

Q4 2025

Delårsrapport
Grönskär Gruppen AB



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



GRÖNSKÄR

Delårsrapport Q4 2025

FJÄRDE KVARTALET 2025

- Nettoomsättningen ökade med 30 procent till 325 270 Tkr (249 880 Tkr)
- EBITA ökade med 25 procent till 23 983 Tkr (19 195 Tkr)
- EBITA-marginalen uppgick till 7,4 % (7,7 %)
- Kvartalets rörelseresultat ökade med 20 procent till 22 373 Tkr (18 590 Tkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 46 412 Tkr (28 390 Tkr)
- Organisk omsättningstillväxt uppgick till 9,3 % (1,0 %)
- Organisk EBITA-tillväxt uppgick till -1,6 % (-12,0 %)

1 JANUARI 2025 – 31 DECEMBER 2025

- Nettoomsättningen ökade med 24 procent till 1 270 676 Tkr (1 022 918 Tkr)
- EBITA ökade med 30 procent till 127 438 Tkr (97 421 Tkr)
- EBITA-marginalen uppgick till 10,0 % (9,5 %)
- Periodens rörelseresultat ökade med 30 procent till 124 155 Tkr (95 558 Tkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 150 274 Tkr (54 129 Tkr)
- Organisk omsättningstillväxt uppgick till 7,5 % (2,5 %)
- Organisk EBITA-tillväxt uppgick till 30,6 % (-13,4 %)

NYCKELTAL

	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Δ	Jan - Dec 2025	Jan - Dec 2024	Δ	12 mån rullande	Jan - Dec 2024	Δ
Nettoomsättning	325 270	249 880	30%	1 270 676	1 022 918	24%	1 270 676	1 022 918	24%
EBITA	23 983	19 195	25%	127 438	97 421	31%	127 438	97 421	31%
EBITA-marginal, %	7,4%	7,7%	-4%	10,0%	9,5%	5%	10,0%	9,5%	5%
Rörelseresultat	22 373	18 590	20%	124 155	95 558	30%	124 155	95 558	30%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	13,0%	15,6%		13,0%	15,6%		13,0%	15,6%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46 412	28 390		150 274	54 129		150 274	54 129	
Nettoskuld / EBITDA*	3,1	2,7		3,1	2,7		3,1	2,7	
Organisk omsättningstillväxt**	9,3%	1,0%		7,5%	2,5%		7,5%	2,5%	
Organisk EBITA-tillväxt**	-1,6%	-12,0%		30,6%	-13,4%		30,6%	-13,4%	

Not, första perioden med ny beräkningsmodell för organisk tillväxt

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

** Organisk omsättnings- och EBIT-tillväxt beräknas för verksamheter som innehavts mer än 12 månader

Koncernens utveckling

OMSÄTTNING

Under fjärde kvartalet har vi sett en fortsatt god försäljningsutveckling, med en organisk tillväxt på 9,3% och därtill en månad med det förvärvade Melin & Carlsson. På helåret når vi en organisk omsättningstillväxt på 7,5%.

Trots positiva signaler från marknaden och våra större kunder förväntar vi oss endast en försiktig tillväxttakt under det kommande halvåret.

LÖNSAMHET OCH RESULTAT

I kvartalet ser vi en operativ marginalförstärkning på 1,4% respektive 1,8% på helåret, till del ett resultat av den starka kronan men framför allt har stort fokus lagts på att arbeta upp försäljningspriser efter den senaste inflationsperioden.

Den ytterligare ökningen av den rapporterade bruttomarginalen härrör från bokföringsmässiga omklassificeringar, från kostnad sålda varor till övriga externa kostnader. Samlad effekt av dessa justeringar är 1,6% på kvartalet och 1,2% på helåret.

Omklassificeringen ovan bidrar med 3 mkr till att övriga externa kostnader för kvartalet substantiellt avviker från föregående år, 68,7 mkr mot föregående års 38,5 mkr. 13 mkr av ökningen har vidare tillkommit organiskt genom nya förvärv, men därutöver viktigt att notera att jämförelsekvartalet omfattar en positiv engångseffekt på ca 10 mkr från den retroaktiva implementeringen av leasingrapportering enligt IFRS för nya förvärv som träffar helåret 2024. Operativt har övriga externa kostnader under året minskat med 0,2% relativt omsättningen, dock med en ökning på 0,4% under fjärde kvartalet.

Lönekostnaden har under både kvartalet och helåret ökat med 0,5% som andel av omsättningen, en direkt effekt av att vi inte uppnått förväntad omsättningsökning. Aktiviteter för att anpassa personalstyrkan och samtidigt öka den flexibla delen av lönekostnaden är högsta prioritet.

Avskrivningskostnaderna ökar fortsatt något över tid, vilket är enligt plan då vi fortsätter att investera i långsiktig kapacitet för tillväxt. Även här störs jämförelsekvartalet av effekterna från IFRS-implementeringen på nya bolag.

