

Delårs- rapport

April – september 2026/27

Finansiell översikt

Juli – september 2026/27 i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 653,8 MSEK (783,1), vilket motsvarar en minskning med 16,5 procent.
- EBITA uppgick till 38,7 MSEK (49,1), motsvarande en EBITA-marginal på 5,9 procent (6,3).
- Justerad EBITA uppgick till 57,7 MSEK (64,5), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8,8 procent (8,2).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 50,1 MSEK (-69,0).
- Orderingång uppgick till 630,9 MSEK (662,2).
- Orderstock vid kvartalets utgång uppgick till 4 331,5 MSEK (4 145,5).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,57 SEK (0,73).

Justerad
EBITA-marginal

8,8%

Orderingång (MSEK)

630,9

April – september 2026/27 i korthet (6 månader)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 477,7 MSEK (1 657,4), vilket motsvarar en minskning med 10,8 procent.
- EBITA uppgick till 108,7 MSEK (116,1), motsvarande en EBITA-marginal på 7,4 procent (7,0).
- Justerad EBITA uppgick till 146,4 MSEK (140,6), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 9,9 procent (8,5).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 75,4 MSEK (-90,2).
- Orderingång uppgick till 2 197,9 MSEK (1 544,9).
- Orderstock vid periodens utgång uppgick till 4 331,5 MSEK (4 145,5).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,65 SEK (1,81).

Justerad
EBITA-marginal

9,9%

Orderingång (MSEK)

2 197,9

Nyckeltal * Alternativa resultatmått - för definitioner, se not 7.

MSEK (om inget annat anges)	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Nettoomsättning	653,8	783,1	1 477,7	1 657,4	3 225,2
Nettoomsättning rullande tolv månader*	3 045,5	2 926,3	3 045,5	2 926,3	3 225,2
EBITDA*	51,9	60,4	134,2	137,5	220,1
EBITA*	38,7	49,1	108,7	116,1	177,3
EBITA-marginal (%)*	5,9	6,3	7,4	7,0	5,5
Justerad EBITA*	57,7	64,5	146,4	140,6	244,7
Justerad EBITA-marginal (%)*	8,8	8,2	9,9	8,5	7,6
Rörelseresultat	38,7	49,1	108,7	116,0	177,2
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,57	0,73	1,65	1,81	1,75
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50,1	-69,0	75,4	-90,2	185,3
Kassakonvertering (kvot)*	1,0	-1,1	0,6	-0,7	0,8
Operativt rörelsekapital*	78,0	251,0	78,0	251,0	46,3
Nettoskuld*	-164,9	88,3	-164,9	88,3	-164,7
Orderstock*	4 331,5	4 145,5	4 331,5	4 145,5	3 575,7
Orderingång*	630,9	662,2	2 197,9	1 544,9	2 328,7
Ordertäckningskvot*	1,4	1,4	1,4	1,4	1,1

Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

Stark utveckling med växande orderstock och högre marginal

De nordiska elnäten står inför en historisk upprustning. Efter decennier av begränsade investeringar behöver åldrande infrastruktur moderniseras, samtidigt som ett växande elbehov till följd av elektrifieringen ställer nya krav på kapacitet och tillförlitlighet. Här har Linjemontage en viktig roll att spela. Med över 30 års erfarenhet, djup specialistkompetens och förmågan att ta helhetsansvar för stora och tekniskt komplexa projekt har vi etablerat en stark position på marknaden. Vår beprövade och skalbara projektmodell, i kombination med långvariga kund- och leverantörsrelationer, ger oss goda förutsättningar att möta den växande efterfrågan.

Linjemontages andra kvartal präglades av en starkt justerad EBITA-marginal trots lägre nettoomsättning, en stark orderstock och en historisk milstolpe i form av bolagets börsnotering. Nettoomsättningen uppgick till 653,8 MSEK (783,1). Att nettoomsättningen, liksom under första kvartalet, var lägre än föregående år förklaras dels av en ovanligt stark jämförelseperiod, dels av att vi gick in i räkenskapsåret med en lägre orderstock, vilket påverkat nettoomsättningen under innevarande period. Det är variationer som är naturliga i projektbaserad verksamhet och som inte förändrar den positiva synen på Linjemontages långsiktiga utveckling. Kvartalet har utvecklats enligt plan och sedan räkenskapsårets ingång har vi byggt upp orderstocken, inte minst genom det största stationsprojektet i Linjemontages historia under första kvartalet. En betydande del av de nya ordererna avser större projekt som får genomslag i nettoomsättningen först längre fram, och orderstocken ger oss god visibilitet för räkenskapsårets andra halva, där fokus ligger på fortsatt stark exekvering. Det gör att vi känner oss trygga i vårt tillväxtmål.

Vi går in i andra halvan av räkenskapsåret med en stark orderstock, förbättrad underliggande lönsamhet och en organisation som fortsätter att utvecklas.

Justerad EBITA uppgick till 57,7 MSEK (64,5) och den justerade EBITA-marginalen stärktes till 8,8 procent (8,2). För det första halvåret uppgick marginalen till 9,9 procent (8,5). Marginalförbättringen drivs av en gynnsam projektmix med en större andel komplexa stationsprojekt. Det är särskilt glädjande att marginalerna stärks samtidigt som vi fortsätter att investera i organisationen och bygga kapacitet för framtida tillväxt.

Orderstocken uppgick vid kvartalets utgång till 4 331,5 MSEK (4 145,5), en ökning med 4,5 procent jämfört med föregående år. Orderingången var något lägre än föregående år och uppgick till 630,9 MSEK (662,2) under kvartalet, medan orderingången för det första halvåret ökade till 2 197,9 MSEK (1 544,9). Det har varit en god utveckling inom stationsprojekt, medan orderingången inom Transmission varit något lägre. Sådana variationer är naturliga i vår projektbaserade verksamhet, där orderingången påverkas av tidpunkten för större upphandlingar och kontraktstilldelningar. Efter kvartalets utgång tilldelades vi också ett nytt stationsprojekt från Ellevio med ett uppskattat kontraktsvärde om cirka 200 MSEK över tre år, vilket bekräftar vår starka position. Vi ser fortsatt god aktivitet på marknaden och har flera intressanta anbudsprocesser framför oss.

Sverige är fortsatt vårt klart största segment och står för merparten av koncernens nettoomsättning. I segmentet Övriga marknader, som ännu utgör en mindre del av koncernen,

fortsätter vi att successivt bygga upp vår närvaro. Nettoomsättningen ökade till 34,8 MSEK (12,4), medan resultatet fortfarande påverkas av verksamhetens utvecklingsfas och projektens fördelning mellan kvartalen. Vår ambition är att fortsätta växa lönsamt inom båda segmenten.

Börsnoteringen på Nasdaq Stockholm den 25 september markerar en viktig milstolpe i Linjemontages historia. Som självständigt börsnoterat bolag, med en tydlig egen identitet och nytillkomna ägare, har vi en stabil grund att bygga vidare på. Noteringen ger oss ökad synlighet och stärker förutsättningarna att utveckla verksamheten, vår marknadsposition och vår attraktivitet som arbetsgivare.

Vi går in i andra halvan av räkenskapsåret med en stark orderstock, förbättrad underliggande lönsamhet och en organisation som fortsätter att utvecklas. Vårt fokus är att fortsätta leverera samhällsviktig kraftinfrastruktur med hög kvalitet och tillvarata de långsiktiga möjligheterna på våra huvudmarknader.

En avgörande del av vår fortsatta utveckling är att attrahera, rekrytera och utveckla skickliga medarbetare. Det är genom deras kompetens och engagemang som vi kan ta oss an allt större och mer komplexa uppdrag och fortsätta stärka vår position på marknaden. Jag vill därför avslutningsvis rikta ett varmt tack till alla våra medarbetare för deras insatser under kvartalet.

Anders Åkerberg
VD, Linjemontage



Om Linjemontage

Linjemontage erbjuder helhetslösningar för kraftförsörjning med såväl transformatorstationer som transmissions-infrastruktur och bidrar till modernisering, utbyggnad och ökad robusthet i det nordiska elnätet. Med över 30 års erfarenhet och en etablerad position i energibranschen ansvarar Linjemontage för hela projektkedjan genom totalentreprenader – från projektering och inköp till byggnation och driftsättning. Verksamheten bygger på specialistkompetens, lokal närvaro samt långsiktiga relationer med kunder och leverantörer. Med över 400 medarbetare fördelade på drygt 20 kontor i Sverige, Norge, Kroatien och Indien

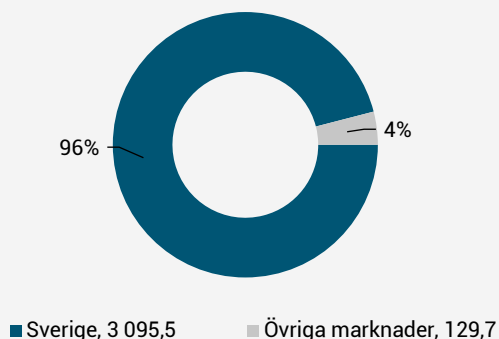
bedriver Linjemontage verksamhet inom segmenten Sverige och Övriga marknader.

