

# Bokslutskommuniké

januari 2022 - december 2022

## “En fantastisk slutspurt på året!”

### Sammanfattning av perioden oktober 2022 - december 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 52 683 TSEK (23 754), en tillväxt om 121,8 procent
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 11 100 TSEK (3 582), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 21,1 procent (15,1)
- Periodens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 7 798 TSEK (1 940)
- Resultat per aktie före utspädning 0,02 kr (0,01)
- Soliditet 43,0 procent (49,9)

### Sammanfattning av perioden januari 2022 - december 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 146 829 TSEK (68 149), en tillväxt om 115,5 procent
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 21 297 TSEK (10 694), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 14,5 procent (15,7)
- Periodens rörelseresultat (EBIT) uppgick till 9 363 TSEK (6 536)
- Resultat per aktie före utspädning 0,01 kr (0,01)

### Händelser under perioden oktober 2022 - december 2022

- Inga väsentliga händelser har rapporterats under perioden.

### Finansiell information<sup>1</sup>

<i>Belopp i TSEK</i>	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	52 683	23 754	146 829	68 149
Nettoomsättningstillväxt, %	121,8%	691,0%	115,5%	1 409,4%
EBITDA	11 100	3 582	21 297	10 694
EBITDA-marginal, %	21,1%	15,1%	14,5%	15,7%
Rörelseresultat (EBIT)	7 798	1 940	9 363	6 536
Rörelsemarginal, %	14,8%	8,2%	6,4%	9,6%
Kassalikviditet, %	100,1%	140,5%	100,1%	140,5%
Soliditet, %	43,0%	49,9%	43,0%	49,9%
Eget kapital	105 817	92 094	105 817	92 094
Antal aktier vid periodens slut, tusentals	162 956	150 956	162 956	150 956

<sup>1</sup>För definitioner av nyckeltal se Definitioner på sidan 14 i denna rapport.

## VD har ordet

### En fantastisk slutspurt på året!

Efter utmanande leveransstörningar under året lyckades vi under december att lösa en stor del av efterfrågade leveranser och det sista kvartalet kom därigenom att sluta som årets bästa med god marginal. Det var främst i EWF Eco där vi kunde leverera på flera kundorder som byggts upp under året. Med stöd av leveranserna blev EBITDA för koncernen i Q4 totalt 11,1 MSEK vilket motsvarar en EBITDA-marginal om hela 21,1 procent. Marginalen ligger således långt över koncernens långsiktiga mål om 12 procent.

När vi summerar året kan vi konstatera att det för ett par av våra bolag varit ett stundtals utmanande år där leveransstörningar gjort att vi haft svårt att leverera samtliga kundorder, något som vi räknar med blir bättre 2023. Den svaga kronan har även påverkat våra bolag, både negativt och positivt. Med ett starkt sista kvartal summerar vi 2022 med ett EBITDA för helåret om 21,3 MSEK. Det motsvarar en EBITDA-marginal om 14,5 procent att jämföra med målet om 12 procent vilket känns väldigt bra.

Med en förbättrad leveranssituation och en något starkare krona gentemot dollarn går vi nu in i 2023 med välfyllda orderböcker, trots att vi levererat mycket under Q4. Förmodligen har vi inte sett det sista av leveransstörningar men kan i varje fall konstatera att vi nu är bättre förberedda efter att ha infört nya arbetssätt för att bättre tackla störningar av denna typ framöver.

Inom våra miljöteknikbolag fortsätter utvecklingen av partikelmätutrustning i EnviroClean och beräknas att introduceras på den tyska marknaden under 2023. I EHC Teknik har vi rekryterat en ny lovande VD då tidigare VD/delägare enligt plan lämnar sin position i mars 2023. Inom elektrifiering har Elpro fortsatt att växa starkt och med förstärkning på säljsidan tror vi att bolaget har en bra position i den marknadstrend som råder.

Under 2022 har Sustainion genomfört förvärvet av hela EWF Eco samt förvärvat resterande aktier i EHC Teknik som nu också ägs till 100 procent. EWF Eco är vår första satsning inom Smart City. Under förra året har vi överlåtit och integrerat verksamheten med säkra laddskåp från Vindico Security till EWF, en verksamhet som nu går under namnet ECO Charge.

Vi har kontinuerligt tittat på ett flertal olika investeringscase och av olika skäl inte gått vidare med dessa. Förvärv är en tydlig del i vår tillväxtstrategi men vi är väldigt måna om att våra investeringar skall passa in väl i koncernen. Vi har fortsatt en pipeline med möjligheter som vi fortsätter att jobba med. Med lönsamma kassaflödesgenererande verksamheter och en kassa på 24 MSEK har vi goda förutsättningar att fortsätta göra förvärv.

