

DELÅRSRAPPORT KVARTAL 4



GRÖNSKÄR

Fjärde kvartalet 2024

- Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 249 880 Tkr (247 433 Tkr).
- EBIT minskade med 17 procent till 17 986 Tkr (21 565 Tkr).
- EBIT-marginalen uppgick till 7,2 % (8,7 %).
- Kvartalets rörelseresultat minskade med 15 procent till 18 590 Tkr (21 813 Tkr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28 390 Tkr (83 478 Tkr).
- Organisk omsättningstillväxt uppgick till 1,0 % (2,8 %).
- Organisk EBIT-tillväxt uppgick till -16,6 % (42,4 %).

1 januari 2024 – 31 december 2024

- Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 1 022 918 Tkr (972 918 Tkr).
- EBIT ökade med 4 procent till 93 695 Tkr (90 128 Tkr).
- EBIT-marginalen uppgick till 9,2 % (9,3 %).
- Periodens rörelseresultat ökade med 4 procent till 95 558 Tkr (91 453 Tkr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 60 944 Tkr (133 164 Tkr).
- Organisk omsättningstillväxt uppgick till 3,2 % (10,0 %).
- Organisk EBIT-tillväxt uppgick till 0,5 % (-3,0 %).

Resultatutveckling i sammandrag

	Okt - Dec 2024	Okt - Dec 2023	Δ	Jan - Dec 2024	Jan - Dec 2023	Δ	12 mån rullande	Jan - Dec 2023	Δ
Nettoomsättning	249 880	247 433	1%	1 022 918	972 843	5%	1 022 918	972 843	5%
EBIT	17 986	21 565	-17%	93 695	90 128	4%	93 695	90 128	4%
EBIT-marginal, %	7,2%	8,7%	-17%	9,2%	9,3%	-1%	9,2%	9,3%	-1%
Rörelseresultat	18 590	21 813	-15%	95 558	91 453	4%	95 558	91 453	4%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	15,3%	14,7%		15,3%	17,1%		15,3%	17,1%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28 390	83 478		60 944	133 164		60 944	133 164	
Nettoskuld / EBITDA*	2,8	1,7		2,8	1,7		2,8	1,7	
Organisk omsättningstillväxt**	1,0%	2,8%		3,2%	10,0%		3,2%	10,0%	
Organisk EBIT-tillväxt**	-16,6%	42,4%		0,5%	-3,0%		0,5%	-3,0%	

* Räntebärande nettoskuld inkl. hyresåtaganden vid periodens slut dividerat med EBITDA rullande 12 månader

** Jämförelseperiod justerad proforma för att motsvara periodens utfall

KONCERNENS UTVECKLING

OMSÄTTNING

Vi ser under kvartalet en fortsatt stabilisering, om kan visa en viss tillväxt både på kvartalet och ackumulerat över året. Under slutet av perioden har vi dessutom kunnat se en ökande orderingång vilket bör kunna ge oss ett första kvartal 2025 i nivå med motsvarande, starka kvartal 2024.

Betydande fokus läggs på att förbereda verksamheterna på en förväntad uppgång med start under första halvåret 2025.

LÖNSAMHET OCH RESULTAT

Bruttomarginalen har kunnat bibehållas på en stabil nivå, till stor del tack vara fokuserat arbetet med att anpassa prisbildningen till det nya kostnadsläge som etablerats efter de senaste årens höga inflationstakt. Att löpande arbeta aktivt med prissättning kommer vara centralt för att bibehålla en stabil affär i en alltmer inflationsdriven ekonomi.

Arbetet med att anpassa personalstyrkan efter inbromsningen under 2024 börjar nu ge resultat och under slutet av kvartalet har vi kunnat bryta trenden med en ökande personalkostnad i relation till omsättning.

Trots en fortsatt inflationsdriven ökning av övriga externa kostnader uppnås en tydlig förbättring av rörelseresultatet relativt föregående kvartal, om än inte fullt i nivå med samma kvartal föregående år.

Införandet av ett avancerat systemstöd för hantering leasing i enlighet med IFRS har resulterat i ett antal korrigeringar som i kvartalet samlat ger en engångseffekt på resultatet efter finansnetto på -3,7 mkr. Det bör vidare noteras att på helåret har en finansiell intäkt om 19,5 mkr uppstått med anledning av vidareförsäljningen av fastigheten i Gredby.

