

Delårsrapport januari – september 2026

GARO Electrification visar tillväxt och förbättrad lönsamhet

GARO Electrification visar tillväxt och förbättrad lönsamhet – produktfamiljen GARO Entity avvecklas

JULI – SEPTEMBER 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 265,9 MSEK (251,3).
- Nettoomsättningen ökade med 6 procent (-7).
- Operationellt rörelseresultat uppgick till 9,9 MSEK (2,5).
- Operationell rörelsemarginal uppgick till 3,8 procent (1,0).
- Nedskrivningar av engångskaraktär belastar resultatet med 111,3 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -105,8 MSEK (-1,6)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -10,8 MSEK (11,0).
- Resultat efter skatt uppgick till -100,0 MSEK (-4,5).
- Resultat per aktie[2] uppgick till -2,0 SEK (-0,09).

JANUARI - SEPTEMBER 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 784,4 MSEK (782,5).
- Nettoomsättningen ökade med 0 procent (-10).
- Operationellt rörelseresultat uppgick till -20,5 MSEK (3,8).
- Operationell rörelsemarginal uppgick till -2,6 procent (0,5).
- Nedskrivningar av engångskaraktär belastar resultatet med 111,3 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till –142,6 MSEK (-3,1)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -5,0 MSEK (20,7).
- Resultat efter skatt uppgick till -137,6 MSEK (-13,0).
- Resultat per aktie[2] uppgick till -2,75 SEK (-0,26).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- I juli förvärvade Tobias Byfeldt 400 000 teckningsoptioner i GARO.
- I oktober tog GARO beslutet att avveckla produktfamiljen GARO Entity och öka fokus på Electrification (se separat pressmeddelande).
- GARO flyttar sin produktion från Polen till Gnosjö/Hillerstorp, för konsolidering och effektivisering av verksamheten, med målbild att vara klara per december 2026 (se separat pressmeddelande).
- Ej kassaflödespåverkande nedskrivningar om 111,3 MSEK hänförliga till det tagna beslutet att avveckla produktfamiljen GARO Entity.

1) För definitioner se sidan 21-24
2) Före och efter utspädning

GARO Electrification visar tillväxt och förbättrad lönsamhet – produktfamiljen GARO Entity avvecklas

GARO-KONCERNEN[1]	juli-sept 2026	juli-sept 2025	+/- %	jan – sept 2026	jan – sept 2025	R12	jan – dec 2025
Nettoomsättning, MSEK	265,9	251,3	6	784,4	782,5	1 045,4	1 043,5
Operationell EBITDA, MSEK	23,4	15,8		18,7	44,1	27,4	52,8
Operationell EBITDA-marginal, %	8,8	6,3		2,4	5,6	2,6	5,1
Operationellt rörelseresultat, MSEK	9,9	2,5		-20,5	3,8	-25,4	-1,1
Operationell rörelsemarginal, %	3,8	1,0		-2,6	0,5	-2,4	-0,1
Rörelseresultat, MSEK	-105,8	-1,6		-142,6	-3,1	-147,5	-8,1
Resultat efter skatt, MSEK	-100,0	-4,5		-137,6	-13,0	-142,2	-17,5
Resultat per aktie[2], SEK	-2,0	-0,09		-2,75	-0,26	-2,84	-0,35
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-10,8	11,0		-5,0	20,7	32,0	57,9
Avskrivningar, MSEK	13,5	13,4		39,2	40,2	52,8	53,8
Investeringar, MSEK	1,6	1,6		15,5	6,3	20,8	11,6
Soliditet, %	43,1	51,5		43,1	51,5	43,1	52,7
Eget kapital per aktie, SEK	8,00	10,78		8,00	10,78	8,00	10,59
Avkastning på eget kapital, %	-30,6	-2,6		-30,6	-2,6	-30,6	-3,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-21,8	0,0		-21,8	0,0	-21,8	-1,0
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	271,1	269,9		271,1	269,9	271,1	239,8
Nettoskuld (+) / nettokassa (-) exkl. IFRS16, MSEK	229,4	217,8		229,4	217,8	229,4	191,2
Antal anställda	337	374		337	374	358	373

1) För definitioner se sidan 21-24
2) Före och efter utspädning

VD TOBIAS BYFELDT KOMMENTERAR KVARTALET

GARO Electrification visar tillväxt och förbättrad lönsamhet – produktfamiljen GARO Entity avvecklas

Koncernens omsättning under tredje kvartalet uppgick till 266 MSEK (251) vilket gav en tillväxt på sex procent i kvartalet, som likt förra kvartalet främst kommer från våra bolag på Irland och i Storbritannien.

Det operationella rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 9,9 MSEK (2,5) vilket gav en operationell rörelsemarginal på 3,8 procent (1,0). Den förbättrade lönsamheten i kvartalet förklaras av en ökad försäljning samt effekterna av genomfört besparingsprogram och generell kostnadskontroll.

Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet uppgick till -105,8 MSEK (-1,6). Under kvartalet har vi gjort ej kassaflödespåverkande nedskrivningar med 111,3 MSEK hänförligt till det tagna beslutet att avveckla produktfamiljen GARO Entity. Nedskrivningarna sker fullt ut inom affärsområdet GARO E-mobility och avser kvarvarande aktiverade utvecklingskostnader, lager och andra tillgångar knutna till produktfamiljen, samt goodwill. Härtill har resultatet belastats med cirka 4 MSEK i engångskostnader, såsom avgångsvederlag och andra kostnader knutna till flytten av vår produktion från Polen till Sverige.

GARO ELECTRIFICATION

Affärsområdet levererade en försäljningstillväxt på tio procent i kvartalet, vilket gav en omsättning på 217 MSEK (197). GARO Electrification som är bolagets kärnverksamhet, svarar för cirka 80 procent av omsättningen och utgör grunden för vår verksamhet. I kvartalet ser vi att lönsamheten inom affärsområdet förbättras, vilket visar att vidtagna åtgärder har fått avsedd effekt. Detta skapar goda förutsättningar för en positiv utveckling framöver.

Under kvartalet fortsatte GARO att stärka sin marknadsposition. Inom Infrastruktur driftsattes de första kabelskåpsprojekten i elnätsmiljö med mycket positiv återkoppling. Vidare har vi via vårt försäljningsbolag i Norge gjort leveranser till Tydal Data Center, där fortsatt utbyggnad av AI-drivna datacenter i Norden skapar attraktiva affärsmöjligheter och stärker GAROs marknadsposition inom segmentet. Även i Sverige skapar den ökande etableringen av datacenter nya affärsmöjligheter för oss och där vi, genom vårt försäljningsbolag på Irland, redan deltar i flera projekt och ser god potential framåt.

Sammantaget visar kvartalet på stark kundaktivitet och ett ökat marknadsgenomslag inom flera strategiskt viktiga områden.

AVVECKLING AV PRODUKTFAMILJEN GARO ENTITY

Efter en strategisk översyn av affärsområdet E-mobility beslutade GARO i början av oktober att successivt fasa ut försäljningen av fordonsladdaren GARO Entity. Avvecklingen kommer att genomföras under en period om sex till nio månader. Beslutet har föregåtts av noggranna överväganden. Utvecklingen av GARO Entity har präglats av ett stort engagemang och betydande insatser från många medarbetare. Samtidigt kräver en egenutvecklad laddplattform omfattande investeringar för att bibehålla konkurrenskraft och marknadsposition.
Mot denna bakgrund bedömdes avvecklingen vara nödvändig för att skapa förutsättningar för en lönsam verksamhet inom bolagets kärnområden. Beslutet möjliggör ett ökat fokus på verksamheter med starkare potential för framtida tillväxt och lönsamhet. Nu flyttar vi fokus från strategi till genomförande.

Som en konsekvens av beslutet varslades samtliga medarbetare i det svenska bolaget GARO E-mobility AB om uppsägning i början av oktober. Även medarbetare i bolagets utländska dotterbolag påverkas av avvecklingen.

NY PRODUKTIONSSTRUKTUR

Flytten av produktion från Polen till Sverige följer den fastställda tidsplanen. När flytten är slutförd förväntas den bidra till ökad effektivitet, stärkt konkurrenskraft och förbättrade förutsättningar för lönsam tillväxt. Målsättningen är fortsatt att flytten ska vara fullt genomförd under december 2026. Som en del av omstruktureringen är vår produktionsfastighet i Polen sedan augusti utlagd till försäljning. Intresset har hittills varit positivt med flera intressenter i processen, och arbetet med att avyttra fastigheten fortgår enligt plan.

MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Elektrifieringen av vårt samhälle fortsätter med bibehållen intensitet, vilket skapar investeringsbehov inom infrastruktur, så som för datacenter, försvarsindustri, publik laddning, energiomställning och renovering av befintligt fastighetsbestånd. Detta är marknader där GARO har ett starkt produktutbud och ett etablerat varumärke. Med en fortsatt stabil efterfrågan på produkter och lösningar för elektrifiering och energieffektivisering, ser GARO ljust på framtiden.

Tobias Byfeldt,
Vd och koncernchef

Resultat

NETTOOMSÄTTNINGEN

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 265,9 MSEK (251,3) vilket ger en tillväxt på sex procent jämfört med samma kvartal 2025. Inom GARO Electrification uppgick omsättningen till 216,8 MSEK (196,7), en förbättring på tio procent. Omsättningen inom GARO E-mobility uppgick till 49,1 MSEK (54,5).

Nettoomsättningen för perioden januari till och med september 2026 uppgick till 784,4 MSEK (782,5) vilket är i linje med samma period 2025.

