

Delårsrapport januari – juni 2026

Tillväxt och effektiviseringar inom GARO Electrification ger framtidstro, samtidigt som GARO E-mobility fortsatt utvärderas.



Tillväxt och effektiviseringar i GARO Electrification ger framtidstro, samtidigt som GARO E-mobility fortsatt utvärderas.

APRIL - JUNI 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 272,3 MSEK (266,5).
- Nettoomsättningen ökade med 2 procent (-13).
- Operationellt rörelseresultat uppgick till -17,1 MSEK (1,0).
- Operationell rörelsemarginal uppgick till -6,3 procent (0,4).
- Rörelseresultatet uppgick till -23,5 MSEK (1,0)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 13,3 MSEK (9,4).
- Resultat efter skatt uppgick till -20,3 MSEK (-8,6).
- Resultat per aktie uppgick till -0,41 SEK (-0,17).

JANUARI - JUNI 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 518,5 MSEK (531,2).
- Nettoomsättningen minskade med 2 procent (-11).
- Operationellt rörelseresultat uppgick till -30,4 MSEK (1,4).
- Operationell rörelsemarginal uppgick till -5,9 procent (0,3).
- Rörelseresultatet uppgick till -36,8 MSEK (-1,5)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 5,8 MSEK (9,9).
- Resultat efter skatt uppgick till -37,4 MSEK (-8,5).
- Resultat per aktie uppgick till -0,75 SEK (-0,17).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- GARO har genomfört en bolagsförändring där dotterbolagen GARO Elflex AB och GARO Montage AB integrerats in i GARO AB. För kunder innebär detta en tydligare och mer samlad affärspartner (se separat pressmeddelande).
- GARO har beslutat att flytta sin produktion från Polen till Gnosjö/Hillerstorp, för konsolidering och effektivisering av verksamheten (se separat pressmeddelande).
- GARO har genomfört en organisationsförändring i Sverige för ökad effektivitet och starkare kundfokus (se separat pressmeddelande).
- Inom GARO E-mobility lanserades under kvartalet två nya appar samt nytt webbgränssnitt. Satsningen stärker bolagets digitala erbjudande och förbättrar användarupplevelsen med ökad funktionalitet och tillgänglighet.
- Tobias Byfeldt har tillträtt sin tjänst som Vd och koncernchef och förvärvade i början av juli 400 000 teckningsoptioner i GARO.

Tillväxt och effektiviseringar i GARO Electrification ger framtidstro, samtidigt som GARO E-mobility fortsatt utvärderas.

GARO-KONCERNEN¹	april – juni 2026	april – juni 2025	+/- %	jan – juni 2026	jan – juni 2025	R12	jan – dec 2025
Nettoomsättning, MSEK	272,3	266,5	2	518,5	531,2	1 030,8	1 043,5
Operationell EBITDA, MSEK	-4,3	14,3		-4,7	28,2	19,9	52,8
Operationell EBITDA-marginal, %	-1,6	5,4		-0,9	5,3	1,9	5,1
Operationellt rörelseresultat, MSEK	-17,1	1,0		-30,4	1,4	-32,9	-1,1
Operationell rörelsemarginal, %	-6,3	0,4		-5,9	0,3	-3,2	-0,1
Rörelseresultat, MSEK	-23,5	1,0		-36,8	-1,5	-43,4	-8,1
Resultat efter skatt, MSEK	-20,3	-8,6		-37,4	-8,5	-46,4	-17,5
Resultat per aktie, SEK	-0,41	-0,17		-0,75	-0,17	-0,93	-0,35
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	13,3	9,4		5,8	9,9	53,8	57,9-
Avskrivningar, MSEK	12,8	13,3		25,8	26,9	52,7	53,8
Investeringar, MSEK	8,2	2,8		14,3	4,7	21,2	11,6
Soliditet, %	48,7	51,4		48,7	51,4	48,7	52,7
Eget kapital per aktie, SEK	9,92	10,88		9,92	10,88	9,92	10,59
Avkastning på eget kapital, %	-8,9	-9,1		-8,9	-9,1	-8,9	-3,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-5,7	-5,6		-5,7	-5,6	-5,7	-1,0
Nettoskuld (+) / nettokassa (-), MSEK	257,6	279,6		257,6	279,6	257,6	239,8
Nettoskuld (+) / nettokassa (-) exkl. IFRS16, MSEK	213,7	224,4		213,7	224,4	213,7	191,2
Antal anställda	346	389		346	389	367	373

¹⁾ För definition av nyckeltal se sid 21-23

VD TOBIAS BYFELDT KOMMENTERAR KVARTALET

Koncernens omsättning under andra kvartalet uppgick till 272 MSEK (267) vilket gav en tillväxt på två procent i kvartalet som främst kommer från våra bolag på Irland och i Storbritannien.

Koncernens rörelseresultat för det andra kvartalet uppgick till -23,5 MSEK (1,0). Resultatet belastades av engångskostnader om 6,4 MSEK, hänförliga till arbetsbefriad avgående personal samt nedskrivning av lager i samband med bytet av affärssystem. Därutöver belastades kvartalet med 1,0 MSEK avseende implementeringen av det nya affärssystemet, som framgångsrikt driftsattes den 1 maj. Projektet har nu övergått till förvaltningsfas, där kostnaderna förväntas minska väsentligt framöver.

Trots ett svagare rörelseresultat uppvisade koncernen ett stabilt kassaflöde under kvartalet, främst till följd av positiva förändringar i rörelsekapitalet. Jämfört med juni 2025 har vår nettoskuld minskat.

Genomförandet av strategiska beslut fortlöper och vi bör redan under nästkommande kvartal kunna se en besparing på ca 4 MSEK, även om mycket av besparingarna får effekt först vid årsskiftet. Sammantaget kvarstår vår bedömning att de strukturella förändringarna kommer att generera årliga kostnadsbesparingar på minst 50 MSEK.

GARO ELECTRIFICATION – TILLVÄXT OCH STRATEGISKA ÅTGÄRDER FÖR ÖKAD LÖNSAMHET

GARO Electrification är bolagets kärnverksamhet och svarar för cirka 80 procent av omsättningen, vilket gör affärsområdet till grunden för vår verksamhet. Affärsområdet levererade en försäljningstillväxt på fem procent i kvartalet, medan det operationella rörelseresultatet blev lägre än föregående år, mycket på grund av en svagare bruttomarginal. Jag har dock stor tilltro till affärsområdet, där de pågående strategiska förändringarna i kombination med att ERP-projektet nu övergått till förvaltningsfas, bör skapa förutsättningar för en stärkt lönsamhet redan under hösten.

Den 1:a maj integrerades GARO Elflex AB och GARO Montage AB framgångsrikt in i GARO AB. Under kvartalet har vi tagit beslut och verkställt en omstruktureringsplan av den svenska organisationen, där berörd personal lämnade GARO under kvartalet.

Vidare, inom GARO Electrification, har vi under kvartalet lanserat vårt nya kabelskåp för lågspänningsdistribution upp till 400A. Skåpet, som är utvecklat enligt elbranschens riktlinjer (EBR), är producerat i Magnelis®, anpassat för vårt nordiska klimat och ger mer utrymme för installatören. De första skåpen är redan producerade och mottagandet på marknaden har varit positivt.



