

Q2 2026

Delårsrapport
Grönskär Gruppen AB

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



GRÖNSKÄR

Delårsrapport Q2 2026

ANDRA KVARTALET 2026

- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 396 792 Tkr (347 653 Tkr)
- EBITA minskade med 25 procent till 28 855 Tkr (38 488 Tkr)
- EBITA-marginalen uppgick till 7,3 % (11,1 %)
- Kvartalets rörelseresultat minskade med 31 procent till 26 210 Tkr (37 929 Tkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 46 193 Tkr (44 468 Tkr)
- Organisk omsättningstillväxt uppgick till -2,1 % (15,8 %)
- Organisk EBITA-tillväxt uppgick till -24,4 % (25,7 %)

1 JANUARI 2026 – 30 JUNI 2026

- Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 798 948 Tkr (671 896 Tkr)
- EBITA minskade med 15 procent till 67 737 Tkr (79 424 Tkr)
- EBITA-marginalen uppgick till 8,5 % (11,8 %)
- Periodens rörelseresultat minskade med 20 procent till 62 494 Tkr (78 307 Tkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 77 675 Tkr (62 330 Tkr)
- Organisk omsättningstillväxt uppgick till 1,9 % (7,2 %)
- Organisk EBITA-tillväxt uppgick till -17,4 % (7,2 %)

NYCKELTAL

	Apr-Jun 2026	Apr-Jun 2025	Δ	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	Δ	12 mån rullande	Jan - Dec 2025	Δ
Nettoomsättning	396 792	347 653	14%	798 948	671 896	19%	1 397 728	1 270 676	10%
EBITA	28 855	38 488	-25%	67 737	79 424	-15%	115 752	127 438	-9%
EBITA-marginal, %	7,3%	11,1%	-34%	8,5%	11,8%	-28%	8,3%	10,0%	-17%
Rörelseresultat	26 210	37 929	-31%	62 494	78 307	-20%	108 341	124 155	-13%
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	12,5%	15,2%		12,5%	15,2%		12,5%	15,2%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46 193	44 468	4%	77 675	62 330	25%	180 206	164 861	9%
Finansiell nettoskuld / justerad EBITDA*	2,52	1,94		2,52	1,94		2,52	2,31	
Organisk omsättningstillväxt**	-2,1%	15,8%		1,9%	7,2%		-	7,5%	
Organisk EBITA-tillväxt**	-24,4%	25,7%		-17,4%	7,2%		-	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

Omsättningen fortsatte att utvecklas positivt, där vi dock ser en organisk minskning i kvartalet på -2,1%. Denna minskning kan direkt hänföras till en temporär inbromsning inom tiltrotator-segmentet.

Våra nyckelkunder rapporterar nu tydligt ökande orderingång och orderstockar, vilket vi ser som positivt inför det kommande halvåret.

LÖNSAMHET OCH RESULTAT

Bruttomarginalen minskade med 0,7% mot föregående år i huvudsak på grund av höga råmaterialpriser som till del genomfaktureras med relativt låga påslag, dock noterar vi en marginalförbättring på 1,2% mot föregående kvartal, ett kvitto på att arbetet med att försvara våra marginaler ger resultat.

Övriga externa kostnader har fortsatt varit en utmaning, drivet av höga energipriser och ett fortsatt ökande kostnadsläge för insatsvaror till industrin. I kvartalet uppgick dessa kostnader till 19,1% (18,1) av rörelseintäkterna.

Även personalkostnad låg högt i kvartalet, 29,1% (26,9) där ca 1% av ökningen kan hänföras till den relativt personalintensiva verksamheten i det förvärvade Melin & Carlsson. Utöver det ser vi även en effekt av ELMAB:s temporära omsättningsnedgång.

Vi fortsätter att bygga framtida kapacitet och förmågor, bland annat genom projekt för fabriksutveckling, ändrade produktionsmodeller och internationell expansion – viktiga investeringar som dock ger viss negativ effekt på vår kostnadseffektivitet.

EBITA uppgick för kvartalet till 28,9 mkr (38,5) och ackumulerat för året till 67,7 mkr (79,4).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kvartalets operativa kassaflöde var gott med ett positivt netto-bidrag på 14,8 mkr (-10,1) från kundfordringar och leverantörs-skulder. På grund av de lite lägre försäljningsvolymerna har viss produktion mot lager skett, vilket genererat en ökad kapitalbindning i lager på 10,5 mkr (7,5).

Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 46,2 mkr (44,5).

Givet den avvaktande marknaden har investeringstakten hållits relativt låg och kvartalets investeringar uppgår till 13,8 mkr (16,7).

Efter kvartalets relativt stora nettoamorteringar på 37,1 mkr (15,8) uppgick periodens totala kassaflöde till -4,7 mkr (12,0).