Rörelseresultatet uppgår för kvartalet till 22,4 mkr (18,6) och ackumulerat till 124,2 mkr (95,6) vilket på helåret motsvarar en ökning på 30%, vilket även är taktén för den organiska EBITA-tillväxten.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Under året och i synnerhet under kvartalet har vi arbetat ner utestående kundfordringar och därmed rörelsekapitalet, som under året endast ökat marginellt trots markant ökad omsättning. Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår därmed till 150 mkr (54).

Investeringstakten har under året och i synnerhet under fjärde kvartalet varit hög, primärt drivet av förvärvet av Melin & Carlsson,

men även operativt, där dock ca 30 mkr av investerade 101 mkr härrör från aktivering av nya och förlängda hyreskontrakt.

FINANSIELL STÄLLNING

På grund av genomfört förvärv har skuldkvoten under kvartalet ökat från 2,5 till 3,1 (2,7). Inräknas förvärvad omsättning pro forma samt exkluderas aktiverade hyror enligt IFRS16 uppgår den justerade skuldkvoten till 2,3. Koncernens justerade soliditet, där ägarlån likställs med eget kapital samt hyresskulder enligt IFRS16 exkluderas, uppgår till 33% (38), medan räntetäckningsgraden för helåret uppgår till 6,8 (6,0).

RISKER

Industrikonjunkturen är fortsatt osäker trots marknadens uttalade framtidstro. Utvecklingen i mellanöstern ger tyvärr tydlig anledning till oro, både avseende efterfrågeutvecklingen och i förlängningen kostnadsläget.

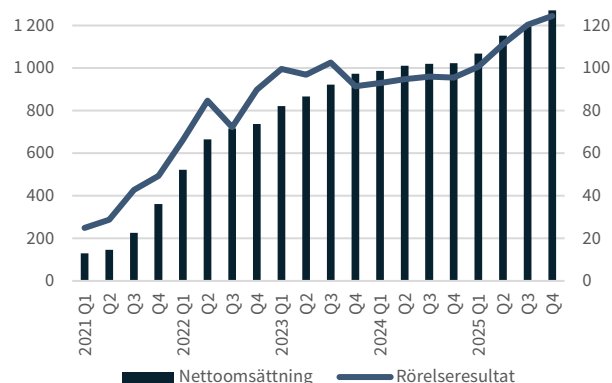
Utöver att arbeta vidare med löpande effektivisering prioriteras att skapa flexibilitet i personalkostnad samt att via prisförhandlingar arbeta upp bruttomarginaler och därmed skapa handlingsutrymme. Samtidigt värderas beslut om nyinvesteringar noga och senareläggs där detta är motiverat.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Ombyggnationen av IAC:s anläggning i Gredby, Eskilstuna har slutförts under januari.

14 personer har under mars varslats av ELMAB vid Melin & Carlssons anläggning i Tranås.

Nettoomsättning och rörelseresultat
helår rullande 12 månader (mkr)



Resultaträkning koncern

(Tkr)	Okt-Dec 2025	Okt-Dec 2024	Jan - Dec 2025	Jan - Dec 2024	12 mån rullande
Nettoomsättning	325 270	249 880	1 270 676	1 022 918	1 270 676
Övriga rörelseintäkter	4 021	3 686	13 915	10 110	13 915
Rörelsens intäkter	329 291	253 565	1 284 591	1 033 028	1 284 591
Kostnad varor och tjänster	-120 984	-100 765	-492 066	-426 020	-492 066
Bruttoresultat	208 307	152 801	792 525	607 008	792 525
Övriga externa kostnader	-68 681	-38 544	-244 382	-178 557	-244 382
Personalkostnader	-94 265	-71 169	-342 685	-270 786	-342 685
Övriga rörelsekostnader	-309	32	-336	-14	-336
EBITDA	45 052	43 074	205 123	157 650	205 123
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22 678	-24 529	-80 968	-62 092	-80 968
Rörelseresultat	22 373	18 590	124 155	95 558	124 155
Resultat från andelar i koncernföretag	0	1 400	0	20 400	0
Finansiella intäkter	1 391	3 441	4 017	2 040	4 017
Finansiella kostnader	-10 052	-13 367	-34 154	-32 005	-34 154
Resultat efter finansnetto	13 713	10 065	94 018	85 993	94 018
Aktuell skatt	-1 327	435	-14 826	-13 723	-14 826
Uppskjuten skatt	-5 041	-2 381	-4 627	-2 642	-4 627
Periodens resultat	7 345	8 119	74 566	69 627	74 566
Resultat hänförligt till:					
Grönskär Gruppen AB:s aktieägare	9 021	-576	67 379	55 747	67 379
Innehav utan bestämmande inflytande	-1 676	8 695	7 186	13 880	7 186