Marknaden för energiinfrastruktur gynnas av starka långsiktiga drivkrafter såsom ökad efterfrågan på el, elektrifiering och omställningen till förnybar energiproduktion. Samtidigt står det nordiska elnätet inför omfattande investeringsbehov när stora delar av transmissions- och distributionsinfrastrukturen behöver moderniseras eller ersättas. Ökade krav på kapacitet, leveranssäkerhet och robusthet driver en växande efterfrågan på moderna och flexibla helhetslösningar inom elkraftsförsörjning.

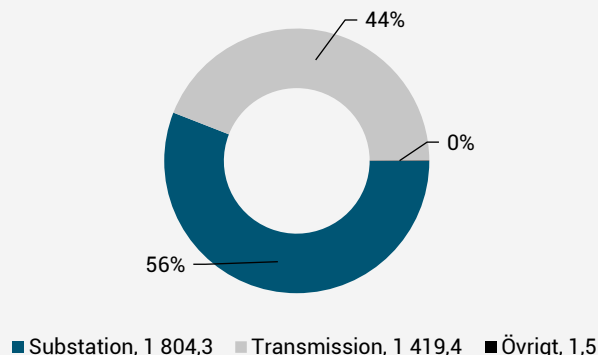
Linjemontage i siffror



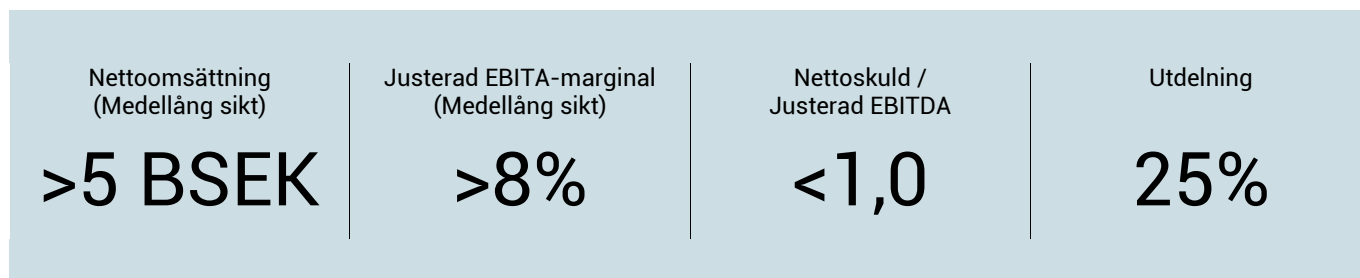
Nettoomsättning per segment 25/26 (MSEK)



Nettoomsättning per kategori 25/26 (MSEK)



Linjemontages finansiella mål



Koncernens resultat

Intäkter

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 653,8 MSEK (783,1), vilket motsvarar en minskning med 16,5 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Intäkterna inom kategori Substation utvecklades positivt under kvartalet och var högre än under motsvarande period föregående år, medan intäkterna inom kategori Transmission var lägre än under det starka andra kvartalet föregående år. Sammantaget påverkades nettoomsättningsutvecklingen för kvartalet av projektmix och projektens genomförandefas, som även präglade det första halvåret, där nettoomsättningen uppgick till 1 477,7 MSEK (1 657,4). Den rullande tolv-månaders nettoomsättningen uppgick vid kvartalets utgång till 3 045,5 MSEK (2 926,3) och kvarstod på en stabil nivå.

Övriga rörelseintäkter för andra kvartalet uppgick till 7,0 MSEK (1,8), huvudsakligen hänförliga till operationella valutakursvinster samt valutasäkring. För det första halvåret uppgick övriga rörelseintäkter till 11,3 MSEK (5,7).

Lönsamhet

Lönsamheten var fortsatt god under andra kvartalet. EBITA uppgick till 38,7 MSEK (49,1), motsvarande en EBITA-marginal på 5,9 procent (6,3). Justerad EBITA uppgick till 57,7 MSEK (64,5), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8,8 procent (8,2). Lönsamheten påverkades fortsatt positivt av projektportföljens sammansättning. Den positiva marginalutvecklingen uppnåddes samtidigt som investeringarna i organisationen fortsatte för att stödja bolagets framtida tillväxt. Samma övergripande utveckling präglade även det första halvåret, där justerad EBITA uppgick till 146,4 MSEK (140,6), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 9,9 procent (8,5).

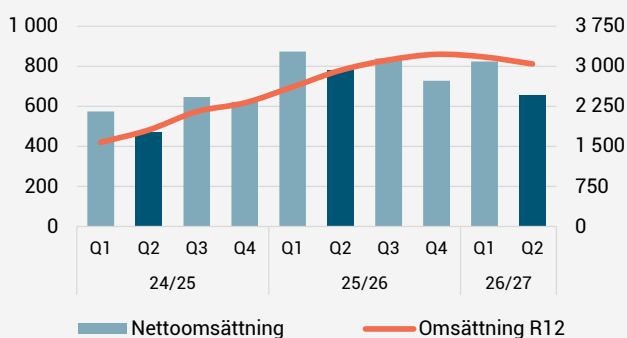
Jämförelsestörande poster för andra kvartalet uppgick till 19,0 MSEK (15,4) och för det första halvåret till 37,7 MSEK (24,5). För båda perioderna avser posterna främst kostnader relaterade till bolagets börsnotering, inklusive ett långsiktigt incitamentsprogram. Motsvarande perioder föregående år inkluderade även kostnader relaterade till implementeringen av ett nytt affärssystem samt kostnader för att utvärdera expansions- och förvärvsmöjligheter.

Finansnettot för andra kvartalet uppgick till -1,1 MSEK (-1,1) och för det första halvåret till -0,9 MSEK (1,8). Finansnettot består huvudsakligen av finansiella valutakurseffekter, ränteutgifter på likvida medel samt räntekostnader hänförliga till leasingskulder.



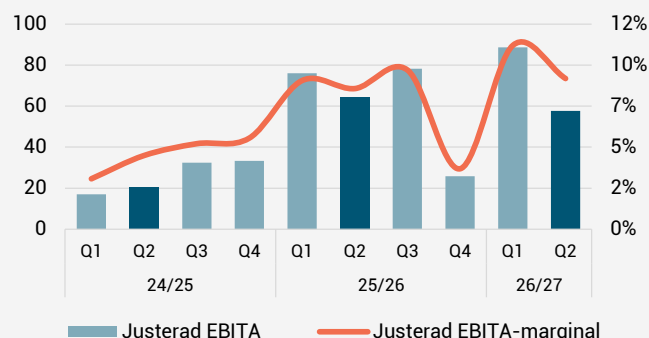
Nettoomsättning

Per kvartal (MSEK)



Justerad EBITA

Per kvartal (MSEK)



Koncernens resultat (forts.)

Balansräkning och kassaflöde

Den finansiella ställningen var fortsatt stabil vid andra kvartalets utgång. Nettoskulden uppgick till -164,9 MSEK (88,3), motsvarande en nettoskuld/justerad EBITDA om -0,6 (0,4). Förändringen jämfört med utgången av motsvarande kvartal föregående år förklaras främst av högre likvida medel. Avtalsskulderna ökade jämfört med utgången av motsvarande kvartal föregående år samtidigt som avtalsstillgångarna ökade i mindre omfattning, vilket bidrog till ett lägre operativt rörelsekapital.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 50,1 MSEK (-69,0) för andra kvartalet och 75,4 MSEK (-90,2) för det första halvåret. Förbättringen jämfört med motsvarande perioder föregående år förklaras främst av utvecklingen av rörelsekapitalet. Utvecklingen av rörelsekapitalet påverkas i hög grad av tidpunkten för fakturering och betalningar kopplade till projektens genomförande.