GARO E-MOBILITY – UNDERPRESTERAR OCH ANALYSERAS

GARO E-Mobility redovisade en försäljningsminskning på sju procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Samtidigt fortsatte det operativa rörelseresultatet att belasta koncernens totala resultat.

Utvecklingen inom affärsområdet motsvarar inte våra förväntningar. Försäljningen av GARO Entity ökar visserligen, drivet av den pågående priskampanjen och ett stärkt förtroende för våra produkter, men volymerna är fortsatt otillräckliga. Mot denna bakgrund fortlöper och intensifieras det strategiska arbetet med fullt fokus på att skapa de förutsättningar som krävs för en långsiktigt hållbar, skalbar och lönsam affär. Detta arbete har högsta prioritet, där vi kommer att informera marknaden löpande i takt med att de olika strategiska besluten faller på plats.

Under kvartalet, har vi inom GARO E-mobility lanserat två nya appar samt ett nytt webbgränssnitt. Satsningen stärker bolagets digitala erbjudande och förbättrar användarupplevelsen med ökad funktionalitet och tillgänglighet främst inom GARO Entity.

Vidare har bearbetningen av den tyska marknaden flyttats till vår nystartade exportfunktion i Sverige.

GARO FLYTTAR PRODUKTIONEN TILL SVERIGE

Vi har tagit det strategiska beslutet att flytta vår produktion från Polen till Sverige. Projektet har hög aktivitet och flytten till Gnosjö är påbörjad. I Polen har den första fasen av uppsägningar genomförts vilket innebär att 22 personer lämnar oss i slutet av augusti. Glädjande är dock att nästan alla redan har hittat nya jobb. En mer konsoliderad produktion kommer att skapa skalfördelar samt ge effektivare processer med ökad flexibilitet. Avyttringsprocessen för fastigheten i Polen fortlöper enligt plan.

MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

För GARO upplever jag en tudelad situation. Givet den geopolitiska osäkerheten är marknaden visserligen fortfarande avvaktande och svårbedömd, men samtidigt lever GAROs egna prestation inte upp till våra egna förväntningar.

Vår marknad drivs av de underliggande och långsiktiga trenderna av elektrifiering och en grön energiomställning. Samhällsutvecklingen fortsätter att drivas av investeringar inom infrastruktur för till exempel datacenter, försvarsindustri, publik laddning, energiomställning och renovering av befintligt fastighetsbestånd. Därmed finns en stabil efterfrågan på produkter och lösningar för elektrifiering och energieffektivisering, en marknad som GARO är väl positionerad för att verka i.

Vi har engagerade medarbetare, ett starkt varumärke och produktportfölj som ger en god plattform att utgå från, men fler strategiska beslut behöver tas och genomföras för att vinna våra kunders fulla förtroende och därmed ta marknadsandelar.

KORT SAGT SOM NY VD OCH KONCERNCHEF

Som ny VD och koncernchef för GARO ser jag med stor entusiasm fram emot att tillsammans med våra medarbetare fortsätta utveckla bolaget och stärka vår position på marknaden.

GARO verkar mitt i en av vår tids viktigaste samhällsomställningar – elektrifieringen. Genom våra lösningar för laddinfrastruktur, industri, datacenter, kommersiella fastigheter och bostäder bidrar vi till en mer hållbar och energieffektiv framtid. Med utveckling, produktion och ett starkt tekniskt kunnande i Sverige har vi en mycket god plattform för fortsatt tillväxt i Norden och Nordeuropa.

Under hela min karriär har jag arbetat i teknikintensiva och internationella verksamheter där kundfokus, affärsutveckling och genomförandekraft varit avgörande framgångsfaktorer. Jag tror på ett tydligt ledarskap, starkt lagarbete och ett konsekvent fokus på de områden där vi kan skapa störst värde för våra kunder och ägare.

Genom att kombinera GAROs starka marknadsposition med ett tydligt fokus på lönsam tillväxt, operationell effektivitet och innovation ska vi fortsätta utveckla verksamheten och stärka vår konkurrenskraft.

Vårt mål är att skapa långsiktigt värde för kunder, medarbetare och aktieägare samtidigt som vi bidrar till samhällets elektrifiering och hållbarhetsomställning.

Tobias Byfeldt,
Vd och koncernchef

Resultat

NETTOOMSÄTTNINGEN

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 272,3 MSEK (266,5) vilket ger en tillväxt på två procent jämfört med samma kvartal 2025. Inom GARO Electrification uppgick omsättningen till 215,8 MSEK (206,0) vilket är en förbättring på fem procent, och omsättningen inom GARO E-mobility uppgick till 56,5 MSEK (60,5).

RÖRELSERESULTAT

Operationellt rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till -17,1 MSEK jämfört med 1,0 MSEK för motsvarande kvartal 2025. Trots en något högre omsättning under kvartalet blev resultatet lägre, främst till följd av en svagare bruttomarginal inom GARO E-mobility. Samtidigt har kostnaderna för försäljning och produktutveckling ökat i takt med att GARO intensifierat sitt arbete med marknadsbearbetning och stärkt sin kundnärvaro. Härtill har kvartalet belastats med 1 MSEK avseende implementeringen av det nya affärssystemet, vilket framgångsrikt driftsattes den 1 maj. Efter två år med implementeringskostnader på cirka 6–8 MSEK per år, har projektet nu övergått till förvaltningsfas, vilket innebär att dessa kostnader förväntas minska framöver till en väsentligt lägre nivå.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -23,5 MSEK (1,0) där GARO tagit engångskostnader på 6,4 MSEK, huvudsakligen hänförliga till affärsområdet GARO Electrification och arbetsbefriad avgående personal.

GARO driver sedan årsskiftet en kraftfull priskampanj för vissa produktgrupper inom GARO E-mobility. Detta är ett strategiskt beslut för att över tid fylla produktion, uppnå skalfördelar samt frigöra kapital från lager.

FINANSIELLA POSTER

Koncernens finansnetto under andra kvartalet uppgick till -1,8 MSEK (-10,0) och inkluderar valutaeffekt från lån och terminssäkringar. Räntenettot för andra kvartalet uppgick till -2,8 MSEK (-2,9).

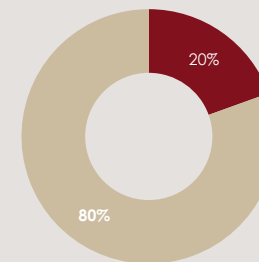
SKATT

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -20,3 MSEK (-8,6) och resultat per aktie uppgick till -0,41 SEK (-0,17). Uppbokad skattefordran i kvartalet uppgick till 5,0 MSEK (0,4).

Resultat efter skatt för perioden januari till och med juni uppgick till -37,4 MSEK (-8,5). Resultat per aktie uppgick till SEK -0,75 (-0,17). Uppbokad skattefordran för första halvåret uppgick till 7,4 MSEK (1,1).

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

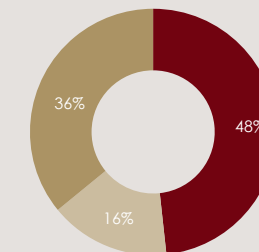
per affärsområde, jan-juni 2026



■ GARO E-mobility
■ GARO Electrification

NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

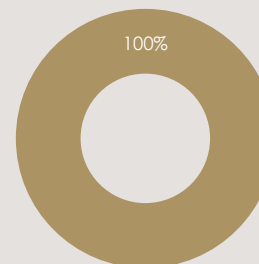
per geografiskt område, jan-juni 2026



■ Sverige
■ Norden exkl. Sverige
■ Europa exkl. Norden

RÖRELSERESULTATETS FÖRDELNING

per affärsområde, jan-juni 2026



■ GARO E-mobility
■ GARO Electrification

GARO AKTIEN OCH NYCKELTAL

Resultat per aktie (före och efter utspädning) uppgick till -0,41 SEK (-0,17). 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 juni 2026 stängde aktiekursen på 11,24 SEK (20,0).