Sustainion har sedan tidigare haft en mindre ägarandel om 4,9 procent i intressebolaget eSite Power Systems. I december tecknade det noterade kanadensiska bolaget Clear Blue Technologies International Ltd. avtal om att förvärva samtliga aktier i eSite. Köpeskillingen utgörs av aktier varpå Sustainion vid försäljningen erhåller aktier i det kanadensiska bolaget. I samband med affären har Sustainion gjort en nedskrivning om 3 MSEK under Q4.

Jag vill passa på att tacka alla medarbetare för ett tidvis utmanande, men lyckat 2022. Inte minst med tanke på slutspurten. Jag ser med spänning fram emot vad 2023 har att erbjuda och tack även alla trogna aktieägare för ert fortsatta förtroende och att ni vill vara med på vår resa.



Brodde Wetter, VD och koncernchef, Sustainion Group AB  
Göteborg den 16 februari 2023

# Finansiella resultat

## Sammanfattning oktober 2022 – december 2022

### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 52 683 TSEK (23 754) vilket motsvarade en ökning med 121,8 procent. Tillväxtökningen är främst hänförlig till förvärv. Den organiska tillväxten var 27,3 procent.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 11 100 TSEK (3 582) med en EBITDA-marginal om 21,1 procent (15,1). Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 7 798 TSEK (1 940), vilket gav en EBIT-marginal om 14,8 procent (8,2).

Finansiella poster uppgick till -3 658 TSEK (-648) och inkluderar en nedskrivning på en finansiell anläggningstillgång på 3 000 TSEK (-). Skatter uppgick till -1 101 TSEK (-353). Periodens resultat uppgick till 3 039 TSEK (1 058) och resultat per aktie före utspädning blev 0,02 kr (0,01).

## Sammanfattning januari 2022 – december 2022

### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 146 829 TSEK (68 149) vilket motsvarade en ökning med 115,5 procent. Tillväxtökningen är främst hänförlig till förvärv. Om bolagen hade ingått i koncernen under hela perioden, skulle nettoomsättning ha uppgått till ca 153 MSEK. Den organiska tillväxten var 11,6 procent.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 21 297 TSEK (10 694) med en EBITDA-marginal om 14,5 procent (15,7), där förvärven bidrog med ca 4 MSEK. Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 9 363 TSEK (6 536), vilket gav en EBIT-marginal om 6,4 procent (9,6).

Finansiella poster uppgick till -5 975 TSEK (-1 200). Skatter uppgick till -725 TSEK (-957). Periodens resultat uppgick till 2 663 TSEK (1 026) och resultat per aktie före utspädning blev 0,01 kr (0,01).

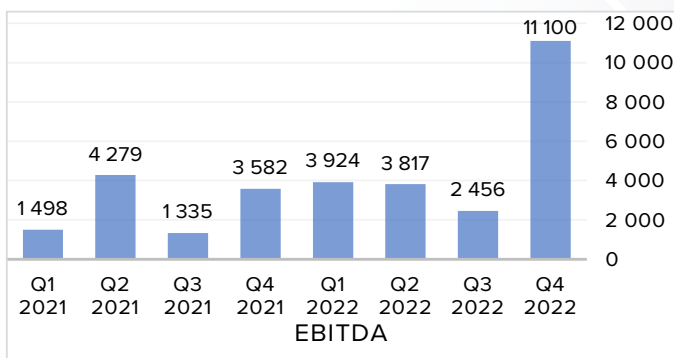
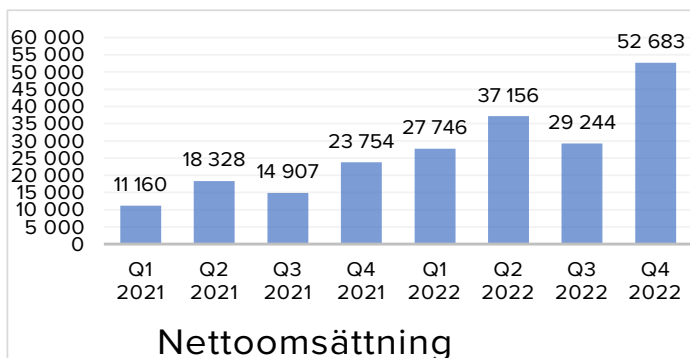
### Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten blev -402 TSEK (4 641). Ett högre rörelseresultat har under året motverkats av den negativa utvecklingen av rörelsekapitalet. Förändringen av rörelsekapitalet var -19 412 TSEK (2 747) och berodde framförallt på ökade förskott till leverantörer avseende varor på väg samt ökade kundfordringar som en följd av ökad försäljning. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 23 701 TSEK (39 318). Utöver dessa likvida medel fanns outnyttjade checkkrediter på ca 8 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten blev -31 163 TSEK (7 928). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under året uppgick till -3 294 TSEK (-1 169). Övriga investeringsaktiviteter inkluderar utbetald tilläggsköpeskilling om 13 313 TSEK (-) samt förvärv av resterande 9,9 procent av aktierna i EHC Teknik AB om 4 292 TSEK (-). Immateriella tillgångar uppgick till 68 318 TSEK (46 264) där goodwill utgjorde 64 722 TSEK (43 988) och där resterande del var hänförligt till balanserade utvecklingskostnader. Nyttjanderättstillgångar uppgick till 46 205 TSEK (40 029). Förändringen förklaras av förvärvet av EWF Eco AB vilket framgår av och förtydligas i not 5.

