (13,5) %. Den negativa organiska tillväxten är fortsatt ett resultat av den utmanande marknaden som bromsat in beställning av nya projekt och tilläggsbeställningar i befintliga projekt.

Jämförande kvartal i 2024 präglades ett färre större avslutade projekt vilket genererade en stark tillväxt under kvartalet. I övrigt är den minskade omsättningen hänförligt till två avyttrade dotterbolag inom affärsområdet.

Resultatet Apr–Jun 2025

Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 10 (19) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 6,0 (11,6) %. Affärsområdet har fortsatt arbetet med omorganiseringar i ett antal enheter med både fusioner och avvecklingar. Det har utförts diverse kostnadsbesparingar för att bemöta en avvaktande marknad och ett dotterbolag inom affärsområdet har avyttrats. Likt det första kvartalet har personalstyrkan i all väsentlighet bibehållits för att möta den goda orderstock som ligger för H2 2025.

Nettoomsättning Jan–Jun 2025

Nettoomsättningen för delårsperioden uppgick till 339 (332) MSEK, en ökning med 1,9 (90,1) %. Den organiska tillväxten uppgick till -9,8 (8,1) %. Den ökade tillväxten kan förklaras av två tillträdde bolag under delårsperioden inom affärsområdet. Den negativa organiska tillväxten är ett resultat av den utmanande marknaden som bromsat in beställning av nya projekt och tilläggsbeställningar i befintliga projekt.

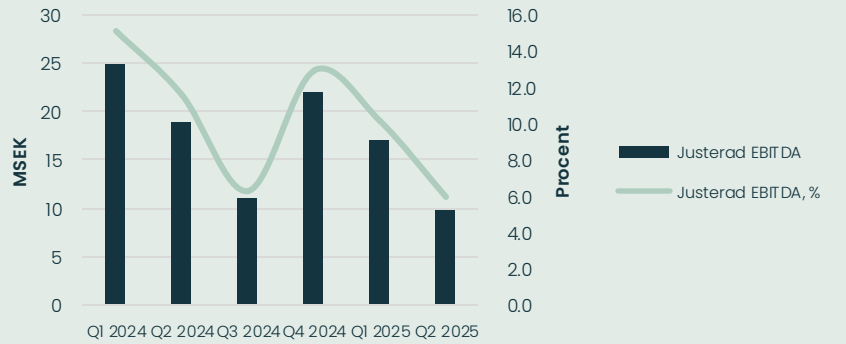
Resultatet Jan–Jun 2025

Justerad EBITDA uppgick till 26 (44) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 7,8 (13,3) %. Affärsområdet har arbetet med omorganiseringar i ett antal enheter med både fusioner och avvecklingar. Det har utförts diverse kostnadsbesparingar för att bemöta en avvaktande marknad och två dotterbolag inom affärsområdet har avyttrats. Sett till de positiva utsikter för kommande kvartal har personalstyrkan i all väsentlighet bibehållits.

Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Apr–Jun 2025	Apr–Jun 2024	Jan–Jun 2025	Jan–Jun 2024	Jan–Dec 2024
Nettoomsättning	166	167	339	332	672
Total tillväxt, %	-0,4	55,2	1,9	90,1	60,0
varav organisk tillväxt, %	-9,8	13,5	-9,8	8,1	-13,6
Justerad EBITDA	10	19	26	44	77
Justerat EBITDA-marginal, %	6,0	11,6	7,8	13,3	11,5
Rörelseresultat	4	16	16	37	52
Rörelsemarginal, %	2,4	9,8	4,8	11,1	7,7
Orderstock	188	107	188	107	233
Genomsnittligt antal anställda	269	256	271	233	260

Justerad EBITDA per kvartal



Affärsområde EI

Marknaden

Det ekonomiska utfallet för det andra kvartalet var svagare än förväntat. Ett tufft marknadsläge som härjat under en tid, en återhållsam nyproduktionsmarknad och forceringskostnader som resulterat i projektnedskrivningar ligger till grund för utfallet.

Trots ett fortsatt utmanande läge med bland annat prispress, ser vi tydliga tecken på återhämtning och vändning på marknaden. Fler projekt är ute på marknaden, vilket möjliggör en ökad selektivitet i anbudsarbetet. Det ligger i linje med affärsområdets tydliga fokus på ökad lönsamhet framför volym.