KASSAFLÖDE

Kvartalets kassaflöde ifrån den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till -1,2 MSEK (0,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet under kvartalet uppgick till 13,3 MSEK (9,4).

Kapitalbindning i lager har under kvartalet netto, exklusive nedskrivningar, ökat med 3 MSEK, vilket tillsammans med generell förändring av kundfordringar och leverantörsskulder förklarar kvartalets kassaflöde. För perioden januari till och med juni har kapitalbindning i lager netto, exklusive nedskrivningar, ökat med 6 MSEK. Inom ramen för det strategiska utvecklingsarbetet anpassar GARO sin leverantörsstruktur. Övergången till nya leverantörer väntas under 2026 innebära ett begränsat behov av förskottsbetalningar.

GARO har sedan tidigare en deposition hos leverantör för beställda, men ännu ej avropade, order för material. Depositionen, som är i Euro, har varit oförändrad under kvartalet och uppgick vid periodens slut till motsvarande 43,4 MSEK.

INVESTERINGAR

Investeringarna under kvartalet uppgick till netto 8,2 MSEK (2,8) där 4,4 MSEK var hänförligt till produktutveckling (0,6).

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

Under kvartalet har GARO förvärvat resterande 20 procent i dotterbolaget EV Chargepartner Sweden AB för 1,5 MSEK, i enlighet med ingånget avtal 2020. EV Charge Partner erbjuder service-, support- och driftsättningstjänster för laddinfrastruktur och bidrar till koncernens helhetserbjudande inom e-mobility genom specialistkompetens inom drift och underhåll av laddanläggningar.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

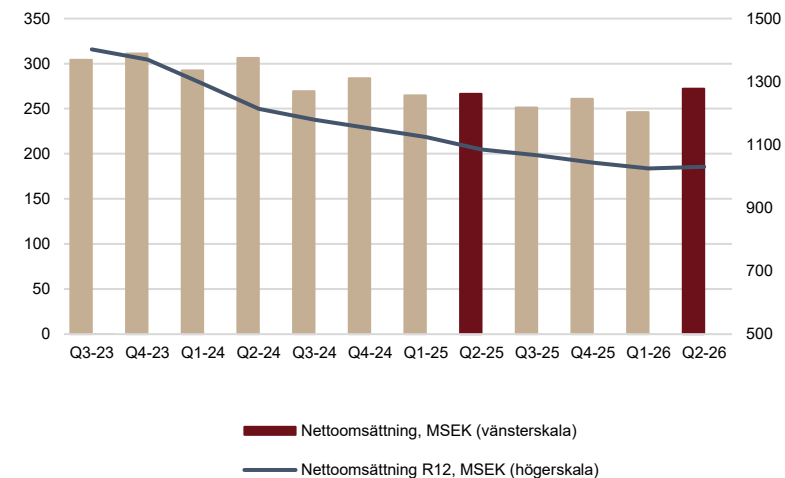
Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 257,6 MSEK (279,6). Koncernens nettoskuld exklusive leasingkulder, det vill säga effekter av IFRS 16, uppgick till 213,7 MSEK (224,4).

Disponibel likviditet i koncernen, inklusive outnyttjade checkräkningskrediter, uppgick till 50,0 MSEK (75,9) och soliditeten uppgick till 48,7 procent (51,4).

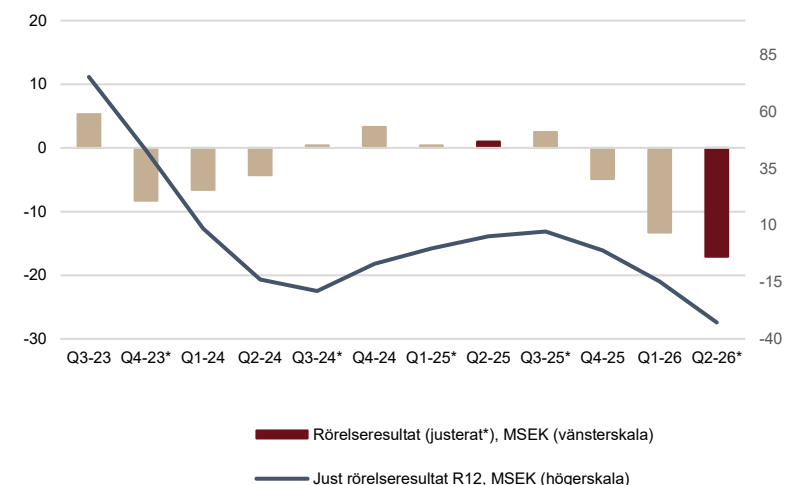
HÄNDELSE EFTER KVARTALET UTGÅNG

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

NETTOOMSÄTTNING, KONCERNEN



OPERATIONELLT RÖRELSERESULTAT, KONCERNEN

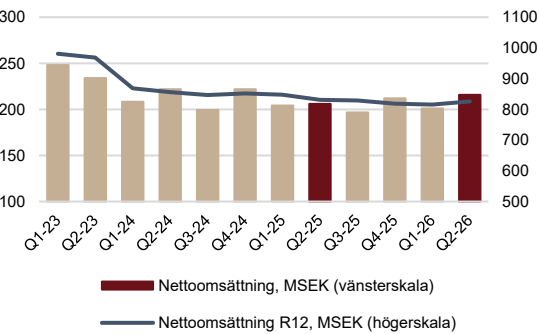


Affärsområde GARO Electrification

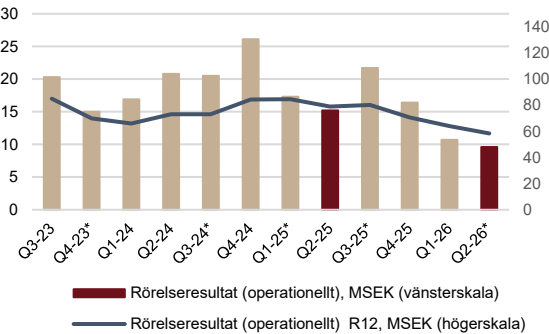
GARO ELECTRIFICATION NYCKELTAL		april – juni 2026	april – juni 2025	jan – juni 2026	jan – juni 2025	R12	jan – dec 2025
Nettoomsättning	MSEK	215,8	206,0	417,0	410,2	825,7	818,9
Tillväxt	%	5	-7	2	-5	-1	-4
Operationellt rörelseresultat	MSEK	9,6	15,2	20,3	32,5	58,3	70,6
Operationell rörelsemarginal	%	4,4	7,4	4,9	7,9	7,1	8,6
Investeringar	MSEK	3,9	2,7	6,4	4,0	9,0	6,6
Avskrivningar	MSEK	5,7	6,1	11,6	12,3	24,1	24,8
Antal anställda		242	268	242	268	256	260
Andel försäljning per produktområde;							
Installation	%	71	68	68	67	68	67
Projekt	%	25	28	28	28	28	28
Tillfällig el	%	4	4	4	5	4	5

För definition av nyckeltal se sid 20-23

NETTOOMSÄTTNING, GARO ELECTRIFICATION



OPERATIONELLT RÖRELSERESULTAT, GARO ELECTRIFICATION



OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Under kvartalet uppgick nettoomsättningen inom affärsområdet till 215,8 MSEK vilket är fem procent eller 10 MSEK bättre jämfört med samma kvartal 2025. På den svenska marknaden var försäljningen 4 MSEK lägre jämfört med föregående år och förklaras delvis av implementeringen av nytt affärssystem i början av maj. Försäljningen utanför Sverige uppvisade en tillväxt på 15 MSEK eller 15 procent där tillväxten sker främst på Irland och Storbritannien.