Orderstock

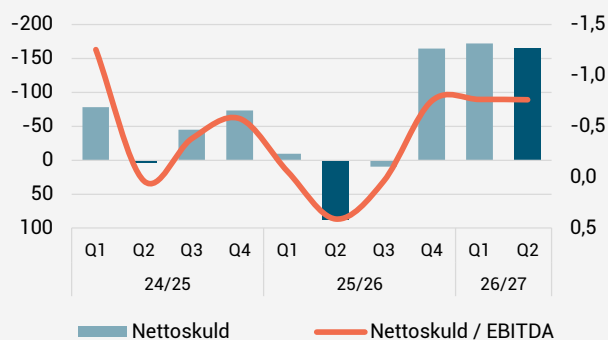
Orderstocken uppgick till 4 331,5 MSEK (4 145,5) vid andra kvartalets utgång, motsvarande en ökning om 4,5 procent jämfört med utgången av motsvarande kvartal föregående år, och var i stort sett oförändrad jämfört med föregående kvartal. Ordergången uppgick till 630,9 MSEK (662,2) för andra kvartalet och till 2 197,9 MSEK (1 544,9) för det första halvåret.

Den positiva utvecklingen i orderstocken stöds av fortsatt höga investeringsnivåer bland nationella och regionala nätägare samt industrikunder.



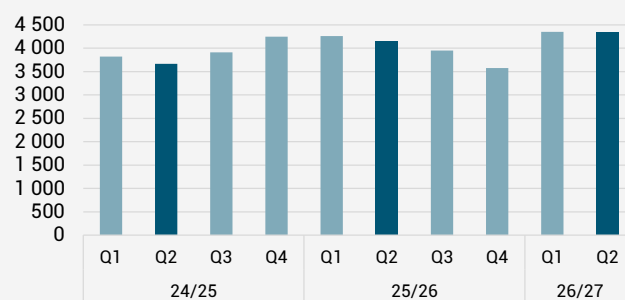
Nettoskuld / EBITDA

Per kvartal (MSEK)



Orderstock

Per kvartal (MSEK)



Segmentens resultat

Sverige

Segment Sverige redovisade en nettoomsättning för andra kvartalet om 621,3 MSEK (772,7), med ökade intäkter inom kategori Substation och minskade intäkter inom kategori Transmission. Den totala nettoomsättningsutvecklingen påverkades av projektmix, projektens genomförandefas och den tidsmässiga fördelningen av projektmilstolpar. Samma övergripande utveckling präglade även det första halvåret, då nettoomsättningen uppgick till 1 399,6 MSEK (1 637,4).

Lönsamheten påverkades fortsatt positivt av projektportföljens sammansättning. Den justerade EBITA-marginalen stärktes jämfört med föregående år samtidigt som investeringarna i organisationen har fortsatt för att stödja framtida tillväxt. EBITA för kvartalet uppgick till 40,2 MSEK (51,6), motsvarande en EBITA-marginal om 6,5 procent (6,7). Justerad EBITA uppgick till 59,2 MSEK (67,0), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 9,5 procent (8,7). Även för det första halvåret påverkades lönsamheten av samma underliggande drivare, med en justerad EBITA om 143,4 MSEK (144,2), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 10,2 procent (8,8).

Orderingången för kvartalet uppgick till 537,6 MSEK (555,1) och för det första halvåret till 2 087,0 MSEK (1 436,1). Vid kvartalets utgång uppgick orderstocken till 4 074,2 MSEK (3 820,5), motsvarande en ordertäckningskvot om 1,42x (1,31x).

Övriga marknader

Segmentet Övriga marknader, som för närvarande utgörs av verksamheten i Norge, redovisade en nettoomsättning för andra kvartalet om 34,8 MSEK (12,4), vilket är en markant ökning jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Utvecklingen drivs av den fortsatta etableringen på den norska marknaden samt en ökad projektaktivitet i takt med att verksamheten successivt byggs upp. Även för det första halvåret ökade nettoomsättningen väsentligt jämfört med föregående år och uppgick till 83,6 MSEK (23,8).

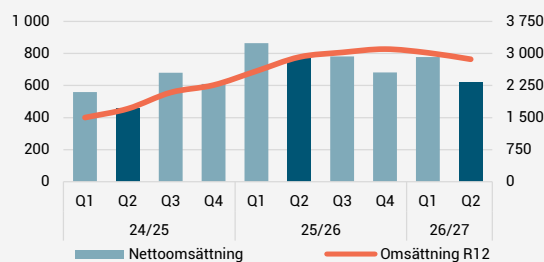
EBITA för kvartalet uppgick till -1,5 MSEK (-2,5), motsvarande en EBITA-marginal om -4,2 procent (-20,3). Resultatförbättringen jämfört med föregående år förklaras av den ökade projektaktiviteten och den fortsatta utvecklingen av verksamheten i Norge. För det första halvåret uppgick EBITA till 3,0 MSEK (-3,6), motsvarande en EBITA-marginal om 3,5 procent (-15,2).

Den fortsatta utvecklingen av anbudsportföljen och pågående anbudsprocesser bidrar till att bredda segmentets närvaro på internationella marknader. Orderingången för kvartalet uppgick till 93,3 MSEK (107,1) och för det första halvåret till 110,9 MSEK (108,8). Vid kvartalets utgång uppgick orderstocken till 257,2 MSEK (325,0), motsvarande en ordertäckningskvot om 1,36x (6,06x).

Mer information om koncernens segment redovisas i not 2.

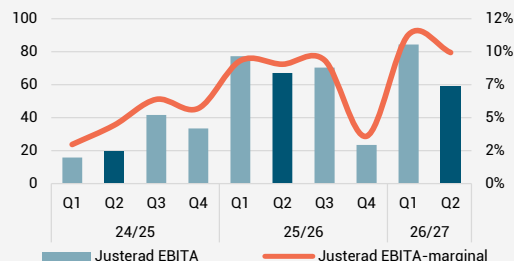
Nettoomsättning - Sverige

Per kvartal (MSEK)



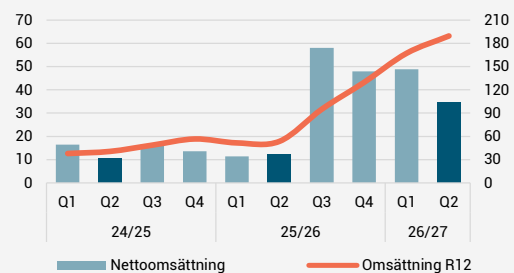
Justerad EBITA - Sverige

Per kvartal (MSEK)



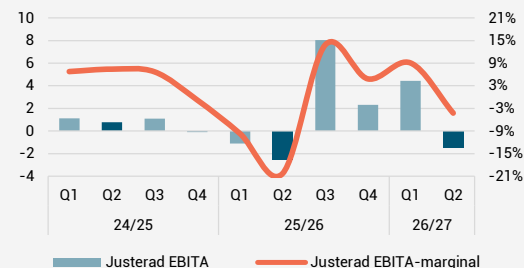
Nettoomsättning - Övriga marknader

Per kvartal (MSEK)



Justerad EBITA - Övriga marknader

Per kvartal (MSEK)



Övrig information

Väsentliga händelser under perioden

Bolagets aktier upptogs till handel på Nasdaq Stockholm Mid Cap den 25 september 2026.

Under perioden tilldelades 23 914 teckningsoptioner inom ramen för bolagets långsiktiga incitamentsprogram till delar av bolagsledningen. Optionerna löper till 30 november 2029, har en teckningskurs om 55,20 kronor per aktie och har värderats enligt Black-Scholes-modellen. Programmet kan vid fullt utnyttjande medföra en utspädning om 0,05 procent.

Under perioden avslutades ett incitamentsprogram som inleddes Q2 2025. Optionsinnehavaren valde att konvertera optionerna fullt ut.

Under perioden registrerade Linjemontage ett nytt dotterbolag i Indien för att etablera ett resurscenter för ingenjörsverksamhet. Verksamheten förväntas inledas senare under räkenskapsåret.

Väsentliga händelser efter perioden

Efter rapportperiodens utgång tilldelades koncernen ett projekt med ett uppskattat kontraktswärde om 200 MSEK.

Projektmix och säsongvariationer

Resultatet kan variera mellan kvartalen beroende på projektmix och projektens genomförandefas. I vissa delar av verksamheten kan även väderförhållanden påverka produktionstakten och därmed resultatet under enskilda kvartal. Resultatet under första och tredje kvartalet är normalt sett starkare än under de andra två kvartalen.

