

Q4 2025

DELÅRSRAPPORT JANUARI – DECEMBER 2025

Rapport över det fjärde kvartalet 2025

Fjärde kvartalet 2025

- Orderingången ökade med 7% till 539 (506) MSEK, den organiska ordertillväxten var 12%.
- Nettoomsättningen ökade med 27% till 498 (393) MSEK, den organiska nettoomsättningstillväxten var 34%.
- Rörelseresultatet ökade med 15% till 72 (63) MSEK och rörelsemarginalen var 14,5 (16,0) %.
- Kvartalets resultat minskade med 11% till 48 (54) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,32 (0,35) SEK respektive 0,32 (0,35) SEK.

Januari-december 2025

- Orderingången ökade med 15% till 1 981 (1 716) MSEK, den organiska ordertillväxten var 20%.
- Nettoomsättningen ökade med 15% till 1 889 (1 649) MSEK, den organiska nettoomsättningstillväxten var 18%.
- Rörelseresultatet ökade med 9% till 321 (295) MSEK och rörelsemarginalen var 17,0 (17,9)%.
- Periodens resultat minskade med 3% till 223 (229) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 1,44 (1,42) SEK respektive 1,43 (1,42) SEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,00 (1,00) SEK per aktie.

Finansiella nyckeltal för koncernen¹

	Kv4			jan-dec		
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%
Orderingång, MSEK	539	506	7	1 981	1 716	15
Nettoomsättning, MSEK	498	393	27	1 889	1 649	15
Bruttoresultat, MSEK	200	168	19	798	726	10
Bruttomarginal, %	40,2	42,7	-	42,3	44,0	-
Rörelseresultat, MSEK	72	63	15	321	295	9
Rörelsemarginal, %	14,5	16,0	-	17,0	17,9	-
Periodens resultat, MSEK	48	54	-11	223	229	-3
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,32	0,35	-10	1,44	1,42	1
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,32	0,35	-10	1,43	1,42	0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	35,9	38,3	-	35,9	38,3	-
Soliditet, %	58,5	65,8	-	58,5	65,8	-

¹ För mer information se avsnitt alternativa nyckeltal och finansiella definitioner på sid 21-23

VD-kommentar



Vi avslutar året med stark organisk tillväxt och en tydligt förbättrad orderingång. Norden och Europa visar styrka och fortsätter utgöra våra viktigaste marknader för lönsam tillväxt.

Stabil återhämtning 2025 trots geopolitisk instabilitet

Trots ett år med betydande geopolitisk osäkerhet, där bland annat "Liberation Day" och de amerikanska tarifferna dämpade marknadens investeringsvilja, fortsatte efterfrågan på våra produkter att utvecklas positivt. I detta utmanande läge visade engcon motståndskraft och genererade tillväxt i samtliga regioner. Nettoomsättningen för helåret ökade organiskt med 18 procent drivet av en stark efterfrågan i Norden. Orderingången återspeglar en ökande efterfrågan och ökade organiskt med 20 procent för helåret. Bruttomarginalen uppgick till 42 (44) procent trots påverkan av en starkt svensk krona, och året avslutades med ett rörelseresultat om 321 (295) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 17 (18) procent.

Fortsatt tillväxt i fjärde kvartalet – med pressade marginaler

Fjärde kvartalet präglades av en stark tillväxt med stöd från samtliga regioner. Nettoomsättningen uppgick till 498 (393) MSEK, en organisk ökning med 34 procent jämfört med föregående år. Orderingången ökade organiskt med 12 procent - från 506 till 539 MSEK – där framför allt den svenska marknaden bidrog starkt genom en betydande andel förköpsordrar.

Kassaflödet var lägre än föregående år, främst till följd av ökade lagernivåer. Lageruppbbyggnaden har genomförts för att möta den förväntade försäljningsökningen under våren, och kassaflödet förväntas stärkas kommande kvartal.

Bruttomarginalen uppgick till 40 (43) procent, i huvudsak belastad av negativa valutaeffekter och en mindre gynnsam marknadsmix. Rörelsemarginalen uppgick till 15 (16) procent och utvecklades något svagare än föregående år, påverkat av den lägre bruttomarginalen, en starkt svensk krona samt ökade administrationskostnader relaterade till IT och juridiska tjänster. Lönsamheten ligger under våra målnivåer, vilket inte är tillfredsställande, och vi vidtar nu åtgärder för att säkerställa fortsatt lönsam tillväxt med fokus på affärsstrategiska prioriteringar, pris- och produktpaketering samt starkt kostnadsdisciplin.

Stark organisk tillväxt i Norden och Europa

Europa återhämtade sig starkt under det fjärde kvartalet och ökade den organiska nettoomsättningen med 39 procent och orderingången med 9 procent. Norden avslutade året med en fortsatt robust återhämtning. Orderingången steg med 35 procent och nettoomsättningen ökade med 37 procent i kvartalet. Detta speglar hur marknaden stabiliserats i takt med att återförsäljarnas lager återgått till normala nivåer. Vi såg också en tydlig ökning av förköpsordrar från både Norden och



Europa – ett tecken på högre grävmaskinsförsäljning och en växande optimism på marknaden, vilket också visas i rapporter från anläggningsmaskinsbranschen. Norden och Europa står för cirka 80 procent av vår omsättning och väntas fortsatt utgöra våra viktigaste marknader för lönsam tillväxt.

Amerika har under året utvecklats svagare än förväntat, främst till följd av de tariffen som infördes i april. Den ökade osäkerheten har dämpat investeringsviljan i branschen. Trots detta ökade nettoomsättningen organiskt med 7 procent, huvudsakligen som en effekt av prisjusteringar. Orderingången minskade dock med 13 procent, vilket tydligt speglar en avvaktande marknad.

I Asien/Oceanien är Japan starkt bidragande till tillväxten där vi dessutom förväntar oss effekt från statliga incitament för investeringar i effektivitetshöjande teknologi. Som vi tidigare kommenterat kännetecknas regionen av stora slag i försäljningen mellan kvartalen. Under kvartalet ökade nettoomsättning organiskt med 33 procent samtidigt som orderingången minskade med 32 procent, vilket är en tydlig illustration av detta.

Fördjupade partnerskap och starkt global närvaro

Under det fjärde kvartalet fortsatte vi att stärka vår globala position genom fördjupade samarbeten med ledande aktörer i branschen. Vårt partnerskap med Komatsu utvecklades ytterligare när vårt DC3 styrsystem integreras i deras intelligenta maskinstyrning – en lösning som hjälper kunderna att arbeta mer effektivt och flexibelt. I Italien tar vi ett viktigt steg genom ett partnerskap med TM Benne som kommer att marknadsföra och sälja våra produkter på den Italienska marknaden. I Frankrike bekräftar vi vår position genom en betydelsefull order från uthyrningsföretaget Beauloc – en strategiskt viktig affär på en marknad som är utmanande att etablera sig på.

Tillsammans fortsätter vi att förändra den grävande världen

Jag vill rikta ett varmt tack till våra medarbetare och partners världen över – ert engagemang är grunden för våra framgångar. Med ett år präglad av stark tillväxt, starkt marknadsnärvaro och fördjupade partnerskap fortsätter vi att befästa vår position som global marknadsledare. Trots en fortsatt osäker omvärld har vi lagt en stabil och långsiktigt hållbar grund för fortsatt lönsam tillväxt. Tillsammans fortsätter vi att förändra den grävande världen och skapa värde för våra kunder, partners och ägare.

