

Q1 2026

Delårsrapport
Grönskär Gruppen AB

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



GRÖNSKÄR

Delårsrapport Q1 2026

FÖRSTA KVARTALET 2026

- Nettoomsättningen ökade med 24 procent till 402 156 Tkr (324 243 Tkr)
- EBITA ökade med 9 procent till 38 882 Tkr (35 734 Tkr)
- EBITA-marginalen minskade med 1,3% till 9,7 % (11,0 %)
- Kvartalets rörelseresultat minskade med 10 procent till 36 284 Tkr (40 378 Tkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 76% till 31 482 Tkr (17 862 Tkr)
- Organisk omsättningstillväxt uppgick till 6,2% (-0,9 %)
- Organisk EBITA-tillväxt uppgick till 2,2% (-20,0 %)

NYCKELTAL

	Jan-Mar 2026	Jan-Mar 2025	Δ	12 mån rullande	Jan - Dec 2025	Δ
Nettoomsättning	402 156	324 243	24%	1 348 589	1 270 676	6%
EBITA	38 882	35 734	9%	130 586	127 438	2%
EBITA-marginal, %	9,7%	11,0%	-12%	9,7%	10,0%	-3%
Rörelseresultat	36 284	40 378	-10%	120 061	124 155	-3%
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	13,8%	14,9%		13,8%	15,2%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31 482	17 862		178 481	164 861	
Finansiell nettoskuld / justerad EBITDA **	2,40	2,28		2,40	2,31	
Organisk omsättningstillväxt	6,2%	-0,9%		-	7,5%	
Organisk EBITA-tillväxt	2,2%	-20,0%		-	30,6%	

* Resultat efter finansiella intäkter i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital definierat som eget kapital, skulder hänförliga till optionsåtaganden samt räntebärande skulder ex leasingskuld hänförlig till aktiverade hyresavtal

** Räntebärande skulder ex leasingskuld hänförlig till aktiverade hyresavtal minus räntebärandetillgångar och likvida medel i relation till EBITDA justerat för aktiverade hyresavtal samt som att samtliga affärsenheter innehafts under den senaste 12-månadersperioden

Koncernens utveckling

OMSÄTTNING

Under första kvartalet har vi sett en fortsatt god försäljningsutveckling, med en organisk tillväxt på 6,2% och därtill fulla effekter från förvärvet av Melin & Carlsson. Dock hade vi förväntat oss en starkare start på kvartalet, där framförallt januari var mycket svagt.

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

LÖNSAMHET OCH RESULTAT

Bruttomarginalen minskar med 0,2% mot föregående år, en effekt av Melin & Carlssons något lägre marginalnivåer samt fördröjningen på ett kvartal i våra indexeringsmodeller för att ta ut höjda materialpris mot kund. Samlad effekt av dessa båda uppgår till nästan 2%, så vi ser en fortsatt positiv långsiktig utveckling.

Övriga externa kostnader ligger i kvartalet något högt på 18,0% (17,2) av omsättningen, drivet framför allt av vinterns höga energipriser och en del temporära förstärkningar av management i några av affärsenheterna drivet av pågående rekryteringar.

I och med de lägre volymerna än förväntat har personalstyrkan varit något överdimensionerad under kvartalet, vilket föranlett ett antal aktiviteter för att anpassa kostnadsmassan. Bland annat har 14 personer behövt varslas vid Melin & Carlssons anläggning i Tranås, och redan under kvartalets sista månad är vi nere på en relativ personalkostnad under föregående års nivå.

Avskrivningskostnaderna är nu tillbaka på en nivå under 6% av omsättningen och vi förväntar oss en viss relativ minskning under de kommande kvartalen.

EBITA uppgår för kvartalet till 38,9 mkr (35,7) och den organiska EBITA-tillväxten för kvartalet uppgår till 2% (-20).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Med ökande volymer under årets första kvartal binds naturligt en del kapital i ökade kundfordringar, men effekten har balanserats väl genom än större relativ ökning av leverantörsskulder, vilket ger ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 31,5 mkr (17,9).

Investeringstakten är fortsatt relativt hög framför allt drivet av investeringar i fastigheten i Eskilstuna samt nytt måleri i Dala-Järna. Då betydande delar berör fastighetsförbättringar har finansieringsmöjligheterna varit något begränsade.