Korrigerat för ovan kan vi för helåret konstatera ett något försvagat resultat efter finansnetto på 70,1 (72,5) mkr.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten har nästan dubblats från föregående kvartal, detta trots en viss ökning av rörelsekapitalet. Detta kassaflöde har tillsammans med likvid från försäljning av andelar i dotterbolag kunnat användas för förvärv av Mora CNC, utbetalning av årets utdelning samt en nettoamortering på 9,8 mkr.

På helåret har vidare utköpet av minoritetsandelar i IAC samt erläggande av uppskjuten köpeskilling för ELMAB belastat kassaflödet.

FINANSIELL STÄLLNING

Under kvartalet har nettoskulden på grund av förvärvet av Mora CNC samt utbetalning av utdelningar ökat från 2,0 till 2,8, där det bör noteras att aktivering av hyresavtal enligt IFRS medför en betydande icke räntebärande skuld. Justerad för detta, samt med en inkludering av Mora CNC:s rullande tolv EBITDA uppgår den justerade skuldkvoten till 2,2.

Koncernens soliditet, med ägarlån inkluderade i eget kapital, har under kvartalet minskat till 33% (36% i föregående kvartal), medan räntetäckningsgraden enligt definition i kovenantavtal uppgår till 6,0 (kovenant >4).

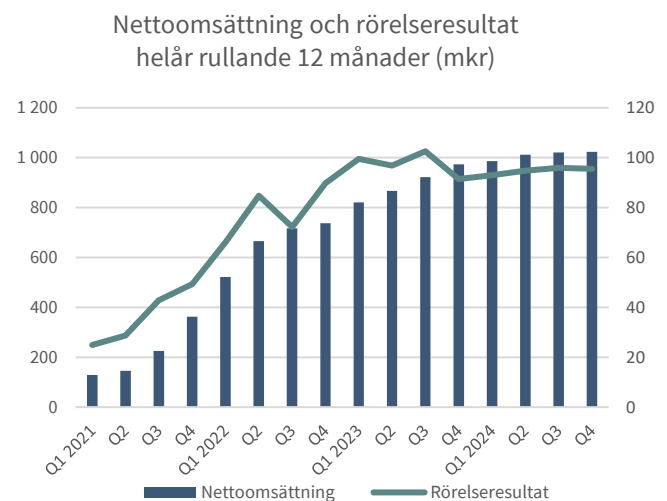
RISKER

Industrikonjunkturen verkar i nuläget ha stabiliserat sig, och med mycket starka rapporter från 2 av koncernens 3 största kunder bedöms marknadsrisken väsentligt minskad. Vidare kan konstateras att vår samlade försäljning har relativt begränsad exponering mot USA-marknaden och därav endast indirekt berörs av en eventuell handelskonflikt.

En större risk utgör det potentiella inflationstryck en sådan konflikt kan skapa. Primärt fokus är därför fortsatt att arbeta med långsiktiga effektiviseringsprojekt, och driva organisk tillväxt och därmed skalfördelar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Under januari förvärvades konkursboet efter Nyströms Pressgjuteri, och enheten har integrerats som ytterligare en produktionsenhet i IAC.



RESULTATRÄKNING

KONCERN

(Tkr)	Okt - Dec 2024	Okt - Dec 2023	Jan - Dec 2024	Jan - Dec 2023	12 mån rullande	Jan - Dec 2023
Nettoomsättning	249 880	247 361	1 022 918	972 771	1 022 918	972 771
Övriga rörelseintäkter	3 686	13 097	10 110	19 410	10 110	19 410
Rörelsens intäkter	253 565	259 729	1 033 028	992 181	1 033 028	992 181
Kostnad varor och tjänster	-100 765	-113 277	-426 020	-427 405	-426 020	-427 405
Bruttoresultat	152 801	146 452	607 008	564 776	607 008	564 776
Övriga externa kostnader	-38 544	-30 525	-178 557	-163 660	-178 557	-163 660
Personalkostnader	-71 169	-68 601	-270 786	-251 770	-270 786	-251 770
EBITDA	43 088	47 326	157 664	149 346	157 664	149 346
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-24 529	-25 929	-62 092	-54 734	-62 092	-54 734
Övriga rörelsekostnader	32	415	-14	-337	-14	-337
Rörelseresultat	18 590	21 813	95 558	94 275	95 558	94 275
Finansiella intäkter	2 341	525	19 940	4 479	19 940	4 479
Finansiella kostnader	-10 867	-11 769	-29 505	-26 244	-29 505	-26 244
Resultat efter finansnetto	10 065	10 569	85 993	72 510	85 993	72 510
Aktuell skatt	435	-11 241	-13 723	-11 224	-13 723	-11 224
Uppskjuten skatt	-2 381	-3 770	-2 642	-4 095	-2 642	-4 095
Periodens resultat	8 119	-4 441	69 627	57 191	69 627	57 191
Resultat hänförligt till:						
Grönskär Gruppen AB:s aktieägare	-576	5 791	55 747	48 673	55 747	48 673
Innehav utan bestämmande inflytande	8 695	-10 232	13 880	8 518	13 880	8 518