Det operationella rörelseresultat för kvartalet uppgick till 9,6 MSEK (15,2) vilket gav en operationell rörelsemarginal på 4,4 procent (7,4). Den lägre lönsamheten i kvartalet förklaras bland annat av valutaeffekter i bruttovinsten samt högre försäljnings- och marknadsföringskostnader. Härtill har kvartalet belastats med 1,5 MSEK avseende implementeringen av det nya affärssystemet, vilket framgångsrikt driftsattes den 1 maj. Efter två år med implementeringskostnader på cirka 6–8 MSEK per år, har projektet nu övergått till förvaltningsfas, vilket innebär att dessa kostnader förväntas minska framöver till en väsentligt lägre nivå.

Affärsområdets rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 6,2 MSEK (15,2) där GARO tagit engångskostnader på 3,4 MSEK, hänförliga till arbetsbefriad avgående personal.

De pågående strategiska förändringarna i kombination med att ERP-projektet nu övergått till förvaltningsfas, skapar förutsättningar för en starkt lönsamhet redan under hösten.

VERKSAMHETEN

Under kvartalet skiljde sig marknadsutvecklingen mellan Sverige och övriga marknader. Medan försäljningen minskade i Sverige ökade den utomlands. Samma trend återfanns även inom produktgrupperna *Installation* och *Projekt*, som visade tillväxt internationellt samtidigt som försäljningen sjönk här hemma i Sverige, jämfört med samma kvartal föregående år. För produktgruppen *Tillfällig el*, vars försäljning i huvudsak sker på den svenska marknaden, var omsättningen i nivå med föregående år.

Under juni månad säkrade GARO ett större stadsbyggnadsprojekt i Göteborg, omfattande kundanpassade ställverk och centraler. Affären visar GAROs förmåga att leverera flexibla, kundanpassade lösningar för komplexa projekt.

Vidare har GARO under kvartalet lanserat en ny EBR-anpassad serie kabelskåp för lågspänningsdistribution upp till 400A. Serien är utvecklad som en komplett systemlösning, produceras i Magnelis® och är anpassad för det nordiska klimatet. De första skåpen är levererade och mottagandet hos sortimentsgrupperna på den svenska marknaden har varit positiv.

MARKNADEN

GARO ser fortsatt god tillväxt internationellt och en starkt 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 56,5 MSEK (60,5) en minskad försäljning på sju procent eller 4 MSEK. Försäljningen utanför Sverige ökade med 3 MSEK, medan den svenska försäljningen minskade med 7 MSEK till följd av en svagare utveckling inom grossistaffären.

Operationellt rörelseresultat för kvartalet blev -26,7 MSEK (-14,2). Den lägre lönsamheten förklaras i huvudsak av lägre bruttovinst. GARO har sedan årsskiftet påbörjat riktade kampanjer för vissa produkter. Ett strategiskt val för att över tid fylla produktion, nå skalfördelar samt frigöra kapital ur lager.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -29,7 MSEK (-14,2) där GARO tagit engångskostnader på 3,0 MSEK hänförligt till arbetsbefriad avgående personal samt nedskrivning av lager i samband med byte av affärssystem.

VERKSAMHETEN

Utvecklingen inom affärsområdet går inte enligt plan. Även om försäljning av GARO Entity ökade sekventiellt med 14 procent under kvartalet, en effekt av pågående priskampanj och ökat förtroende för produkten, är det långt under förväntan. Strategiskt arbete för att uppnå en hållbar affärsmodell fortskrider intensivt.

Under kvartalet har GARO lanserat två nya appar och ett uppdaterat webbgränssnitt för laddboxarna GARO Entity. Dessa lösningar stärker det digitala erbjudandet genom ett mer intuitivt och användarvänligt gränssnitt. Apparna möjliggör en smidig hantering av installation, system och data, anpassat för såväl installatörer som slutkunder.

Under kvartalet har GARO förvärvat resterande 20 procent i dotterbolaget EV Chargepartner Sweden AB i enlighet med ingånget avtal 2020. Bolaget erbjuder service-, support- och driftsättningstjänster för laddinfrastruktur och bidrar genom sin specialistkompetens till koncernens helhetserbjudande inom e-mobility.

STRUKTURELL FÖRÄNDRING

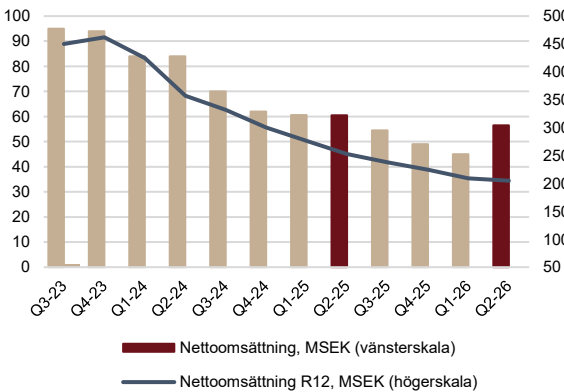
GAROs försäljningskontor i Tyskland har under kvartalet avvecklats. Kundrelationer har flyttats över och kommer fortsättningsvis hanteras via redan etablerade kanaler.

GARO fortsätter parallellt med ett större omtag av GAROs produktportfölj för att minska antalet produktvarianter, förenkla kunderbjudandet, frigöra rörelsekapital och förbättra GAROs marginaler.

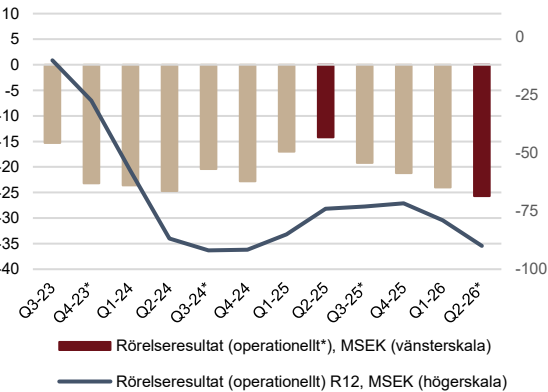
GARO E-MOBILITY NYCKELTAL		april – juni 2026	april – juni 2025	jan – juni 2026	jan – juni 2025	R12	jan – dec 2025
Nettoomsättning	MSEK	56,5	60,5	101,5	121,1	205,0	224,6
Tillväxt	%	-7	-28	-16	-28	-19	-25
Operationellt rörelseresultat	MSEK	-26,7	-14,2	-50,7	-31,2	-91,1	-71,6
Operationell rörelsemarginal	%	-47,2	-23,5	-49,9	-25,8	-44,5	-31,9
Investeringar	MSEK	4,3	0,2	7,9	0,7	12,2	5,0
Avskrivningar	MSEK	7,1	7,2	14,2	14,5	28,8	29,1
Antal anställda		104	121	104	121	112	113

