

Månadsrapport

Mars 2026



VD-ord

Mars månad har inneburit en välkommen energiinjektion i Sparc Group. Efter en något trevande start på året ser vi nu hur aktiviteten tar fart med fler förfrågningar och ökade materialbeställningar. Vi har en organisk tillväxt på 12,0 %, vilket är ett kvitto på att vi är på rätt väg och att investeringsviljan hos våra kunder är på väg tillbaka.

Vi presenterar en justerad EBITDA-marginal på 9,9 %, vilket är ett steg i rätt riktning men påverkas negativt av fortsatta projektförskjutningar. Vi kan inte vara helt nöjda så länge enskilda bolag underpresterar.

Sparc 2.0

Sedan starten 2021 har koncernen vuxit snabbt genom entreprenörsdrivna förvärv, samtidigt som marknaden har präglats av oroligt geopolitiskt läge, ökade räntekostnader och hög inflation. Det utmanande marknadsläget innebar att 2025 inte levde upp till förväntningar. För att säkerställa fortsatta tillväxt behöver koncernen anpassas till framtidens marknad.

Vi kommer under det kommande året genomföra omstruktureringar, avyttringar och kostnadsbesparingar. Fokus ligger även på intern konsolidering där vi genomför fusioner för att skapa en mer effektiv organisation och ett starkare erbjudande i de enskilda bolagen.

Vi ser fortfarande stora fördelar med hybridmodellen som innebär att vi samlar centrala funktioner, system och arbetssätt i koncernen samtidigt som dotterbolagen behåller fokus på sin lokala affär. Genom gemensamma strukturer och tydliga arbetssätt skapar vi bättre förutsättningar för både effektivitet och tillväxt. Vår ambition är att bygga en koncern som är mer fokuserad, effektiv och motståndskraftig – med rätt struktur, kostnadsbas och erbjudande för att långsiktigt skapa värde för våra kunder, medarbetare och ägare.

En historisk orderbok

Den enskilt största händelsen under mars är signeringen av Tydal-projektet i Norge. Med ett ordervärde på 1 200 MNOK är detta en milstolpe för koncernen som ger oss en fantastisk plattform inför framtiden.

Tillsammans med projektet i Tydal inleds det andra kvartalet med en historiskt stark orderbok och en organisation som successivt växlar upp. Vi förblir ödmjuka inför uppgiften och vet att vi har utmaningar kvar att lösa men vi ser med stor tillförsikt på de kommande månaderna, där vi tar en tydligare position att kunna vara med att säkerställa kritisk infrastruktur.

Nyckeltal	Mar 2026	Jan-Mar 2026
Nettoomsättning	233	608
Organisk tillväxt, %	12,0	9,9
Justerad EBITDA	23	45
Justerad EBITDA-marginal, %	9,9	7,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12	-49
Orderstock	2 582	2 582
Nettoskuldssättningsgrad	5,7	5,7



Koncernens resultaträkning i sammandrag

(MSEK)

	Mar 2026	Jan-Mar 2026
Nettoomsättning	233	608
Kostnad för produktion	-194	-504
Bruttoresultat	39	104
Försäljnings- och administrationskostnader	-25	-118
Övrigt	-10	-9
Summa övriga rörelseposter	-35	-127
Rörelseresultat	4	-23
Finansiella poster	-12	-35
Resultat före skatt	-8	-58
Skatt	2	5
Resultat efter skatt	-6	-53

Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

(MSEK)

	Mar 2026	Jan-Mar 2026
Nettoomsättning	233	608
Rörelseresultat (EBIT)	4	-23
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	2	42
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	6	19
EBITDA-marginal, %	2,6%	3,1%
Jämförelsestörande poster		
Avvecklingskostnader	11	11
Aktierelaterad ersättning	5	14
Uppstartskostnader för produktutveckling	1	1
Övrigt	-	-
Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	23	45
Justerad EBITDA-marginal, %	9,9%	7,4%
Jämförelsestörande poster		
Goodwill nedskrivning	-	19
Justerat rörelseresultat (EBIT)	21	22
Justerad EBIT-marginal, %	9,0%	3,6%

Koncernens balansräkning i sammandrag

(MSEK)

31 Mar 2026

TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	1 129
Materiella anläggningstillgångar	170
Finansiella anläggningstillgångar	64
Summa anläggningstillgångar	1 363
Omsättningstillgångar	
Varulager	47
Kundfordringar	284
Kontraktstillgångar	139
Övriga fordringar	74
Likvida medel	27
Summa omsättningstillgångar	571
SUMMA TILLGÅNGAR	1 934
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital	62
Långfristiga skulder	
Obligationslån	1 100
Övriga långfristiga skulder	113
Summa långfristiga skulder	1 213
Kortfristiga skulder	
Checkräkningskredit	50
Övriga kortfristiga skulder	609
Summa kortfristiga skulder	659
SUMMA SKULDER	1 872
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 934

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)

	Mar 2026	Jan-Mar 2026
Löpande verksamheten		
Rörelseresultat	4	-23
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	17	66
Finansiella poster	-4	-21
Betald inkomstskatt	-8	-12
Förändringar i rörelsekapital	-21	-59
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12	-49
Investeringsverksamheten		
Förvärv av verksamheter*	-	-9
Övrigt	-	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-10
Finansieringsverksamheten		
Nettoförändring av lån	-	9
Amortering av leasingskuld	-7	-18
Förändring av checkräkningskredit	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	-9
Periodens kassaflöde	-19	-68
Likvida medel vid periodens början	46	95
<i>Kursdifferens i likvida medel</i>	-	-
Likvida medel vid periodens slut	27	27

* Avser reglering av villkorad köpeskilling

Ytterligare upplysningar för innehavare av Sparc Group seniora säkerställda obligationer

(MSEK)

31 Mar 2026

Nettoskuld	
Likvida medel	-27
Checkräkningskredit	50
Obligationslån	1 100
Leasingskulder	113
Övrigt	18
Summa nettoskuld	1 254
EBITDA rullande tolv månader	
Rapporterad EBITDA	36
Justering aktierelaterad ersättning	55
Proforma förvävsjustering	21
Jämförelsestörande poster	11
Transaktionskostnader	14
Proformajusteringar avyttrade dotterbolag	82
Summa EBITDA rullande tolv månader	220
Leverage Ratio	
Maintenance Leverage Ratio	5,7x

(MSEK)

31 Mar 2026

Översikt likviditet	
Likvida medel	27
Beviljad checkräkningskredit	150
Nyttjad checkräkningskredit	-50
Bankgarantier	-10
Summa likviditet	117
Kovenant minimum likviditet	100
Över-/underskott av likviditet	17

Definitioner nyckeltal

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.	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.
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.
Orderstock	Värdet av återstående ej upparbetade intäkter från pågående och inkomna order, per periodens utgång	Nyckeltalet ger en indikation på säkrade framtida intäkter

Övrig information

Denna information 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 18 maj 2026 kl. 16.00 CET.

18 maj 2026, Göteborg



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