Kommentar avseende klassificeringar vid övergång till AARO

Förändring lager och pågående arbeten redovisas under KSV efter övergången till AARO (tidigare under intäkter). Detta är justerat i jämförelsesiffrorna.

Notera att från 1 januari 2024 beräknas och reserveras en preliminär skattekostnad löpande under året, något som påverkar jämförelse med perioder 2023.

Några ytterligare förändringar har skett i samband med övergången till AARO, utan att justering gjorts i jämförelsesiffrorna. Huvudsakliga poster är att inhyrd personal nu klassificeras under "Övriga externa kostnader" i stället för under "Personalkostnader" samt att verktygsförsäljning hos IAC som tidigare redovisats netto under "Nettoomsättning" nu redovisas brutto under "Nettoomsättning" och "Kostnad varor och tjänster". Till detta kommer en flytt av fraktkostnader i GY från "Övriga externa kostnader" till "Kostnad varor och tjänster". I helårssiffrorna för 2024 har också en omklassificering gjorts avseende variabla maskinkostnader från "Kostnad varor och tjänster" till "Övriga externa kostnader".

BALANSRÄKNING

KONCERN

(Tkr)	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	9 064	7 020
Byggnader och mark	168 811	102 206
Maskiner och andra tekniska anläggningar	249 558	184 739
Inventarier, verktyg och installationer	6 929	5 760
Förbättringsutgifter på annans fastighet	2 743	1 505
Pågående nyanläggningar och förskott	11 741	21 110
Summa anläggningstillgångar	448 847	322 341
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	7 122	9 622
Goodwill	149 435	148 539
Långfristiga värdepappersinnehav	102	102
Andra långfristiga fordringar	3 994	10 440
Summa finansiella anläggningstillgångar	160 653	168 704
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m.m.</i>		
Råvaror och förnödenheter	43 164	31 398
Varor under tillverkning	54 467	63 041
Färdiga varor och handelsvaror	102 565	97 511
Förskott till leverantörer och pågående arbete för annans räkning	74	260
Summa varulager m.m.	200 270	192 210
Kundfordringar	101 609	85 368
Övriga fordringar	21 813	13 264
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 511	24 099
Likvida medel	64 197	114 953
Summa omsättningstillgångar	417 401	429 894
SUMMA TILLGÅNGAR	1 026 900	920 938

(Tkr)	2024-12-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	57	57
Övrigt tillskjutet kapital	25 046	20 096
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	208 192	143 719
Eget kapital hänförligt till Grönskär Gruppen AB:s aktieägare	233 295	163 872
Innehav utan bestämmande inflytande	84 093	154 430
Summa eget kapital	317 388	318 302
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatt	38 266	35 744
Checkräkningskredit	107 487	95 322
Skulder till kreditinstitut	126 974	94 858
Leasingskuld	183 845	117 073
Skulder till närstående företag	20 566	20 566
Övriga långfristiga skulder	0	2 171
Summa långfristiga skulder	477 137	365 734
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	29 430	26 081
Leverantörsskulder	70 959	85 427
Leasingskuld	57 554	35 381
Skatteskulder	2 746	6 441
Övriga skulder	25 450	29 221
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46 236	54 351
Summa kortfristiga skulder	232 375	236 902
Summa skulder	709 512	602 636
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 026 900	920 938

Kommentar avseende klassificeringar vid övergång till AARO

Nyttjanderättstillgångar (hyresavtal) klassificeras under byggnader och mark efter övergången till AARO. Jämförelsesiffror justerade.