Totala räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick per den 31 december 2022 till 42 214 TSEK (13 911) fördelat på långfristiga räntebärande skulder på 24 243 TSEK (7 281) samt kortfristiga räntebärande skulder på 17 971 TSEK (6 630). Nettoskuld/Justerad EBITDA ökade till 3,3x (1,1) och ligger över det långsiktiga målet om 3x. Den ökade skuldsättningsgraden förklaras av en högre nettoskuld. Under året har ny finansiering tagits upp för att finansiera en ökad satsning på tillväxt samt tillfälliga leveransstörningarna hos ett par av våra bolag.

Eget kapital hänförligt till Sustainions aktieägare uppgick till 103 276 TSEK (89 369). Eget kapital ökade med 13 908 TSEK under året och var främst hänförligt till den riktade emissionen relaterad till förvärvet av EWF Eco AB. Soliditeten uppgick till 43,0 procent (49,9). Totala tillgångar uppgick den 31 december 2022 till 246 000 TSEK (184 428). Ökningen av tillgångar förklaras av att förvärvade företag inräknas i koncernbalansräkningen från tidpunkten för förvärvet.



## Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Sustainion Group AB, är ett holdingbolag vars huvuduppgift är att äga och förvalta aktier i andra koncernbolag samt tillhandahålla koncerngemensamma tjänster. Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 471 TSEK (561) och utgjordes i allt väsentligt av fakturering till dotterbolag för utförda tjänster. Periodens resultat uppgick till -1 590 TSEK (-458). Nettoomsättningen för perioden januari till december 2022 var 1 066 TSEK (955) medan nettoresultatet var -3 257 TSEK (-2 051). Värdet på finansiella anläggningstillgångar har under perioden ökat med 35 055 TSEK (64 866) och var främst hänförligt till köpeskilling för EWF Eco AB.

## Anställda

Antalet anställda uppgick vid årets utgång till 54 (46) personer totalt i koncernen.

## Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser att rapportera efter periodens utgång.

## Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har ägt rum mellan Sustainion och närstående under året som väsentligen påverkat bolagets ställning och resultat.

## Finansiella mål

Styrelsen i Sustainion har antagit följande långsiktiga finansiella mål:

- 10-25 procent årlig organisk omsättningstillväxt
- 12 procent EBITDA-marginal
- Nettoskuld/EBITDA skall inte överstiga 3,0x

## Aktieägare och aktien

Aktiekapitalet i Sustainion Group AB uppgår till 81 477 866,50 kronor, fördelat på 162 955 733 aktier, en var med ett kvotvärde om 0,50 SEK. Samtliga aktier har en (1) röst vardera och äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Sustainion Groups börsvärde uppgick till ca 142 MSEK den 31 december 2022.

<b>De största aktieägarna 2022-12-31</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Andel av kapital och röster, %</b>
AB Krösamaja	27 976 965	17,2%
Jovitech Invest AB	24 760 428	15,2%
Fore C Investment Holding AB	22 387 377	13,7%
P&P Utveckling AB	20 988 136	12,9%
JMP Invest Rimbo AB	12 000 000	7,4%
BW Förvaltning AB	3 980 937	2,4%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 785 693	1,7%
Rogghold AB	2 782 565	1,7%
KL Capital AB	2 647 826	1,6%
Nordnet Pensionförsäkring AB	2 494 335	1,5%
Swedbank Försäkring AB	2 175 870	1,3%
Ålandsbanken i ägares ställe	1 949 859	1,2%
Övriga (drygt 1 000 st)	36 025 742	22,1%
<b>Summa</b>	<b>162 955 733</b>	<b>100,0%</b>

## Framåtriktad information

Företaget lämnar inga prognoser. Framåtriktad information i denna rapport baseras på företagsledningens förväntan vid tidpunkten för rapporten. Även om styrelsen och ledningen bedömer att förväntningarna är rimliga, är det inte någon garanti för att förväntningarna är eller kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan informationen ändras beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för koncernens tjänster eller mer generellt ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser. Bolaget åtar sig inte att uppdatera eller rätta sådan framåtriktad information annat än vad som stipuleras i lag.