Linjemontage-aktien

Vid periodens början uppgick antalet registrerade aktier till 200 000. Under perioden tillkom 900 aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner. Därefter genomfördes en fondemission om 50 nya aktier per befintlig aktie, varigenom 10 045 000 nya aktier emitterades, följt av en aktiesplit om 5:1. Vid periodens utgång uppgick antalet registrerade aktier till 51 229 500. I enlighet med IAS 33 har antalet aktier, det vägda genomsnittliga antalet aktier och resultatet per aktie för samtliga presenterade perioder räknats om retroaktivt med hänsyn till fondemissionen och aktiespliten.

Anställda

Antalet anställda i koncernen vid kvartalets utgång uppgick till 438 (387).

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver koncernens huvudsakliga verksamhet och svarar för en betydande del av koncernens omsättning och resultat. Verksamheten omfattar i huvudsak försäljning och projektverksamhet på den svenska marknaden.

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 621,4 MSEK (772,7) och rörelseresultatet till 39,7 MSEK (52,3). För det första

halvåret uppgick nettoomsättningen till 1 399,7 MSEK (1 637,4), medan rörelseresultatet uppgick till 103,1 MSEK (118,8).

Moderbolaget utför även koncerngemensamma funktioner avseende exempelvis ledning, finansiering, ekonomi och övergripande IT.

Investeringar

Inga väsentliga enskilda investeringar har inletts eller genomförts under kvartalet.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens verksamhet är projektbaserad och exponeras för ett antal risker som kan påverka det finansiella resultatet. Riskerna följs upp löpande av ledningen och hanteras genom etablerade styrningsstrukturer, intern kontroll och systematiska riskhanteringsprocesser.

De mest väsentliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna sammanfattas nedan.

Projekt- och kalkylrisk

Koncernen bedriver huvudsakligen verksamhet genom fastprisavtal avseende projekt inom transmissions- och distributionsinfrastruktur samt transformatorstationer. Risker uppstår både i anbuds- och kalkylfasen samt under projektens genomförande. Felaktiga kostnadsbedömningar, kalkylfel eller avvikelser från planerade tidplaner och budgetar kan påverka projektens lönsamhet negativt.

Marknads- och konjunkturrisk

Efterfrågan på utbyggnad och modernisering av elnätinfrastruktur påverkas av den makroekonomiska utvecklingen, energiomställningen samt investeringsaktiviteten hos transmissions- och distributionsnätägare. Förändringar i regulatoriska förutsättningar eller uppskjutna investeringsbeslut från kunder kan påverka koncernens orderingång, tillväxt och lönsamhet.

Material- och leverantörsrisk

Koncernen är beroende av att kritiska komponenter med långa ledtider, såsom kablar, transformatorer, ställverk och stolpar/fackverksmaster, levereras enligt plan. Prisvolatilitet, leverantörskoncentration samt störningar eller bristsituationer i leverantörskedjan kan leda till ökade inköpskostnader och förseningar i projektgenomförandet.

Kompetens- och personalrisk

Koncernens förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal, såsom projektledare, montörer och tekniker, är avgörande för verksamhetens resultat. Många befattningar kräver specialistkompetens, certifieringar och omfattande säkerhetsutbildning. Brist på kvalificerad personal kan begränsa kapaciteten och påverka projektens kvalitet och leveransförmåga negativt.

Övrig information (forts.)

Finansiell risk och kassaflödesrisk

Koncernens likviditet och finansiella flexibilitet kan påverkas av investeringar, expansion till nya marknader och långsiktiga projektåtaganden. Kassaflödet kan variera mellan olika perioder beroende på projektens tidplaner, faktureringsvillkor och kundernas betalningsmönster. Försenade betalningar, kostnadsöverskridanden eller förändringar i projektens genomförande kan tillfälligt öka behovet av rörelsekapital. Ränteförändringar, valutakursfluktuationer och tillgången till finansiering kan också påverka koncernens resultat, kassaflöde och investeringskapacitet.

Regulatorisk och hållbarhetsrelaterad risk

Koncernen verkar inom en reglerad bransch med höga krav på säkerhet, miljö och hållbarhet. Förändringar i lagstiftning, regelverk, tekniska standarder eller hållbarhetskrav kan påverka verksamhetens kostnader, arbetssätt och genomförandet av projekt.

Inga väsentliga förändringar i koncernens övergripande riskexponering har skett under kvartalet jämfört med föregående räkenskapsår.

Koncernens rapport över resultat

MSEK	Not	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
		26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Nettoomsättning	2	653,8	783,1	1 477,7	1 657,4	3 225,2
Övriga rörelseintäkter		7,0	1,8	11,3	5,7	18,2
Summa		660,7	784,9	1 489,0	1 663,1	3 243,4
Rörelsekostnader						
Material och köpta tjänster		-443,2	-588,1	-1 008,2	-1 250,9	-2 402,8
Övriga externa kostnader		-41,6	-30,6	-86,6	-64,5	-155,7
Personalkostnader		-118,3	-101,9	-251,1	-204,6	-443,5
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-13,2	-11,3	-25,6	-21,5	-42,9
Övriga rörelsekostnader		-5,7	-3,9	-8,9	-5,6	-21,3
Rörelseresultat		38,7	49,1	108,7	116,0	177,2
Finansiella intäkter		1,7	1,2	3,5	5,1	-45,4
Finansiella kostnader		-2,8	-2,2	-4,4	-3,3	-7,4
Finansnetto		-1,1	-1,1	-0,9	1,8	-52,8
Resultat före skatt		37,6	48,0	107,8	117,8	124,4
Inkomstskatt		-8,4	-10,6	-23,3	-25,5	-35,2
Periodens resultat		29,2	37,5	84,5	92,4	89,2
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		29,2	37,5	84,5	92,4	89,2
Antal aktier, före och efter utspädning (genomsnitt)		51 123 577	51 000 000	51 061 788	51 000 000	51 000 000
Resultat per aktie, före och efter utspädning (SEK)		0,57	0,73	1,65	1,81	1,75

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

MSEK	Not	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
		26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		1,6	0,1	1,5	0,1	0,5
Övrigt totalresultat för perioden		1,6	0,1	1,5	0,1	0,5
Summa periodens totalresultat		30,9	37,6	86,0	92,5	89,7
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		30,9	37,6	86,0	92,5	89,7

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	2026-09-30	2025-09-30	2026-03-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		-	0,0	-
Nyttjanderättstillgångar		82,9	78,3	81,1
Materiella anläggningstillgångar		56,3	53,4	51,9
Uppskjuten skattefordran		5,1	0,8	6,1
Långfristiga fordringar hos närstående företag	4	-	50,9	-
Övriga långfristiga fordringar		0,3	0,3	0,3
Summa anläggningstillgångar		144,6	183,6	139,4
Omsättningstillgångar				
Varulager		5,3	2,8	4,0
Kundfordringar		357,0	329,2	330,1
Fordringar hos närstående företag	4	20,9	2,0	1,1
Avtalstillgångar		475,4	531,5	466,8
Övriga kortfristiga fordringar		59,5	83,9	82,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		40,9	65,0	61,5
Likvida medel		245,7	71,7	244,2
Summa omsättningstillgångar		1 204,6	1 086,1	1 190,6
SUMMA TILLGÅNGAR		1 349,2	1 269,7	1 330,0

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag (forts.)

MSEK	Not	2026-09-30	2025-09-30	2026-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		25,6	0,2	0,2
Reserver		2,1	0,2	0,6
Balanserade vinstmedel (inklusive periodens resultat)		347,3	336,2	333,6
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		375,0	336,6	334,4
Summa eget kapital		375,0	336,6	334,4
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Leasingskulder		47,8	49,1	50,4
Uppskjutna skatteskulder		6,0	3,7	6,2
Avsättningar		6,4	6,0	9,8
Summa långfristiga skulder		60,2	58,8	66,4
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	83,9	-
Leasingskulder		33,0	27,0	29,1
Leverantörsskulder		207,3	330,7	267,0
Skulder till närstående företag	4	1,5	19,4	12,5
Avtalsskulder		473,3	303,3	439,3
Aktuella skatteskulder		24,6	3,0	15,8
Övriga kortfristiga skulder		45,5	48,6	45,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		128,7	58,3	120,1
Summa kortfristiga skulder		913,9	874,3	929,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 349,2	1 269,7	1 330,0

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktiekapital	Reserver	Balanserade vinstmedel (inkl. periodens resultat)	Summa
Ingående balans 1 apr 2026	0,2	0,6	333,6	334,4
Periodens resultat	-	-	84,5	84,5
Övrigt totalresultat	-	1,5	-	1,5
Summa totalresultat	-	1,5	84,5	86,0
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning till aktieägare	-	-	-50,0	-50,0
Nyemission	0,0	-	4,4	4,4
Fondemission	25,4	-	-25,4	-
Egetkapitalreglerade aktierelaterade ersättningar	-	-	0,2	0,2
Summa transaktioner med aktieägare	25,4	-	-70,8	-45,4
Utgående balans 30 sep 2026	25,6	2,1	347,3	375,0