Periodens kassaflöde uppgår till -8,5 mkr (23,7).

FINANSIELL STÄLLNING

På grund av det relativt svaga kvartalet har Finansiell nettoskuld / Justerad EBITDA ökat till 2,40 från 2,31 vid kvartalets början. Då vi under slutet av kvartalet ser en återetablering av lönsamheten förväntar vi oss en stärkt ställning genom likvida medel genererade av rörelsen.

Koncernens justerade soliditet, där ägarlån likställs med eget kapital samt hyresskulder enligt IFRS16 exkluderas, uppgår till 34% (36), medan räntetäckningsgraden rullande 12 mån proforma uppgår till 6,6 (5,0).

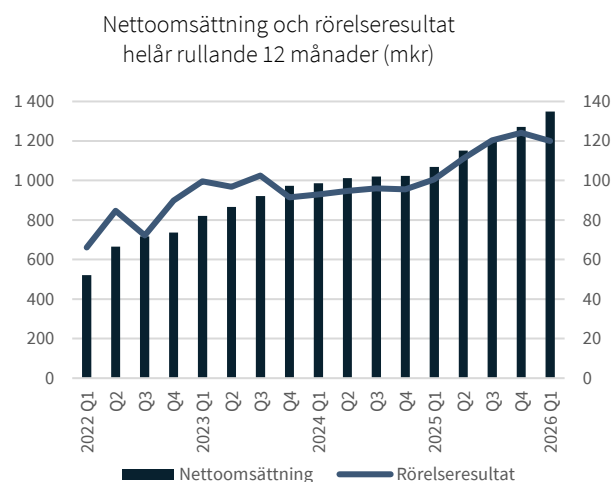
RISKER

Industrikonjunkturen är fortsatt osäker trots marknadens uttalade framtidstro. Krisen i Mellanöstern skapar mycket indirekta störningar, både avseende generell efterfrågan och i förlängningen kostnadsläget, där vi per mars ser en tydlig påverkan på priserna för insatsvaror för verkstadsindustrin.

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

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter kvartalets utgång.



Resultaträkning koncern

(Tkr)	Jan-Mar 2026	Jan-Mar 2025	12 mån rullande	Jan - Dec 2025
Nettoomsättning	402 156	324 243	1 348 589	1 270 676
Övriga rörelseintäkter	4 029	4 710	13 234	13 915
Rörelsens intäkter	406 186	328 953	1 361 824	1 284 591
Kostnad varor och tjänster	-163 907	-132 185	-523 788	-492 066
Bruttoresultat	242 279	196 768	838 036	792 525
Övriga externa kostnader	-73 219	-56 717	-260 883	-244 382
Personalkostnader	-109 123	-80 799	-371 008	-342 685
Övriga rörelsekostnader	-16	0	-351	-336
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-23 637	-18 873	-85 732	-80 968
Rörelseresultat	36 284	40 378	120 061	124 155
Finansiella intäkter	-308	1 618	2 091	4 017
Finansiella kostnader	-9 153	-8 446	-34 861	-34 154
Resultat efter finansnetto	26 823	33 550	87 291	94 018
Inkomstskatt	-5 557	-5 066	-19 944	-19 453
Periodens resultat	21 266	28 485	67 347	74 566

Balansräkning koncern

(Tkr)	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10 546	8 495	9 503
Varumärken och licenser	249	487	273
Kundrelationer	35 318	0	37 182
Goodwill	200 763	149 526	200 678
Summa immateriella anläggningstillgångar	246 876	158 509	247 636
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	247 789	223 319	256 278
Maskiner och andra tekniska anläggningar	323 347	270 916	319 761
Inventarier, verktyg och installationer	10 139	6 990	9 900
Förbättringsutgifter på annans fastighet	9 681	2 661	9 211
Pågående nyanläggningar och förskott	48 537	15 225	38 593
Summa materiella anläggningstillgångar	639 492	519 110	633 742
Finansiella anläggningstillgångar			
Onoterade aktier och andelar	24 392	7 122	24 392
Långfristiga värdepappersinnehav och andra långfristiga fordringar	2 585	3 932	2 585
Summa finansiella anläggningstillgångar	26 977	11 054	26 977
Summa anläggningstillgångar	913 346	688 673	908 355
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	80 990	50 974	73 681
Varor under tillverkning	73 273	62 103	73 096
Färdiga varor och handelsvaror	104 862	100 737	104 855
Förskott till leverantörer och pågående arbete för annans räkning	111	398	176
Summa varulager m.m.	259 236	214 211	251 808
Kundfordringar	196 858	157 419	133 293
Övriga fordringar	13 088	17 082	14 003
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17 851	39 449	26 011
Likvida medel	98 388	87 415	106 635
Summa omsättningstillgångar	585 421	515 576	531 750
SUMMA TILLGÅNGAR	1 498 767	1 204 249	1 440 106