Arbetet med att stärka lönsamheten, effektivisering och ökad kostnadskontroll löper kontinuerligt. De åtgärder tillsammans med återhämtning i marknaden ger oss en positiv syn på det andra halvåret 2025 i förhållande till de nivåer som visat sig under det första halvåret.

Nettoomsättning Apr–Jun 2025

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 128 (165) MSEK, en minskning med -22,6 (73,8) %. Den organiska tillväxten uppgick till 1,3 (3,6) %.

Trots en utmanande marknad visar kvartalet på en positiv organisk tillväxt. Enskilda bolag ligger till grund för utvecklingen av den organiska tillväxten.

Resultatet Apr–Jun 2025

Justerad EBITDA för kvartalet uppgick till 2 (3) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 1,5 (1,6) %.

Utfallet i kvartalet präglas fortsatt av projektnedskrivningar i projekt under avslutningsfas, bland annat hänförligt till forceringskostnader. Utmaningarna som marknaden visat har även resulterat i färre projekt av önskvärd lönsamhet.

Nettoomsättning Jan–Jun 2025

Nettoomsättningen för delårsperioden uppgick till 306 (312) MSEK, en minskning med -1,8 (71,5) %. Den organiska tillväxten uppgick till -3,4 (4,6) %.

Den negativa organiska tillväxten är ett resultat av den utmanande marknaden bland annat inom solceller tillsammans med enskilda RAM-avtal som blivit förskjutna. Orderstocken är god inför H2 som vilket inger en trygghet i en god organisk tillväxt framgent.

Resultatet Jan–Jun 2025

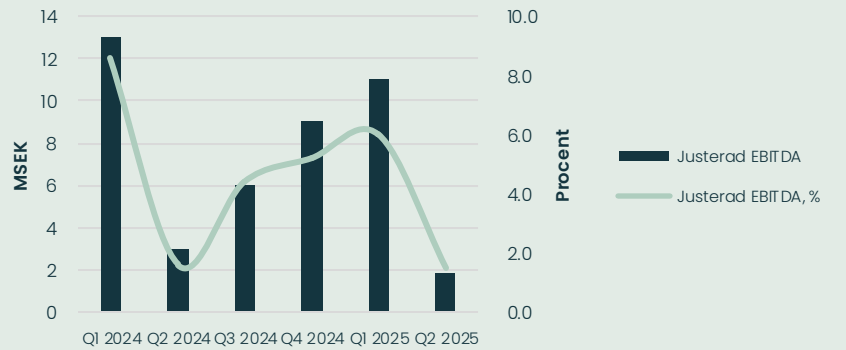
Justerad EBITDA uppgick till 13 (15) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 4,1 (4,9) %.

Den minskade marginalen är en följd av en marknad där pressade beställare krävt forcering och har en ökad priskänslighet, vilket i sin tur medförde projektnedskrivningar. Utmaningarna som marknaden visat har även resulterat i färre projekt av önskvärd lönsamhet.

Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Apr–Jun 2025	Apr–Jun 2024	Jan–Jun 2025	Jan–Jun 2024	Jan–Dec 2024
Nettoomsättning	128	165	306	312	627
Total tillväxt, %	-22,6	73,8	-1,8	71,5	38,6
varav organisk tillväxt, %	1,3	3,6	-3,4	4,6	0,0
Justerad EBITDA	2	3	13	15	31
Justerat EBITDA-marginal, %	1,5	1,6	4,1	4,9	4,9
Rörelseresultat	-2	-2	3	6	12
Rörelsemarginal, %	-1,8	-1,1	1,1	2,1	1,9
Orderstock	366	310	366	310	215
Genomsnittligt antal anställda	343	317	345	301	326

Justerad EBITDA per kvartal



Affärsområde Säkerhet

Marknaden

Det andra kvartalet 2025 har präglats av en hög aktivitetsnivå på flera plan. Förtroendet från marknaden är stark som visar sig i en god orderingång med flertalet nya projekt från såväl nya som befintliga kunder. Kvartalet visar på en hälsosam beläggning över hela affärsområdet, dock med lägre materialförsäljning än önskat.

En fusion av tre bolag inom affärsområdet ligger i slutfas för genomförande. Motiveringen till beslutet av genomförandet ligger i att skapa ett mer heltäckande kunderbjudande inom bredare geografier tillsammans med uppenbara effektiviseringar och kostnadsbesparingar framgent.