RÖRELSERESULTAT

Operationellt rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 9,9 MSEK (2,5 MSEK). Den förbättrade lönsamheten i kvartalet förklaras av högre försäljning samt effekterna av genomfört besparingsprogram och övrig kostnadskontroll.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -105,8 MSEK (-1,6) där GARO genomfört ej kassaflödespåverkande nedskrivningar om totalt 111,3 MSEK, i sin helhet relaterade till beslutet att avveckla GARO Entity. Nedskrivningarna avser aktiverade utvecklingskostnader, lager och andra tillgångar knutna till produktfamiljen samt goodwill. Resultatet i kvartalet har även belastats med cirka 4 MSEK relaterade till flytten av produktion från Polen till Sverige. Kostnaderna är av engångskaraktär och utgör en del av arbetet med att skapa en mer effektiv och konkurrenskraftig produktionsstruktur.

Arbetet med att analysera kvarvarande lager inom produktfamiljen GARO Entity, samt de åtaganden som följer av ingångna avtal, pågår fortsatt. Baserat på nuvarande bedömning kan ytterligare lagernedskrivningar komma att bli aktuella under fjärde kvartalet, inom ramen för tidigare kommunicerade 150 MSEK, när en fullständig översyn av avtalsåtagande, materialbehov och möjligheter att avyttra eller nyttja kvarvarande lager har genomförts. Aktiviteten är en direkt konsekvens av avvecklingen av GARO Entity.

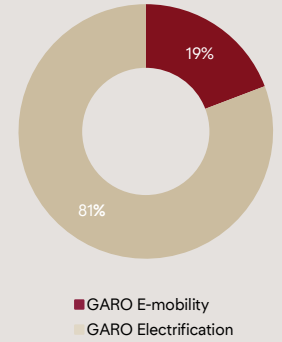
FINANSIELLA POSTER

Koncernens finansnetto under tredje kvartalet uppgick till -4,8 MSEK (-3,9) och inkluderar valutaeffekt från lån och terminssäkringar. Räntenettot för tredje kvartalet uppgick till -2,5 MSEK (-1,5). Koncernens finansnetto för perioden januari till och med september 2026 uppgick till -12,9 MSEK (-12,0).

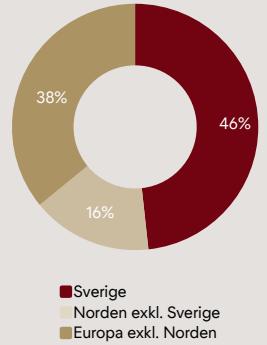
SKATT

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -100,0 MSEK (-4,5) och resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till –2,0 SEK (-0,09). Uppbokad skattefordran i kvartalet uppgick till 11,1 MSEK (2,5). Uppbokad skattefordran för perioden januari till och med september uppgick till 22,3 MSEK (7,3).

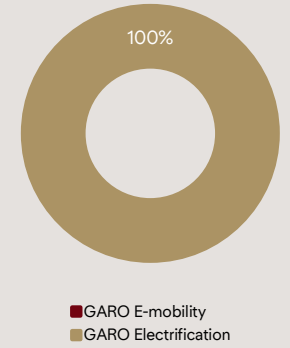
NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING
per affärsområde, jan-sept 2026



NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING
per geografiskt område, jan-sept 2026



RÖRELSERESULTATETS FÖRDELNING
per affärsområde, jan-sept 2026



KASSAFLÖDE

Till följd av säsongsvariationer är GAROs kassaflöde normalt svagare under tredje kvartalet, följt av starkare kassaflöden under fjärde kvartalet och första kvartalet nästkommande år.

Kvartalets kassaflöde ifrån den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 12,1 MSEK (5,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet under kvartalet uppgick till -10,8 MSEK (11,0).

Kapitalbindning i lager har under kvartalet netto, exklusive nedskrivningar, minskat med 5 MSEK, vilket tillsammans med generell förändring av kundfordringar och leverantörsskulder förklarar kvartalets kassaflöde.

Inom ramen för det strategiska utvecklingsarbetet anpassar GARO sin leverantörsstruktur. Övergången till nya leverantörer innebär ett begränsat behov av förskottsbetalningar.

Vidare bygger GARO just nu säkerhetslager i Polen för att kunna upprätthålla god leveransförmåga till kund under tiden som produktionen av olika produktgrupper flyttas till Sverige.

INVESTERINGAR

Investeringarna under kvartalet uppgick till netto 1,6 MSEK (1,6) där hela beloppet var hänförligt till produktutveckling (0,6).

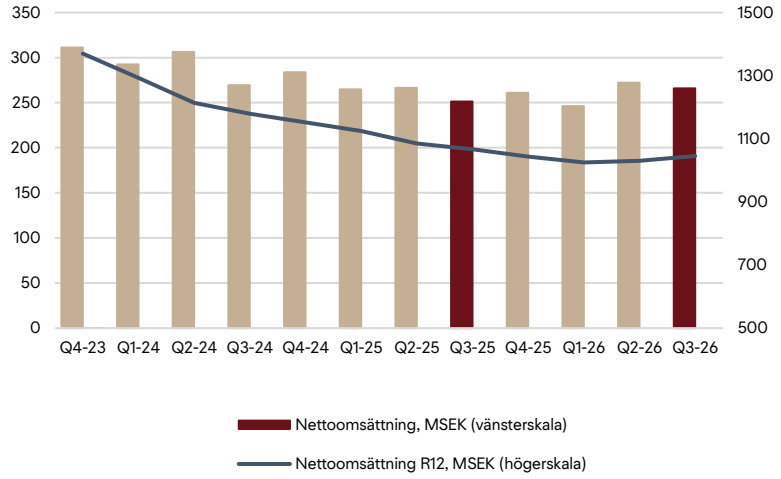
Nyttjanderättstillgångar (leasing- och hyreskontrakt) har under kvartalet minskat med 2,2 MSEK (minskat med 3,7).

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

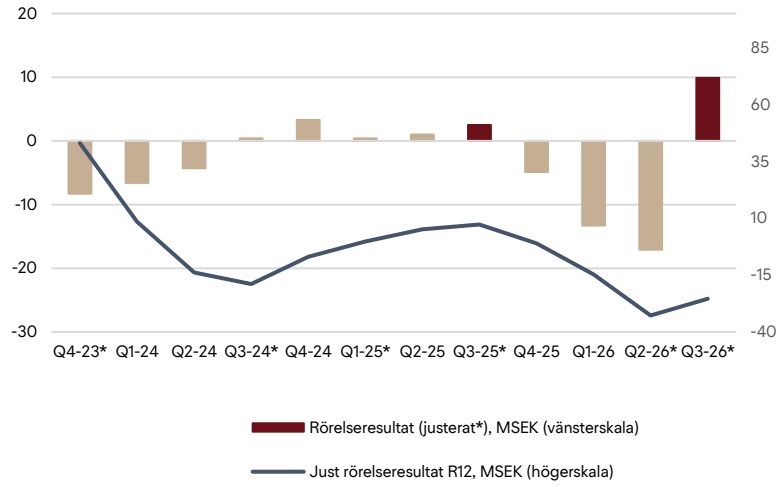
Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 271,1 MSEK (269,9). Koncernens nettoskuld exklusive leasingskulder, det vill säga effekter av IFRS 16, uppgick till 229,4 MSEK (217,8).

Disponibel likviditet i koncernen, inklusive outnyttjade checkräkningskrediter, uppgick till 33,3 MSEK (49,5) och soliditeten uppgick till 43,1 procent (51,5).

NETTOOMSÄTTNING, KONCERNEN



OPERATIONELLT RÖRELSERESULTAT, KONCERNEN



GARO AKTIEN OCH NYCKELTAL

Resultat per aktie (före och efter utspädning) uppgick till -2,0 SEK (-0,09). Antalet aktier uppgick vid periodens slut till 50 000 000 (50 000 000). Genomsnittligt antal aktier under kvartalet uppgick till 50 000 000 (50 000 000).

Den 30 september 2026 stängde aktiekursen på 10,98 SEK (18,18).

I samband med årsstämman 2026 beslutades om en riktad emission om totalt 500 000 teckningsoptioner för ledande befattningshavare. Programmet har tre års löptid och bedöms bidra till uppfyllnad av GAROs långsiktiga affärsplan, strategi och finansiella mål. Under tredje kvartalet har VD och koncernchef tecknat 400 000 optioner.

HÄNDELSER EFTER KVARTALETS UTGÅNG

Den 1 oktober tog GARO beslutet att avveckla produktfamiljen GARO Entity. Beslutet innebär att samtlig personal inom det svenska bolaget GARO E-mobility AB varslades om uppsägning.

Härutöver, och fram till denna rapports publicering, har det inte skett några andra väsentliga händelser eller framkommit information om förhållanden, varken gynnsamma eller ogynnsamma, som motiverar ytterligare upplysningar.

VALBEREDNINGEN UTSEDD

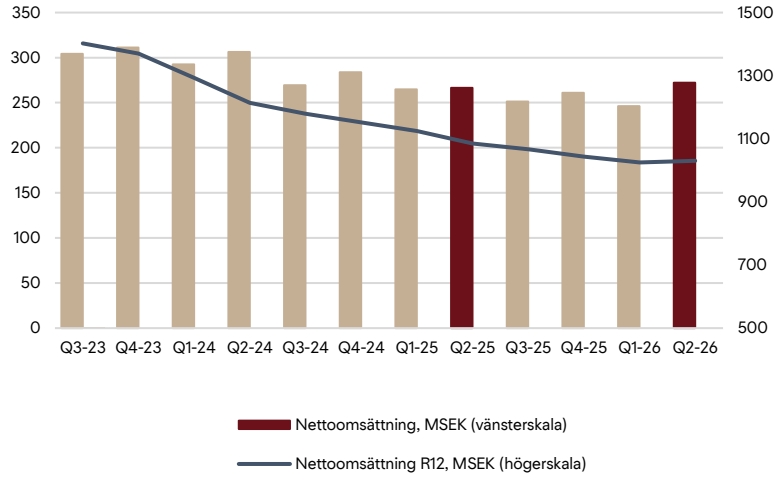
Valberedningen till årsstämman 2027 består av Niklas Bogefors utsedd av Anna Blomqvist, Tomas Risbecker utsedd av Svolder AB, Rickard Blomqvist utsedd av Volador AB samt Axel Barnekow Widmark adjungerad i egenskap av styrelsens ordförande i GARO AB.