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktiekapital	Reserver	Balanserade vinstmedel (inkl. periodens resultat)	Summa
Ingående balans 1 apr 2025	0,2	0,1	258,9	259,2
Periodens resultat	-	-	92,4	92,4
Övrigt totalresultat	-	0,1	-	0,1
Summa totalresultat	-	0,1	92,4	92,5
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning till aktieägare	-	-	-15,0	-15,0
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-15,0	-15,0
Utgående balans 30 sep 2025	0,2	0,2	336,2	336,6

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

		Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
MSEK	Not	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		38,7	49,1	108,7	116,0	177,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		6,6	17,2	18,7	25,8	44,9
Erhållen ränta		0,6	-0,9	2,8	3,0	5,9
Betald ränta		-0,7	0,1	-1,7	-1,0	-2,1
Betald inkomstskatt		-7,0	-7,4	-13,7	24,3	24,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		38,2	58,1	114,8	168,1	250,4
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning/minskning av varulager		-0,4	0,4	-1,3	-0,2	-1,4
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		-26,6	-173,8	-10,1	-374,5	-304,1
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		38,8	46,3	-28,0	116,4	240,4
Summa förändringar i rörelsekapital		11,9	-127,1	-39,4	-258,3	-65,1
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		50,1	-69,0	75,4	-90,2	185,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-8,5	-2,5	-11,1	-27,6	-32,8
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,1	-	0,5	0,1	0,6
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		-8,3	-2,5	-10,7	-27,5	-32,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission		4,4	-	4,4	-	-
Upptagande av lån		-	83,9	-	83,9	-
Erlagda finansiella kostnader		-1,0	-1,3	-2,0	-1,4	-3,9
Amortering av leasingskuld		-10,0	-8,1	-19,3	-15,6	-30,0
Utbetald utdelning		-50,0	-15,0	-50,0	-15,0	-15,0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		-56,6	59,4	-66,8	51,9	-48,9
Periodens kassaflöde		-14,8	-12,1	-2,1	-65,7	104,3
Likvida medel vid periodens början		257,5	83,7	244,2	137,6	137,6
Valutakursdifferenser i likvida medel		3,0	0,0	3,7	-0,2	2,3
Likvida medel vid periodens slut		245,7	71,7	245,7	71,7	244,2

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
		26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Nettoomsättning		621,4	772,7	1 399,7	1 637,4	3 102,6
Övriga rörelseintäkter		5,7	1,7	8,0	3,5	10,3
Summa		627,1	774,4	1 407,7	1 640,9	3 112,9
Rörelsekostnader						
Material och köpta tjänster		-416,6	-580,4	-945,8	-1 236,1	-2 307,1
Övriga externa kostnader		-50,4	-38,2	-102,9	-78,8	-183,3
Personalkostnader		-114,5	-98,1	-244,9	-197,8	-429,5
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-3,5	-3,1	-6,7	-5,8	-12,2
Övriga rörelsekostnader		-2,4	-2,4	-4,3	-3,6	-15,9
Rörelseresultat		39,7	52,3	103,1	118,8	164,9
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1,2	1,0	1,8	4,6	-46,7
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,9	-1,6	-0,9	-2,1	-3,9
Finansnetto		0,3	-0,6	1,0	2,5	-50,6
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	7,2
Resultat före skatt		40,1	51,7	104,1	121,3	121,5
Inkomstskatt		-8,9	-10,9	-22,5	-25,6	-37,7
Periodens resultat		31,2	40,8	81,6	95,7	83,8

Övrigt totalresultat motsvarar periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	2026-09-30	2025-09-30	2026-03-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		-	0,0	-
Materiella anläggningstillgångar		56,3	53,3	51,9
Uppskjutna skattefordringar		0,0	0,0	-
Andelar i dotterföretag		15,4	15,4	15,4
Långfristiga fordringar hos närstående företag		-	50,9	-
Övriga långfristiga fordringar		0,3	0,3	0,3
Summa anläggningstillgångar		72,0	119,9	67,6
Omsättningstillgångar				
Varulager		5,3	2,8	4,0
Kundfordringar		338,4	327,9	322,3
Fordringar hos koncernföretag		1,2	0,7	1,3
Fordringar hos närstående företag		20,7	2,0	1,0
Avtalstillgångar		475,4	530,2	463,6
Övriga kortfristiga fordringar		55,4	77,8	76,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		44,4	67,8	65,1
Likvida medel		189,1	28,3	174,1
Summa omsättningstillgångar		1 129,9	1 037,4	1 107,5
SUMMA TILLGÅNGAR		1 201,9	1 157,3	1 175,1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (forts.)

MSEK	Not	2026-09-30	2025-09-30	2026-03-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		25,6	0,2	0,2
Reservfond		0,0	0,0	0,0
Fond för utvecklingsutgifter		-	0,0	-
Summa bundet eget kapital		25,7	0,3	0,2
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		260,0	246,5	247,0
Periodens resultat		81,6	95,7	83,8
Summa fritt eget kapital		341,6	342,2	330,8
Summa eget kapital		367,3	342,4	331,0
Obeskattade reserver		8,8	16,0	8,8
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder		0,0	-	0,0
Avsättningar		6,4	6,0	9,8
Summa långfristiga skulder		6,4	6,0	9,8
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	83,9	-
Leverantörsskulder		176,2	325,6	258,4
Skulder till koncernföretag		-	20,0	0,0
Skulder till närstående företag		1,5	19,4	12,5
Avtalsskulder		457,4	240,1	394,2
Aktuella skatteskulder		24,6	3,0	15,8
Övriga kortfristiga skulder		43,0	43,5	39,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		116,7	57,3	105,5
Summa kortfristiga skulder		819,4	792,9	825,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 201,9	1 157,3	1 175,1

Finansiell information i urval

Alternativa resultatmått som inte definieras enligt IFRS

(Se not 7 för definitioner)

MSEK	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
(om inget annat anges)	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Nettoomsättningstillväxt (%)	-16,5	65,9	-10,8	58,2	39,2
Nettoomsättning rullande tolv månader	3 045,5	2 926,3	3 045,5	2 926,3	3 225,2
Bruttoresultat	210,6	195,0	469,5	406,5	822,3
Bruttomarginal (%)	32,2	24,9	31,8	24,5	25,5
EBITDA	51,9	60,4	134,2	137,5	220,1
EBITDA marginal (%)	8,0	7,7	9,1	8,3	6,8
EBITA	38,7	49,1	108,7	116,1	177,3
EBITA-marginal (%)	5,9	6,3	7,4	7,0	5,5
Nettoskuld	-164,9	88,3	-164,9	88,3	-164,7
Nettoskuld / EBITDA	-0,8	0,4	-0,6	0,4	-0,7
Orderstock	4 331,5	4 145,5	4 331,5	4 145,5	3 575,7
Orderingång	630,9	662,2	2 197,9	1 544,9	2 328,7
Ordertäckningskvot	1,4	1,4	1,4	1,4	1,1
Avkastning på eget kapital (%)	7,6	11,5	23,8	31,0	30,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	35,7	42,8	35,7	42,8	48,1
Kassakonvertering (kvot)	1,0	-1,1	0,6	-0,7	0,8
Operativt rörelsekapital	78,0	251,0	78,0	251,0	46,3
Soliditet (%)	27,8	26,5	27,8	26,5	25,1
Exklusive jämförelsestörande poster					
Justerad EBITDA	70,9	75,8	171,9	162,0	287,5
Justerad EBITDA marginal (%)	10,8	9,7	11,6	9,8	8,9
Justerad EBITA	57,7	64,5	146,4	140,6	244,7
Justerad EBITA-marginal (%)	8,8	8,2	9,9	8,5	7,6
Nettoskuld / Justerad EBITDA	-0,6	0,4	-0,6	0,4	-0,6

Finansiell kalender

Q2 delårsrapport	30 oktober 2026
Q3 delårsrapport	29 januari 2027
Bokslutskommuniké	29 april 2027

Kontakt

Anders Åkerberg, Verkställande direktör
Telefon: +4651458730
E-post: anders.akerberg@linjemontage.se

Thomas Hendel, Finanschef
Telefon: +4651458730
E-post: thomas.hendel@linjemontage.se

Denna information är sådan information som Linjemontage är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2026-10-30 08:00 CET.