Utsikterna inför det andra halvåret 2025 är goda efter en genomförd fusion, en stark orderstock och fler rekryteringar för att förvalta orderstocken på bästa möjliga vis.

Nettoomsättning Apr–Jun 2025

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 58 (61) MSEK, en minskning med -5,0 (8,1) %. Den organiska tillväxten uppgick till -5,0 (2,8) %.

Den negativa organiska tillväxten är ett resultat av lägre materialförsäljning inom vissa geografier tillsammans med lägre nyförsäljning och installationer.

Resultatet Apr–Jun 2025

Justerad EBITDA uppgick till 11 (13) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 18,8 (20,4) %.

Trots en något lägre marginal, visar affärsområdet på fortsatt höga nivåer i lönsamhet och i linje med prognos. Den minskade marginalen påverkas av fusionsarbetet som pågått under kvartalet. Ett arbete som förväntas resultera i framtida besparingar, effektiviseringar och större möjligheter.

Nettoomsättning Jan–Jun 2025

Nettoomsättningen för delårsperioden uppgick till 115 (121) MSEK, en minskning med -4,9 (6,5) %. Den organiska tillväxten uppgick till -4,9 (3,7) %.

Den negativa organiska tillväxten är ett resultat av lägre materialförsäljning inom vissa geografier tillsammans med lägre nyförsäljning och installationer.

Resultatet Jan–Jun 2025

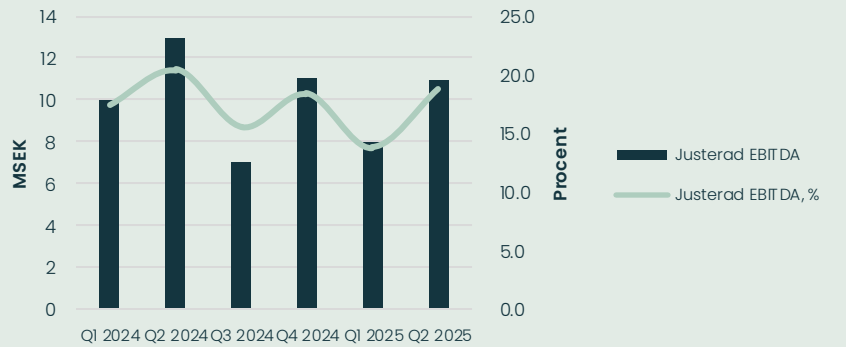
Justerad EBITDA uppgick till 19 (23) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 16,3 (18,9) %.

Trots en något lägre marginal, visar affärsområdet på fortsatt höga nivåer i lönsamhet och i linje med förväntan. Den minskade marginalen påverkas av fusionsarbetet som pågått under delårsperioden. Ett arbete som förväntas resultera i framtida besparingar, effektiviseringar och större möjligheter.

Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Apr–Jun 2025	Apr–Jun 2024	Jan–Jun 2025	Jan–Jun 2024	Jan–Dec 2024
Nettoomsättning	58	61	115	121	230
Total tillväxt, %	-5,0	8,1	-4,9	6,5	1,7
varav organisk tillväxt, %	-5,0	2,8	-4,9	3,7	-1,2
Justerad EBITDA	11	13	19	23	42
Justerad EBITDA-marginal, %	18,8	20,4	16,3	18,9	18,1
Rörelseresultat	9	10	13	18	32
Rörelsemarginal, %	15,1	16,6	11,1	15,0	13,9
Orderstock	59	30	59	30	28
Genomsnittligt antal anställda	138	139	139	137	138

Justerad EBITDA per kvartal



Affärsområde Infra

Marknaden

Under det andra kvartalet 2025 har två bolag förvärvats inom affärsområdet, vilket ligger i linje med arbetet att stärka vår position inom spår, järnväg samt kraftinstallation. Det finns uppenbara synergier med flertalet av våra befintliga bolag och de nya förvärven stärker affärsområdets erbjudande på ett bra sätt. I övrigt har kvartalet präglats av en stark ordergång och hög försäljning. Beläggningsgraden har varit mycket god överlag och vi ser ett gott resultat från våra initiativ i att förbättra vår lönsamhet inom affärsområdet. Fokus har legat i effektiviseringsåtgärder i genomförande och medvetenhet i prisnivåer. Det finns fortsatt en sund förbättringspotential i ett färre antal bolag med ökat fokus inom sälj och medvetenhet i kostnadsoptimeringar.