Krister Blomgren

VD och koncernchef

Koncernens finansiella utveckling

engconkoncernens verksamhet bedrivs och rapporteras som ett segment. Som ytterligare upplysning rapporteras ordergång och nettoomsättning utifrån koncernens geografiska regioner; Norden, Europa (exkl Norden), Amerika samt Asien/Oceanien som inkluderar övriga världen.

Ordergång

Ordergång

Kv4

MSEK	2025	Organisk	2024	Δ	Δ Organisk	Δ% Organisk
Norden	253	259	192	61	67	35%
Europa	210	222	204	7	18	9%
Amerika	51	58	67	-16	-9	-13%
Asien/Oceanien	25	29	43	-18	-14	-32%
Total	539	569	506	34	63	12%

Ordergången i kvartalet uppgick till 539 (506) MSEK, en ökning med 7 (22) procent och den organiska ordertillväxten var 12 (22) procent. Norden och Europa redovisar en positiv ordergång för kvartalet där Norden står för den större procentuella förändringen. Amerika och Asien/Oceanien redovisar en negativ procentuell förändring.

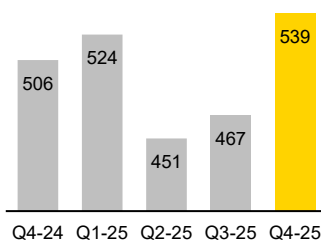
Ordergång

jan-dec

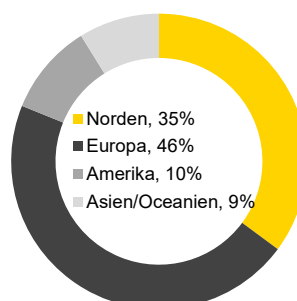
MSEK	2025	Organisk	2024	Δ	Δ Organisk	Δ% Organisk
Norden	842	860	642	200	218	34%
Europa	803	828	720	83	107	15%
Amerika	192	209	216	-24	-7	-3%
Asien/Oceanien	143	155	138	6	18	13%
Total	1 981	2 052	1 716	264	335	20%

Ordergången för året uppgick till 1 981 (1 716) MSEK, en ökning med 15 (14) procent och den organiska ordertillväxten ökade med 20 (14) procent. Samtliga regioner förutom Amerika redovisar en högre ordergång för året där Norden står för den största förändringen.

Ordergång per kvartal, MSEK



Andel av nettoomsättning per geografisk region per Q4



Nettoomsättning

Nettoomsättning

Kv4

MSEK	2025	Organisk	2024	Δ	Δ Organisk	Δ % Organisk
Norden	175	181	132	43	49	37%
Europa	229	239	172	56	67	39%
Amerika	50	57	53	-3	4	7%
Asien/Oceanien	44	46	35	8	11	33%
Total	498	524	393	105	131	34%

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 498 (393) MSEK, en ökning med 27 (28) procent och en organisk nettoomsättningstillväxt om 34 (27) procent. Nettoomsättningen har ökat i samtliga regioner där Europa står för den största ökningen.

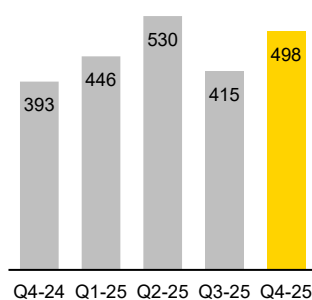
Nettoomsättning

jan-dec

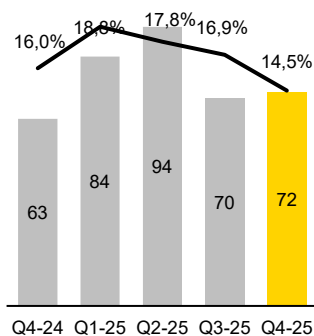
MSEK	2025	Organisk	2024	Δ	Δ Organisk	Δ % Organisk
Norden	774	792	623	151	169	27%
Europa	771	792	689	82	103	15%
Amerika	202	218	211	-9	7	3%
Asien/Oceanien	140	150	126	15	24	19%
Total	1 889	1 953	1 649	240	304	18%

Nettoomsättningen för året uppgick till 1 889 (1 649) MSEK, en ökning med 15 (-13) procent och en organisk nettoomsättningstillväxt om 18 (-13) procent. Nettoomsättningen har ökat i samtliga regioner där Norden står för den största ökningen.

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



EBIT MSEK och EBIT-marginal per kvartal



Resultat

	Kv4			jan-dec		
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%
Orderingång, MSEK	539	506	7	1 981	1 716	15
Nettoomsättning, MSEK	498	393	27	1 889	1 649	15
Bruttoresultat, MSEK	200	168	19	798	726	10
Bruttomarginal, %	40,2	42,7	-	42,3	44,0	-
Rörelseresultat, MSEK	72	63	15	321	295	9
Rörelsemarginal, %	14,5	16,0	-	17,0	17,9	-

Fjärde kvartalet 2025

Bruttoresultatet i kvartalet uppgick till 200 (168) MSEK, en ökning med 19 (35) procent. Bruttomarginalen uppgick till 40,2 (42,7) procent och minskningen förklaras främst av negativa valutaeffekter och en mindre fördelaktig marknadsmix.

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick till -6 (0) MSEK, häri ingick negativa valutaeffekter med -8 (0) MSEK samt derivatinstrument med 2 (-1) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) i kvartalet uppgick till 72 (63) MSEK, en ökning med 15 (231) procent. Rörelsemarginalen var 14,5 (16,0) procent. Rörelsemarginalen har påverkats av lägre bruttomarginal, en stärkt svensk krona samt ökade administrationskostnader relaterade till IT och juridiska tjänster.

Finansnettot i kvartalet uppgick till -2 (14) MSEK, häri ingick negativa omräkningseffekter avseende valuta med -5 (8) MSEK.

Resultat före skatt i kvartalet uppgick till 70 (77) MSEK.

Inkomstskatten i kvartalet var -22 (-22) MSEK. Den effektiva skatten uppgick till 31,4 (28,5) procent, skatten har påverkats av tillkommande ej avdragsgilla kostnader.

Det totala resultatet efter skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 48 (54) MSEK.

Januari – december 2025

Bruttoresultatet för året uppgick till 798 (726) MSEK, en ökning med 10 (-10) procent. Bruttomarginalen uppgick för året till 42,3 (44,0) procent.

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick till -19 (0) MSEK, häri ingick negativa valutaeffekter med -27 (-2) MSEK som kompenserades av derivatinstrument med 2 (-2) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) för året uppgick till 321 (295) MSEK en ökning med 9 (-21) procent. Rörelsemarginalen var 17,0 (17,9) procent. Det förbättrade rörelseresultatet är en följd av ökad nettoomsättning.

Finansnettot för året uppgick till -30 (-0) MSEK. Häri ingick negativa omräkningseffekter avseende valuta med -23 (10) MSEK.

Resultat före skatt för året uppgick till 290 (295) MSEK.

Inkomstskatten för året var -67 (-66) MSEK. Den effektiva skatten för året uppgick till 23,1 (22,3) procent, skatten har påverkats av tillkommande ej avdragsgilla kostnader.