## Finansiell kalender

- Årsstämma – 2023-05-24
- Delårsrapport Q1 – 2023-05-24
- Delårsrapport Q2 – 2023-08-24
- Delårsrapport Q3 – 2023-11-09

## Förslag till utdelning

Styrelsens förslag är att ingen utdelning skall lämnas för verksamhetsåret 2022.

## Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas i Göteborg den 24 maj 2023 och tid och plats meddelas i kallelsen. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida ([www.sustainion.se](http://www.sustainion.se)) senast den 26 april 2023.

## Revisorsgranskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## Offentliggörande

Denna information är sådan information som Sustainion Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 februari 2023 klockan 08:30 CET.

## Kontakt

Brodde Wetter - VD och koncernchef  
[brodde.wetter@sustainion.se](mailto:brodde.wetter@sustainion.se)  
070-799 78 72

Sustainion Group AB  
(Org. Nr. 556405-9367)

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	52 683	23 754	146 829	68 149
Förändring av produkter i arbete m.m.	-891	2 041	-3 515	2 041
Övriga rörelseintäkter	704	3 854	2 216	4 973
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>52 496</b>	<b>29 649</b>	<b>145 530</b>	<b>75 163</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-23 963	-13 844	-68 043	-33 853
Övriga externa kostnader	-6 432	-3 118	-17 294	-7 664
Personalkostnader	-11 001	-9 105	-38 896	-22 952
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 302	-1 642	-11 934	-4 158
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>7 798</b>	<b>1 940</b>	<b>9 363</b>	<b>6 536</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	544	81	737	87
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 202	-729	-6 712	-1 287
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>4 140</b>	<b>1 292</b>	<b>3 388</b>	<b>5 336</b>
Skatt på årets resultat	-1 101	-353	-725	-957
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 039</b>	<b>939</b>	<b>2 663</b>	<b>4 379</b>
Resultat från avvecklad verksamhet	-	119	-	-3 353
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 039</b>	<b>1 058</b>	<b>2 663</b>	<b>1 026</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	2 589	1 636	1 546	1 320
Innehav utan bestämmande inflytande	450	-578	1 117	-294
<b>Resultat per aktie, kronor</b>				
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	0,02	0,01	0,01	0,01

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 039</b>	<b>1 058</b>	<b>2 663</b>	<b>1 026</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	-191	448	251	728
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2 848</b>	<b>1 506</b>	<b>2 914</b>	<b>1 754</b>
<i>Summa totalresultat för perioden hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	2 398	2 103	1 791	2 039
Innehav utan bestämmande inflytande	450	-303	1 123	-285
	<b>2 848</b>	<b>1 800</b>	<b>2 914</b>	<b>1 754</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	2022-12-31	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	68 318	46 264
Materiella anläggningstillgångar	8 775	3 016
Nyttjanderättstillgångar	46 205	40 029
Övriga finansiella anläggningstillgångar	7 256	10 339
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>130 554</b>	<b>99 648</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	46 310	24 631
Kundfordringar	37 122	12 904
Övriga fordringar	8 313	7 927
Kassa och bank	23 701	39 318
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>115 446</b>	<b>84 780</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>246 000</b>	<b>184 428</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital hänförligt till moderföretaget	103 276	89 369
Minoritetsintresse	2 541	2 725
<b>Eget kapital</b>	<b>105 817</b>	<b>92 094</b>
<b>Skulder</b>		
<b>Långfristiga skulder</b>		
Långfristiga leasingskulder	40 534	36 584
Skulder till kreditinstitut	24 243	7 281
Övriga skulder	6 351	5 654
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>71 128</b>	<b>49 519</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	17 971	6 630
Kortfristiga leasingskulder	8 175	4 052
Leverantörsskulder	23 830	9 278
Övriga kortfristiga skulder	19 079	22 855
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>69 055</b>	<b>42 815</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>246 000</b>	<b>184 428</b>

## KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Annat eget kapital inkl. resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2021-01-01</b>	<b>12 616</b>	<b>15 841</b>	<b>-24 283</b>	<b>-</b>	<b>4 174</b>
Periodens resultat			1 320	-294	1 026
Övrigt totalresultat			719	9	728
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 039</b>	<b>-285</b>	<b>1 754</b>
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>					
Aktieägartillskott			1 400		1 400
Teckningsoptioner			79		79
Nyemission	62 862	18 816			81 678
Förändring innehav utan bestämmande inflytande				3 009	3 009
<b>Utgående balans 2021-12-31</b>	<b>75 478</b>	<b>34 657</b>	<b>-20 765</b>	<b>2 724</b>	<b>92 094</b>