Förtroendet hos kunder tillsammans med fortsatta beställningar från telekombolag och statliga myndigheter som helhet skapar fortsatt trygghet och ger affärsområdet en mycket stabil och lönsam verksamhet. Affärsområdets utveckling är i linje med förväntan och den strategi som arbetats fram.

Nettoomsättning Apr-Jun 2025

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 195 (103) MSEK, en ökning med 89,1 (165,1) %. Den organiska tillväxten uppgick till -11,4 (122,6) %. Den markanta ökningen i omsättning är till följd av flertalet förvärv inom affärsområdet de senaste tolv månader.

Den negativa organiska tillväxten är hänförligt till ett isolerat projekt med en större materielleverans under det andra kvartalet 2024 som resulterade i en hög organisk tillväxt under kvartalet vilket framgår av jämförande tal. Justerat för den isolerade händelsen visar kvartalet på en god organisk tillväxt om ca 12,5 %.

Resultatet Apr-Jun 2025

Justerad EBITDA uppgick till 42 (16) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 21,6 (15,1) %.

Den förbättrade marginalen är hänförlig till väl integrerade förvärv med hög lönsamhet som fortsätter stärka affärsområdet tillsammans med starkt utfall på de effektiviseringsåtgärder som genomförts under kvartalet.

Nettoomsättning Jan-Jun 2025

Nettoomsättningen för delårsperioden uppgick till 307 (173) MSEK, en ökning med 77,6 (97,9) %. Den organiska tillväxten uppgick till -11,3 (122,6) %. Den markanta ökningen i omsättning är till följd av flertalet förvärv inom affärsområdet de senaste tolv månader.

Den negativa organiska tillväxten är hänförligt till ett isolerat projekt med en större materielleverans under det andra kvartalet 2024 som resulterade i en hög organisk tillväxt under kvartalet vilket framgår av jämförande tal. Justerat för den isolerade händelsen visar delårsperioden på en organisk tillväxt.

Resultatet Jan-Jun 2025

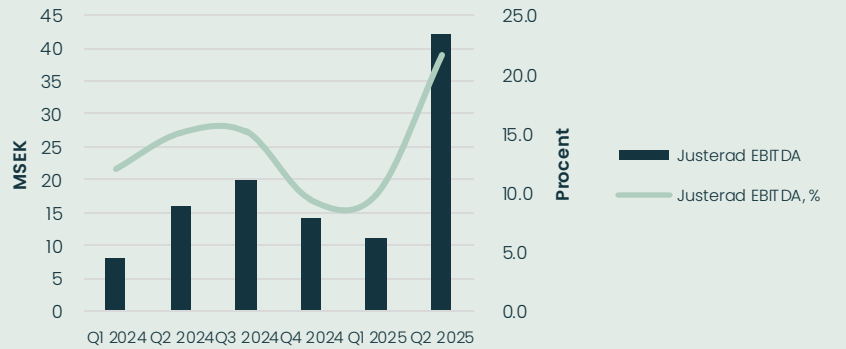
Justerad EBITDA uppgick till 53 (24) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 17,3 (13,8) %.

Den förbättrade marginalen är hänförlig till väl integrerade förvärv med hög lönsamhet som fortsätter stärka affärsområdet tillsammans med starkt utfall på de effektiviseringsåtgärder som genomförts under delårsperioden. Det starka andra kvartalet är en stark bidragande orsak till utvecklingen i delårsperioden.

Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning	195	103	307	173	453
Total tillväxt, %	89,1	165,1	77,6	97,9	148,8
varav organisk tillväxt, %	-11,4	122,6	-11,3	78,9	63,8
Justerad EBITDA	42	16	53	24	58
Justerat EBITDA-marginal, %	21,6	15,1	17,3	13,8	12,8
Rörelseresultat	39	16	48	22	51
Rörelsemarginal, %	20,0	15,6	15,5	12,7	11,2
Orderstock	631	532	631	532	597
Genomsnittligt antal anställda	178	139	168	113	144

Justerad EBITDA per kvartal



Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)