Det totala resultatet efter skatt för året uppgick till 223 (229) MSEK.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar i kvartalet uppgick till 11 (17) MSEK och för året till 63 (56) MSEK. Investeringarna var främst hänförliga till investeringar i nyttjanderättstillgångar och utvecklingskostnader. Avskrivningar avseende immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick i kvartalet till 16 (12) MSEK och för året till 55 (48) MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till 20 (108) MSEK och för året till 95 (239). För året är förändringen främst hänförlig till en högre kapitalbindning i varulager och kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9 (-14) MSEK i kvartalet och -37 (-44) MSEK för året.

Investeringarna var främst hänförliga till utvecklingskostnader.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten i kvartalet uppgick till -4 (-73) MSEK och för året till -120 (-176) MSEK. Kassaflödet har under kvartalet påverkats positivt av utnyttjad checkräkningskredit samtidigt som kassaflödet under året påverkats negativt med -63 MSEK, avseende förvärv av minoritetsandelar i dotterbolag och förvärv av egna aktier. Under året har även utdelning till aktieägare skett med -153 (-149) MSEK.

Totalt kassaflöde från verksamheten i kvartalet uppgick till 7 (21) MSEK och för året till -62 (19) MSEK.

Finansiell ställning och avkastning

	31 dec 2025	31 dec 2024
Summa upplåning, MSEK	25	33
Checkräkningskredit, MSEK	151	-
Summa leasingskulder, MSEK	85	89
Likvida medel, MSEK	-42	-132
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK	219	-10
Eget kapital, MSEK	708	732
Soliditet, %	58,5	65,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	35,9	38,3

Den 31 december 2025 uppgick varulagret till 477 MSEK jämfört med 339 MSEK per den 31 december 2024. Varulagret har främst ökat på grund av en upprampning för att möta ökad försäljning. Kundfordringarna ökade till 257 MSEK per den 31 december 2025 jämfört med 227 MSEK per den 31 december 2024.

Nettoskuld/nettokassa uppgick per den 31 december 2025 till 219 MSEK jämfört med -10 MSEK den 31 december 2024. Per balansdagen utnyttjades checkräkningsrediten med 151 MSEK jämfört med 0 MSEK den 31 december 2024. Eget kapital har

minskat jämfört med den sista december 2024 och soliditeten uppgår till 58,5 procent per den 31 december 2025 jämfört med 65,8 procent per den 31 december 2024. Förändringen av nettoskuld/nettokassa samt soliditeten är hänförlig till utbetald utdelning till aktieägare samt förvärv av minoritetsandelar i dotterbolag. Koncernen hade outnyttjade kreditfaciliteter om 156 MSEK vid periodens slut jämfört med 314 MSEK per den 31 december 2024. Inklusive likvida medel uppgår koncernens outnyttjade totala likviditet till 211 (446) MSEK. Koncernens befintliga kreditfacilitet uppgår totalt till 320 (322) MSEK.





Händelser under kvartalet

Fjärde kvartalet

- engcons grundare och störste ägare Stig Engström tilldelades den 10 oktober priset Årets företagare i Sverige 2025.
- Valberedningens ledamöter inför årsstämman 2026 har utsetts baserat på ägarförhållanden per den 31 augusti 2025. Ledamöter i engcons valberedning är Monica Engström, Monen Group AB; Johan Wadell, Andra AP-fonden; Henrik Söderberg, C WorldWide Asset Management.
- engcon och TM Benne inleder strategiskt partnerskap för att stärka närvaron på den italienska marknaden.
- engcon vinner strategiskt viktig order med Beauloc i Frankrike.
- engcon deltar tillsammans med Volvo CE, Mälardalens universitet och Stena Circular Consulting i det Vinnova finansierade projektet – Advancing Circular Lifecycles in Construction Equipment (CIRCLE-E) avseende cirkulär innovation.
- engcon och Komatsu stärker samarbetet med sömlös tiltrotatorintegration.
- I övrigt har inget av väsentlighet inträffat under kvartalet.

Händelser efter kvartalets slut

- engcons nya styrsystem DC3 är nu kompatibelt med Catepillars hjulgrävmaskiner.
- Per den 1 januari 2026 har checkräkningskrediten utökats med 50 MSEK med oförändrade villkor.
- I övrigt har inget av väsentlighet inträffat efter kvartalets slut.

Finansiella mål, hållbarhetsmål samt utdelningspolicy

Nettoomsättningstillväxt

- engcons mål är att överträffa tillväxten inom bolagets befintliga marknader genom organisk tillväxt. Per den 31 december 2025 uppgick den organiska tillväxten till 18 (-13) procent.

Lönsamhet

- engcons mål är att ha en rörelsemarginal (EBIT-marginal) överstigande 20 procent mätt över en konjunkturcykel. Per den 31 december 2025 uppgick rörelsemarginalen till 17,0 (17,9) procent.

Kapitaleffektivitet

- engcon ska fortsatt ha en branschledande kapitaleffektivitet. Avkastning på sysselsatt kapital ska överstiga 40 procent mätt över en konjunkturcykel. Per den 31 december 2025 uppgick avkastning på sysselsatt kapital till 35,9 (38,3) procent.

Kapitalstruktur

- engcon ska upprätthålla en stark kapitalstruktur som stödjer ytterligare expansiv organisk tillväxt och utdelning till aktieägarna. Soliditeten ska överstiga 35 procent. Per den 31 december 2025 uppgick soliditeten till 58,5 (65,8) procent.

Utdelningspolicy

- engcon ska dela ut cirka 50 procent av nettovinsten. Utdelningsförslaget ska beakta engcons långsiktiga utvecklingspotential, finansiella ställning och investeringsbehov. Styrelsen föreslår en utdelning om 1,00 (1,00) SEK per aktie.

Hållbarhetsmål

- engcon ska motverka klimatförändringar genom minskat utsläpp av växthusgaser från Scope 1 och Scope 2 med -42 procent år 2030 från ett basår 2021. (Målen är godkända av Science Based Targets initiative (SBTi). För mer information se Års- och Hållbarhetsredovisning 2024 sid 28-29.

Övrig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

engcon är genom sin verksamhet exponerad för olika risker vilka kan ge upphov till variationer i resultat och kassaflöde. Väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar bransch- och marknadsrisker, operativa risker samt finansiella risker. Risker och osäkerhetsfaktorer överensstämmer med beskrivningen i årsredovisningen för 2024, sid 41-45, med följande tillägg nedan. Årsredovisningen finns tillgänglig på www.engcongroup.com.

Även om det rådande omvärldsläget haft viss påverkan på engcons verksamhet under perioden kan engcon komma att påverkas ytterligare framledes. Osäkerhet kopplat till rådande omvärlds- och konjunktursituation med inflation, högre räntenivåer, valutaeffekter samt geopolitisk oro i världen med ökade tariffer och handelsrestriktioner kan medföra en negativ inverkan på engcon. Detta genom minskad efterfrågan, en avvaktande orderläggning samt störningar i leveranskedjan.

Styrelse och koncernledning fortsätter att noggrant följa utvecklingen och de eventuella effekter detta kan medföra.

Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande

Under april meddelades att engcon ingått avtal om att förvärva samtliga aktier som engcon inte äger sedan tidigare i dotterbolagen engcon Danmark A/S, engcon Finland OY och engcon France SAS. Detta med syfte för att skapa en mer effektiv och enhetlig koncernstruktur samtidigt som intressegemenskapen mellan de lokala befattningshavarna och engcons aktieägare bibehålls. Köpeskillingen för aktierna i dotterbolagen uppgick till motsvarande cirka 125 MSEK. Köpeskillingen betalades till hälften genom en nyemission av aktier i engcon AB och till hälften kontant. Transaktionen villkorades av att engcon ABs årsstämma den 15 maj 2025 beslutade att godkänna styrelsens förslag om nyemission av B-aktier till minoritetsägarna vilket skedde. Efter årsstämmans godkännande genomfördes under maj en nyemission där antal aktier och röster i engcon AB ökade med 694 827 B-aktier och 694 827 röster till följd av den riktade emissionen. Samtidigt slutfördes förvärvet av minoritetsandelar i de utländska bolagen enligt ovan och de ingår som helägda dotterbolag i koncernen från och med den 20 maj 2025.

Stämningsansökan

Den 15 september 2025 mottog engcon AB stämningsansökningar mot engcon och dess dotterbolag avseende påstått intrång i Rototilts patent. Rototilt har tidigare fört talan mot samma engconbolag för påstått intrång i samma patent. I mars 2025 meddelade Patent- och marknadsöverdomstolen (PMÖD) att något patentintrång inte förelåg och ogillade därför Rototilts talan. engcon har i samråd med bolagets anlitade experter inom patenträtt samt bolagets juridiska rådgivare bedömt att något patentintrång inte föreligger och i målet yrkat att Rototilts talan ska avvisas eftersom frågan redan varit föremål för prövning i PMÖD. engcon har inte gjort någon reservering för tvisten i räkenskaperna. Patent- och marknadsdomstolen förväntas att under första kvartalet 2026 ta ställning till om målet ska tas upp till materiell prövning eller avvisas.

Medarbetare

Genomsnittligt antal heltidsanställda uppgick vid kvartalets slut till 442 (379), varav 22 (24) procent var kvinnor och 78 (76) procent män.

Säsongsvariationer

Säsongsvariationer har liten påverkan på engcons verksamhet och minskar successivt genom försäljning på flera marknader, vilket bidrar till ett jämnare resultat över året. Vanligtvis har fjärde kvartalet något lägre nettoomsättning orsakat av lägre grävaktiviteter på flera av engcons marknader. Fjärde kvartalet kännetecknas normalt av en något högre orderingång som en effekt av kommande prishöjningar.

Aktiekapital och ägare

Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2025 till 21 347 599 SEK, fördelat på 35 344 778 A-aktier och 117 138 049 B-aktier. Under året har en riktad nyemission enligt beslut från årsstämman skett om 694 827 B-aktier och 694 827 röster. Aktierna har ett kvotvärde om 0,14 SEK. Varje A-aktie representerar tio röster och varje B-aktie en röst. Per den 31 december 2025 fanns det 9 090 aktieägare i bolaget.

Bolagets största aktieägare per 31 december 2025 var bolagets grundare Stig Engström genom bolaget Ommapo förvaltning AB som kontrollerade 35,3 procent av kapitalet och 67,0 procent av rösterna. Näst största aktieägare var Monica Engström genom bolaget Monen Group AB som kontrollerade 31,8 procent av kapitalet och 22,4 procent av rösterna. Därefter var Capital Group, Första AP-fonden, Andra AP-fonden, C WorldWide Asset Management, Premier Miton Investors, Handelsbanken Fonder, ODIN Fonder samt Carnegie Fonder de största aktieägarna.

För mer information om ägarstrukturen se www.engcongroup.com.

Årsstämma 2026 och utdelningsförslag

Årsstämman 2026 kommer hållas den 5 maj 2026 på engcon Nordic AB, i Strömsund. Styrelsen föreslår en utdelning om 1,00 (1,00) SEK per aktie för räkenskapsåret 2025, fördelat jämnt på två utbetalningstillfällen med avstämningsdag den 7 maj och den 5 oktober.

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning i kvartalet uppgick till 8 (15) MSEK samt för året till 34 (59) MSEK.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till -14 (-15) MSEK och för året till -50 (-64) MSEK. Kvartalets resultat var 213 (152) MSEK och för året 181 (170) MSEK. Moderbolaget har under kvartalet erhållit en utdelning med 51 (5) MSEK och för året 56 (59) MSEK.

Resultatet för kvartalet och för året påverkades negativt av valutaeffekter. Moderbolaget har under året förvärvat andelar i dotterbolag med 125 MSEK, se stycket Förvärv av innehav utan utan bestämmande inflytande.

Belopp och datum

Belopp anges i MSEK om inget annat anges. Samtliga jämförelsetal avser samma period föregående år. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

engcon AB

Strömsund den 17 februari 2026

Annika Bärema
Ordförande

Anna Stålenbring
Ledamot

Peter Hofvenstam
Ledamot

Monica Engström
Ledamot

Stig Engström
Ledamot

Krister Blomgren
VD

För mer information, vänligen kontakta:

Krister Blomgren, VD och koncernchef
+46 70 529 92 65
krister.blomgren@engcon.se

Marcus Asplund, CFO
+46 72 601 37 17
marcus.asplund@engcon.se

Anne Vågström,
Head of Investor Relations
+46 76 126 40 84
anne.vagstrom@engcon.se

Webbsänd presentation av delårsrapporten

engcon presenterar rapporten via
en webbsänd telefonkonferens den
17 februari kl.10:00 CET.

För deltagande använd denna länk:
<https://engcon.events.inderes.com/q4-report-2025>

För deltagande via telefonkonferensen
använd länken nedan:
<https://events.inderes.com/engcon/q4-report-2025/dial-in>

Presentationen finns tillgänglig på
www.engcongroup.com.

Finansiell kalender 2026/2027

Års- och hållbarhetsredovisning 2025,
27 mars, 2026

Delårsrapport januari-mars 2026,
29 april 2026

Delårsrapport januari-juni 2026,
17 juli 2026

Delårsrapport januari-september 2026,
29 oktober 2026

Delårsrapport januari-december 2026,
16 februari 2027

Finansiella rapporter finns i sin helhet
tillgängliga på engcons hemsida
www.engcongroup.com.

Offentliggörande

Denna delårsrapport är sådan information som engcon AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades av ovanstående kontaktpersoners försorg för offentliggörande den 17 februari 2026 kl. 08.00 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	498	393	1 889	1 649
Kostnad för sålda varor	-297	-225	-1 090	-923
Bruttoresultat	200	168	798	726
Försäljningskostnader	-69	-59	-272	-262
Administrationskostnader	-37	-32	-132	-121
Forskning- och utvecklingskostnader	-16	-13	-55	-47
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-6	0	-19	0
Rörelseresultat	72	63	321	295
Resultat från finansiella poster				
Finansnetto	-2	14	-30	0
Resultat före skatt	70	77	290	295
Inkomstskatt	-22	-22	-67	-66
Periodens resultat	48	54	223	229
Periodens resultat totalt	48	54	223	229
Periodens resultat totalt:				
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	48	54	218	216
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	5	13
Resultat per aktie, totalt (kronor)				
Före utspädning	0,32	0,35	1,44	1,42
Efter utspädning	0,32	0,35	1,43	1,42

Avrundningar kan medföra att kolumner/rader inte summerar.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Periodens resultat totalt	48	54	223	229
Övrigt totalresultat				
Poster som kan återföras till resultatet:				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-5	6	-22	9
Periodens totalresultat	43	60	201	238
Hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	43	59	196	225
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	5	14

Avrundningar kan medföra att kolumner/rader inte summerar.