<i>Belopp i TSEK</i>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Annat eget kapital inkl. resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 2022-01-01</b>	<b>75 478</b>	<b>34 657</b>	<b>-20 765</b>	<b>2 725</b>	<b>92 094</b>
Periodens resultat			1 546	1 117	2 663
Övrigt totalresultat			245	6	251
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 791</b>	<b>1 123</b>	<b>2 914</b>
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>					
Nyemission	6 000	8 422			14 422
Förändring innehav utan bestämmande inflytande			-2 306	-1 307	-3 613
<b>Utgående balans 2022-12-31</b>	<b>81 478</b>	<b>43 079</b>	<b>-21 280</b>	<b>2 541</b>	<b>105 817</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat (EBIT)	9 363	2 568
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</i>	11 930	1 178
Finansiella poster - netto	-584	-404
Betald skatt	-1 699	-1 448
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar rörelsekapitalet</b>	<b>19 010</b>	<b>1 894</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-19 412	2 747
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-402</b>	<b>4 641</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förändringar i anläggningstillgångar	-3 294	-1 169
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-3 000
Avvecklade verksamheter	-	3 177
Förvärv av dotterbolag	-10 264	8 920
Övrigt	-17 605	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-31 163</b>	<b>7 928</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Amortering av leasingskuld	-9 943	-3 704
Nyemission	-	31 902
Teckningsoptioner	-	79
Upptagna lån/Amortering av lån	25 607	-4 896
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>15 663</b>	<b>23 381</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-15 902</b>	<b>35 950</b>
Kursdifferenser i likvida medel	285	94
Likvida medel vid periodens början	39 318	3 274
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>23 701</b>	<b>39 318</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	471	561	1 066	955
Rörelsens kostnader	-1 191	-1 120	-3 923	-3 107
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-720</b>	<b>-559</b>	<b>-2 857</b>	<b>-2 152</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	23	32	90	32
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 177	-	-3 207	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 874</b>	<b>-527</b>	<b>-5 974</b>	<b>-2 120</b>
Koncernbidrag	2 717	-	2 717	-
Skatt	-433	69	-	69
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 590</b>	<b>-458</b>	<b>-3 257</b>	<b>-2 051</b>

Periodens totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	2022-12-31	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Finansiella anläggningstillgångar	112 080	77 025
Omsättningstillgångar	13 272	21 940
<b>Summa tillgångar</b>	<b>125 352</b>	<b>98 965</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	81 478	75 478
Bundna reserver	40	40
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	27 816	19 394
Balanserat resultat	-1 316	735
Periodens resultat	-3 257	-2 051
<b>Summa eget kapital</b>	<b>104 761</b>	<b>93 596</b>
Långfristiga skulder	20 000	5 000
Kortfristiga skulder	591	369
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>125 352</b>	<b>98 965</b>

# NOTER

## NOT 1 redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med de av EU antagna IFRS standards utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC. Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

För moderbolaget är delårsrapporten upprättad enligt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagens 9 kap., Delårsrapport. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen för 2021, förutom vad som anges nedan.

Det finns inga andra nya redovisningsprinciper tillämpliga från den 1 januari 2022 som väsentligt påverkar koncernen.

Alla belopp i denna rapport är angivna i tusentals svenska kronor (TSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

## NOT 2 övrig väsentlig information

### Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar har inte ändrats i samband med bytet av redovisningsprinciper och är därmed desamma som i senaste årsredovisning.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är i sin verksamhet utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet eller den finansiella ställningen i mindre eller större omfattning. Dessa kan indelas i verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Ledningens generella syn på de risker som verksamheten kan komma att påverkas av beskrivs i den senast publicerade årsredovisningen. För en detaljerad beskrivning av riskbilden avseende koncernen och moderbolaget hänvisas till årsredovisning för 2021. Trots en förbättrad covidsituation kvarstår en del risker och osäkerheter kopplade till komponentbrist och långa leveranstider som följd av pandemin. Rysslands invasion av Ukraina påverkar också hela västvärlden med höjda råvarupriser och logistiska utmaningar som följd. Bolagets ledning följer utvecklingen och utvärderar löpande situationen.

## NOT 3 segmentsinformation och fördelning av intäkter

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB). I koncernen har denna funktion identifierats som verkställande direktör samt styrelsen. Koncernen utgörs enbart av ett rapporterbart segment, då det är på denna nivå som den högste verkställande beslutsfattaren, ansvarar för tilldelning av resurser och bedömer verksamhetens resultat.