Linjemontage i Grästorp AB
Box 134
467 22 Grästorp
Org.nr 556464-7575

Styrelsens intygande

Styrelsen och VD försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av den verksamhet som bedrivs inom Linjemontage samt av koncernens finansiella ställning och resultat, och att rapporten beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför.

Västerås, 29 oktober 2026

Ramesh Bhootra
Styrelseordförande

Manish Dashrathmal Mohnot
Styrelseledamot

Narayan Keelveedhi Seshadri
Styrelseledamot

Helene Vibbleus
Styrelseledamot

Lars Jämtén
Styrelseledamot

Petra Einarsson
Styrelseledamot

Conny Nikolaisen
Arbetstagarrepresentant

Christoffer Stahl
Arbetstagarrepresentant

Anders Åkerberg
VD

Rapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.



Noter

Not 1. Allmän information och redovisningsprinciper

Linjemontage i Grästorp AB ("Linjemontage", org.nr 556464–7575) är ett bolag registrerat i Sverige med säte i Grästorp, med adress Järnvägsgatan 20, 467 40 Grästorp.

Samtliga belopp anges i miljoner SEK (MSEK) såvida inget annat anges.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i koncernens och moderbolagets årsredovisning för räkenskapsår 2025/2026. Nya eller ändrade standarder som trätt i kraft under perioden har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapportering.

IFRS 18, *Presentation och upplysningar i finansiella rapporter*, träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare med retroaktiv tillämpning för jämförelseåret. Koncernen analyserar för närvarande effekterna av standarden. IFRS 18 förväntas främst påverka presentationen och upplysningarna i de finansiella rapporterna och bedöms inte påverka redovisade resultat eller finansiell ställning.

Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid p.g.a avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

Not 2. Segmentsredovisning och intäktsfördelning

Segmentsinformation rapporteras på ett sätt som överensstämmer med de interna rapporter som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som verkställande direktören (VD), som använder EBITA för att bedöma koncernens finansiella ställning och fattar strategiska beslut. VD bedömer verksamheten utifrån de två rörelsesegmenten: Sverige och Övriga marknader. Ränteintäkter och ränte-kostnader allokeras inte till segmenten, då denna typ av aktivitet styrs av den centrala finansfunktionen som hanterar koncernens likviditet.

MSEK (om inget annat anges)	Q2 26/27				Q2 25/26			
	Sverige	Övriga marknader	Elim	Summa	Sverige	Övriga marknader	Elim	Summa
Nettoomsättning	621,3	34,8	-2,3	653,8	772,7	12,4	-2,0	783,1
Övriga rörelseintäkter	6,6	0,4	-	7,0	1,7	0,1	0,0	1,8
Summa	627,9	35,1	-2,3	660,7	774,4	12,5	-2,0	784,9
Material och köpta tjänster	-416,6	-26,7	0,1	-443,2	-580,4	-7,8	0,1	-588,1
Övriga externa kostnader	-40,3	-3,4	2,2	-41,6	-29,9	-2,6	1,9	-30,6
Personalkostnader	-112,2	-6,1	-	-118,3	-98,1	-3,7	-	-101,9
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-12,6	-0,6	-	-13,2	-11,0	-0,3	-	-11,3
Övriga rörelsekostnader	-5,9	0,3	0,0	-5,7	-3,4	-0,5	-0,0	-3,9
EBITA	40,2	-1,5	-	38,7	51,6	-2,5	-	49,1
EBITA-marginal (%)	6,5	-4,2	-	5,9	6,7	-20,3	-	6,3
Jämförelsestörande poster	19,0	-	-	19,0	15,4	-	-	15,4
Justerad EBITA	59,2	-1,5	-	57,7	67,0	-2,5	-	64,5
Justerad EBITA-marginal (%)	9,5	-4,2	-	8,8	8,7	-20,3	-	8,2

MSEK (om inget annat anges)	Apr-sep (6 månader) 26/27				Apr-sep (6 månader) 25/26			
	Sverige	Övriga marknader	Elim	Summa	Sverige	Övriga marknader	Elim	Summa
Nettoomsättning	1 399,6	83,6	-5,5	1 477,7	1 637,4	23,8	-3,9	1 657,4
Övriga rörelseintäkter	10,6	0,6	-	11,3	4,7	1,0	-0,0	5,7
Summa	1 410,2	84,3	-5,5	1 489,0	1 642,1	24,8	-3,9	1 663,1
Material och köpta tjänster	-945,8	-63,8	1,3	-1 008,2	-1 236,1	-14,8	0,0	-1 250,9
Övriga externa kostnader	-83,4	-7,3	4,1	-86,6	-63,0	-5,3	3,8	-64,5
Personalkostnader	-242,6	-8,5	-	-251,1	-197,8	-6,8	-	-204,6
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-24,4	-1,2	-	-25,6	-21,0	-0,5	-	-21,5
Övriga rörelsekostnader	-8,3	-0,6	0,0	-8,9	-4,6	-1,0	0,0	-5,6
EBITA	105,7	3,0	-	108,7	119,6	-3,6	-	116,0
EBITA-marginal (%)	7,6	3,5	-	7,4	7,3	-15,2	-	7,0
Jämförelsestörande poster	37,7	-	-	37,7	24,5	-	-	24,5
Justerad EBITA	143,4	3,0	-	146,4	144,2	-3,6	-	140,6
Justerad EBITA-marginal (%)	10,2	3,5	-	9,9	8,8	-15,2	-	8,5

Fördelning av intäkter per väsentlig intäktskategori

MSEK	Q2 26/27			Q2 25/26		
	Sverige	Övriga marknader	Summa	Sverige	Övriga marknader	Summa
Substation	457,5	34,8	492,2	402,0	12,4	414,5
Transmission	161,4	-	161,4	368,4	-	368,4
Övriga	0,2	-	0,2	0,3	-	0,3
Nettoomsättning	619,0	34,8	653,8	770,7	12,4	783,1

MSEK	Apr-sep (6 månader) 26/27			Apr-sep (6 månader) 25/26		
	Sverige	Övriga marknader	Summa	Sverige	Övriga marknader	Summa
Substation	991,3	83,6	1 074,9	837,4	23,8	861,2
Transmission	402,6	-	402,6	795,7	-	795,7
Övriga	0,3	-	0,3	0,6	-	0,6
Nettoomsättning	1 394,1	83,6	1 477,7	1 633,6	23,8	1 657,4

Fördelning av intäkter per geografisk uppdelning (kundbaserat)

MSEK	Q2 26/27			Q2 25/26		
	Sverige	Övriga marknader	Summa	Sverige	Övriga marknader	Summa
Sverige	619,0	-	619,0	770,7	-	770,7
Norge	-	34,7	34,7	-	12,4	12,4
Övriga	-	0,1	0,1	-	-	-
Nettoomsättning	619,0	34,8	653,8	770,7	12,4	783,1

MSEK	Apr-sep (6 månader) 26/27			Apr-sep (6 månader) 25/26		
	Sverige	Övriga marknader	Summa	Sverige	Övriga marknader	Summa
Sverige	1 394,1	-	1 394,1	1 633,6	-	1 633,6
Norge	-	83,5	83,5	-	23,8	23,8
Övriga	-	0,1	0,1	-	-	-
Nettoomsättning	1 394,1	83,6	1 477,7	1 633,6	23,8	1 657,4

Fördelning av anläggningstillgångar per geografisk uppdelning

MSEK	2026-09-30			2025-09-30		
	Sverige	Norge	Övrigt	Sverige	Norge	Övrigt
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	0,0	-	-
Nyttjanderättstillgångar	79,6	3,4	-	77,5	0,8	-
Materiella anläggningstillgångar	56,3	0,0	-	53,3	0,0	-
Summa	135,9	3,4	-	130,9	0,8	-

Not 3. Finansiella instrument

Linjemontage i Grästorp-koncernen har finansiella instrument som värderas både till upplupet anskaffningsvärde och till verkligt värde. Med avseende på finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde bedöms det redovisade värdet vara en rimlig uppskattning av verkligt värde. Finansiella instrument till verkligt värde utgörs av valutaterminer. Dessa ingår i nivå 2 i verkligt värde-hierarkin.