Niklas Bogefors har utsetts till valberedningens ordförande.

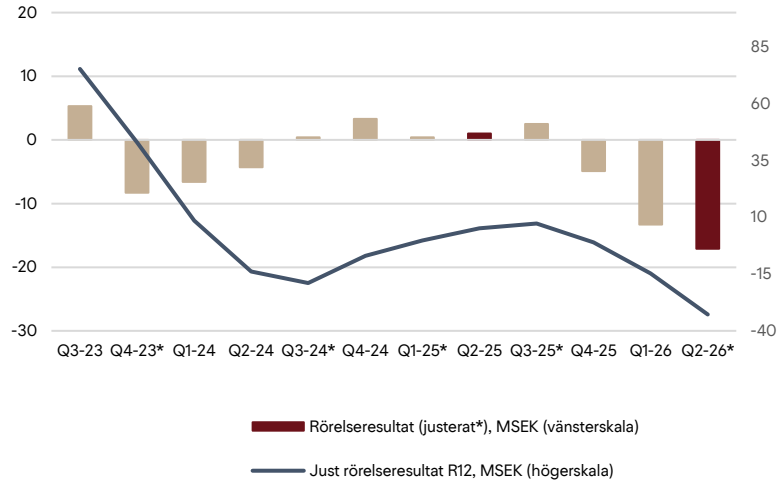
ÅRSSTÄMMA

Årsstämman 2027 kommer att äga rum den 13 maj 2027 i Hillerstorp. Vänligen se www.garogroup.se för mer information.

NETTOOMSÄTTNING, KONCERNEN



OPERATIONELLT RÖRELSERESULTAT, KONCERNEN

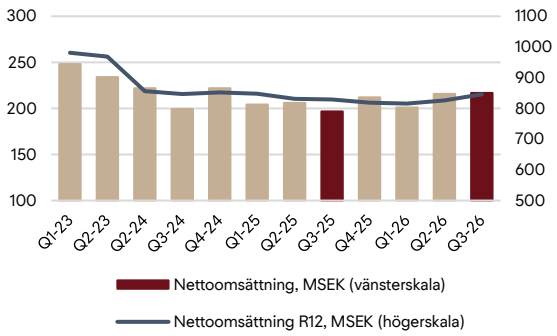


Affärsområde GARO Electrification

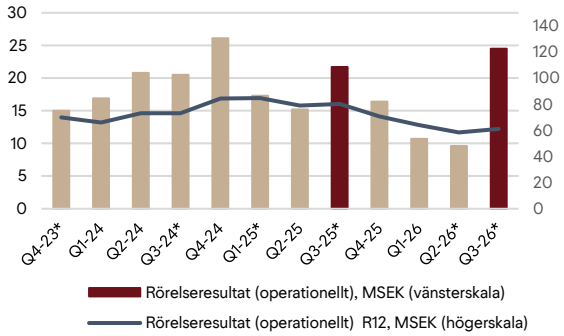
GARO ELECTRIFICATION NYCKELTAL		juli – sept 2026	juli – sept 2025	jan – sept 2026	jan – sept 2025	R12	jan – dec 2025
Nettoomsättning	MSEK	216,8	196,7	633,7	606,9	845,7	818,9
Tillväxt	%	10	-1	4	-4	2	-4
Operationellt rörelseresultat	MSEK	24,5	21,7	44,7	54,2	59,0	70,6
Operationell rörelsemarginal	%	11,3	11,0	7,1	8,9	7,0	8,6
Investeringar	MSEK	0,7	0,2	6,8	4,2	9,1	6,6
Avskrivningar	MSEK	5,9	6,1	17,4	18,5	23,8	24,8
Antal anställda		246	257	246	257	253	260
Andel försäljning per produktområde;							
Installation	%	71	69	69	68	69	67
Projekt	%	25	26	27	28	27	28
Tillfällig el	%	4	5	4	4	4	5

För definition av nyckeltal se sid 20-24

NETTOOMSÄTTNING, GARO ELECTRIFICATION



OPERATIONELLT RÖRELSERESULTAT, GARO ELECTRIFICATION



OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen inom affärsområdet till 216,8 MSEK vilket är tio procent eller 20 MSEK bättre jämfört med samma kvartal 2025. På den svenska marknaden låg försäljningen på samma nivåer som föregående år, medan försäljningen på Irland och Storbritannien uppvisade en tillväxt på 24 procent eller 17 MSEK.

Det operationella rörelseresultat för kvartalet uppgick till 24,5 MSEK (21,7) vilket gav en operationell rörelsemarginal på 11,3 procent (11,0), och förklaras av ökad försäljning i kombination med lägre kostnader. Resultatet visar tydligt att vidtagna åtgärder under året har fått avsedd effekt. Detta skapar goda förutsättningar för en positiv utveckling framöver.

Affärsområdets rörelseresultat för tredje kvartalet uppgick till 21,0 MSEK (20,7) där GARO tagit engångskostnader på 3,5 MSEK hänförliga till produktionsflytten från Polen samt arbetsbefriad avgående personal.

VERKSAMHETEN

Marknadsutvecklingen fortsatte att variera mellan länderna under tredje kvartalet. I Storbritannien noterades en stark tillväxt inom *Installation*, främst driven av större gatubelysningsprojekt. Även produktområdet *Projekt* utvecklades positivt i Storbritannien, där leveranser inom ramen för avtal med British Gas bidrog till en betydande försäljningsökning. Denna utveckling bekräftar GAROs lösningar och god förmåga att vinna och genomföra större projekt på prioriterade marknader. I Sverige ökade försäljningen inom *Installation* med 6 MSEK, vilket motverkades av en motsvarande nedgång inom *Projekt*. Försäljningen inom *Tillfällig el*, som huvudsakligen är en svensk produktgrupp, ökade också under kvartalet, om än från låga nivåer. GAROs försäljning i Norge visade tillväxt under kvartalet inom samtliga produktgrupper.

Under kvartalet har GARO framgångsrikt driftsatt de första kabelskåpen i ett pilotprojekt i E.ON:s nät. Projekten har genomförts enligt plan och med positiv återkoppling från både nätägaren och de entreprenörer samt montörer som arbetar med lösningarna i fält. Den positiva responsen bekräftar produktens funktionalitet, användarvänlighet och kvalitet. GARO har även, via försäljningsbolaget i Norge, fått göra leveranser till Tydal Data Center, där fortsatt utbyggnad av AI-drivna datacenter i Norden skapar attraktiva affärsmöjligheter och stärker GAROs marknadsposition inom segmentet.

MARKNADEN

GARO ser fortsatt god tillväxt internationellt och en stärkt efterfrågan på flera av bolagets huvudmarknader. Den svenska marknaden visar tecken på en successiv återhämtning. Efterfrågan på GAROs produkter inom affärsområdet förväntas öka i takt med att marknaden återhämtar sig.

Affärsområde GARO E-mobility

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Inom affärsområdet GARO E-mobility uppgick omsättningen under kvartalet till 49,1 MSEK (54,5) en minskad försäljning på tio procent eller 5 MSEK. Försäljningen utanför Sverige ökade med 5 MSEK, medan den svenska försäljningen minskade med 10 MSEK.

Operationellt rörelseresultat för kvartalet blev –14,6 MSEK (-19,2).

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -126,8 MSEK (-22,3) där GARO tagit engångskostnader om totalt 111,3 MSEK, vilka i sin helhet är relaterade till beslutet att avveckla GARO Entity. Nedskrivningarna avser aktiverade utvecklingskostnader, lager och andra tillgångar knutna till produktfamiljen, samt goodwill.

STRUKTURELL FÖRÄNDRING

Efter strategisk översyn av affärsområdet GARO E-mobility togs i oktober beslutet att avveckla produktfamiljen GARO Entity. Avvecklingen sker under en period av sex till nio månader. Beslutet är en del av GAROs arbete med att skapa förutsättningar för en lönsam verksamhet av bolagets kärnverksamhet.

Som en konsekvens av beslutet har samtlig personal inom det svenska bolaget GARO E-mobility AB varslats om uppsägning. Även personal i utländska dotterbolag påverkas.

MARKNADEN

Den samlade bedömningen är att marknaden för e-mobility fortsätter att utvecklas positivt, både i Europa och i Sverige. De ökande oljepriserna driver på omställningen mot elektrifierad infrastruktur och förväntas ytterligare stärka efterfrågan på laddlösningar.

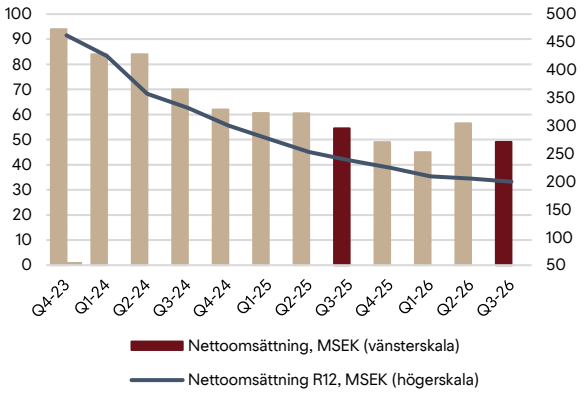
GARO kommer framöver att erbjuda ett mer begränsat men attraktivt sortiment inom fordonsladdning, där bland annat den välbeprövade och uppskattade LS4-laddaren ingår.