<i>Belopp i TSEK</i>	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Sverige	37 823	14 341	98 676	27 630
Storbritannien	791	1 973	4 012	13 801
Belgien	335	58	1 809	995
Tyskland	2 259	1 701	7 182	6 806
Övriga Europa	6 367	2 522	20 732	11 964
Övriga	5 108	3 160	14 418	6 953
<b>Summa</b>	<b>52 683</b>	<b>23 754</b>	<b>146 829</b>	<b>68 149</b>

## NOT 4 verkligt värde finansiella instrument

Sustainion har finansiella instrument i kategorierna låne- och kundfordringar, finansiella skulder värderade till verkligt värde samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Sustainion bedömer att de finansiella tillgångarnas/skulderens verkliga värde ligger nära det redovisade bokförda värdet. Samtliga av bolagets finansiella instrument som är föremål för värdering till verkligt värde klassificeras till nivå 3 och avser villkorade tilläggsköpeskillningar i samband med förvärv.

<i>Förändring av villkorade tilläggsköpeskillning, TSEK</i>	2022-01-01 2022-12-31
Ingående balans	13 313
Tilläggsköpeskillning utbetalt	-13 313
<b>Utgående balans</b>	<b>-</b>

## NOT 5 rörelseförvärv

### EFW Eco AB

Den 28 februari 2022 förvärvade Sustainion Group 100 procent av aktierna i EWF Eco AB, med dotterbolaget EWF Rental AB, verksamt inom Smart City för hållbara stadsmiljöer. Förvärvet gjordes dels genom en riktad nyemission om 12 miljoner aktier, beslutad enligt bolagsstämans bemyndigande till styrelsen den 26 maj 2021, och dels genom kontant betalning till ett sammanlagt värde om 27,9 MSEK. Teckningskursen om 1,2029 kr beräknades utifrån en genomsnittlig volymviktad aktiekurs de senaste 10 bankdagarna före förvärvsdatum.

EFW Eco är marknadsledande för smart sophantering och återvinning, i det publika rummet i Norden. Bolaget är återförsäljare av Bigbelly med över 6 000 aktiva enheter, en smart uppkopplad soptunna som är solcellsdriven och komprimerar soporna på plats. På så sätt möjliggörs större kapacitet och färre tömningar utan anslutning till elnät. Fördelarna blir en hållbar stadsmiljö med sänkta kostnader för tömning, ökad effektivitet i kundens verksamhet och en renare miljö. Bolaget har även andra produkter inom segmentet och jobbar aktivt med att bredda produktportföljen.

EFW-koncernen omsätter ca 57 MSEK med ett justerat EBITDA om ca 6 MSEK och har 13 anställda. Förvärvet är inkluderat i räkenskaperna per den 28 februari 2022.

Förvärvens preliminära effekter på koncernens tillgångar och skulder redovisas nedan. Förvärvsanalysen kan komma att justeras under en tolv månadersperiod.

<i>Tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter, verkligt värde, TSEK</i>	
Nyttjanderättstillgångar	13 767
Materiella tillgångar	6 017
Varulager	8 913
Kundfordringar	3 880
Övriga fordringar	2 581
Kassa och bank	3 443
Långfristiga leasingskulder	-10 564
Skulder till kreditinstitut	-2 696
Övriga långfristiga skulder	-1 191
Kortfristiga leasingskulder	-3 202
Leverantörsskulder	-5 433
Övriga skulder	-5 898
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	<b>9 617</b>
Goodwill	18 316
<b>Total köpeskillning</b>	<b>27 933</b>
<i>via riktad emission</i>	-14 435
<i>via kontant</i>	-13 498
Likvida medel i förvärvade verksamheter	3 443
<b>Påverkan på kassa och bank</b>	<b>-10 055</b>

Förvärvsrelaterade kostnader om ca 200 TSEK ingår i koncernens resultat. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

## Fastställande av slutlig förvärvsanalys avseende tidigare förvärv

De upplysningar om preliminära förvärvsanalyser som lämnades om rörelseförvärv i årsredovisningen 2021 har justerats under perioden för att återspegla ny information om de fakta och omständigheter som förelåg per förvärvstidpunkten. Förvärvsanalyserna nedan är fastställda.