(Tkr)	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	58	57	58
Övrigt tillskjutet kapital	31 768	25 046	31 768
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	248 614	157 498	206 659
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare	280 440	182 602	238 484
Innehav utan bestämmande inflytande	1 457	1 147	1 513
Summa eget kapital	281 896	183 749	239 997
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatt	62 514	38 005	62 508
Checkräkningskredit	145 943	129 849	145 818
Skulder till kreditinstitut	208 455	138 351	205 849
Långfristiga skulder hänförliga till optionsåtaganden	126 908	146 777	146 777
Leasingskuld Byggnader och mark	158 171	159 740	166 020
Leasingskuld Maskiner och andra tekniska anläggningar	96 143	87 815	99 704
Skulder till närstående företag	20 701	20 566	21 070
Övriga långfristiga skulder	23 312	3	23 642
Summa långfristiga skulder	842 146	721 107	871 389
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	42 926	31 837	46 663
Kortfristiga skulder hänförliga till optionsåtaganden	10 180	9 979	9 979
Avsättningar	676	0	676
Leverantörsskulder	149 603	118 372	109 989
Leasingskuld Byggnader och mark	35 903	32 530	35 854
Leasingskuld Maskiner och andra tekniska anläggningar	39 147	29 932	38 779
Aktuella skatteskulder	3 147	-159	5 038
Övriga skulder	20 690	26 048	19 945
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	72 453	50 855	61 797
Summa kortfristiga skulder	374 725	299 394	328 720
Summa skulder	1 216 872	1 020 501	1 200 109
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 498 767	1 204 250	1 440 106

Kassaflödesanalys koncern

(Tkr)	Jan-Mar 2026	Jan - Mar 2025	12 mån rullande	Jan - Dec 2025
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	36 284	40 378	120 061	124 155
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	24 514	18 320	96 447	90 252
Erhållen ränta	-308	1 618	3 256	5 183
Erlagd ränta	-9 153	-8 446	-34 861	-34 154
Betald inkomstskatt	-7 417	-8 689	-14 195	-15 467
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	43 920	43 181	170 708	169 969
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet				
Minskning(+) ökning(-) av varulager/pågående arbete	-7 113	-15 805	-19 977	-28 668
Minskning(+) ökning(-) av kundfordringar	-62 412	-56 357	-7 395	-1 340
Minskning(+) ökning(-) av rörelsefordringar	6 981	-7 185	24 516	10 350
Minskning(-) ökning(+) av leverantörsskulder	39 263	47 581	9 004	17 322
Minskning(-) ökning(+) av rörelseskulder	10 843	6 446	1 625	-2 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31 482	17 862	178 481	164 861
Investeringsverksamheten				
Investeringar i maskiner och inventarier	-24 400	-16 823	-108 113	-100 535
Försäljning anläggningstillgångar	0	0	556	556
Förvärv av andelar i koncernföretag	0	-25	-91 492	-91 517
Förändring finansiella anläggningstillgångar	0	0	-13 038	-13 038
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 400	-16 848	-212 087	-204 534
Finansieringsverksamheten				
Förändring långfristiga lån	-15 605	22 699	53 405	91 709
Utbetald utdelning	0	0	-16 028	-16 028
Nyemission	0	0	6 951	6 951
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 605	22 699	44 328	82 633
Periodens kassaflöde	-8 524	23 713	10 723	42 960
Likvida medel vid periodens början	106 635	64 197	87 415	64 197
Kursdifferens i likvida medel	277	-495	250	-522
Likvida medel vid periodens slut	98 388	87 415	98 388	106 635



GRÖNSKÄR I KORTHET

Grönskärs affärsidé är att förvärva och långsiktigt utveckla nordiska industriella verksamheter, men 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, Verkställande direktör, +46 703 46 22 16, mattias.gadd@gronskar.se

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