Parallellt utvecklas säljprocessen och marknadsbearbetningen, för att komma närmare kunderna och bättre kunna möta deras behov. Detta ska på sikt bidra till en lönsam verksamhet inom laddsegmentet.

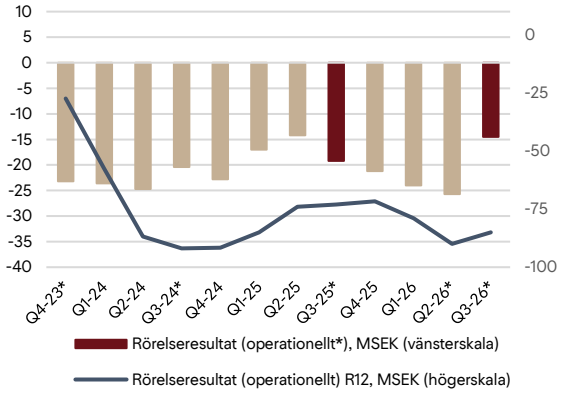
GARO E-MOBILITY NYCKELTAL		juli – sept 2026	juli– sept 2025	jan – sept 2026	jan – sept 2025	R12	jan – dec 2025
Nettoomsättning	MSEK	49,1	54,5	150,7	175,6	199,7	224,6
Tillväxt	%	-10	-22	-14	-26	-16	-25
Operationellt rörelseresultat	MSEK	-14,6	-19,2	-65,3	-50,4	-84,4	-71,6
Operationell rörelsemarginal	%	-29,7	-35,2	-43,3	-28,7	-42,3	-31,9
Investeringar	MSEK	0,9	1,4	8,8	2,1	11,6	5,0
Avskrivningar	MSEK	7,6	7,2	21,8	21,8	24,3	29,1
Antal anställda		91	117	91	117	105	113

För definition av nyckeltal se sid 21-24

NETTOOMSÄTTNING, GARO E-MOBILITY



OPERATIONELLT RÖRELSERESULTAT, GARO E-MOBILITY

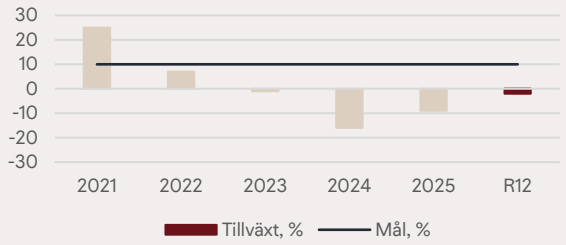


GAROs finansiella mål

FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT
Tillväxten ska, över en konjunkturcykel, organiskt uppgå till minst 10 procent.

MÅL

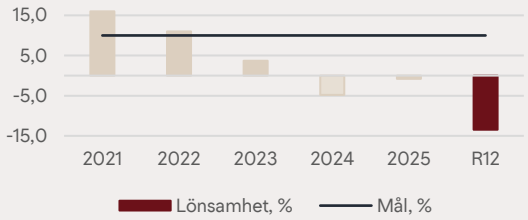
≥ 10 %



LÖNSAMHET
Rörelsemarginalen för koncernen ska, över en konjunkturcykel, uppgå till minst 10 procent av nettoomsättningen.

MÅL

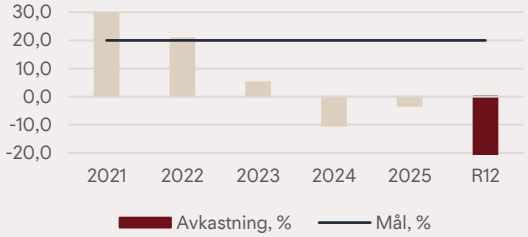
≥ 10 %



AVKASTNING
Avkastningen på eget kapital ska, över en konjunkturcykel, uppgå till minst 20 procent.

MÅL

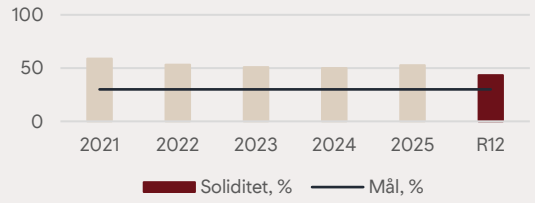
≥ 20 %



SOLIDITET
Soliditeten ska ej understiga 30 procent.

MÅL

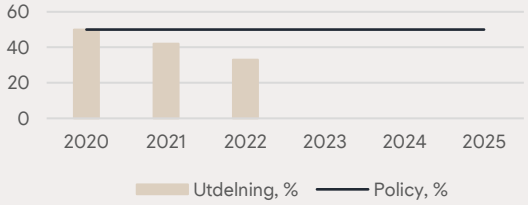
≥ 30 %



UTDELNINGSPOLICY
Utdelningen ska uppgå till cirka 50 procent av bolagets nettoresultat efter skatt. Utdelningsförslaget ska beakta GAROs långsiktiga utdelningspotential samt koncernens investerings- och konsolideringsbehov i övrigt.

MÅL

≥ 50 %



Allmänt

VERKSAMHETENS ART
GARO är ett företag, som under eget varumärke, utvecklar, tillverkar och marknadsför innovativa produkter och system för elinstallationsmarknaden. Verksamheten bedrivs i flera länder där koncernen är organiserad i två affärsområden, GARO Electrification och GARO E-mobility. GAROs affärsidé är att med fokus på innovation, hållbarhet och design utveckla lönsamma helhetslösningar för elbranschen.

SÄSONGSVARIATIONER
GAROs verksamhet är i viss utsträckning föremål för säsongsvariationer. GAROs försäljning är i allmänhet stabil från det ena kvartalet till det andra, men kan fluktuera månadsvis inom kvartalen. Försäljningen kan vara något lägre under semestermånaderna (juli-augusti) och från december till januari. Under perioder med hög produktion binder GARO i normalfallet upp rörelsekapital. Likvida medel frigörs från rörelsekapitalet efter högsäsongen, då de producerade varorna har installerats i kundernas anläggningar och fakturorna har betalats.

HÅLLBARHETSARBETET
GAROs hållbarhetsarbete bygger på tre fundament som alla är en del av det strategiska ramverket; klimat, cirkulär ekonomi samt ansvarsfullt företagande. Strategin ligger till grund för att möta lagkrav, marknadsförväntningar, tillväxt och avkastning för investerare, samtidigt som den stärker upp GAROs sociala kapital genom att attrahera, uppmuntra och behålla medarbetare. För mer information om GAROs mål för en mer hållbar framtid, hänvisas till GAROs årsredovisning för 2025 sid 24-41.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER
Som en internationell koncern med geografisk spridning är GARO exponerad för ett antal strategiska, affärsmässiga och finansiella risker. Strategisk risk inom GARO definieras som framväxande risker som påverkar verksamheten på lång sikt, såsom tekniska förändringar och makroekonomisk utveckling. Affärsmässiga risker kan delas in i operativa, hållbarhetsrelaterade, efterlevnadsregler samt juridiska och kommersiella risker. De finansiella riskerna inkluderar valutarisker, ränterisker, råvaruprisrisker, skatterisker med mera. Dessa riskområden kan alla påverka affären negativt både på lång och kort sikt, men kan också skapa affärsmöjligheter om de hanteras väl.

Nuvarande makroekonomiskt läge och geopolitisk oro skapar osäkerhet som gör det svårt att förutse hur efterfrågan och kostnadsbas kan komma att påverkas. Varken konflikten i Mellanöstern eller de av USA aviserade handelstullarna bedöms i skrivande stund ha någon märkbar effekt för GARO som inte gör affärer i dessa länder.

Mer detaljerad information om GAROs risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna under not 3 på sid 58-61 i årsredovisningen för 2025. Årsredovisningen finns tillgänglig på www.garogroup.se.

AFFÄRSOMRÅDEN
GARO delar in sin verksamhet i två affärsområden tillika segment; GARO Electrification och GARO E-mobility.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE
Transaktioner med närstående sker i enlighet med de principer som beskrivs i årsredovisningen för 2025. Inga transaktioner med närstående har förekommit under året med undantag för utbetalning av arvoden till styrelse, ersättningar till ledande befattningshavare samt transaktioner med koncernbolag.

ANSTÄLLDA
Antalet anställda i koncernen uppgick per den 30 september 2026 till 337 (374) exklusive uppsagd arbetsbefriad personal.

REDOVISNINGSPRINCIPER
GARO tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS redovisningsstandarder, som antagits av EU, Årsredovisningslagen (1995:1554) samt rekommendationer och uttalanden från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Upplysningar i enlighet med IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen på sidorna 1-20 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. Vidare framkommer upplysningar enligt IAS 34.16A samt IFRS 5 förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

IFRS 18 ersätter IAS 1 och ska tillämpas för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2027 eller senare. Standarden innebär framför allt förändrade krav avseende presentation och upplysningar i de finansiella rapporterna, inklusive nya definierade resultatmått och utökade upplysningskrav. Baserat på genomförd preliminär analys bedöms IFRS 18 inte få någon påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde, men vissa förändringar kommer att ske i presentationen av de finansiella rapporterna.

Finansiella tillgångar utgörs av kundfordringar, likvida medel, övriga kortfristiga fordringar och derivatinstrument. Samtliga klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag av derivatinstrument som klassificeras till verkligt värde via resultatet. Derivatinstrument uppgår till ej väsentliga belopp. Koncernen tillämpar ej säkringsredovisning.

Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen kapitel 9 och rekommendation RFR 2 från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering.

GARO AB tillämpar samma redovisningsprinciper som i senaste årsredovisningen.

REVISORNS GRANSKNING
Denna delårsrapport har varit föremål för övergripande granskning av bolagets revisorer och rapporten återfinns på sidan 12.

Revisorns granskningsrapport

GARO AB (publ), org.nr 556051-7772

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för GARO AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Jönköping den 13 november 2026

Ernst & Young AB

Carolina Timén

Auktoriserad revisor

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	juli – sept 2026	juli – sept 2025	jan – sept 2026	jan – sept 2025	R12	jan – dec 2025
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	265,9	251,3	784,4	782,5	1 045,4	1 043,5
Övriga rörelseintäkter	0,9	1,0	2,3	5,5	1,8	2,5
Summa rörelsens intäkter	**266,8**	**252,3**	**786,7**	**788,0**	**1 047,2**	**1 046,0**
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,1	0,6	0,5	1,0	0,7
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-166,9	-144,2	-464,6	-431,2	-601,3	-565,3
Övriga externa kostnader	-73,9	-34,2	-160,1	-113,2	-206,9	-160,0
Personalkostnader	-62,4	-62,1	-209,7	-206,8	-278,1	-275,2
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,3	-0,5
Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-55,9	0,0	-56,3	0,0	-56,3	0,0
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-13,5	-13,4	-39,2	-40,2	-52,8	-53,8
Rörelseresultat[1]	**-105,8**	**-1,6**	**-142,6**	**-3,1**	**-147,5**	**-8,1**
Resultat från finansiella poster						
Finansiellt netto	-4,8	-3,9	-12,9	-12,0	-14,9	-13,8
Resultat före skatt	**-110,6**	**-5,6**	**-155,5**	**-15,1**	**-162,4**	**-21,9**
Inkomstskatt	10,6	1,1	17,9	2,1	20,2	4,4
Resultat efter skatt	**-100,0**	**-4,5**	**-137,6**	**-13,0**	**-142,2**	**-17,5**
Övrigt totalresultat:						
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferenser	3,6	-1,5	7,4	-6,2	3,6	-10,1
Övrigt totalresultat netto efter skatt	**3,6**	**-1,5**	**7,4**	**-6,2**	**3,6**	**-10,1**
Summa totalresultat för perioden	**-96,4**	**-6,0**	**-130,2**	**-19,2**	**-138,6**	**-27,6**
Periodens resultat och summa totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Nyckeltal per aktie						
Genomsnittligt antal aktier	50 000 000	50 000 000	50 000 000	50 000 000	50 000 000	50 000 000
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-2,00	-0,09	-2,75	-0,26	-2,84	-0,35

1) Innehåller nedskrivning av tidigare aktiverad produktutveckling, lager och andra tillgångar hänförliga till GARO Entity, samt nedskrivning av goodwill.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	39,6	45,5	45,5
Immateriella anläggningstillgångar	18,7	65,8	62,9
Materiella anläggningstillgångar	116,0	249,6	242,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,3	0,3
Uppskjuten skattefordran	53,5	28,7	31,2
Summa anläggningstillgångar	**228,4**	**389,9**	**382,2**
Omsättningstillgångar			
Varulager	290,0	318,3	314,7
Kundfordringar	260,1	246,6	211,5
Övriga kortfristiga fordringar	34,3	81,5	79,6
Likvida medel	13,2	11,4	17,0
Summa omsättningstillgångar	**597,6**	**657,8**	**622,8**
Tillgångar till försäljning	**104,3**	**0,0**	**0,0**
SUMMA TILLGÅNGAR	**930,3**	**1 047,7**	**1 005,0**

Belopp i MSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	20,0	20,0	20,0
Övriga reserver	17,2	13,7	9,8
Annat tillskjutet kapital	4,0	4,2	3,0
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	359,0	501,1	496,6
Summa eget kapital	**400,2**	**539,0**	**529,4**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	13,9	63,6	14,5
Leasingskulder	27,1	36,4	33,5
Övriga avsättningar	5,1	6,5	6,3
Uppskjutna skatteskulder	0,3	0	0,3
Summa långfristiga skulder	**46,4**	**106,5**	**54,6**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	181,8	165,6	193,7
Leasingskulder	14,5	15,7	15,1
Leverantörsskulder	122,2	109,3	110,8
Övriga kortfristiga skulder	118,3	111,6	101,4
Summa kortfristiga skulder	**436,8**	**402,2**	**421,0**
Skulder direkt hänförliga till tillgångar till försäljning	**46,9**	**0,0**	**0,0**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**930,3**	**1 047,7**	**1 005,0**

Balansräkningarna är i sin helhet hänförliga till moderbolagets aktieägare.

Förändringar i företagets struktur (avyttring av långsiktig investering)

GARO har påbörjat process för avyttring av fastigheten i Polen. Detta som en effekt av att produktionen flyttar till Sverige, för att ytterligare koncentrera verksamheten.

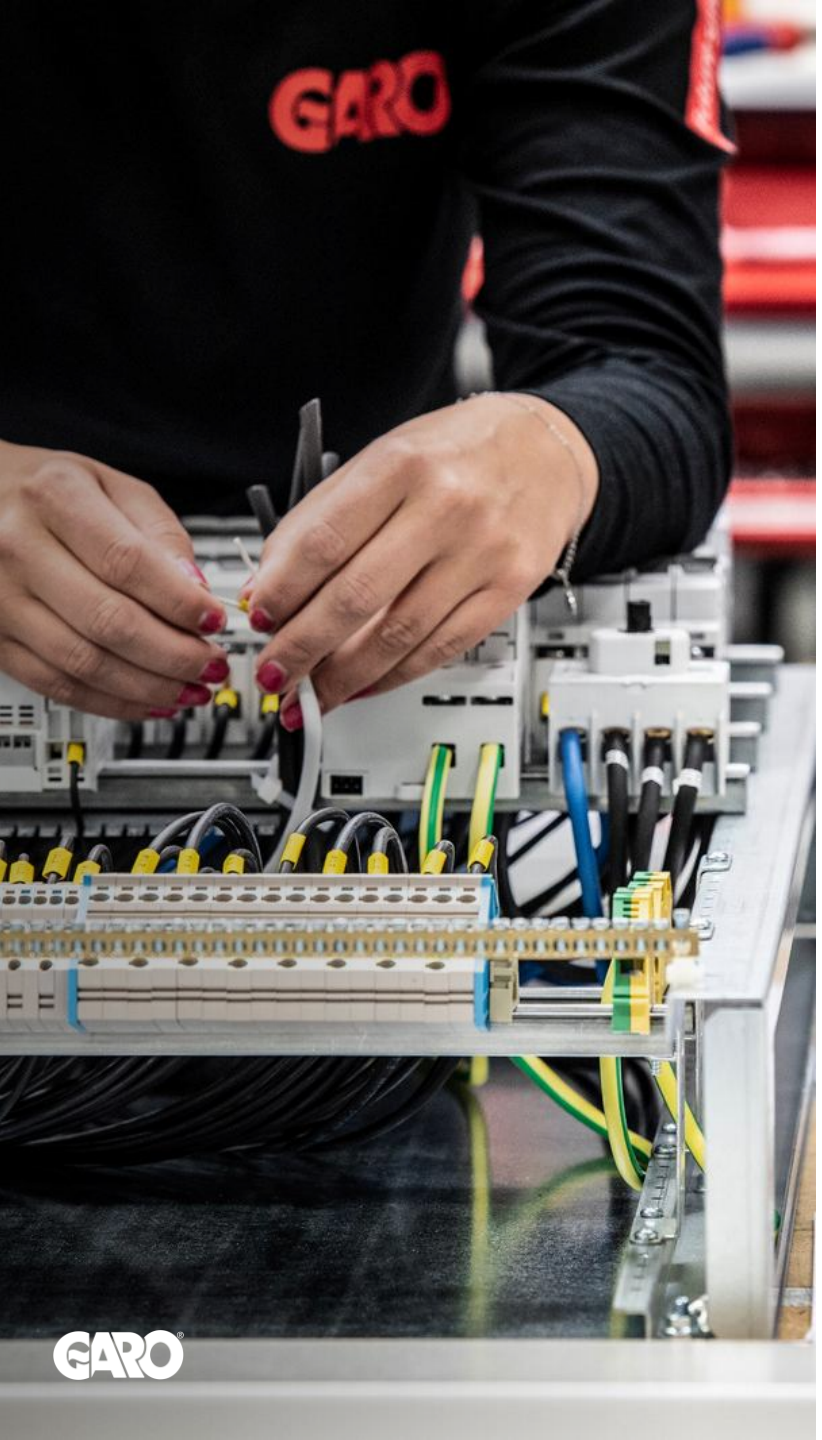
Fastigheten som är till försäljning har ett bokfört värde på 104,3 MSEK med motsvarande belåning på 46,9 MSEK. Fastigheten bedöms ha ett marknadsvärde motsvarande bokfört värde.