<i>Tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter, verkligt värde, TSEK</i>	EHC Intressenter	EnviroClean	Elpro	Summa
Nyttjanderättstillgångar	4 545	1 788	36 450	42 783
Övriga immateriella tillgångar	-	1 344	-	1 344
Materiella tillgångar	773	471	2 233	3 477
Varulager	4 584	6 817	11 805	23 206
Kundfordringar	3 377	1 614	6 199	11 190
Övriga fordringar	1 969	555	5 594	8 118
Kassa och bank	8 757	2 984	2 621	14 362
Långfristiga leasingskulder	-3 298	-1 104	-34 824	-39 226
Skulder till kreditinstitut	-	-	-11 622	-11 622
Övriga långfristiga skulder	-15 793	-681	-3 104	-19 578
Kortfristiga leasingskulder	-1 247	-684	-1 626	-3 557
Leverantörsskulder	-473	-311	-3 609	-4 393
Övriga skulder	-2 365	-6 013	-5 563	-13 941
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	<b>829</b>	<b>6 780</b>	<b>4 554</b>	<b>12 163</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 463	-	-2 232	-3 695
Goodwill	38 195	5 436	2 777	46 408
<b>Total köpeskillning</b>	<b>37 561</b>	<b>12 215</b>	<b>5 100</b>	<b>54 876</b>

## NYCKELTAL

Belopp i TSEK	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning	52 683	23 754	146 829	68 149
Nettoomsättningstillväxt, %	121,8%	691,0%	115,5%	1 409,4%
EBITDA	11 100	3 582	21 297	10 694
EBITDA-marginal, %	21,1%	15,1%	14,5%	15,7%
Rörelseresultat (EBIT)	7 798	1 940	9 363	6 536
Rörelsemarginal, %	14,8%	8,2%	6,4%	9,6%
Kassalikviditet %			100,1%	140,5%
Soliditet, %			43,0%	49,9%
Nettoskuld			67 222	15 229
Nettoskuld/Justerad EBITDA			3,3x	1,1x
Eget kapital			105 817	92 094
Antal aktier vid periodens slut, tusentals			162 956	150 956
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, tusentals	162 956	150 956	161 016	140 846
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusentals	164 304	151 756	162 365	141 646

## DEFINITIONER

Sustainion använder sig av finansiella mått som i vissa fall inte är definierade av IFRS utan är så kallade alternativa nyckeltal. Syftet är att ge ytterligare information som bidrar till en bättre och mer renodlad jämförelse av utvecklingen från år till år. Sustainion definierar sina nyckeltal enligt nedan. För avstämning av alternativa nyckeltal, se sida 15.

### Nyckeltal

### Definitioner

EBITDA

Rörelseresultat plus av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

EBITDA-Marginal

Rörelseresultat plus av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar (EBITDA) i förhållande till nettoomsättningen.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader.

EBIT-Marginal

Rörelseresultatet i procent av nettoomsättning.

Kassalikviditet %

Omsättningstillgångar minus lager, i förhållande till kortfristiga skulder.

Nettoomsättningstillväxt %

Förändring i nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år.

Nettoskuld

Räntebärande skulder vid årets utgång minus likvida medel.

Nettoskuld/Justerad EBITDA

Nettoskuld i förhållande till EBITDA för rullande tolv månader ("R12") där förvärv som gjorts under de senaste 12 månaderna har inkluderats som om de varit en del av koncernen under hela perioden.

Organisk tillväxt %

Nettoomsättningstillväxt justerad för nettoomsättning hänförlig till förvärvad och avyttrad verksamhet. Förvärv justeras genom att exkludera nettoomsättning för förvärv under perioden samt inkludera nettoomsättning hela perioden för de förvärv som har gjorts föregående år och som inte har konsoliderats under hela perioden föregående år.

Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat i relation till Bolagets vägt genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat i relation till Bolagets vägt genomsnittligt antal utestående aktier justerat för tillkommande antal aktier för optioner med utspädningseffekt.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutning.