Koncernens balansräkning i sammandrag

	31 dec 2025	31 dec 2024
MSEK		
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	22	22
Övriga immateriella tillgångar	98	87
Nyttjanderätter	81	79
Materiella anläggningstillgångar	145	146
Andra långfristiga fordringar	5	5
Derivat	-	-
Uppskjutna skattefordringar	11	8
Summa anläggningstillgångar	363	348
Omsättningstillgångar		
Varulager	477	339
Kundfordringar	257	227
Aktuella skattefordringar	15	14
Övriga fordringar	33	20
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	33
Likvida medel	42	132
Summa omsättningstillgångar	847	765
Summa tillgångar	1 210	1 112
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	21	21
Övrigt tillskjutet kapital	8	6
Omräkningsreserv	2	23
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	654	643
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	685	693
Innehav utan bestämmande inflytande	23	39
Summa eget kapital	708	732
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	35	25
Leasingskulder	61	65
Avsättning produktgaranti	8	7
Övriga avsättningar	1	-
Summa långfristiga skulder	104	97
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	58	83
Aktuella skatteskulder	8	8
Leasingskulder	24	23
Upplåning	25	33
Checkräkningskredit	151	-
Avsättning produktgaranti	27	24
Derivat	-	0
Övriga skulder	43	37
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	62	74
Summa kortfristiga skulder	398	283
Summa skulder	502	381
Summa eget kapital och skulder	1 210	1 112

Avrundningar kan medföra att kolumner/rader inte summerar.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2024	21	6	14	571	612	32	643
Årets resultat	-	-	-	216	216	13	229
Övrigt totalresultat	-	-	9	-	9	1	9
Summa totalresultat	-	-	9	216	225	14	238
Transaktioner med ägare:							
Utdelning	-	-	-	-143	-143	-7	-149
Summa transaktioner med ägare	-	-	-	-143	-143	-7	-149
Utgående balans 31 december 2024	21	6	23	643	693	39	732

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2025	21	6	23	643	693	39	732
Periodens resultat	-	-	-	219	219	4	223
Övrigt totalresultat	-	-	-22	-	-22	-	-22
Summa totalresultat	-	-	-22	219	197	4	201
Transaktioner med ägare:							
Utdelning	-	-	-	-152	-152	-1	-153
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande ¹				-106	-106	-20	-125
Nyemission ¹	0			63	63		63
Förvärv av egna aktier				-12	-12		-12
Incitamentsprogram		2			2	-	2
Summa transaktioner med ägare	-	2	-	-209	-204	-20	-225
Utgående balans 31 december 2025	21	8	2	654	685	23	708

Avrundningar kan medföra att kolumner/rader inte summerar.

¹För mer information se avsnitt Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande på sid 8.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Rörelseresultat	72	63	321	295
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:				
Avskrivningar	15	12	55	48
Övriga justeringar	-1	8	-15	18
Finansnetto (erlagd/erhållen ränta)	5	6	-2	-12
Betald inkomstskatt	-4	11	-63	-72
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	87	100	296	277
Förändringar i rörelsekapital				
Minskning/ökning av varulager	16	-6	-138	-36
Minskning/ökning av kundfordringar	33	70	-30	-34
Minskning/ökning av övriga fordringar	11	-1	-2	6
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-92	-39	-25	1
Ökning/minskning av övriga skulder	-35	-16	-6	26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20	108	95	239
Investeringsverksamheten				
Förvärv immateriella anläggningstillgångar	-3	-6	-16	-25
Förvärv materiella anläggningstillgångar	-6	-7	-21	-19
Förvärv finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-2
Försäljning finansiella anläggningstillgångar	-	-1	-	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9	-14	-37	-44
Finansieringsverksamheten				
Förändring checkräkningskredit	80	-	151	-
Amortering av låneskulder	-1	-	-8	-8
Amortering av leasingskulder	-7	-2	-35	-19
Utdelning	-76	-71	-153	-149
Förvärv av egna aktier	-	-	-12	-
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-63	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4	-73	-120	-176
Periodens kassaflöde	7	21	-62	19
Likvida medel vid periodens början	42	104	132	101
Valutakursförändringar i likvida medel	-7	8	-28	12
Likvida medel vid periodens slut	42	132	42	132

Avrundningar kan medföra att kolumner/rader inte summerar.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	8	15	34	59
Kostnad för sålda varor	-2	-1	-4	-4
Bruttoresultat	6	14	30	55
Försäljningskostnader	-1	-4	-6	-23
Administrationskostnader	-14	-22	-60	-89
Forskning- och utvecklingskostnader	-2	-3	-12	-14
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-3	-	-2	7
Rörelseresultat	-14	-15	-50	-64
Resultat från finansiella poster				
Finansnetto	57	18	51	76
Resultat efter finansiella poster	43	3	1	12
Bokslutsdispositioner	218	187	218	187
Inkomstskatt	-48	-38	-38	-29
Periodens resultat	213	152	181	170

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec	31 dec
	2025	2024
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	329	164
Omsättningstillgångar	610	485
Summa tillgångar	939	649
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	396	314
Obeskattade reserver	221	160
Kortfristiga skulder	322	175
Summa skulder	543	335
Summa eget kapital och skulder	939	649

Noter

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

engcons konsoliderade finansiella rapporter har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga regler i årsredovisningslagen. Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. De redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport gäller för alla perioder

och överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenteras i engcons Årsredovisning 2024, not 2 Redovisningsprinciper. Inga nya och reviderade standarder och tolkningar som trädde i kraft från och med den 1 januari 2025 har haft någon väsentlig påverkan på engcons finansiella rapporter. Från 1 januari 2025 redovisas effekterna av derivat under övriga rörelseintäkter och kostnader. Tidigare redovisades derivatet på egen rad.

NOT 2. VIKTIGA BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar utöver de bedömningar som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper samt redovisade belopp gällande tillgångar och skulder, intäkter och kostnader. Det faktiska utfallet kan skilja sig från dessa uppskattningar. Bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningarna överensstämmer med de som

presenteras i den senaste årsredovisningen. För mer detaljer kring viktiga bedömningar och uppskattningar hänvisas till årsredovisningen för 2024, not 3. engcon kan fortsatt påverkas av den rådande omvärlds- och konjunktursituation med ökad inflation och räntehöjningar samt ökade tariffer och andra handelsrestriktioner, för mer information se sid 7 avsnittet risker och osäkerhetsfaktorer.

NOT 3. VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT

Verkligt värde på koncernens finansiella instrument som värderas till verkligt värde på återkommande basis.

Derivat

Bolaget innehar derivat vilka värderas till verkligt värde i nivå 2 via resultatet. Per den 31 december återfinns ingen fordran eller skuld, 0 (0) MSEK. Värderingstekniken är diskontering av kontraktssenliga kassaflöden med ränta och valuta på balansdagen.