	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning	556	506	1 079	952	1 998
Kostnad för produktion	-437	-413	-867	-766	-1 621
Bruttoresultat	119	93	212	186	377
Försäljnings- och administrationskostnader	-97	-78	-175	-146	-321
Övrigt	-1	2	-5	5	9
Summa övriga rörelseposter	-98	-76	-180	-141	-321
Rörelseresultat	21	17	32	45	65
Finansiella poster	-40	-26	-211	-41	-102
Resultat före skatt	-19	-9	-179	4	-37
Skatt	-4	-3	37	-6	-17
Resultat efter skatt	-23	-12	-142	-2	-54
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-23	-12	-142	-2	-54
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,59	-0,35	-3,68	-0,05	-1,45
Periodens resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,58	-0,35	-3,63	-0,05	-1,43

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

(MSEK)

	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Jan-Dec 2024
Periodens resultat	-23	-12	-142	-2	-54
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-
Periodens övriga totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-23	-12	-142	-2	-54
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-23	-12	-142	10	-54
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)

	30 juni 2025	30 juni 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	1 163	913	1 026
Övriga immateriella anläggningstillgångar	24	16	21
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 187	929	1 047
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar	128	113	122
Övriga materiella anläggningstillgångar	40	17	17
Summa materiella anläggningstillgångar	168	130	139
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	42	13	3
Övriga långfristiga fordringar	-	4	4
Summa finansiella anläggningstillgångar	42	17	7
Summa anläggningstillgångar	1 397	1 076	1 193
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	48	45	41
Kundfordringar	263	277	301
Kontraktstillgångar	185	96	104
Övriga fordringar	58	71	91
Likvida medel	63	30	19
Summa omsättningstillgångar	617	519	556
SUMMA TILLGÅNGAR	2 014	1 595	1 749

	30 juni 2025	30 juni 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	323	406	408
Summa Eget kapital	323	406	408
<i>Långfristiga skulder</i>			
Obligationslån	1 100	-	-
Skulder till kreditinstitut	8	590	679
Leasingskulder	70	66	69
Övriga långfristiga skulder	2	95	3
Summa långfristiga skulder	1 180	751	751
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit	-	-	81
Skulder till kreditinstitut	3	-	-
Leasingskulder	62	49	54
Leverantörsskulder	163	194	191
Kontraktsskulder	44	32	42
Övriga kortfristiga skulder	239	163	222
Summa kortfristiga skulder	511	438	590
SUMMA SKULDER	1 691	1 189	1 341
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 014	1 595	1 749

Rapport över förändring i koncernens egna kapital i sammandrag

(MSEK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat kapital inklusive årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital 2025-01-01	1	536	-	-129	408
Periodens resultat				-142	-142
Periodens övrigt totalresultat			-		-
Periodens totalresultat	-	-	-	-142	-142
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Nyemission		57			57
Utgående eget kapital 2025-06-30	1	593	-	-271	323
Ingående eget kapital 2024-01-01	1	408	-	-75	334
Periodens resultat				-2	-2
Periodens övrigt totalresultat			-		-
Periodens totalresultat			-	-2	-2
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Nyemission		74			25
Utgående eget kapital 2024-06-30	1	482	-	-65	369

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)

	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Jan-Dec 2024
Löpande verksamheten					
Rörelseresultat	21	17	32	45	65
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	23	17	44	30	73
Finansiella poster	-38	-25	-41	-34	-79
Betald inkomstskatt	-4	-4	-5	-22	-23
Förändringar i rörelsekapital	-4	-37	-41	-19	-20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2	-32	-11	0	16
Investeringsverksamheten					
Förvärv av verksamheter	-42	-72	-71	-134	-234
Övrigt	-3	-4	-3	11	11
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45	-76	-74	-123	-223
Finansieringsverksamheten					
Nettoförändring av lån	-	53	243	211	233
Amortering av leasingsskuld	-16	-15	-33	-27	-57
Förändring av checkräkningskredit	-	-	-81	-36	45
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16	38	129	148	221
Periodens kassaflöde	-63	-70	44	25	14
Likvida medel vid årets början	126	100	19	5	5
Kursdifferens i likvida medel	-	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	63	30	63	30	19

Moderbolagets resultaträkning
i sammandrag
(MSEK)