För definition av nyckeltal se sid 21-23

NETTOOMSÄTTNING, GARO E-MOBILITY



OPERATIONELLT RÖRELSERESULTAT, GARO E-MOBILITY



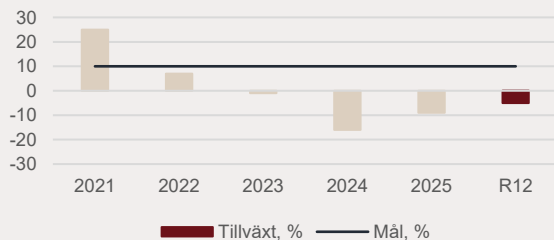
GAROs finansiella mål

FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

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

MÅL

≥ 10 %

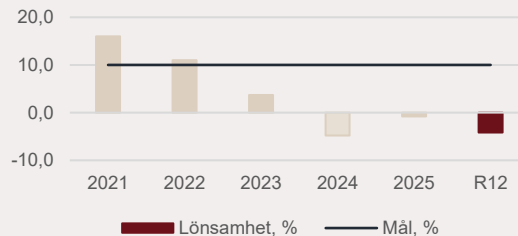


LÖNSAMHET

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

MÅL

≥ 10 %

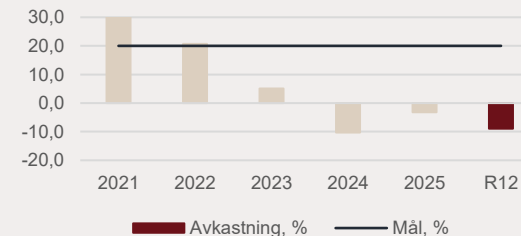


AVKASTNING

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

MÅL

≥ 20 %

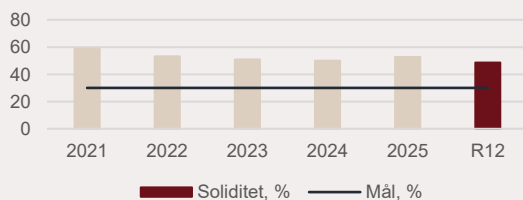


SOLIDITET

Soliditeten ska ej understiga 30 procent.

MÅL

≥ 30 %

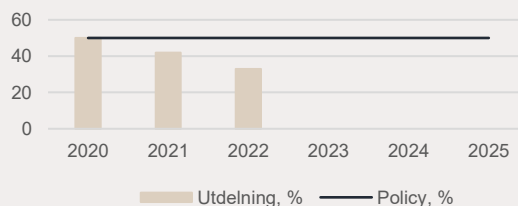


UTDELNINGSPOLICY

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 %



STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Verkställande direktören och styrelsen försäkrar att denna kvartalsrapport ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Gnosjö den 14 augusti 2026

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

Axel Barnekow Widmark
Ordförande

Johan Paulsson
Styrelseledamot

Anna Blomqvist
Styrelseledamot

Jacob Jonmyren
Styrelseledamot

Lars Kongstad
Styrelseledamot

Kristine Lindberg
Styrelseledamot

Jonas Lohtander
Arbetsagarrepresentant

My Bäck
Arbetsagarrepresentant

Tobias Byfeldt
Vd och koncernchef



Allmänt

VERKSAMHETENS ART

GARO är ett företag, som under eget varumärke, utvecklar, tillverkar och marknadsför innovativa produkter och system för elinstallationsmarknaden. Verksamhet 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 ansvarfullt 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 juni 2026 till 346 (389) 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. Upplýsingar 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 upplýsingar enligt IAS 34.16A samt IFRS 5 förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

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

GARO AB tillämpar samma redovisningsprinciper som i senaste årsredovisningen.

REVISORNS GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för övergripande granskning av bolagets revisorer.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	april – juni 2026	april – juni 2025	jan – juni 2026	jan – juni 2025	R12	jan – dec 2025
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	272,3	266,5	518,5	531,2	1 030,8	1 043,5
Övriga rörelseintäkter	0,1	2,4	1,4	2,4	1,5	2,5
Summa rörelsens intäkter	272,4	268,9	519,9	533,6	1 032,3	1 046,0
Aktiverat arbete för egen räkning	0,3	0,1	0,6	0,4	1,0	0,7
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-160,6	-142,5	-297,7	-284,6	-578,3	-565,3
Övriga externa kostnader	-44,0	-40,5	-86,2	-79,0	-167,2	-160,0
Personalkostnader	-78,4	-71,5	-147,4	-144,8	-277,8	-275,2
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-0,2	-0,2	-0,2	-0,7	-0,5
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-12,8	-13,3	-25,8	-26,9	-52,7	-53,8
Rörelseresultat	-23,5	1,0	-36,8	-1,5	-43,4	-8,1
Resultat från finansiella poster						
Finansiellt netto	-1,8	-10,0	-8,1	-8,0	-13,8	-13,8
Resultat före skatt	-25,3	-9,0	-44,9	-9,6	-57,2	-21,9
Inkomstskatt	5,0	0,4	7,4	1,1	10,7	4,4
Resultat efter skatt	-20,3	-8,6	-37,4	-8,5	-46,5	-17,5
Övrigt totalresultat:						
Poster som senare kan återföras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferenser	2,0	3,9	3,8	-4,6	-1,7	-10,1
Övrigt totalresultat netto efter skatt	2,0	3,9	3,8	-4,6	-1,7	-10,1
Summa totalresultat för perioden	-18,3	-4,7	-33,6	-13,1	-48,1	-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	-0,41	-0,17	-0,75	-0,17	-0,93	-0,35

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	119,0	116,3	108,4
Materiella anläggningstillgångar	120,2	251,2	242,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,3	0,2	0,3
Övriga anläggningstillgångar	40,8	26,9	31,2
Summa anläggningstillgångar	280,3	394,6	382,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	315,4	341,2	314,7
Kundfordringar	237,8	229,5	211,5
Övriga kortfristiga fordringar	74,8	79,1	79,6
Likvida medel	6,3	11,2	17,0
Summa omsättningstillgångar	634,3	661,1	622,8
Tillgångar till försäljning	104,3	4,9	0,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 018,9	1 060,6	1 005,0

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 koncentrerar 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.