Inga överföringar mellan nivå 1 och 2 har skett under det aktuella eller tidigare året.

Bolaget bedömer att redovisat värde är en god approximation av verkligt värde för samtliga finansiella instrument.

NOT 4. RESULTAT PER AKTIE

	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Totalt:				
Periodens resultat totalt hänförligt till moderföretagets aktieägare, MSEK	48,6	53,8	218,9	215,6
Genomsnittligt antal utestående aktier, antal	152 482 827	151 788 000	152 287 445	151 788 000
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,32	0,35	1,44	1,42
Periodens resultat totalt hänförligt till moderföretagets aktieägare, MSEK	48,6	53,8	218,9	215,9
Genomsnittligt antal utestående aktier, antal	153 146 900	151 788 000	153 082 525	151 788 000
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,32	0,35	1,43	1,42

Under perioden har en riktad nyemission genomförts vilket lett till en utspädning som påverkat genomsnittligt antal utestående aktier. Tabellen ovan visar antal aktier och resultat per aktie före och efter utspädning. Vidare har förvärv av egna aktier skett. Innehav av egna aktier uppgår per den 31 december 2025 till 119 000 stycken. Genomsnittligt antal aktier motsvarar antal utestående aktier vid periodens början, justerat med antal aktier som emitterats eller återköpts under perioden viktat med antalet dagar som aktierna varit utestående i förhållande till totalt antal dagar i perioden.

NOT 5. SEGMENTSRAPPORTERING OCH INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnats till den ledande beslutsfattaren. Koncernledningen och VD har identifierats som högste verkställande beslutsfattare som bedömer koncernens resultat och ställning samt fattar strategiska beslut. Koncernledning och VD följer upp den ekonomiska utvecklingen i koncernen som en enhet. Därför redovisas endast ett segment, vilket överensstämmer med koncernens resultaträkning. Anledningen till att koncernen följs som ett segment är att resultatmått endast följs på total nivå då produktion och andra övergripande kostnader finns centralt för koncernen och fördelas inte ut på geografiska regioner. Det som följs upp på lägre nivå än rörelsesegmentet är endast regionernas försäljning samt ordergång i volym.

Geografiska regioner

Koncernens omsättning är indelad i följande fyra geografiska regioner:

- Norden; Sverige, Danmark, Norge och Finland.
- Europa; Europa exklusive Norden
- Amerika; Nordamerika och Sydamerika
- Asien/Oceanien; Japan, Sydkorea, Australien, Nya Zeeland samt övriga världen

Internförsäljning sker mellan produktionsbolagen och lokala säljbolag, samt mellan de lokala säljbolagen. Försäljning och installation sker huvudsakligen via återförsäljare och egna säljbolag.

Nettoomsättning per geografisk region

MSEK	Kv4			jan-dec		
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ
Norden	175	132	43	774	623	151
Europa	229	172	56	771	689	82
Amerika	50	53	-3	202	211	-9
Asien/Oceanien	44	35	8	140	126	15
Total	498	393	105	1 889	1 649	240

Av den totala nettoomsättningen för Norden stod Sverige, där bolaget har sitt säte, för 269 (189) MSEK samt för Amerika stod USA för 166 (164) MSEK, för perioden. Nettoomsättningen ovan baseras på kundens hemvist.

NOT 6. INCITAMENTSPROGRAM

Optionsprogram 2021-2026

Under 2021 beslutade styrelsen att introducera ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett optionsprogram riktat till anställda inom engconkoncernen. Syftet med programmet är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland bolagets anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare, uppnå ökad intressegemenskap mellan de anställda och bolagets aktieägare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa bolagets finansiella mål. 189 (196) anställda i engcon deltar per den sista december i optionsprogrammet. Totalt har 1 517 880 teckningsoptioner emitterats och av dessa har per den 31 december 2025 1 081 196 (1 097 785) tecknats. Förändringen avser återgång av optioner i samband med avslutade anställningar. En teckningsoption ger rätt att teckna en aktie i engcon för ett överenskommet pris i framtiden. Teckningsoptionerna är villkorade en intjäningsperiod om 5 år. För deltagande i detta program betalar de anställda som omfattas av programmet en premie som baseras på verkligt värde för tilldelade optioner vilket är värderade enligt Black & Scholes. För detta program redovisas således ingen kostnad under intjänandeperioden då de anställda erlagt verkligt värde.

Incitamentsprogram 2025-2028

Den 15 maj 2025 beslutade årsstämman i enlighet med styrelsens förslag att införa ett nytt långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2025) i form av ett aktiebaserat program riktat till bolagets VD, övriga medlemmar i koncernledningen samt vissa andra nyckelpersoner inom engconkoncernen. Syftet med programmet är att

sammanlänka deltagarnas intressen med aktieägarnas intressen för att främja långsiktigt värdeskapande. Programmet bedöms vidare underlätta för bolaget att rekrytera och behålla nyckelpersoner. Programmet innebär att deltagarna, uppgående till maximalt 25, vederlagsfritt tilldelas ett antal prestationsbaserade aktierätter, vilka efter tre år, förutsatt fortsatt anställning och att vissa prestationsmål uppnås, kan berättiga deltagarna att vederlagsfritt tilldelas ett antal B-aktier i bolaget. För att säkerställa leverans av B-aktier enligt LTIP 2025 har styrelsen den 15 maj beslutat att förvärva egna B-aktier och beslut om överlåtelse av egna aktier med stöd av bemyndigandet som beslutades om vid årsstämman den 15 maj för att möjliggöra leverans av B-aktier till deltagarna i programmet vid positivt utfall. Maximalt antal aktierätter som kan tilldelas deltagarna inom ramen för LTIP 2025 är 119 000, vilka förvärvades den 10 juni 2025 för att säkra leveransen av aktier. Per den 31 december 2025 deltar 22 (0) anställda i engcon i programmet. Bolaget redovisar kostnader baserat på aktierätternas verkliga värde vid tilldelningstillfället, i enlighet med IFRS 2. Kostnader hänförliga till LTIP 2025 bokförs som personalkostnader i resultaträkningen löpande över intjänandeperioden. Vidare kommer deltagarutfallet att ge upphov till sociala avgifter för engcon som redovisas i enlighet med uttalanden från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering (UFR7). Storleken på de sociala avgifterna kommer att beräknas baserat på aktiekursutvecklingen för B-aktien d.v.s det verkliga värdet per balansdagen. I enlighet med IFRS 2 uppgick kostnaden för incitamentsprogrammet inom engconkoncernen per den 31 december till 2 (0) MSEK exkl sociala avgifter som regleras med eget kapitalinstrument.

NOT 7. ÅTERKÖP OCH AVYTTRING AV AKTIER

engcons styrelse har bemyndigats att förvärva engcon B-aktier i relation till engcons aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram 2025-2028, vilket skedde den 10 juni 2025 med 119 000 aktier till ett värde om 11 514 202 SEK.