Balansräkning koncern

(Tkr)	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	9 776	9 064
Kundrelationer	37 182	0
Goodwill	196 765	149 435
Byggnader och mark	256 278	168 811
Maskiner och andra tekniska anläggningar	319 761	249 558
Inventarier, verktyg och installationer	9 900	6 929
Förbättringsutgifter på annans fastighet	9 211	2 743
Pågående nyanläggningar och förskott	38 593	11 741
Summa anläggningstillgångar	877 464	448 847
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	9 805	7 122
Långfristiga värdepappersinnehav och andra långfristiga fordringar	2 585	4 096
Summa finansiella anläggningstillgångar	12 390	160 653
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m.m.</i>		
Råvaror och förnödenheter	73 681	43 164
Varor under tillverkning	73 096	54 467
Färdiga varor och handelsvaror	104 855	102 565
Förskott till leverantörer och pågående arbete för annans räkning	176	74
Summa varulager m.m.	251 808	200 270
Kundfordringar	133 293	101 609
Övriga fordringar	14 003	21 813
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 011	29 511
Likvida medel	106 635	64 197
Summa omsättningstillgångar	531 750	417 401
SUMMA TILLGÅNGAR	1 421 603	1 026 900

(Tkr)	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	58	57
Övrigt tillskjutet kapital	31 768	25 046
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	246 548	208 192
Eget kapital hänförligt till Grönskär Gruppen AB:s aktieägare	278 373	233 295
Innehav utan bestämmande inflytande	105 973	84 093
Summa eget kapital	384 346	317 388
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatt	60 179	38 266
Checkräkningskredit	145 818	107 487
Skulder till kreditinstitut	205 849	126 974
Leasingskuld Byggnader och mark	166 020	107 674
Leasingskuld Maskiner och andra tekniska anläggningar	99 704	76 171
Skulder till närstående företag	21 070	20 566
Övriga långfristiga skulder	20 554	3 601
Summa långfristiga skulder	719 195	480 737
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	46 663	29 430
Leverantörsskulder	109 989	70 959
Leasingskuld Byggnader och mark	35 854	29 303
Leasingskuld Maskiner och andra tekniska anläggningar	38 779	28 251
Skatteskulder	5 038	2 746
Övriga skulder	19 945	21 850
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	61 795	46 236
Summa kortfristiga skulder	318 063	228 775
Summa skulder	1 037 258	709 512
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 421 603	1 026 900

Kassaflödesanalys koncern

(Tkr)	Okt - Dec 2025	Okt - Dec 2024	Jan - Dec 2025	Jan - Dec 2024	12 mån rullande
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	22 373	18 590	124 155	95 558	124 155
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	23 354	23 799	79 834	61 084	79 834
Erhållen ränta	1 391	-159	4 017	2 040	4 017
Erlagd ränta	-10 052	-10 867	-34 154	-32 005	-34 154
Betald inkomstskatt	497	1 439	-15 467	-17 977	-15 467
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	37 563	32 803	158 386	108 700	158 386
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet					
Minskning(+) ökning(-) av varulager/pågående arbete	-4 808	-7 602	-28 668	2 524	-28 668
Minskning(+) ökning(-) av kundfordringar	62 410	19 775	-1 340	-9 559	-1 340
Minskning(+) ökning(-) av rörelsefordringar	-2 830	7 265	10 350	-13 923	10 350
Minskning(-) ökning(+) av leverantörsskulder	-28 059	-19 937	17 322	-18 923	17 322
Minskning(-) ökning(+) av rörelseskulder	-17 864	-3 914	-5 777	-14 689	-5 777
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46 412	28 390	150 274	54 129	150 274
Investeringsverksamheten					
Investeringar i maskiner och inventarier	-54 909	-412	-100 535	-29 604	-100 535
Försäljning anläggningstillgångar	437	0	556	6 415	556
Förvärv av andelar i koncernföretag	-85 603	-26 566	-88 428	-82 290	-88 428
Försäljning av andelar i dotterföretag	0	20 000	0	20 400	0
Förändring finansiella anläggningstillgångar	-2 428	2 286	1 550	2 872	1 550
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-142 503	-4 691	-186 858	-82 207	-186 858
Finansieringsverksamheten					
Förändring långfristiga lån	97 635	-9 839	88 621	-13 045	88 621
Utbetald utdelning/nyemission	751	-14 930	-9 077	-9 980	-9 077
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	98 386	-24 770	79 544	-23 025	79 544
Periodens kassaflöde	2 295	-1 071	42 959	-51 104	42 959
Likvida medel vid periodens början	104 978	56 631	64 197	114 953	64 197
Kursdifferens i likvida medel	-638	236	-522	347	-522
Likvida medel vid periodens slut	106 635	55 796	106 635	64 197	106 635



GRÖNSKÄR I KORTHET

Grönskärs affärsidé är att förvärva och långsiktigt utveckla nordiska industriella verksamheter, med tydlig potential för tillväxt och förbättrad lönsamhet.

Vi förvärvar, utvecklar och förvaltar våra bolag med syfte att hjälpa dem stärka sin långsiktiga konkurrenskraft - såväl nationellt som internationellt. Strategin bygger på att skapa långsiktigt värde, primärt genom organisk tillväxt i koncernens innehav.

Koncernen omfattar idag fem affärsenheter.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Mattias Gadd, Vd och Koncernchef, +46 703 46 22 16, mattias.gadd@gronskar.se

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