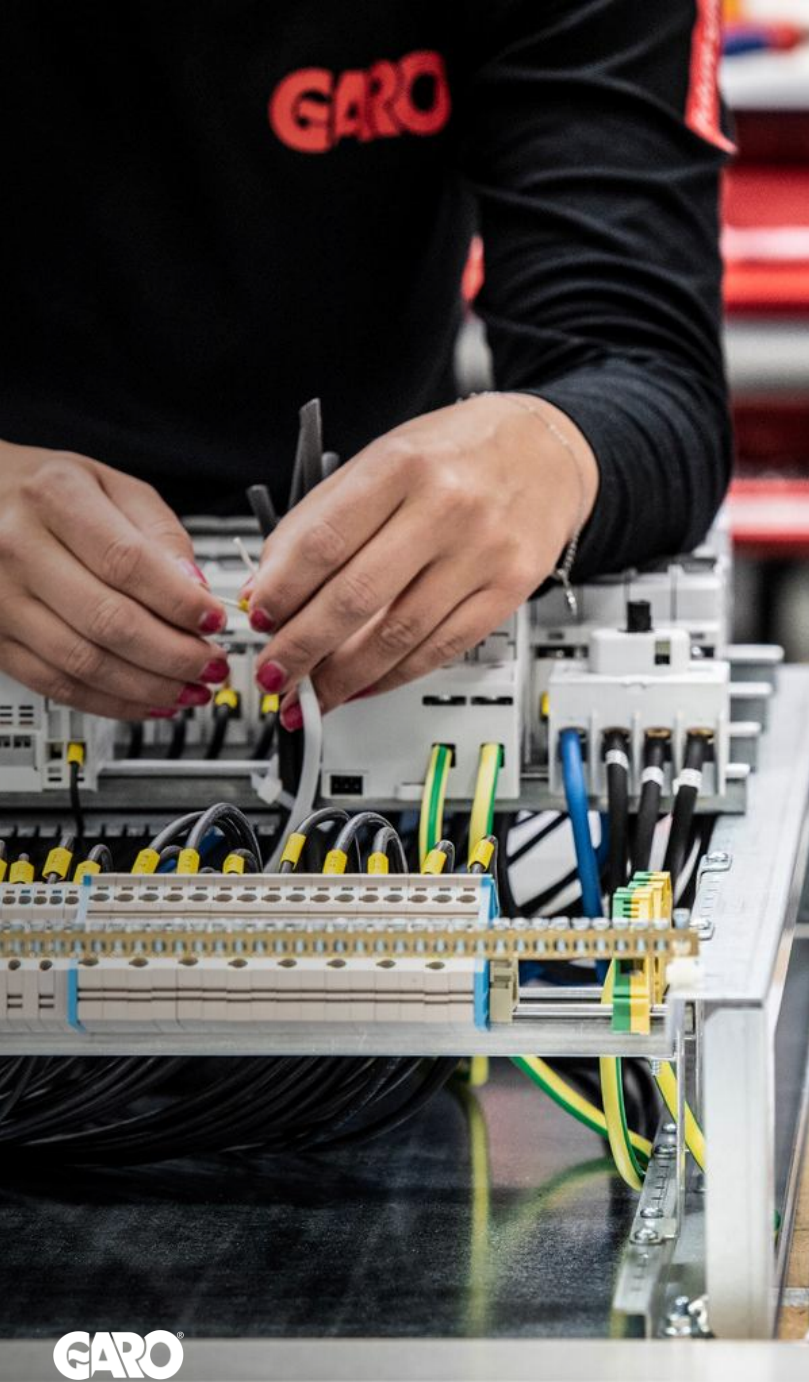
GARO hade tidigare en mindre fastighet i Gnosjö till försäljning. Under rådande marknadsläge har det visat sig vara svårt att sälja fastigheter i kommunen till önskvärt pris. GARO valde därför under hösten 2025 att dra tillbaka fastigheten från försäljning, och istället invänta en mer gynnsam fastighetsmarknad.

Belopp i MSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	20,0	20,0	20,0
Övriga reserver	13,6	15,3	9,8
Annat tillskjutet kapital	3,0	3,3	3,0
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	459,2	505,6	496,6
Summa eget kapital	495,8	544,2	529,4
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	14,2	62,7	14,5
Leasingskulder	29,3	39,3	33,5
Övriga avsättningar	5,4	6,7	6,3
Uppskjutna skatteskulder	0,3	0	0,3
Summa långfristiga skulder	49,2	108,7	54,6
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	158,9	169,5	193,7
Leasingskulder	14,6	16,0	15,1
Leverantörsskulder	145,0	113,4	110,8
Övriga kortfristiga skulder	108,5	105,5	101,4
Summa kortfristiga skulder	427,0	404,3	421,0
Skulder direkt hänförliga till tillgångar till försäljning	46,9	3,4	0,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 018,9	1 060,6	1 005,0

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				-8,5	-8,5
Övrigt tillskjutet kapital			1,8		1,8
Övrigt totalresultat för perioden		-4,6		0	-4,6
Utgående eget kapital 30 juni 2025	20,0	15,3	3,3	505,6	544,2
Ingående eget kapital 1 januari 2026	20,0	9,8	3,0	496,6	529,4
Resultat för perioden				-37,4	-37,4
Övrigt tillskjutet kapital					
Övrigt totalresultat för perioden		3,8			3,8
Utgående eget kapital 31 mars 2026	20,0	13,6	3,0	459,2	495,8





KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	april – juni 2026	april – juni 2025	jan – juni 2026	jan – juni 2025	R12	jan – dec 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-23,5	1,0	-36,8	-1,5	-43,4	-8,1
Avskrivningar och nedskrivningar	12,8	13,3	25,8	26,9	52,7	53,8
Betald/erhållen ränta, inkomstskatt samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9,5	-14,0	4,5	-15,5	-4,7	-24,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,2	0,3	-6,5	9,9	4,6	20,9
Förändring av rörelsekapital						
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	1,0	6,8	3,9	27,7	24,0	47,9
Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar	-14,8	-1,2	-29,2	-4,1	-9,5	15,6
Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder	28,3	3,5	37,6	-23,6	34,7	-26,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,3	9,4	5,8	9,9	53,8	57,9
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-5,0	-0,6	-9,4	-1,0	-12,9	-4,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3,2	0,0	-4,8	-3,7	-8,3	-7,2
Investering i dotterbolag	-1,5	0,0	-1,5	0,0	-1,5	0,0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,0	-2,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,7	-2,8	-15,7	-4,7	-22,7	-11,6
Finansieringsverksamheten						
Upplåning /Amortering av lån	-9,9	-8,6	7,3	-2,7	-19,5	-29,5
Amortering av leasingskuld	-4,2	-4,4	-8,2	-8,6	-16,4	-16,9
Erhållen teckningsoptionslikvid	0	1,8	0	1,8	-0,3	1,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14,1	-11,2	-0,9	-9,5	-36,2	-44,9
Periodens kassaflöde	-10,5	-4,6	-10,8	-4,3	-5,1	1,4
Kursdifferens i likvida medel	-0,1	-0,2	0,1	-1,0	0,2	-0,9
Likvida medel vid periodens början	16,9	16,0	17,0	16,5	11,2	16,5
Likvida medel vid periodens slut	6,3	11,2	6,3	11,2	6,3	17,0