Mellan raderna inom "Varulager m.m." har en förändring skett i klassificeringarna i samband med övergången till AARO. Justering är ej gjord i jämförelsesiffrorna.

Leasing kopplad till maskiner är oklassificerad från "Skulder till kreditinstitut" till "Leasingskuld" samt från Kortfristiga räntebärande skulder till "Leasingskuld". Justering är ej gjord av jämförelsesiffrorna.

KASSAFLÖDESANALYS

KONCERN

(Tkr)	Okt - Dec 2024	Okt - Dec 2023	Jan - Dec 2024	Jan - Dec 2023	12 mån rullande	Jan - Dec 2023
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	18 590	21 813	95 558	94 275	95 558	94 275
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	23 799	40 537	47 499	62 740	47 499	62 740
Erhållen ränta	-159	525	19 940	4 479	19 940	4 479
Erlagd ränta	-10 867	-11 983	-29 505	-26 244	-29 505	-26 244
Betald inkomstskatt	1 439	7 637	-17 977	-14 277	-17 977	-14 277
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	32 803	58 529	115 515	120 973	115 515	120 973
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet						
Minskning(+) ökning(-) av varulager/pågående arbete	-7 602	-1 664	2 524	-7 741	2 524	-7 741
Minskning(+) ökning(-) av kundfordringar	19 775	24 499	-9 559	12 205	-9 559	12 205
Minskning(+) ökning(-) av rörelsefordringar	7 265	8 197	-13 923	7 823	-13 923	7 823
Minskning(-) ökning(+) av leverantörsskulder	-19 937	1 644	-18 923	5 863	-18 923	5 863
Minskning(-) ökning(+) av rörelseskulder	-3 914	-7 727	-14 689	-5 960	-14 689	-5 960
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28 390	83 478	60 944	133 164	60 944	133 164
Investeringsverksamheten						
Investeringar i maskiner och inventarier	-412	-28 807	-29 604	-56 222	-29 604	-56 222
Försäljning anläggningstillgångar	0	-5 611	0	28 817	0	28 817
Avsättning till ersättningsfond	0	105	0	-6 361	0	-6 361
Ej utredd differens, sannolikt kopplad till investeringar/leasing	0	6 024	0	0	0	0
Förvärv av intresseföretag	0	-13 281	0	-15 784	0	-15 784
Förvärv av andelar i koncernföretag	-26 566	-15 904	-90 691	-93 597	-90 691	-93 597
Försäljning av andelar i dotterföretag	20 000	0	20 000	0	20 000	0
Förändring finansiella anläggningstillgångar	2 286	605	2 872	0	2 872	0
Investeringsbidrag	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 691	-56 869	-97 423	-143 147	-97 423	-143 147
Finansieringsverksamheten						
Förändring långfristiga lån	-9 839	-15 006	-13 045	35 769	-13 045	35 769
Utbetald utdelning/nyemission	-14 930	-108	-9 980	-4 889	-9 980	-4 889
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24 770	-15 114	-23 025	30 880	-23 025	30 880
Periodens kassaflöde	-1 071	11 495	-59 504	20 897	-59 504	20 897
Likvida medel vid periodens början	56 631	102 541	114 953	93 139	114 953	93 139
Kursdifferens i likvida medel	236	917	347	917	347	917
Likvida medel vid periodens slut	55 796	114 953	55 796	114 953	55 796	114 953



GRÖNSKÄR I KORTHET

Grönskär är en privatägd industrikoncern som brinner för svensk industris långsiktiga utveckling.

Vi förvärvar, utvecklar och förvaltar våra bolag med syfte att hjälpa dem stärka sin långsiktiga konkurrenskraft - såväl nationellt som internationellt.

Vårt strategiska fokus är att erbjuda industriprodukter och -tjänster till den svenska och nordiska marknaden.

Koncernen omfattar idag fem affärsenheter.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Mattias Gadd, Verkställande direktör, +46 703 46 22 16, mattias.gadd@gronskar.se

Maria Cakste, CFO, +46 708 52 02 03, maria.cakste@gronskar.se