FINANSIELL STÄLLNING

Med det svagare resultat ser vi även en ökning av Finansiell netto-skuld / Justerad EBITDA som under perioden ökat till 2,52 från 2,40 vid kvartalets början. Nivån är i övre änden av det spann vi önskar operera i och fortsatt effektiviseringsarbete och återhållsamhet vad gäller investeringar är därför fokus för kommande kvartal.

Koncernens justerade soliditet, där ägarlån likställs med eget kapital samt hyresskulder enligt IFRS16 exkluderas, uppgår till 33% (36), medan räntetäckningsgraden rullande 12 mån uppgår till 5,8 (5,5).

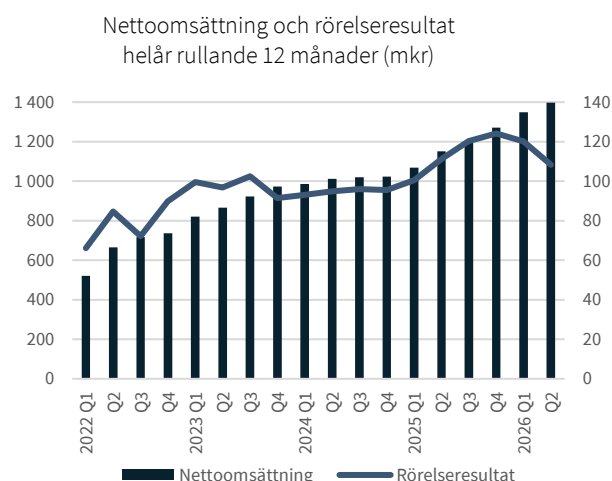
OMVÄRLDSRISKER

Krisen i Mellanöstern skapar fortsatt mycket indirekta störningar och bidrar till att driva upp kostnadsläget, där vi per juli ser en tydlig ökning av priserna för insatsvaror till verkstadsindustrin.

Utöver att arbeta vidare med löpande effektivisering prioriteras att arbeta upp bruttomarginaler och därmed skapa utrymme för att absorbera prisökningar. Samtidigt värderas beslut om ny-investeringar noga och senareläggs där detta är motiverat.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter kvartalets utgång.



Resultaträkning koncern

(Tkr)	Apr-Jun 2026	Apr-Jun 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	12 mån rullande	Jan - Dec 2025
Nettoomsättning	396 792	347 653	798 948	671 896	1 397 728	1 270 676
Övriga rörelseintäkter	4 984	2 598	9 013	7 308	15 620	13 915
Rörelsens intäkter	401 776	350 251	807 961	679 204	1 413 349	1 284 591
Kostnad varor och tjänster	-157 509	-134 683	-321 416	-266 868	-546 614	-492 066
Bruttoresultat	244 266	215 568	486 546	412 336	866 734	792 525
Övriga externa kostnader	-76 850	-63 255	-150 070	-119 973	-274 479	-244 382
Personalkostnader	-117 037	-94 067	-226 160	-174 867	-393 978	-342 685
Övriga rörelsekostnader	-116	-19	-132	-19	-449	-336
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-24 053	-20 297	-47 690	-39 170	-89 488	-80 968
Rörelseresultat	26 210	37 929	62 494	78 307	108 341	124 155
Finansiella intäkter	81	228	-227	1 846	1 945	4 017
Finansiella kostnader	-9 535	-7 749	-18 688	-16 195	-36 647	-34 154
Resultat efter finansnetto	16 756	30 409	43 579	63 959	73 639	94 018
Inkomstskatt	-2 863	-5 267	-8 420	-10 333	-17 541	-19 453
Periodens resultat	13 892	25 141	35 158	53 626	56 098	74 566

Balansräkning koncern

(Tkr)	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	11 769	8 906	9 503
Varumärken och licenser	143	256	273
Kundrelationer	33 433	0	37 182
Goodwill	200 865	149 154	200 678
Summa immateriella anläggningstillgångar	246 210	158 316	247 636
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	248 100	220 204	256 278
Maskiner och andra tekniska anläggningar	327 338	274 486	319 761
Inventarier, verktyg och installationer	10 409	7 874	9 900
Förbättringsutgifter på annans fastighet	10 566	5 285	9 211
Pågående nyanläggningar och förskott	55 019	19 611	38 593
Summa materiella anläggningstillgångar	651 432	527 460	633 742
Finansiella anläggningstillgångar			
Onoterade aktier och andelar	24 392	7 123	24 392
Långfristiga värdepappersinnehav och andra långfristiga fordringar	2 585	4 067	2 585
Summa finansiella anläggningstillgångar	26 977	11 190	26 977
Summa anläggningstillgångar	924 620	696 966	908 355
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter	83 374	54 471	73 681
Varor under tillverkning	78 124	61 446	73 096
Färdiga varor och handelsvaror	108 602	106 408	104 855
Förskott till leverantörer och pågående arbete för annans räkning	115	263	176
Summa varulager m.m.	270 215	222 589	251 808
Kundfordringar	184 607	165 346	133 293
Övriga fordringar	12 312	17 854	14 003
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 365	28 518	26 011
Likvida medel	93 895	99 798	106 635
Summa omsättningstillgångar	581 394	534 105	531 750
SUMMA TILLGÅNGAR	1 506 014	1 231 071	1 440 106