# AVSTÄMNING NYCKELTAL, EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

<i>Belopp i TSEK</i>	2022-10-01 2022-12-31	2021-10-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning föregående år	23 754	3 003	68 149	4 515
Nettoomsättning i förvärvade bolag föregående år, för period före förvärvstillfället	-	-	28 215	-
Nettoomsättning i förvärvade bolag föregående år, inklusive nettoomsättning i förvärvade bolag före förvärvstillfället (A)	23 754	3 003	96 364	4 515
Nettoomsättning innevarande år	52 683	23 754	146 829	68 149
Nettoomsättning i förvärvade bolag innevarande år, för period efter förvärvstillfället	-22 444	-22 716	-39 254	-63 385
Nettoomsättning innevarande år exklusive nettoomsättning i förvärvade bolag efter förvärvstillfället (B)	30 239	1 038	107 575	4 764
Organisk tillväxt (B - A)	6 485	-1 965	11 211	249
<b>Organisk tillväxt, % (B - A)/A</b>	<b>27,3%</b>	<b>-65,4%</b>	<b>11,6%</b>	<b>5,5%</b>
Rörelseresultat (EBIT)	7 798	1 940	9 363	6 536
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3 302	1 642	11 934	4 158
<b>EBITDA</b>	<b>11 100</b>	<b>3 582</b>	<b>21 297</b>	<b>10 694</b>
<b>EBITDA-marginal, %</b>	<b>21,1%</b>	<b>15,1%</b>	<b>14,5%</b>	<b>15,7%</b>
Eget kapital			105 817	92 094
Balansomslutning			246 000	184 428
<b>Soliditet, %</b>			<b>43,0%</b>	<b>49,9%</b>
Omsättningstillgångar			115 446	84 780
Varulager			-46 310	-24 631
Summa omsättningstillgångar exklusive varulager			69 136	60 149
Summa kortfristiga skulder			69 055	42 815
<b>Kassalikviditet %</b>			<b>100,1%</b>	<b>140,5%</b>
R12 EBITDA justerat för proforma räkenskaper för förvärvade verksamheter			20 455	13 337
Långfristiga leasingkulder			40 534	36 584
Långfristiga skulder till kreditinstitut			24 243	7 281
Kortfristiga skulder till kreditinstitut			17 971	6 630
Kortfristiga leasingkulder			8 175	4 052
Summa skulder			90 923	54 547
Kassa och bank			-23 701	-39 318
<b>Nettoskuld</b>			<b>67 222</b>	<b>15 229</b>
<b>Nettoskuld/Justerad EBITDA</b>			<b>3,3x</b>	<b>1,1x</b>

## KORT OM SUSTAINION GROUP

Sustainion Group är en industrikoncern som investerar i bolag med hållbara teknologier och som arbetar i framtidsbranscher med underliggande tillväxt. Verksamheten bedrivs i fyra dotterbolag; EHC Teknik AB, EnviroClean Sweden AB, Elpro i Alingsås AB och EWF Eco AB



### VINDICO SECURITY AB

Vindico Security är en ledande leverantör av säkra laddskåp för elcykelbatterier, datorer, mobiltelefoner och läsplattor. Vindicos konkurrenskraft är baserad på förmågan att snabbt anpassa och utveckla sina lösningar efter kundernas behov. I september 2022 avyttrades verksamheten till systerbolaget EWF Eco.



### EHC TEKNIK AB

EHC Teknik är verksam inom miljöteknik till fordon samt logistik- och entreprenadmaskiner. EHC har sin verksamhet i Partille och utvecklar, tillverkar och säljer dieselpartikelfilter och annan avgasreningsutrustning. Verksamheten grundades 1983 och var då det första företaget i världen att tillverka partikelfilter för tillfällig körning inomhus. Bolaget ägs till 100% av Sustainion Group.



### ENVIROCLEAN SWEDEN AB

EnviroClean Sweden är bolaget vars verksamhet en gång var starten till Opus Group. Bolaget utvecklar, tillverkar och säljer avgasanalysinstrument till världsmarknaden för bilverkstäder och bilbesiktningstationer. EnviroClean har kontor och montering i Billdal samt dotterbolag i Kina med en egen fabrik för produktion av komponenter. Bolaget ägs till 100% av Sustainion Group.



### ELPRO I ALINGSÅS AB

Elpro är verksam inom avancerade automationslösningar. Med lång erfarenhet, starkt kundfokus och ett tydligt hållbarhetsfokus har man skapat en etablerad position på marknaden. I nya lokaler står Elpro redo att skala upp verksamheten med befintliga och nya kunder. Verksamheten ligger längs med E20 strax utanför Alingsås. Bolaget ägs till 51% av Sustainion Group.



### EWF ECO AB

EWF Eco är marknadsledande för smart sophantering och återvinning i det publika rummet i Norden. Bolaget är återförsäljare av Bigbelly med över 6000 aktiva enheter, en smart uppkopplad soptunna som är solcellsdriven och komprimerar soporna på plats. Bolaget har även andra produkter inom segmentet och jobbar aktivt med att bredda produktportföljen. Bolaget ägs till 100% av Sustainion Group.



### ESITE POWER SYSTEMS AB

eSite är ett ledande bolag inom kraftförsörjning av mobilmaster i länder/regioner med instabil elförsörjning där man med sin produkt bl.a. halverar dieselförbrukningen i befintlig kraftförsörjning med diesलगeneratorer. Bolaget ägdes tidigare till 4,9 % av Sustainion Group men såldes i januari 2023 till det noterade kanadensiska bolaget Clear Blue Technologies Inc.