Det är GAROs ambition att få till stånd en avyttring inom 6 till 12 månader.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare Belopp i MSEK	**Aktiekapital**	**Reserver**	**Annat tillskjutet kapital**	**Balanserat resultat**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital 1 januari 2025	**20,0**	**19,9**	**1,5**	**514,1**	**555,5**
Resultat för perioden				-13,0	-13,0
Övrigt tillskjutet kapital			2,7		2,7
Övrigt totalresultat för perioden		-6,2		0	-6,2
Utgående eget kapital 30 september 2025	**20,0**	**13,7**	**4,2**	**501,1**	**539,0**
Ingående eget kapital 1 januari 2026	**20,0**	**9,8**	**3,0**	**496,6**	**529,4**
Resultat för perioden				-137,6	-137,6
Övrigt tillskjutet kapital			1,0		1,0
Övrigt totalresultat för perioden		7,4			7,4
Utgående eget kapital 30 september 2026	**20,0**	**17,2**	**4,0**	**359,0**	**400,2**





KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	juli-sept 2026	juli-sept 2025	jan – sept 2026	jan – sept 2025	R12	jan – dec 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-105,8	-1,6	-142,6	-3,1	-147,5	-8,1
Avskrivningar och nedskrivningar	69,4	13,4	95,1	40,2	108,7	53,8
Betald/erhållen ränta, inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	48,5	-6,7	53,0	-22,2	50,4	-24,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**12,1**	**5,1**	**5,5**	**14,9**	**11,6**	**20,9**
Förändring av rörelsekapital						
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	8,0	18,3	12,0	45,9	13,8	47,9
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar	-11,3	-18,1	-40,5	-22,2	-6,0	15,6
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	-19,6	5,7	18,0	-17,9	9,3	-26,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-10,8**	**11,0**	**-5,0**	**20,7**	**32,0**	**57,9**
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-0,6	-11,2	-1,6	-14,0	-4,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0,0	-1,0	-4,7	-4,7	-7,2	-7,2
Investering i dotterbolag	0,0	0,0	-1,5	0,0	-1,5	0,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-1,6**	**-1,6**	**-17,4**	**-6,3**	**-22,7**	**-11,6**
Finansieringsverksamheten						
Upplåning /Amortering av lån	21,9	-5,9	29,3	-8,6	8,3	-29,5
Amortering av leasingskuld	-4,1	-4,1	-12,3	-12,9	-16,4	-16,9
Erhållen teckningsoptionslikvid	1,0	0,9	1,0	2,7	0,1	1,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**18,9**	**-9,1**	**18,0**	**-18,8**	**-8,0**	**-44,9**
Periodens kassaflöde	**6,4**	**0,3**	**-4,4**	**-4,4**	**1,3**	**1,4**
Kursdifferens i likvida medel	0,5	0,1	0,6	-0,7	0,7	-0,9
Likvida medel vid periodens början	6,3	11,2	17,0	16,5	11,2	16,5
Likvida medel vid periodens slut	13,2	11,4	13,2	11,4	13,2	17,0

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

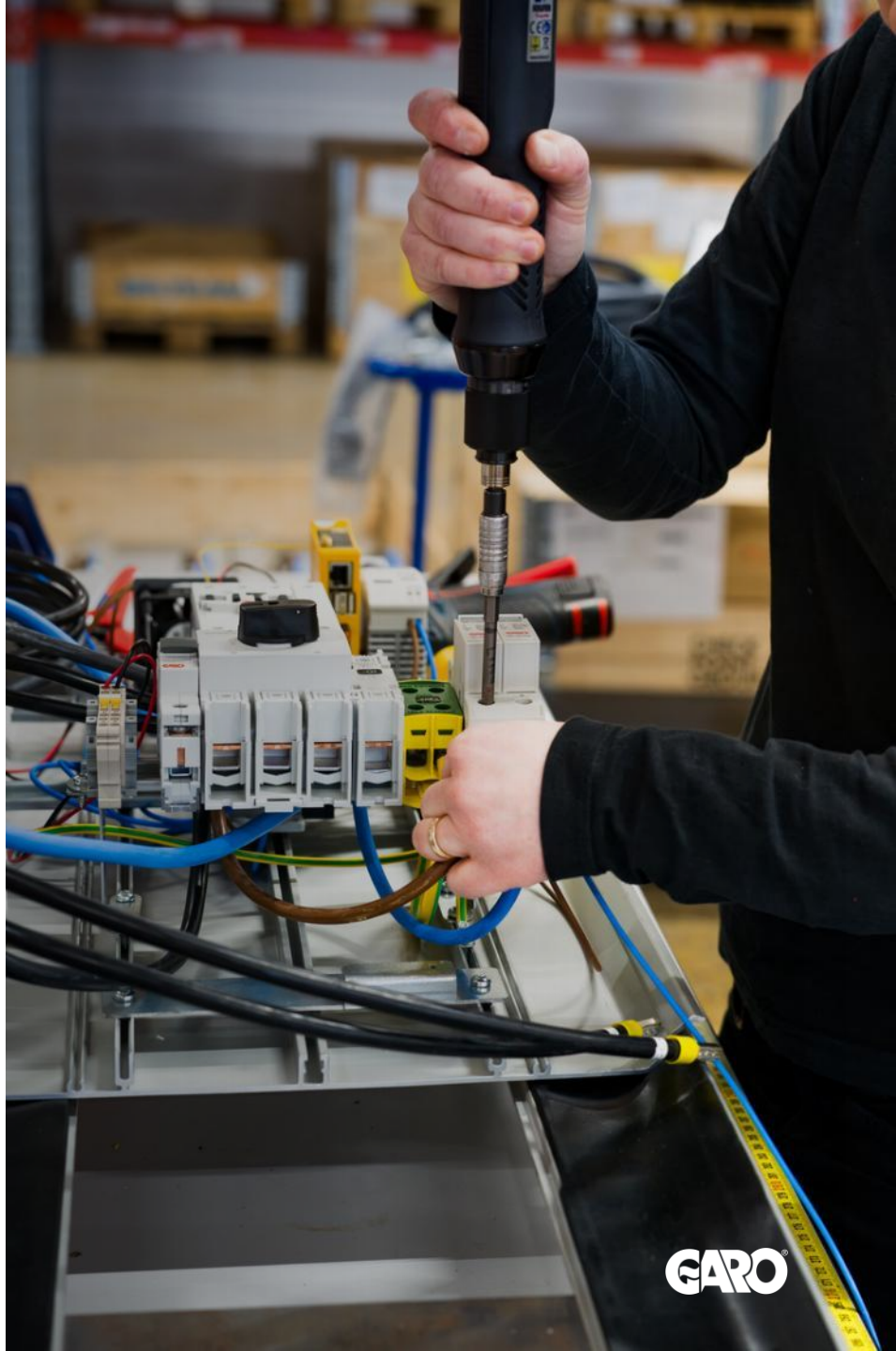
Den 1 maj 2026 konsoliderade GARO verksamheterna från GARO Montage AB och GARO Elflex AB in i moderbolaget, vilket påverkar jämförbarheten mot föregående år. Moderbolagets verksamhet omfattas numera av all försäljning inom affärsområdet GARO Electrification, koncernledning, koncerngemensamma funktioner samt koncernens finansfunktion.

Moderbolagets omsättning under tredje kvartalet uppgick till 102,7 MSEK (72,8) av vilket 4,5 MSEK (11,2) utgjordes av intern omsättning. Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till -0,5 MSEK (10,8).

Som en konsekvens av beslutet att avveckla produktfamiljen GARO Entity har moderbolaget per september skrivit ned värde på aktier i dotterbolag med 20 MSEK avseende dotterbolaget GARO E-mobililty AB. Beloppet är redovisat under raden ”Resultat från andelar i koncernföretag”.

Belopp i MSEK	juli– sept 2026	juli – sept 2025	jan – sept 2026	jan – sept 2025	jan – dec 2025
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	102,7	72,8	260,8	224,5	302,0
Övriga rörelseintäkter	8,7	14,4	40,2	43,9	59,0
Summa intäkter	**111,4**	**87,2**	**301,0**	**268,4**	**361,0**
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-58,2	-46,2	-153,3	-143,0	-187,6
Övriga externa kostnader	-23,9	-14,7	-64,1	-49,3	-73,8
Personalkostnader	-28,5	-14,6	-78,9	-53,8	-71,8
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1,3	-1,0	-3,4	-3,2	-4,1
Rörelseresultat	**-0,5**	**10,8**	**1,3**	**19,2**	**23,7**
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	-20,4	-0,3	-20,6	-0,7	18,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4,1	4,0	12,5	12,6	16,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,2	-0,9	-1,1	-8,1	-12,0
Resultat före skatt	**-16,6**	**13,5**	**-7,9**	**23,0**	**46,9**
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	-70,5
Inkomstskatt	3,4	-2,8	1,6	-4,7	9,0
Resultat efter skatt	**-13,2**	**10,7**	**-6,3**	**18,3**	**-14,6**

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med resultat efter skatt.





MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	17,5	3,4	3,3
Materiella anläggningstillgångar	14,4	19,2	20,4
Andelar i koncernföretag	81,7	101,5	101,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	92,3	77,6	88,0
Summa anläggningstillgångar	**205,9**	**201,7**	**212,9**
Omsättningstillgångar			
Varulager	78,2	25,5	25,3
Kundfordringar	114,1	67,4	64,4
Övriga fordringar	267,4	326,1	341,0
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	**459,7**	**419,0**	**430,8**
SUMMA TILLGÅNGAR	**665,6**	**620,7**	**643,7**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	20,0	20,0	20,0
Fond för egenupparbetade utvecklingsutgifter	3,2	2,2	3,2
Reservfond	2,6	2,6	2,6
Fritt eget kapital inklusive periodens resultat	267,0	307,4	272,4
Summa eget kapital	**292,8**	**332,2**	**298,2**
Avsättningar	**1,0**	**1,1**	**1,0**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9,1	10,9	9,7
Summa långfristiga skulder	**9,1**	**10,9**	**9,7**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	174,6	162,6	143,1
Kortfristiga ej räntebärande skulder	188,0	113,9	191,8
Summa kortfristiga skulder	**362,7**	**276,5**	**334,9**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**665,6**	**620,7**	**643,7**

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

	GARO Electrification		GARO E-mobility		Eliminering		Koncernen	
Information affärsområde	**Kv3 2026**	**Kv3 2025**	**Kv3 2026**	**Kv3 2025**	**Kv3 2026**	**Kv3 2025**	**Kv3 2026**	**Kv3 2025**
Intäkter								
Summa externa intäkter	266,3	248,3	82,4	92,7	-82,8	-89,7	265,9	251,3
Summa interna intäkter	-49,5	-51,5	-33,3	-38,1	82,8	89,7	0,0	0,0
Intäkter från avtal med kunder	**216,8**	**196,7**	**49,1**	**54,5**	**0**	**0,0**	**265,9**	**251,3**
Rörelseresultat	**21,0**	**20,7**	**-126,8**	**-22,3**	**0**	**0**	**-105,8**	**-1,6**
Finansiellt netto							-4,8	-3,9
Inkomstskatt							10,6	1,0
Resultat efter skatt							**-100,0**	**-4,5**

	GARO Electrification		GARO E-mobility		Eliminering		Koncernen	
Information affärsområde	**jan-sept 2026**	**jan-sept 2025**	**jan-sept 2026**	**jan-sept 2025**	**jan-sept 2026**	**jan-sept 2025**	**jan-sept 2026**	**Jan-sept 2025**
Intäkter								
Summa externa intäkter	771,2	771,9	242,9	308,5	-229,7	-297,9	784,4	782,5
Summa interna intäkter	-137,5	-165,0	-92,2	-132,9	229,7	297,9	0,0	0,0
Intäkter från avtal med kunder	**633,7**	**606,9**	**150,7**	**175,6**	**0**	**0,0**	**784,4**	**782,5**
Rörelseresultat	**37,8**	**50,3**	**-180,4**	**-53,5**	**0**	**0**	**-142,6**	**-3,2**
Finansiellt netto							-12,9	-12,0
Inkomstskatt							17,9	2,1
Resultat efter skatt							**-137,6**	**-13,1**

INTÄKTER PER KUNDENS GEOGRAFISKA HEMVIST (JANUARI-SEPTEMBER 2026)

Affärsområde	**GARO Electrification**			**GARO E-mobility**			**Totalt**		
	2026	**2025**	**förändr %**	**2026**	**2025**	**förändr %**	**2026**	**2025**	**förändr %**
Sverige	307,6	315,3	-3	55,4	74,3	-25	362,9	389,6	-7
Norden exkl. Sverige	84,6	80,9	5	39,6	45,3	-13	124,2	126,2	-2
Europa exkl. Norden	241,5	210,7	15	55,7	56,0	-1	297,2	266,8	11
Totalt	**633,7**	**606,9**	**4**	**150,7**	**175,6**	**-14**	**784,4**	**782,5**	**0**

AFFÄRSOMRÅDEN

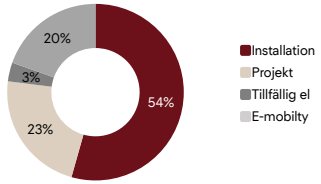
GARO delar in sin verksamhet i två affärsområden tillika segment; GARO Electrification och GARO E-mobility.

KVARTALSDATA

Extern omsättning per affärsområde	**Kv3 2026**	**Kv2 2026**	**Kv1 2026**	**Kv4 2025**	**Kv3 2025**	**Kv2 2025**	**Kv1 2025**	**Kv4 2024**	**Kv3 2024**	**Kv2 2024**	**Kv1 2024**	**Kv4 2023**
GARO E-mobility	49,1	56,5	45,1	49,0	54,5	60,5	60,6	62,0	70,0	84,4	84,3	93,9
GARO Electrification	216,8	215,8	201,1	212,0	196,7	206,0	204,2	221,8	199,4	221,9	208,2	217,3
Totalt koncernen	**265,9**	**272,3**	**246,2**	**261,0**	**251,3**	**266,5**	**264,8**	**283,8**	**269,4**	**306,3**	**292,5**	**311,2**

Rörelseresultat per affärsområde	**Kv3 2026**	**Kv2 2026**	**Kv1 2026**	**Kv4 2025**	**Kv3 2025**	**Kv2 2025**	**Kv1 2025**	**Kv4 2024**	**Kv3 2024**	**Kv2 2024**	**Kv1 2024**	**Kv4 2023**
GARO E-mobility	-126,8	-29,7	-24,,0	-21,2	-22,3	-14,2	-17,0	-22,8	-59,4	-24,7	-23,6	-33,0
GARO Electrification	21,0	6,2	10,7	16,5	20,7	15,2	14,5	26,1	11,4	20,4	16,9	32,9
Totalt koncernen	**-105,8**	**-23,5**	**-13,3**	**-4,9**	**-1,6**	**1,0**	**-2,5**	**3,3**	**-48,0**	**-4,3**	**-6,7**	**-0,1**

FÖRDELNING AV NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE, januari – september 2026



	jan –sept 2026	**jan – sept 2025**	**förändr %**
Installation	436,0	412,9	6
Projekt	170,6	169,0	1
Tillfällig el	27,1	25,1	9
E-mobility	150,7	175,6	-14
Totalt	**784,4**	**782,5**	**0**

GARO KONCERNEN FLERÅRSÖVERSIKT*

		juli – sept 2026	juli – sept 2025	jan – sept 2026	jan – sept 2025	R12	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	MSEK	265,9	251,3	784,4	782,5	1 045,4	1 043,5	1 152,0	1 369,9	1 390,5	1 295,8	1 039,8
Tillväxt	%	6	-7	0	-10	-2	-9	-16	-1	7	25	3
EBITDA	MSEK	-92,3	11,7	-103,4	37,1	-94,7	45,8	0,6	99,6	188,8	243,0	163,2
EBITDA-marginal	%	-34,7	4,7	-13,2	4,7	-9,1	4,4	0,0	7,3	13,6	18,8	15,7
Rörelseresultat, EBIT	MSEK	-105,8	-1,6	-142,6	-3,2	-147,5	-8,1	-55,6	51,1	152,8	207,2	136,2
Rörelsemarginal	%	-39,8	-0,7	-18,2	-0,4	-14,1	-0,8	-4,8	3,7	11,0	16,0	13,1
Resultat per aktie, före och efter utspädning	SEK	-2,00	-0,09	-2,75	-0,26	-2,84	-0,35	-1,20	0,63	2,41	3,33	1,91
Eget kapital, per aktie	SEK	8,00	10,78	8,00	10,78	8,00	10,59	11,11	12,19	12,28	11,03	8,61
Utdelning, per aktie	SEK	e/t	e/t	e/t	e/t	e/t	e/t	e/t	e/t	0,80	1,40	0,95
Utdelning	MSEK	e/t	e/t	e/t	e/t	e/t	e/t	e/t	e/t	40,0	70,0	47,5
Stängningskurs, aktie	SEK	10,98	18,18	10,98	18,18	10,98	17,12	23,10	43,52	108,6	216,0	127,0
Avkastning på eget kapital	%	-30,6	-2,6	-30,6	-2,6	-30,6	-3,2	-10,3	5,1	20,7	34,0	24,7
Avkastning på sysselsatt kapital**	%	-21,8	0,0	-21,8	0,0	-21,8	-1,0	-6,6	6,1	19,9	37,8	30,6
Investeringar	MSEK	1,6	1,6	15,5	6,3	20,8	11,6	19,6	108,2	120,1	45,3	45,3
Avskrivningar	MSEK	13,5	13,4	39,2	40,2	52,8	53,8	56,2	48,6	36,0	35,8	26,9
Soliditet	%	43,1	51,5	43,1	51,5	43,1	52,7	50,0	50,9	53,2	58,9	57,9
Nettoskuld	MSEK	271,1	269,9	271,1	269,9	271,1	239,8	285,1	222,1	143,7	-9,4	11,3
Nettoskuld / EBITDA	ggr	-2,9	5,0	-2,9	5,0	-2,9	5,2	497,1	2,2	0,8	0,0	0,1
Antal anställda		337	374	337	374	358	373	406	478	521	498	412

*För definitioner se sid 20-22

** Definitionen av sysselsatt kapital har justerats och justering därefter har skett för jämförelseåren



Nyckeltal och definitioner

Nyckeltalen i denna rapport beaktar verksamhetens art och bedöms ge relevant information till aktieägarna och övriga intressenter samtidigt som jämförbarhet med andra företag uppnås.

Rörelseresultat, EBIT: Resultat före finansiella poster och skatt.

Rörelsemarginal, %: Rörelseresultat i procent av nettoomsättning under perioden.

Operationellt rörelseresultat: Resultat före finansiella poster och skatt med justering för engångsposter.

Operationell rörelsemarginal, %: operationellt rörelseresultat i procent av nettoomsättning under perioden.

Rörelsekostnader: Summan av försäljningskostnader, administrationskostnader, övriga rörelseintäkter, övriga rörelsekostnader, exklusive av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.

Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK: Periodens resultat efter skatt dividerat med antalet aktier vid periodens utgång.

Eget kapital per aktie, SEK: Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens utgång.

Avkastning på eget kapital, %: Resultat efter skatt senaste 12 månader dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital, %: Rörelseresultat senaste 12 månader dividerat med sysselsatt kapital.

Soliditet, %: Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital, SEK: Balansomslutning minus kortfristiga ej räntebärande skulder justerat för kassa/bank.

Nettoskuld/ EBITDA, ggr: Nettoskuld vid periodens slut i förhållande till EBITDA de senaste 12 månaderna.

Antal anställda: Antal anställda i koncernen inklusive inhyrd personal men exklusive uppsagd arbetsbefriad personal.