Förteckning över värdering av finansiella instrument

2026-09-30 MSEK	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar i balansräkningen			
Övriga tillgångar (anläggnings- och omsättningstillgångar)	3,8	37,5	41,3
Kundfordringar	-	357,0	357,0
Likvida medel	-	245,7	245,7
Summa	3,8	640,2	644,0

2026-09-30 MSEK	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella skulder i balansräkningen			
Övriga skulder (lång- och kortfristiga)	3,4	5,2	8,6
Leasingskuld (lång- och kortfristig)	-	80,8	80,8
Leverantörsskulder	-	207,3	207,3
Upplupna kostnader	-	38,5	38,5
Summa	3,4	331,8	335,3

Förteckning över värdering av finansiella instrument (forts.)

2025-09-30 MSEK	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar i balansräkningen			
Övriga tillgångar (anläggnings- och omsättningstillgångar)	3,9	77,1	81,0
Kundfordringar	-	329,2	329,2
Likvida medel	-	71,7	71,7
Summa	3,9	478,0	481,9

2025-09-30 MSEK	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella skulder i balansräkningen			
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristiga)	-	83,9	83,9
Övriga skulder (lång- och kortfristiga)	5,5	31,0	36,5
Leasingskuld (lång- och kortfristig)	-	76,0	76,0
Leverantörsskulder	-	330,7	330,7
Upplupna kostnader	-	22,8	22,8
Summa	5,5	544,5	549,9

2026-03-31 MSEK	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella tillgångar i balansräkningen			
Övriga tillgångar (anläggnings- och omsättningstillgångar)	5,9	2,4	8,3
Kundfordringar	-	330,1	330,1
Likvida medel	-	244,2	244,2
Summa	5,9	576,7	582,6

2026-03-31 MSEK	Värderade till verkligt värde via resultatet	Värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Finansiella skulder i balansräkningen			
Övriga skulder (lång- och kortfristiga)	4,2	20,9	25,1
Leasingskuld (lång- och kortfristig)	-	79,5	79,5
Leverantörsskulder	-	267,0	267,0
Upplupna kostnader	-	76,3	76,3
Summa	4,2	443,7	447,9

Not 4. Transaktioner med närstående parter

Yttersta moderbolag i koncernen är Kalpataru Projects International Limited. Närstående definieras som samtliga dotterföretag i koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen och deras närstående.

Försäljning till närstående företag sker på marknadsmässiga villkor. Utöver koncerninterna transaktioner och löner till ledning/styrelse har inga väsentliga närståendetransaktioner skett under perioden.

Följande transaktioner har skett med närstående företag:

	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
MSEK	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Försäljning av varor och tjänster					
Kalpataru Power Transmission Sweden AB	0,3	0,1	0,4	0,7	2,1

	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
MSEK	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Inköp av varor och tjänster					
Kalpataru Power Transmission Sweden AB	-	-	-	-	2,0
Kalpataru Projects International Ltd	0,2	26,6	5,9	26,7	58,1

MSEK	2026-09-30	2025-09-30	2026-03-31
Fordringar och skulder vid periodens slut till följd av köp och försäljning av varor och tjänster			
<i>Fordringar hos närstående företag</i>			
Kalpataru Power Transmission Sweden AB	20,8	0,0	1,1
Kalpataru Projects International Ltd	-	-	-
<i>Skulder till närstående företag</i>			
Kalpataru Power Transmission Sweden AB	-	-	2,0
Kalpataru Projects International Ltd	1,5	19,4	10,5

MSEK	2026-09-30	2025-09-30	2026-03-31
Lån till närstående företag			
Kalpataru Power Transmission Sweden AB	-	0,0	-
Tillkommande företag i Kalpataru-koncernen	-	52,8	-
Summa	-	52,8	-
Vid periodens början	-	59,1	59,1
Upptagna lån under perioden	-	-	-
Amortering	-	-8,6	-9,0
Nedskrivning	-0,8	-	-53,7
Ränteintäkter	0,8	1,4	2,9
Valutakursdifferenser	0,0	0,9	0,7
Vid periodens slut	-	52,8	-

Not 5. Eventualförpliktelser

Per den 30 september 2026 uppgick utestående fullgörandegarantier till 507,0 MSEK (30 september 2025: 521,6 MSEK, 31 mars 2026: 525,5 MSEK).

Not 6. Händelser efter rapportperiodens slut

Efter rapportperiodens utgång tilldelades koncernen ett projekt med ett uppskattat kontraktsvärde om 200 MSEK.

Not 7. Avstämning av alternativa resultatmätt

I delårsrapporten redovisar Linjemontage i Grästop-koncernen resultatmätt som kompletterar de finansiella mått som fastställts i enlighet med IFRS. De kallas alternativa resultatmätt. Dessa resultatmätt följs upp fortlöpande av företagets ledning och styrelse. Företaget anser att dessa resultatmätt ger värdefull information till intressenterna, eftersom de möjliggör en utvärdering av företagets resultat, trender och förmåga att återbetala skulder och investera i nya affärsmöjligheter, samt avspeglar koncernens affärsmodell, som innefattar löpande förvärv.

Nyckeltal	Definition	Motiv för användning
Nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning jämfört med motsvarande period under föregående år, uttryckt i procent.	Anger tillväxttakten i nettoomsättningen.
Nettoomsättning rullande tolv månader (R12M)	Intäkter redovisade i enlighet med IFRS 15 för den föregående tolv månadersperioden räknat från balansdagen i den aktuella rapportperioden.	Visar koncernens nettoomsättning för de senaste tolv månaderna för en tydligare bild av den underliggande utvecklingen.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för material och köpta tjänster.	Visar resultatet efter avdrag för direkta produktionskostnader.
Bruttomarginal	Bruttoresultat dividerat med nettoomsättning.	Mäter lönsamheten efter direkta kostnader och före omkostnader.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.	Används för att belysa koncernens operativa intjäningsförmåga före av- och nedskrivningar. Anses vara relevant för att förstå den underliggande verksamhetens resultatutveckling.
EBITDA-marginal (%)	EBITDA dividerat med nettoomsättning.	Visar EBITDA i förhållande till nettoomsättningen och används för att bedöma verksamhetens lönsamhet uttryckt som andel av omsättningen.
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.	Används för att belysa koncernens operativa intjäningsförmåga exklusive effekter av immateriella avskrivningar. Anses vara relevant för att förstå den underliggande verksamhetens resultatutveckling.
EBITA-marginal (%)	EBITA dividerat med nettoomsättning.	Visar EBITA i förhållande till nettoomsättningen och används för att bedöma verksamhetens lönsamhet uttryckt som andel av omsättningen.
EBIT	Rörelseresultat.	Används för att belysa koncernens operativa resultat efter av- och nedskrivningar. Anses vara relevant för att förstå verksamhetens resultatutveckling.
EBIT-marginal (%)	EBIT dividerat med nettoomsättning.	Visar EBIT i förhållande till nettoomsättningen och används för att bedöma verksamhetens lönsamhet uttryckt som andel av omsättningen.
Nettoskuld	Totala räntebärande skulder (både kortfristiga och långfristiga) minus likvida medel. Ej räntebärande skulder exkluderas. Negativt värde innebär nettotillgång.	Visar koncernens totala räntebärande finansiella exponering och utgör grunden för skuldsättningsanalys tillsammans med mått som Nettoskuld/EBITDA.
Nettoskuld / EBITDA	Nettoskuld dividerat med EBITDA (rullande tolv månader).	Används för att bedöma koncernens skuldsättning och finansiella kapacitet.
Orderstock	Värdet av bekräftade kundorder som ännu inte har utförts eller intäktsförts.	Anger framtida intäktssynlighet och efterfrågan.
Orderingång	Värdet av bekräftade nya kundorder som erhållits under perioden.	Anger den inkommande efterfrågan.
Ordertäckningskvot	Orderstock dividerat med rullande tolv månaders nettoomsättning.	Anger framtida tillväxt och efterfrågan.