	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning	30	20	40	28	30
Rörelsens kostnader	-26	-10	-35	-18	-33
Rörelseresultat	4	10	5	10	-3
Finansiella poster	-37	-23	-194	-42	-87
Resultat efter finansiella poster	-33	-13	-189	-32	-90
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	90
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-22
Resultat före skatt	-33	-13	-189	-32	-22
Skatt	-1	-1	38	-2	-9
Periodens resultat	-34	-14	-151	-34	-31

Moderbolagets rapport över totalresultat
i sammandrag
(MSEK)

	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Jan-Dec 2024
Periodens resultat	-34	-14	-151	-34	-33
Periodens totalresultat	-34	-14	-151	-34	-3

Moderbolagets balansräkning
i sammandrag
(MSEK)

	30 juni 2025	30 juni 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	2	1	2
Materiella anläggningstillgångar	4	4	4
Uppskjuten skattefordran	45	15	5
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 502	1 111	1 346
Summa anläggningstillgångar	1 553	1 131	1 357
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga fordringar	374	235	121
Kassa och bank	78	-	-
Summa omsättningstillgångar	452	235	121
SUMMA TILLGÅNGAR	2 005	1 366	1 478
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	354	388	448
Summa Eget kapital	354	388	448
Långfristiga skulder	1 100	641	678
Kortfristiga skulder	549	337	352
Summa skulder	1 651	978	1 030
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 005	1 366	1 478

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 2024.

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 2024.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

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. Bedömningarna och antagandena ses över regelbundet och effekten på redovisade belopp redovisas i resultaträkningen.

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 köpeskillningar	Finansiella instrument

Not 3 Verkligt värde

Samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder är värderade till upplupet anskaffningsvärde, förutom villkorade köpeskillningar som värderas till verkligt värde via resultatet.

För att värdera den totala köpeskillingen av ett rörelseförvärv krävs en bedömning av förvärvets framtida utveckling. Bedömningen baseras på prognoser, som upprättas per förvärvstillfället.

Villkorad köpeskillning	Jan-Jun 2025
Ingående balans	30
Rörelseförvärv	38
Utbetalning	-6
Justering mot resultat	4
Utgående balans	66

Noter

Not 4 Rörelseförvärv

Styrelsen tillsammans med ledningsgruppen har arbetat fram en förvärvsstrategi och en affärsplan för de kommande åren. Kommande förvärv ska vara av karaktären tilläggsförvärv eller plattformsförvärv.

Med tilläggsförvärv ser vi bolag som direkt kompletterar en befintlig enhet inom koncernen och tillsammans med den/de enheter verka som en starkare aktör i en region och kunna nyttja skalfördelar och synergier av ett sådant komplement.

Med plattformsförvärv ser vi bolag som har en god självgående struktur, en storlek inom ramen för strategi och en önskan om att etablera sig bredare och starkare på marknaden såväl organiskt som via förvärv. Samtliga bolag med undertecknade köpeavtal och avsiktsförklaringar är inom ramen för den strategin som presenterats internt.

Under delårsperioden förvärvades totalt fem dotter- och dotterdotterbolag som en del av koncernens fortsatta expensionsstrategi. Fördelat per affärsområde så förvärvades två bolag inom affärsområde VVS och två bolag inom Infra.

Samtliga förvärvade bolagen har från förvärvstidpunkten bidragit till koncernens intäkter och resultat före skatt under kvartalsperioden med 8 MSEK respektive 1 MSEK. Om förvärven hade skett i början av räkenskapsåret hade koncernens intäkter och resultat före skatt varit 16 MSEK respektive 4 MSEK. Inget enskilt förvärv bedöms vara av väsentlig karaktär.

Bolagsförvärv perioden Jan-Jun 2025	Org.nr	Segment	Säte	Årsoms. (MSEK)	Tid	Ägarandel
Miljö-, VVS- & Energicenter i Östergötland AB	556654-8730	VVS	Motala	32	Jan	100%
Vansta Mark & Transport AB	556751-4764	Infra	Nynäshamn	36	Mar	100%
Largo Group AB	559182-3322	Infra	Nacka	17	Apr	100%
Styrtec Gävleborg AB	559393-9654	VVS	Gävle	13	Maj	100%
Hälsinge Elkraft AB	559386-2120	Infra	Gävle	48	Maj	100%