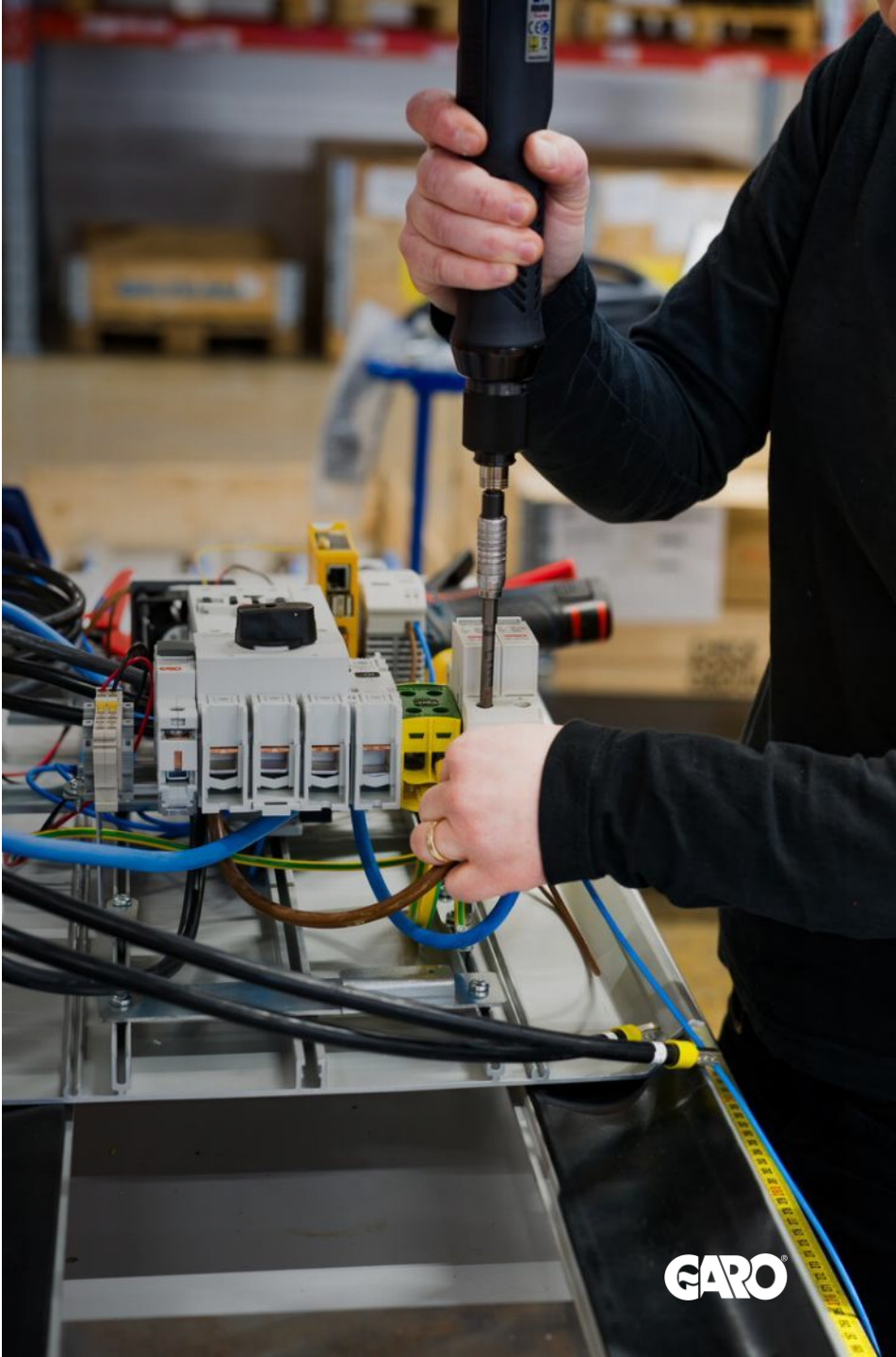
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

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 andra kvartalet uppgick till 108,8 MSEK (93,3) av vilket 13,6 MSEK (11,6) utgjordes av intern omsättning. Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till -2,8 MSEK (4,9).

Belopp i MSEK	april – juni 2026	april – juni 2025	jan – juni 2026	jan – juni 2025	jan – dec 2025
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	95,1	78,9	158,1	151,7	302,0
Övriga rörelseintäkter	13,7	14,5	32,2	29,4	59,0
Summa intäkter	108,8	93,3	190,3	181,2	361,0
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-56,8	-51,1	-95,1	-96,8	-187,6
Övriga externa kostnader	-21,1	-17,5	-40,9	-34,5	-73,8
Personalkostnader	-32,4	-18,7	-50,3	-39,3	-71,8
Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1,3	-1,1	-2,1	-2,2	-4,1
Rörelseresultat	-2,8	4,9	1,8	8,4	23,7
Resultat från finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	0,1	0,0	-0,2	-1,1	18,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4,3	4,2	8,4	8,6	16,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,3	-2,7	-1,4	-7,1	-12,0
Resultat före skatt	1,3	6,4	8,6	9,6	46,9
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	-70,5
Inkomstskatt	-0,3	-1,3	-1,8	-2,0	9,0
Resultat efter skatt	1,0	5,1	6,8	7,6	-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	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	17,1	3,1	3,3
Materiella anläggningstillgångar	15,2	18,5	20,4
Andelar i koncernföretag	102,0	101,9	101,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	92,2	85,1	88,0
Summa anläggningstillgångar	227,0	208,6	212,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	66,1	27,7	25,3
Kundfordringar	96,4	65,9	64,4
Övriga fordringar	294,3	326,1	341,0
Kassa och bank	0,0	0,4	0,0
Summa omsättningstillgångar	456,8	420,1	430,8
SUMMA TILLGÅNGAR	683,8	628,8	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	279,2	295,9	272,4
Summa eget kapital	305,0	320,7	298,2
Avsättningar	1,0	1,1	1,0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9,3	12,1	9,7
Summa långfristiga skulder	9,3	12,1	9,7
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	156,4	167,1	143,1
Kortfristiga ej räntebärande skulder	212,1	127,9	191,8
Summa kortfristiga skulder	368,5	295,0	334,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	683,8	628,8	643,7

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



OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

	GARO Electrification		GARO E-mobility		Eliminering		Koncernen	
Information affärsområde	Kv2 2026	Kv2 2025	Kv2 2026	Kv2 2025	Kv2 2026	Kv2 2025	Kv2 2026	Kv2 2025
Intäkter								
Summa externa intäkter	261,4	268,1	87,5	103,5	-76,6	-105,2	272,3	266,5
Summa interna intäkter	-45,6	-62,1	-31,0	-43,0	76,6	105,2	0	0,0
Intäkter från avtal med kunder	215,8	206,0	56,5	60,5	0,0	0,0	272,3	266,5
Rörelseresultat	6,2	15,2	-29,7	-14,2	0	0	-23,5	1,0
Finansiellt netto							-1,8	-10,0
Inkomstskatt							5,0	0,4
Resultat efter skatt							-20,3	-8,6

INTÄKTER PER KUNDENS GEOGRAFISK HEMVIST (JANUARI-JUNI)

Affärsområde	GARO Electrification			GARO E-mobility			Totalt		
	2026	2025	förändr %	2026	2025	förändr %	2026	2025	förändr %
Sverige	209,8	216,0	-3	40,5	48,6	-17	250,3	264,6	-5
Norden exkl. Sverige	55,0	54,8	0	27,0	31,4	-14	82,0	86,2	-5
Europa exkl. Norden	152,1	139,4	9	34,0	41,1	-17	186,1	180,5	3
Totalt	417,0	410,2	2	101,5	121,1	-16	518,5	531,3	-2

AFFÄRSOMRÅDEN

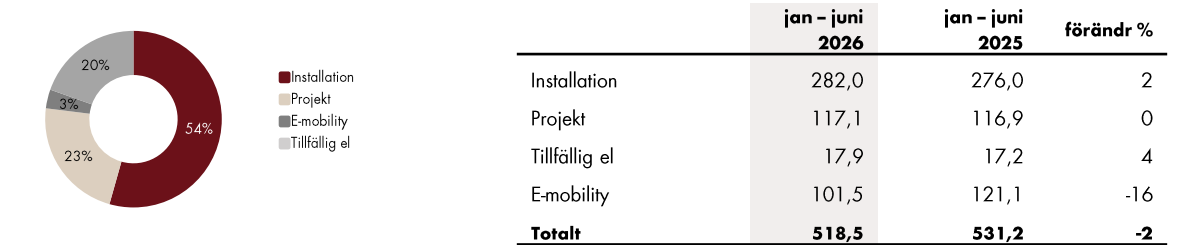
GARO delar in sin verksamhet i två affärsområden tillika segment; GARO Electrification och GARO E-mobility.