Alternativa nyckeltal

GARO använder vissa finansiella mått som inte är definierade i de regler för finansiell rapportering som GARO tillämpar, så kallade alternativa nyckeltal. Syftet med dessa nyckeltal är att skapa en bättre förståelse för hur verksamheten utvecklas. Investerare bör betrakta dessa finansiella mått som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS. Det ska särskilt betonas att dessa alternativa nyckeltal, såsom de definierats, inte till fullo kan jämföras med andra bolags nyckeltal med samma benämning.

EBIT samt EBITDA före och efter justering av kostnader av engångskaraktär (operationellt rörelseresultat).

Under tredje kvartalet 2026 har GARO gjort nedskrivningar om 111,3 MSEK hänförliga till avvecklingen av produktfamiljen GARO Entity. Nedskrivningen avser kvarvarande aktiverade utvecklingskostnader, lager och andra tillgångar knutna till produktfamiljen, samt goodwill. Härtill har resultatet belastats med cirka 4 MSEK i engångskostnader, såsom avgångsvederlag och andra kostnader knutna till flytten av vår produktion från Polen till Sverige.

Belopp i MSEK	juli-sept 2026	%	juli-sept 2025	%	jan – sept 2026	%	jan – sept 2025	%
EBITDA	**-92,3**	**-34,7**	**11,7**	**4,7**	**-103,4**	**-13,2**	**37,1**	**4,7**
Kostnader av engångskaraktär	+39,4		+4,1		+43,6		+7,0	
Nedskrivning av goodwill	+5,9		0,0		+5,9		0,0	
Nedskrivning av lager och utvecklingskostnader	+70,4		0,0		+72,6		0,0	
Operationellt EBITDA	**23,4**	**8,8**	**15,8**	**6,3**	**18,7**	**2,4**	**44,1**	**5,6**

Belopp i MSEK	juli-sept 2026	%	juli – sept 2025	%	jan – sept 2026	%	jan – sept 2025	%
Rörelseresultat (EBIT)	**-105,8**	**-39,8**	**-1,6**	**-0,7**	**-142,6**	**-18,2**	**-3,2**	**-0,4**
Kostnader av engångskaraktär	+39,4		+4,1		+43,6		+7,0	
Nedskrivning av goodwill	+5,9		0,0		+5,9		0,0	
Nedskrivning av lager och utvecklingskostnader	+70,4		0,0		+72,6		0,0	
Operationellt rörelseresultat	**9,9**	**3,8**	**2,5**	**1,0**	**-20,5**	**-2,6**	**3,8**	**0,5**



Organisk tillväxt: Organisk tillväxt med justering för valutaeffekter från verksamhet med annan valuta än SEK. Detta nyckeltal uttrycks i procentenheter av föregående periods nettoomsättning.

Förändring av nettoomsättningen	juli-sept 2026 (MSEK)	juli-sept 2026 (%)
Föregående kvartal/år	251,3	
Organisk försäljning/tillväxt	14,2	6
Valutaeffekter	0,4	
Nettoomsättning från förvärv	0	
Redovisad tillväxt	**14,6**	6

EBITDA: Nyckeltalet är ett uttryck för rörelseresultatet före av- och nedskrivningar och definieras så som rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal, %: EBITDA i procent av nettoomsättning under perioden.

Belopp i MSEK	juli-sept 2026	juli-sept 2025
Redovisat rörelseresultat (EBIT)	-105,8	-1,6
Återföring avskrivningar	13,5	13,4
EBITDA	**-92,3**	**11,7**

Nettoskuld: Nettolåneskulden är ett uttryck för hur stor den finansiella belåningen är i bolaget i absoluta tal efter avdrag för likvida medel. Nyckeltalet definieras så som räntebärande skulder, leasingskulder enligt IFRS 16 minus räntebärande tillgångar inklusive likvida medel.

Begreppet används av koncernledningen för att följa och analysera skuldutvecklingen i koncernen och utvärdera koncernens refinansieringsbehov.

Belopp i MSEK	jan – sept 2026	jan – sept 2025
Långfristiga räntebärande skulder	60,8	63,6
Kortfristiga räntebärande skulder	181,8	165,6
Leasingskuld enligt definition IFRS16	41,6	52,1
Avgår, likvida medel	-13,2	-11,4
Nettoskuld	**271,1**	**269,9**
Nettoskuld i relation till balansomslutning (%)	**29,0**	**25,7**

Nettoskuld exklusive IFRS16: Räntebärande skulder exklusive leasingskulder enligt IFRS 16 minus räntebärande tillgångar inklusive likvida medel.

Begreppet används av koncernledningen för att följa och analysera skuldutvecklingen i koncernen och utvärdera koncernens refinansieringsbehov.

Belopp i MSEK	jan – sept 2026	jan – sept 2025
Långfristiga räntebärande skulder	60,8	63,6
Kortfristiga räntebärande skulder	181,8	165,6
Leasingskuld enligt definition IFRS16	41,6	52,1
Avgår, likvida medel	-13,2	-11,4
Återläggning Leasingskuld enligt definition IFRS 16	-41,6	-52,1
Nettoskuld exklusive IFRS16	**229,5**	**217,8**

Rörelsekapital: GAROs rörelsekapital utgör en stor del av balansräkningens värde, där nyckeltalet definieras så som summan av omsättningstillgångar minus likvida medel minus kortfristiga ej räntebärande skulder, allt beräknat vid periodens slut.

Begreppet används av ledningen i syfte att optimera koncernens kassagenerering.

Belopp i MSEK	jan - sept 2026	jan – sept 2025
Omsättningstillgångar	597,6	657,8
Avgår likvida medel	-13,2	-11,4
Avgår kortfristiga ej räntebärande skulder	-240,5	-221,0
Rörelsekapital per balansdagen	**343,9**	**425,4**
Rörelsekapital i relation till omsättning (R12), %	**32,9**	**39,9**

R12: En summering av utfall från de senaste 12 månaderna.

Antal anställda: Antalet anställda vid utgången av perioden, exklusive uppsagd arbetsbefriad personal.

Resultat per aktie: Inga av koncernens utestående optionsprogram bedöms kunna medföra väsentlig framtida utspädning.

Avkastning på sysselsatt kapital: Nyckeltalet definieras så som rörelseresultat senaste 12 månader dividerat med sysselsatt kapital, allt beräknat vid periodens slut.

Ledningen använder begreppet för att mäta hur effektivt GARO använder sitt kapital för att generera vinst och för att bedöma långsiktig lönsamhet och effektivitet.

Belopp i MSEK	jan – sept 2026	jan – sept 2025
Rörelseresultat senaste 12 månader	-147,5	0,1
Sysselsatt kapital vid periodens utgång	675,4	634,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	**-21,8**	**0,0**

Avkastning på eget kapital: Nyckeltalet definieras så som resultat efter skatt senaste 12 månader dividerat med genomsnittligt eget kapital, allt beräknat vid periodens slut.

Begreppet används för att bedöma lönsamheten och effektiviteten i verksamheten, och huruvida GARO, för dess ägare, kan anses vara en bra investering jämfört med andra alternativ.

Belopp i MSEK	jan – sep 2026	jan – sept 2025
Resultat efter skatt senaste 12 månader	-142,2	-14,5
Eget kapital vid periodens ingång	529,4	555,5
Eget kapital vid periodens utgång	400,2	539,0
Genomsnittligt eget kapital	464,8	547,2
Avkastning på eget kapital, %	**-30,6**	**-2,6**

Ekonomisk information

INBJUDAN TILL PRESENTATION FÖR PRESS OCH ANALYTIKER

Den 13 november 2026 kl. 09.30 presenterar Vd och koncernchef Tobias Byfeldt och finansdirektör Helena Claesson rapporten och besvarar frågor i en telefonkonferens.

Telefonnummer:
Sverige: +46 10 884 80 16
Internationellt: Global Dial-In Numbers
Deltagarkod: 49 47 05

Presentationen som används under telefonkonferensen kan laddas ner på www.garogroup.se, under Investor relations. En inspelning av telefonkonferensen kommer att vara tillgänglig på bolagets hemsida efteråt.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Tobias Byfeldt, Vd och koncernchef: +46 (0)70 161 17 00
Helena Claesson, finansdirektör: +46 (0)70 676 07 50

FINANSIELL KALENDER

- Fjärde kvartalet 2026 18 februari 2027

FRAMÅTBLICKANDE INFORMATION

Vissa uttalanden i denna rapport är framåtblickande och det faktiska utfallet kan bli väsentligt annorlunda. Förutom de faktorer som särskilt framhållits kan andra faktorer ha en materiell påverkan på det faktiska utfallet. Sådana faktorer inbegriper, men är inte begränsade till, det allmänna ekonomiska läget, förändringar av valutakurser och räntor, politisk utveckling, påverkan av konkurrerande produkter och priser på dessa, svårigheter vid produktutveckling och vid kommersialisering, tekniska problem, avbrott i tillgången på råvaror och kreditförluster avseende större kunder.

KORT OM GARO

GARO utvecklar och tillverkar innovativa produkter och lösningar inom el och E-mobility. GARO vänder sig både till dig som är yrkesproffs och till dig som är slutanvändare. GAROs varumärke är din garanti för elsäkerhet, användarvänlighet och hållbarhet. GARO startade sin verksamhet 1939 i Gnosjö, där huvudkontoret fortsatt finns kvar. Idag är GARO en internationell koncern med verksamhet i flera länder. Som en grund i GAROs arbete finns all den kunskap och erfarenhet som koncernen samlat på sig från 1939 fram tills idag.

Denna information är sådan information som GARO AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 13 november 2026 kl. 08.30