	A-aktien	B-aktien	Totalt
Antal aktier	35 344 778	117 138 049	152 482 827
varav aktier som innehas av engcon AB		119 000	
Förändring i kvartalet			
Antal egna aktier 2025.09.30, antal	119 000		
Förvärvade (+) / avyttrade (-) aktier, antal	-		
Antal egna aktier 2025.12.31, antal	119 000		
Värde på förvärvade (+) / avyttrade (-) aktier	11 514 202		

NOT 8. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Privatpersonen som är ägare av bolaget Ommapo förvaltning AB, vilken utgör huvudägare av engcon AB, är styrelseledamot i AB Mähler & Söner och Mähler International AB. engcon har haft transaktioner med dessa bolag. Transaktionerna utgjordes av inköp av produkter från engcon med 8,3 (9,6) MSEK och försäljning av produkter till engcon med 4,5 (6,0) MSEK. Ommapo förvaltning AB och Monen Group AB har även ett

indirekt inflytande i Drivex AB som har haft transaktioner med engcon uppgående till 6,1 (5,1) MSEK vilket i huvudsak bestod av köp av produkter. Utöver dessa transaktioner har Ommapo förvaltning AB levererat tjänster till engcon om 1,2 (1,2) MSEK. Det återfinns även andra närståendetransaktioner till mindre belopp. Samtliga transaktioner har skett till marknadsvärde och avser perioden.

NOT 9. HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

- engcons nya styrsystem DC3 är nu kompatibelt med Caterpillars hjulgrävmaskiner.
- Per den 1 januari 2026 har checkräkningskrediten utökats med 50 MSEK med oförändrade villkor.
- I övrigt har inget av väsentlighet inträffat efter kvartalets slut.



Kvartalsöversikt

	2025				2024			
	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Resultaträkning								
Nettoomsättning, MSEK	498	415	530	446	393	412	450	394
Bruttoresultat, MSEK	200	177	216	206	168	190	202	166
Bruttomarginal, %	40,2	42,6	40,7	46,1	42,7	46,1	44,9	42,1
Rörelseresultat, MSEK	72	70	94	84	63	91	82	60
Rörelsemarginal, %	14,5	16,9	17,8	18,8	16,0	22,0	18,2	15,2
Periodens resultat, MSEK	48	52	70	53	54	64	62	49
Balansräkning								
Anläggningstillgångar, MSEK	363	362	367	370	348	344	346	342
Övriga omsättningstillgångar, MSEK	805	876	838	762	633	720	786	742
Likvida medel, MSEK	42	42	52	105	132	104	57	59
Summa tillgångar, MSEK	1 210	1 280	1 257	1 236	1 112	1 168	1 188	1 143
Eget kapital, MSEK	708	664	616	767	732	672	613	701
Räntebärande skulder, MSEK	260	185	220	130	122	123	202	149
Icke räntebärande skulder, MSEK	242	431	421	339	258	373	373	293
Summa eget kapital och skulder, MSEK	1 210	1 280	1 257	1 236	1 112	1 168	1 188	1 143
Kassaflöde								
Kassaflöde från löpande verksamhet, MSEK	20	42	20	13	108	144	32	-44
Kassaflöde från investeringsverksamhet, MSEK	-9	-10	-11	-7	-14	-5	-10	-15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, MSEK	-4	-38	-64	-14	-73	-89	-26	12
Periodens kassaflöde, MSEK	7	-6	-55	-8	21	50	-4	-47
Nyckeltal								
Orderingång, MSEK	539	467	451	524	506	367	433	410
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	33,5	4,4	23,3	13,7	26,6	7,7	-12,2	-42,8
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK	219	144	168	24	-10	19	146	90
Nettoskuld/nettokassa genom EBITDA	0,6	0,4	0,4	0,1	0,0	0,1	0,6	0,3
Soliditet, %	58,5	51,9	49,0	62,1	65,8	57,6	51,6	61,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	35,9	40,0	41,7	38,8	38,3	31,4	27,8	27,8
Räntetäckningsgrad, ggr	9	10	11	9	18	15	14	17
Genomsnittligt antal heltidsanställda, antal	442	436	427	409	379	386	367	378
Aktiedata								
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,32	0,33	0,46	0,34	0,35	0,40	0,37	0,32
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,32	0,33	0,45	0,34	0,35	0,40	0,37	0,32
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning, tusental	152 483	152 483	152 093	151 788	151 788	151 788	151 788	151 788
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	153 147	153 170	152 693	151 788	151 788	151 788	151 788	151 788

Avrundningar kan medföra att kolumner/rader inte summerar.

Alternativa nyckeltal och finansiella definitioner

Denna delårsrapport innehåller referenser till ett antal resultatmätt (nyckeltal). En del av dessa nyckeltal definieras i IFRS, medan andra är alternativa nyckeltal som inte redovisas i enlighet med tillämpliga ramverk för finansiell rapportering eller annan lagstiftning. Dessa alternativa nyckeltal utgör ett komplement för

att hjälpa både investerare och företagsledning att analysera verksamheten. Nedan redovisas avstämning av alternativa nyckeltal samt definitioner av nyckeltal med en motivering kring dess användande.

Beräkningar

	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Soliditet				
Eget kapital, MSEK	708	732	708	732
Totala tillgångar, MSEK	1 210	1 112	1 210	1 112
Soliditet, %	58,5	65,8	58,5	65,8
Bruttomarginal				
Bruttoresultat, MSEK	200	168	798	726
Nettoomsättning, MSEK	498	393	1 889	1 649
Bruttomarginal, %	40,2	42,7	42,3	44,0
Rörelsemarginal				
Rörelseresultat, MSEK	72	63	321	295
Nettoomsättning, MSEK	498	393	1 889	1 649
Rörelsemarginal, %	14,5	16,0	17,0	17,9
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)				
Långfristig upplåning (+), MSEK	-	-	-	-
Kortfristig upplåning (+), MSEK	25	33	25	33
Långfristiga leasingskulder (+), MSEK	61	65	61	65
Kortfristiga leasingskulder (+), MSEK	24	23	24	23
Checkräkningskredit (+), MSEK	151	-	151	-
Likvida medel (-), MSEK	-42	-132	-42	-132
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK	219	-10	219	-10
EBITDA				
Resultat före skatt senaste tolv månaderna, MSEK	290	295	290	295
Ränteintäkterna senaste tolv månader, MSEK	-7	-18	-7	-18
Räntekostnaderna senaste tolv månaderna, MSEK	38	18	38	18
Avskrivningar senaste tolv månaderna, MSEK	55	48	55	48
EBITDA	375	343	375	343
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) / EBITDA				
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK	219	-10	219	-10
EBITDA, MSEK	375	343	375	343
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK / EBITDA	0,6	0,0	0,6	0,0
Räntetäckningsgrad, ggr				
Rörelseresultat senaste tolv månaderna, MSEK	321	295	321	295
Finansiella intäkter senaste tolv månaderna, MSEK	7	18	7	18
Summa	328	313	328	313
Räntekostnader senaste tolv månaderna, MSEK	38	18	38	18
Räntetäckningsgrad, ggr	9	18	9	18

Beräkningar (fortsättning)