KVARTALSDATA

Extern omsättning per affärsområde	Kv2 2026	Kv1 2026	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024	Kv4 2023	Kv3 2023
GARO E-mobility	56,5	45,1	49,0	54,5	60,5	60,6	62,0	70,0	84,4	84,3	93,9	94,6
GARO Electrification	215,8	201,1	212,0	196,7	206,0	204,2	221,8	199,4	221,9	208,2	217,3	209,6
Totalt koncernen	272,3	246,2	261,0	251,3	266,5	264,8	283,8	269,4	306,3	292,5	311,2	304,2

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

FÖRDELNING AV NETTOOMSÄTTNING PER PRODUKTOMRÅDE, januari – juni 2026



GARO KONCERNEN FLERÅRSÖVERSIKT*

		april – juni 2026	april – juni 2025	jan – juni 2026	jan – juni 2025	R12	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	MSEK	272,3	266,5	518,5	531,2	1 030,8	1 043,5	1 152,0	1 369,9	1 390,5	1 295,8	1 039,8
Tillväxt	%	2	-13	-2	-11	-5	-9	-16	-1	7	25	3
EBITDA	MSEK	-10,7	14,3	-11,1	25,3	9,4	45,8	0,6	99,6	188,8	243,0	163,2
EBITDA-marginal	%	-3,9	5,4	-2,1	4,8	0,9	4,4	0,0	7,3	13,6	18,8	15,7
Rörelseresultat, EBIT	MSEK	-23,5	1,0	-36,8	-1,5	-43,4	-8,1	-55,6	51,1	152,8	207,2	136,2
Rörelsemarginal	%	-8,6	0,4	-7,1	-0,3	-4,2	-0,8	-4,8	3,7	11,0	16,0	13,1
Resultat per aktie, före och efter utspädning	SEK	-0,41	-0,17	-0,75	-0,17	-0,70	-0,35	-1,20	0,63	2,41	3,33	1,91
Eget kapital, per aktie	SEK	9,92	10,88	9,92	10,88	9,92	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	11,24	20,0	11,24	20,0	11,24	17,12	23,10	43,52	108,6	216,0	127,0
Avkastning på eget kapital	%	-8,9	-9,1	-8,9	-9,1	-8,9	-3,2	-10,3	5,1	20,7	34,0	24,7
Avkastning på sysselsatt kapital**	%	-5,7	-5,6	-5,7	-5,6	-5,7	-1,0	-6,6	6,1	19,9	37,8	30,6
Investeringar	MSEK	8,2	2,8	14,3	4,7	21,2	11,6	19,6	108,2	120,1	45,3	45,3
Avskrivningar	MSEK	12,8	13,3	25,8	26,9	52,7	53,8	56,2	48,6	36,0	35,8	26,9
Soliditet	%	48,7	51,4	48,7	51,4	48,7	52,7	50,0	50,9	53,2	58,9	57,9
Nettoskuld	MSEK	257,6	279,6	257,6	279,6	257,6	239,8	285,1	222,1	143,7	-9,4	11,3
Nettoskuld / EBITDA	ggr	27,5	34,7	27,5	34,7	27,5	5,2	497,1	2,2	0,8	0,0	0,1
Antal anställda		346	389	346	389	367	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, %: Operativt rörelseresultat i procent av nettoomsättning under perioden.

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

Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK: Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt 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 andra kvartalet 2026 har GARO tagit kostnader om 6,4 MSEK för avgående personal samt nedskrivning av lager i samband med driftsättning nytt affärssystem.

Belopp i MSEK	april – juni 2026		april – juni 2025		jan – juni 2026		jan – juni 2025	
		%		%		%		%
EBITDA	-10,7	-3,9	14,3	5,4	-11,1	-2,1	25,3	4,8
Kostnader av engångskaraktär	+4,3		0		+4,3		+2,9	
Nedskrivning av lager och utvecklingskostnader	+2,1		0		+2,1		0	
Operationellt EBITDA	-4,3	-1,6	14,3	5,4	-4,7	-0,9	28,2	5,3

Belopp i MSEK	april – juni 2026		april – juni 2025		jan – juni 2026		jan – juni 2025	
		%		%		%		%
Rörelseresultat (EBIT)	-23,5	-8,6	1,0	0,4	-36,8	-7,1	-1,5	-0,3
Kostnader av engångskaraktär	+4,3		0		+4,3		+2,9	
Nedskrivning av lager och utvecklingskostnader	+2,1		0		+2,1		0	
Operationellt rörelseresultat	-17,1	-6,3	1,0	0,4	-30,4	-5,9	1,4	0,3



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	april – juni 2026 (MSEK)	april – juni 2026 (%)
Föregående kvartal/år	266,5	3
Organisk försäljning/tillväxt	8,9	3
Valutaeffekter	-3,1	-1
Nettoomsättning från förvärv	0	
Redovisad tillväxt	5,8	2

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	april – juni 2026	april – juni 2025
Redovisat rörelseresultat (EBIT)	-23,5	1,0
Återföring avskrivningar	12,8	13,3
EBITDA	.10,7	14,3

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 – juni 2026	jan – juni 2025
Långfristiga räntebärande skulder	61,1	66,1
Kortfristiga räntebärande skulder	158,9	169,5
Leasingskuld enligt definition IFRS 16	43,9	55,3
Avgår, likvida medel	-6,3	-11,2
Nettoskuld	257,6	279,6
Nettoskuld i relation till balansomslutning (%)	25,3	26,4

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 – juni 2026	jan – juni 2025
Långfristiga räntebärande skulder	61,1	66,1
Kortfristiga räntebärande skulder	158,9	169,5
Leasingskuld enligt definition IFRS 16	43,9	55,3
Avgår, likvida medel	-6,3	-11,2
Återläggning Leasingskuld enligt definition IFRS 16	-43,9	-55,3
Nettoskuld exklusive IFRS16	213,7	224,4

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 – juni 2026	jan – juni 2025
Omsättningstillgångar	634,3	661,1
Avgår likvida medel	-6,3	-11,2
Avgår kortfristiga ej räntebärande skulder	-253,5	-218,9
Rörelsekapital per balansdagen	374,5	431,0
Rörelsekapital i relation till omsättning (R12), %	36,4	39,7

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

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

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 – juni 2026	jan – juni 2025
Rörelseresultat senaste 12 månader	-43,4	-46,2
Sysselsatt kapital vid periodens utgång	757,8	829,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-5,7	-5,6

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 – juni 2026	jan – juni 2025
Resultat efter skatt senaste 12 månader	-46,5	-51,9
Eget kapital vid periodens ingång	544,2	555,5
Eget kapital vid periodens utgång	495,8	544,2
Genomsnittligt eget kapital	520,0	549,9
Avkastning på eget kapital, %	-8,9	-9,1

Ekonomisk information

INBJUDAN TILL PRESENTATION FÖR PRESS OCH ANALYTIKER

Den 14 augusti 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: 67 18 16

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

- Tredje kvartalet 2026 13 november 2026

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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 augusti 2026 kl. 08.30