Förvärvs pris	Jan-Jun 2025
Köpeskilling	184
Verkligt värde på förvärvade tillgångar och skulder	
Anläggningstillgångar	23
Omsättningstillgångar	22
Likvida medel	27
Uppskjutna skatter	-2
Långfristiga skulder	-8
Övriga kortfristiga skulder	-16
Summa	46
Goodwill	138

Kassaflödeseffekt vid förvärv	Jan-Jun 2025
Köpeskilling vid förvärv	-184
Varav villkorad köpeskilling	38
Emitterade aktier	57
Förvärvade likvida medel	27
Utbetald villkorad köpeskilling	-6
Förvärvsrelaterade kostnader	-3
Förändring i koncernens likvida medel vid förvärv	-71

Noter

Not 5 Intäktsfördelning

Koncernen erbjuder ett brett sortiment av produkter och lösningar inom installationsbranschen. En väsentlig del av koncernens intäkter kommer från avtal från försäljning av varor. Nedan framgår en tabell över intäktsfördelning. Koncernen har ingen enskild kund som överstiger 10% av koncernens totala omsättning.

	Apr-Jun 2025				Apr-Jun 2024			
<i>Intäkter fördelad på kundtyp</i>	Ny- produktion	Service & underhåll	Övrigt	Total	Ny- produktion	Service & underhåll	Övrigt	Total
Offentlig sektor	14	74	13	100	12	35	3	50
Återkommande företagskunder	27	217	83	327	22	242	20	284
Övriga företagskunder	2	64	9	76	7	80	46	132
Privatpersoner	4	49	-	53	2	37	0	39
Summa nettoomsättning	47	405	105	556	44	394	69	506

	Jan-Jun 2025				Jan-Jun 2024			
<i>Intäkter fördelad på kundtyp</i>	Ny- produktion	Service & underhåll	Övrigt	Total	Ny- produktion	Service & underhåll	Övrigt	Total
Offentlig sektor	32	136	17	185	40	101	10	151
Återkommande företagskunder	137	377	86	600	84	362	35	481
Övriga företagskunder	8	152	25	186	12	195	49	257
Privatpersoner	8	101	-	109	9	54	-	93
Summa nettoomsättning	186	766	128	1 079	145	712	95	952

Noter

Not 6 Segmentsredovisning

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

	Apr-Jun 2025	Apr-Jun 2024	Jan-Jun 2025	Jan-Jun 2024	Jan-Dec 2024
Nettoomsättning					
VVS	166	167	339	332	672
EI	128	165	306	312	627
Säkerhet	58	61	115	121	230
Infra	195	103	307	173	453
Koncernfunktion	9	10	12	14	16
Internförsäljning	40	30	81	57	143
Eliminering	-40	-30	-81	-57	-143
Extern nettoomsättning	556	506	1 079	952	1 998
Rörelseresultat					
VVS	4	16	16	37	52
EI	-2	-2	3	6	12
Säkerhet	9	10	13	18	32
Infra	39	16	48	22	51
Koncernfunktion	-29	-24	-48	-38	-82
Rörelseresultat	21	17	32	45	65
Finansiella poster	-40	-26	-211	-41	-102
Resultat före skatt	-19	-9	-179	4	-37

Noter

Not 7 Emissioner

Tidpunkt	Transaktion	Ökning av antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde
Januari 2025	Nyemission	161 048	38 281 197	3 221	765 703	0,02 kr
Mars 2025	Nyemission	293 642	38 574 839	5 873	771 576	0,02 kr
April 2025	Nyemission	88 091	38 666 821	1 762	773 338	0,02 kr
April 2025	Nyemission	92 497	38 759 318	1 850	775 188	0,02 kr
Juni 2025	Nyemission	222 700	38 982 018	4 454	779 642	0,02 kr

Not 8 Transaktioner med närstående

Förutom ersättningar till ledande befattningshavare har inga transaktioner mellan koncernen och närstående som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat ägt rum under perioden.