	Kv4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Organisk orderingångstillväxt				
Orderingång nuvarande period, MSEK	539	506	1 981	1 716
Valutaeffekt, MSEK	30	-3	71	3
Orderingång exkl valuta, MSEK	569	503	2 052	1 720
Orderingång tidigare period, MSEK	506	414	1 716	1 510
Förändring i organisk orderingång, MSEK	63	89	336	210
Förändring i organisk orderingång, %	12,5%	21,5%	19,6%	13,9%
Nettoomsättning och organisk nettoomsättningstillväxt				
Nettoomsättning nuvarande period, MSEK	498	393	1 889	1 649
Valutaeffekt, MSEK	26	-3	65	6
Nettoomsättning exkl valuta, MSEK	524	390	1 953	1 655
Nettoomsättning tidigare period, MSEK	393	308	1 649	1 898
Förändring i organisk nettoomsättning, MSEK	132	82	304	-243
Förändring i organisk nettoomsättning, %	33,5%	26,6%	18,5%	-12,8%
Avkastning på sysselsatt kapital				
Resultat före skatt senaste tolv månaderna, MSEK	290	295	290	295
Räntekostnader senaste tolv månaderna, MSEK	38	18	38	18
Resultat före skatt med tillägg för räntekostnader senaste tolv månaderna, MSEK	328	313	328	313
Sysselsatt kapital vid periodens ingång, MSEK	853	781	853	781
Sysselsatt kapital vid periodens utgång, MSEK	969	853	969	853
Sysselsatt kapital, genomsnitt, MSEK	911	817	911	817
Avkastning på sysselsatt kapital, %	35,9	38,3	35,9	38,3
Sysselsatt kapital				
Balansomslutning, MSEK	1 210	1 112	1 210	1 112
Avdrag icke räntebärande skulder:				
Uppskjuten skatteskuld, MSEK	-35	-25	-35	-25
Avsättningar produktgaranti och övriga, MSEK	-36	-30	-36	-30
Leverantörsskulder, MSEK	-58	-83	-58	-83
Aktuella skatteskulder, MSEK	-8	-8	-8	-8
Derivat, MSEK	-	-0	-	-0
Övriga skulder, MSEK	-43	-32	-43	-32
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, MSEK	-62	-81	-62	-81
Sysselsatt kapital, MSEK	969	853	969	853

Avrundningar kan medföra att kolumner/rader inte summerar.

Definitioner

Nyckeltal	Definition	Förklaring
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt med tillägg för räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital rullande 12 månader.	Avkastning på sysselsatt kapital är ett lönsamhetsmått som används för att ställa resultatet i relation till det kapital som behövs för att driva verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före räntor och skatt och avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar.	EBITDA används för att möjliggöra jämförelse och bedömningar av bolagets kassaflöde.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.	Bruttomarginal används för att mäta produktlönsamheten.
Medelantal anställda	Medelantalet heltidsanställda under rapporteringsperioden.	Ej finansiellt nyckeltal.
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	Definieras som räntebärande skulder minus likvida medel och vissa andra finansiella tillgångar. Räntebärande skulder inkluderar skulder till kreditinstitut och leasingkulder.	För att säkerställa att engcon har en stabil finansieringsstruktur och kan uppfylla dess finansiella åtaganden i enlighet med dess låneavtal.
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) genom EBITDA	Definieras som räntebärande skulder minus likvida medel och vissa andra finansiella tillgångar genom EBITDA. Räntebärande skulder inkluderar skulder till kreditinstitut och leasingkulder.	För att säkerställa att engcon har en stabil finansieringsstruktur och kan uppfylla dess finansiella åtaganden i enlighet med dess låneavtal.
Orderingång	Summan av de beställningar som erhållits under perioden beräknat på samma sätt som nettoomsättningen.	Orderingången ger en hänvisning om den aktuella efterfrågan på koncernens produkter och tjänster, som med varierande fördröjning visar sig i nettoomsättningen.
Organisk nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden, föregående år, för de bolag som var del av koncernen hela jämförelseperioden och innevarande period exkluderat valutakurseffekter.	Relevant mått för att kunna bedöma bolagets förmåga att skapa tillväxt genom volym, pris och produkt-/tjänsteutbudet i den löpande verksamheten.
Organisk orderingångstillväxt	Organisk orderingångstillväxt är orderingångstillväxt exkluderat omräkningseffekter från valutakursdifferenser samt förvärv och avyttringar.	Ger en förståelse för koncernens orderingång, vilken drivs av förändringar i volym, pris och produkt-/tjänsteutbudet.
Resultat per aktie	Resultat per aktie för perioden, i SEK, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i relation till det viktade genomsnittliga antalet aktier före och efter utspädning.	Nyckeltal enligt IFRS.
Räntetäckningsgrad	EBIT plus finansiella intäkter genom räntekostnader.	För att säkerställa att engcon har en stabil finansieringsstruktur och kan uppfylla dess finansiella åtaganden i enlighet med dess låneavtal.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före räntor och skatt.	Möjliggör jämförelser av lönsamheten oavsett kapitalstruktur eller skattesituation.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.	EBIT-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning.	Ett viktigt mått för bedömningen av bolagets finansiella stabilitet.
Sysselsatt kapital	Balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.	Sysselsatt kapital visar hur stor del av företagets tillgångar som är finansierade av avkastningskrävande kapital.

Valutakurser

	Stängningskurs 31 dec 2025	Genomsnittskurs jan-dec 2025	Stängningskurs 31 dec 2024	Genomsnittskurs jan-dec 2024
1 EUR motsvarar i SEK	10,82	11,07	11,49	11,43
1 DKK motsvarar i SEK	1,45	1,48	1,54	1,53
1 NOK motsvarar i SEK	0,91	0,94	0,97	0,98
1 USD motsvarar i SEK	9,20	9,82	11,00	10,56
1 AUD motsvarar i SEK	6,17	6,32	6,86	6,97
1 PLN motsvarar i SEK	2,56	2,61	2,69	2,66
1 GBP motsvarar i SEK	12,42	12,92	13,85	13,50
1 KRW motsvarar i SEK	0,01	0,01	0,01	0,01
1 CAD motsvarar i SEK	6,72	7,02	7,64	7,71
1 JPY motsvarar i SEK	0,06	0,07	0,07	0,07



Om engcon

Verksamhet

engcon AB är den ledande globala tillverkaren av tiltrotatorer med tillhörande redskap som ökar grävmaskiners lönsamhet, effektivitet, flexibilitet, säkerhet och hållbarhet. Under eget varumärke erbjuder vi en unik helhetslösning som omvandlar grävmaskinen till en redskapsbärare som kan ersätta flera andra maskiner.

engcon fokuserar på en attraktiv marknadsnisch där våra produkter bidrar till att förändra förutsättningarna för grävande genom ett hållbart och ansvarsfullt nyttjande av resurser. Från start har vi byggt nära relationer med slutanvändarna av våra produkter, med målet att optimera deras vardag.

Vi möter marknaden via våra 15 lokala säljbolag och genom ett etablerat nätverk av återförsäljare. Med omkring 450 medarbetare är engcon idag aktiv på 17 marknader. Huvudkontoret ligger i Strömsund, i norra Sverige och här finns vår största produktionsanläggning. Vi har även en produktionsanläggning i Niepruszewo, Polen.

Vårt uppdrag

Att vara den ledande oberoende tillverkaren av avancerade redskap för grävmaskiner över hela världen.

Vår vision

Change the world of digging.



17
marknader



~450
medarbetare



15 lokala
säljbolag



1,9 miljarder SEK
nettoomsättning 2025

CHANGE THE WORLD OF DIGGING