(Tkr)	2026-06-30	2025-06-30	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	270 531	235 530	206 659
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets aktieägare	302 356	260 634	238 484
Innehav utan bestämmande inflytande	1 691	1 341	1 513
Summa eget kapital	304 047	261 974	239 997
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatt	62 251	37 744	62 508
Checkräkningskredit	146 094	130 147	145 818
Skulder till kreditinstitut	197 590	137 360	205 849
Långfristiga skulder hänförliga till optionsåtaganden	106 681	81 402	146 777
Leasingskuld Byggnader och mark	158 382	156 056	166 020
Leasingskuld Maskiner och andra tekniska anläggningar	101 363	87 464	99 704
Skulder till närstående företag	20 816	20 566	21 070
Övriga långfristiga skulder	15 967	0	23 642
Summa långfristiga skulder	809 144	650 740	871 389
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	40 250	30 756	46 663
Kortfristiga skulder hänförliga till optionsåtaganden	6 618	7 965	9 979
Avsättningar	676	0	676
Leverantörsskulder	152 429	115 603	109 989
Leasingskuld Byggnader och mark	36 610	34 807	35 854
Leasingskuld Maskiner och andra tekniska anläggningar	39 045	29 891	38 779
Aktuella skatteskulder	698	2 775	5 038
Övriga skulder	41 166	39 497	19 945
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	75 331	57 064	61 797
Summa kortfristiga skulder	392 824	318 357	328 720
Summa skulder	1 201 968	969 097	1 200 109
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 506 014	1 231 072	1 440 106

Kassaflödesanalys koncern

(Tkr)	Apr-Jun 2026	Apr-Jun 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	12 mån rullande	Jan - Dec 2025
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	26 210	37 929	62 494	78 307	108 341	124 155
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	26 359	20 377	50 873	38 697	102 429	90 252
Erhållen ränta	81	228	-227	1 846	3 110	5 183
Erlagd ränta	-9 535	-7 749	-18 688	-16 195	-36 647	-34 154
Betald inkomstskatt	-6 355	-2 325	-13 772	-11 013	-18 225	-15 467
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	36 760	48 461	80 680	91 642	159 007	169 969
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet						
Minskning(+) ökning(-) av varulager/pågående arbete	-10 529	-7 471	-17 643	-23 275	-23 036	-28 668
Minskning(+) ökning(-) av kundfordringar	12 145	-7 612	-50 267	-63 969	12 362	-1 340
Minskning(+) ökning(-) av rörelsefordringar	-1 613	10 513	5 368	3 327	12 391	10 350
Minskning(-) ökning(+) av leverantörsskulder	2 687	-2 501	41 950	45 080	14 191	17 322
Minskning(-) ökning(+) av rörelseskulder	6 743	3 078	17 585	9 524	5 289	-2 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46 193	44 468	77 675	62 330	180 206	164 861
Investeringsverksamheten						
Investeringar i maskiner och inventarier	-13 758	-16 711	-38 159	-33 535	-105 159	-100 535
Försäljning anläggningstillgångar	0	0	0	0	556	556
Förvärv av andelar i koncernföretag	-25	50	-25	25	-91 567	-91 517
Förändring finansiella anläggningstillgångar	0	-1	0	-1	-13 037	-13 038
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 783	-16 663	-38 184	-33 511	-209 207	-204 534
Finansieringsverksamheten						
Förändring långfristiga lån	-37 069	-15 785	-52 674	6 914	32 121	91 709
Utbetald utdelning	0	0	0	0	-16 028	-16 028
Nyemission	0	0	0	0	6 951	6 951
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37 069	-15 785	-52 674	6 914	23 044	82 633
Periodens kassaflöde	-4 660	12 021	-13 183	35 734	-5 958	42 960
Likvida medel vid periodens början	98 388	87 415	106 635	64 197	99 798	64 197
Kursdifferens i likvida medel	167	363	444	-132	55	-522
Likvida medel vid periodens slut	93 895	99 798	93 895	99 798	93 895	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