Kvartalsdata

Resultaträkning, MSEK	Q2 2025	Q1 2025	Q2 2024	Q1 2024
Nettoomsättning	556	523	506	446
Rörelseresultat	21	12	16	28
Rörelseresultat, %	3,8	2,3	3,2	6,3
Periodens totalresultat	-23	-118	-13	10
Balansräkning, MSEK	Q2 2025	Q1 2025	Q2 2024	Q1 2024
Goodwill	1 163	1 081	912	778
Nyttjanderättstillgångar	128	131	113	113
Övriga anläggningstillgångar	106	94	50	49
Omsättningstillgångar	554	518	489	400
Likvida medel	63	126	30	101
Summa tillgångar	2 014	1 950	1 594	1 441
Eget kapital	323	320	406	369
Obligationslån	1 100	1 100	-	-
Leasingskulder	132	134	115	116
Övriga skulder	459	396	1 073	956
Summa eget kapital och skulder	2 014	1 950	1 594	1 441
Kassaflöde, MSEK	Q2 2025	Q1 2025	Q2 2024	Q1 2024
Från löpande verksamhet	-2	-8	-33	32
Från investeringsverksamhet	-45	-29	-76	-47
Från finansieringsverksamhet	-16	145	38	110
Periodens kassaflöde	-63	108	-71	95
Nyckeltal	Q2 2025	Q1 2025	Q2 2024	Q1 2024
Genomsnittligt antal anställda	969	956	891	798
Orderstock, MSEK	1 244	1 220	979	886
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	38 838 597	38 295 836	36 673 310	36 342 205
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	39 355 597	38 812 836	37 190 310	36 859 205
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, MSEK	-23	-118	-13	10
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,59	-3,08	-0,35	0,28
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,58	-3,04	-0,35	0,27

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.

Resultatmått	Q2 2025	Q1 2025	Q2 2024	Q1 2024
Nettoomsättning	556	523	506	446
Rörelseresultat (EBIT)	21	12	16	28
EBIT-marginal, %	3,8	2,3	3,2	6,3
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	17	19	14	14
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	38	31	30	42
EBITDA-marginal, %	6,8	5,9	5,9	9,4
Jämförelsestörande poster				
Uppstartskostnad för produktutveckling	-	1	1	-
Avvecklingskostnader	3	6	-1	1
Övrigt	1	-	2	2
Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	42	38	32	45
Justerad EBITDA-marginal, %	7,6	7,3	6,3	10,1
Jämförelsestörande poster				
Goodwill nedskrivning	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	25	19	18	31
Justerad EBIT-marginal, %	4,5	3,6	3,6	7,0

Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Kassakonvertering	Q2 2025	Q2 2024	Q1 2025	Q1 2024
Justerad EBITDA, 12m	159	-	149	-
Förändring av rörelsekapital	-4	-	-37	-
Nettoinvestering av anläggningstillgångar	-3	-	-1	-
Operativt kassaflöde	152	-	111	-
Kassakonvertering, %	95,6	-	74,5	-
Soliditet	Q2 2025	Q2 2024	Q1 2025	Q1 2024
Eget kapital	323	406	320	369
Totala tillgångar	2 014	1 594	1 950	1 441
Soliditet, %	16,0	25,5	16,4	25,6

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.
Bruttomarginal	Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättning.	Nyckeltal används för analys av effektivitet och värdeskapande.
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.	Samma definition som EBITDA men med tillägg att justeringen för jämförelsestörande intäkter och kostnader förbättrar möjligheten till jämförelser över tid genom att poster med oregelbundenhet i frekvens eller storlek exkluderas.
Proforma EBITDA	EBITDA inkluderat resultatet för rörelseförvärv obeaktat förvärvstidpunkt	Nyckeltalet visar EBITDA för nuvarande verksamheter så som de alltid ingått i koncernen. Syftet är att visa en jämförbar resultatutveckling utan effekten av tillkommande förvärv.
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.
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 på rullande 12 månader i relation till justerad EBITDA på rullande 12 månader.	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
Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier	Nyckeltalet mäter koncernens lönsamhet per aktie i syfte att jämföra mot liknande investeringar
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier beaktat utspädning	Samma som ovan men beaktar effekten av utspädning

Övrig information

Datum för kommande finansiell information:

28 november 2025

Delårsrapport januari-september 2025 (Q1-Q3)

27 februari 2026

Bokslutskommuniké 2025

Delårsrapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

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 29 augusti 2025 kl. 10.00 CET.

29 augusti 2025, Göteborg



Erik Björklund, Grundare & VD

Telefon: +46 70 425 49 37

E-post: erik.bjorklund@sparcgroup.se



Tomas Aksoy, Finanschef

Telefon: +46 73 533 27 78

E-post: tomas.aksoy@sparcgroup.se