Nyckeltal	Definition	Motiv för användning
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.	Mäter avkastningen på aktieägarnas kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	EBITA (rullande tolv månader) dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital (totala tillgångar minus ej räntebärande skulder).	Används för att mäta hur effektivt det bundna kapitalet används i verksamheten.
Kassakonvertering (kvot)	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med EBITDA.	Anger hur effektivt resultatet omvandlas till kassaflöde från den löpande verksamheten.
Operativt rörelsekapital	Omsättningstillgångar (exklusive likvida medel) minus kortfristiga skulder (exklusive räntebärande skulder).	Mäter den operativa likviditeten och det kapital som är bundet i verksamheten.
Antal anställda	Antal anställda vid periodens utgång.	Ger insikt i organisationens storlek.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är intäkter och kostnader av engångskaraktär eller ovanlig karaktär, såsom kostnader relaterade till förberedelser inför börsnotering, transaktionskostnader i samband med förvärv, samgåenden (M&A) eller kapitalanskaffningar, större integrationskostnader relaterade till förvärv samt kostnader relaterade till långsiktiga incitamentsprogram.	Jämförelsestörande poster används för att lyfta fram intäkts- och kostnadsposter som inte ingår i den normala löpande verksamheten, i syfte att ge en tydlig bild av den underliggande resultatutvecklingen.
Soliditet	Totalt eget kapital dividerat med totala tillgångar.	Mäter hur stor andel av tillgångarna som finansieras med eget kapital och används som en indikator på bolagets förmåga att betala sina skulder på lång sikt.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster.	Visar den underliggande intjäningsförmågan genom att exkludera poster av engångskaraktär eller ovanlig karaktär.
Justerad EBITDA-marginal (%)	Justerad EBITDA dividerat med nettoomsättning.	Ger ett marginalmått som exkluderar jämförelsestörande poster.
Justerad EBITA	EBITA justerad för jämförelsestörande poster.	Ger ett lönsamhetsmått som isolerar den underliggande rörelseutvecklingen.
Justerad EBITA-marginal (%)	Justerad EBITA dividerat med nettoomsättning.	Återspeglar den underliggande lönsamheten exklusive engångsposter.
Nettoskuld / Justerad EBITDA	Nettoskuld dividerat med justerad EBITDA (rullande tolv månader).	Detta mått anger koncernens skuldsättning samtidigt som poster av engångskaraktär eller ovanlig karaktär exkluderas från resultatet. Det ger en bild av koncernens finansiella kapacitet och kapitalstruktur baserat på den underliggande rörelseutvecklingen. Investerar använder det för att bedöma bolagets förmåga att betala räntor och amorteringar samt hantera långsiktiga finansieringsbehov.

Avstämning av EBITDA

MSEK	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Rörelseresultat (EBIT)	38,7	49,1	108,7	116,0	177,2
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	13,2	11,3	25,6	21,4	42,8
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-	0,0	-	0,1	0,1
EBITDA	51,9	60,4	134,2	137,5	220,1

Avstämning av EBITA

	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
MSEK	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Rörelseresultat (EBIT)	38,7	49,1	108,7	116,0	177,2
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-	0,0	-	0,1	0,1
EBITA	38,7	49,1	108,7	116,1	177,3

Avstämning mellan EBITA och resultat före skatt

	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
MSEK	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
EBITA	38,7	49,1	108,7	116,1	177,3
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-	-0,0	-	-0,1	-0,1
Finansnetto	-1,1	-1,1	-0,9	1,8	-52,8
Resultat före skatt	37,6	48,0	107,8	117,8	124,4

Avstämning av justerad EBITDA

	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
MSEK	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
EBITDA	51,9	60,4	134,2	137,5	220,1
Jämförelsestörande poster					
Förberedelser till en börsnotering	11,6	6,0	24,2	9,5	30,2
Kostnader för systemintegration	0,0	3,8	0,2	7,6	16,4
Transaktionskostnader (M&A, kapitalanskaffning)	-	1,2	-	3,1	3,0
Långsiktigt incitamentsprogram (LTI) kopplad till börsnotering	7,4	4,4	13,4	4,4	17,9
Justerad EBITDA	70,9	75,8	171,9	162,0	287,5

Avstämning av justerad EBITA

	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
MSEK	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
EBITA	38,7	49,1	108,7	116,1	177,3
Jämförelsestörande poster					
Förberedelser till en börsnotering	11,6	6,0	24,2	9,5	30,2
Kostnader för systemintegration	0,0	3,8	0,2	7,6	16,4
Transaktionskostnader (M&A, kapitalanskaffning)	-	1,2	-	3,1	3,0
Långsiktigt incitamentsprogram (LTI) kopplad till börsnotering	7,4	4,4	13,4	4,4	17,9
Justerad EBITA	57,7	64,5	146,4	140,6	244,7

Avstämning av nettoskuld

MSEK	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Långfristiga räntebärande skulder	47,8	49,1	47,8	49,1	50,4
Kortfristiga räntebärande skulder	33,0	110,9	33,0	110,9	29,1
Summa räntebärande skulder	80,8	159,9	80,8	159,9	79,5
Likvida medel	-245,7	-71,7	-245,7	-71,7	-244,2
Nettoskuld	-164,9	88,3	-164,9	88,3	-164,7

Avstämning av räntebärande skulder

MSEK	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Långfristiga räntebärande skulder	47,8	49,1	47,8	49,1	50,4
Kortfristiga räntebärande skulder	33,0	110,9	33,0	110,9	29,1
Summa räntebärande skulder	80,8	159,9	80,8	159,9	79,5

Avstämning av operativt rörelsekapital

MSEK	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Omsättningstillgångar	1 204,6	1 086,1	1 204,6	1 086,1	1 190,6
Likvida medel	-245,7	-71,7	-245,7	-71,7	-244,2
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	958,9	1 014,5	958,9	1 014,5	946,5
Kortfristiga skulder	-913,9	-874,3	-913,9	-874,3	-929,2
Räntebärande kortfristiga skulder	33,0	110,9	33,0	110,9	29,1
Kortfristiga skulder exklusive räntebärande	-880,9	-763,4	-880,9	-763,4	-900,1
Summa operativt rörelsekapital	78,0	251,0	78,0	251,0	46,3

Avstämning av nettoomsättningstillväxt

MSEK (om inget annat anges)	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Nettoomsättning innevarande period	653,8	783,1	1 477,7	1 657,4	3 225,2
Nettoomsättning föregående period	783,1	472,0	1 657,4	1 047,3	2 316,2
Förändring av nettoomsättning	-129,4	311,1	-179,7	610,0	908,9
Nettoomsättningstillväxt (%)	-16,5	65,9	-10,8	58,2	39,2

Avstämning av bruttoresultat och bruttomarginal

MSEK	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
(om inget annat anges)	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Nettoomsättning	653,8	783,1	1 477,7	1 657,4	3 225,2
Material och köpta tjänster	-443,2	-588,1	-1 008,2	-1 250,9	-2 402,8
Bruttoresultat	210,6	195,0	469,5	406,5	822,3
Bruttomarginal (%)	32,2	24,9	31,8	24,5	25,5

Avstämning av avkastning på eget kapital

MSEK	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
(om inget annat anges)	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Periodens resultat	29,2	37,5	84,5	92,4	89,2
Eget kapital, ingående balans	389,7	314,1	334,4	259,2	259,2
Eget kapital, utgående balans	375,0	336,6	375,0	336,6	334,4
Genomsnittligt eget kapital	382,4	325,4	354,7	297,9	296,8
Avkastning på eget kapital (%)	7,6	11,5	23,8	31,0	30,1

Avstämning av avkastning på sysselsatt kapital

MSEK	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
(om inget annat anges)	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
EBITA (rullande tolv månader)	169,9	175,0	169,9	175,0	177,3
Summa tillgångar	1 349,2	1 269,7	1 349,2	1 269,7	1 330,0
Icke räntebärande skulder	-893,3	-773,1	-893,3	-773,1	-916,2
Sysselsatt kapital, utgående balans	455,8	496,6	455,8	496,6	413,8
Sysselsatt kapital, ingående balans	496,6	320,8	496,6	320,8	323,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital	476,2	408,7	476,2	408,7	368,7
Avkastning på sysselsatt kapital (R.O.C.E.) (%)	35,7	42,8	35,7	42,8	48,1

Avstämning av kassakonvertering (kvot)

MSEK	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
(om inget annat anges)	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50,1	-69,0	75,4	-90,2	185,3
EBITDA	51,9	60,4	134,2	137,5	220,1
Kassakonvertering (kvot)	1,0	-1,1	0,6	-0,7	0,8

Avstämning av soliditet

MSEK	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
(om inget annat anges)	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Summa tillgångar	1 349,2	1 269,7	1 349,2	1 269,7	1 330,0
Eget kapital	375,0	336,6	375,0	336,6	334,4
Soliditet (%)	27,8	26,5	27,8	26,5	25,1

Avstämning av ordertäckningskvot

MSEK (om inget annat anges)	Q2		Apr-sep (6 månader)		Helår
	26/27	25/26	26/27	25/26	25/26
Orderstock	4 331,5	4 145,5	4 331,5	4 145,5	3 575,7
Rullande tolv-månaders nettoomsättning	3 045,5	2 926,3	3 045,5	2 926,3	3 225,2
Ordertäckningskvot	1,4	1,4	1,4	1,4	1,1