

Delårsrapport jan-sep 2026

Pamica Group AB

Tredje kvartalet 2026

- Nettoomsättningen ökade med 19,8 % till 1 514,3 MSEK (1 264,5), varav den organiska tillväxten uppgick till 14,8 %.
- Justerad EBITA ökade med 41,6 % till 199,9 MSEK (141,1), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 13,2 % (11,2).
- Periodens resultat uppgick till 80,2 MSEK (-153,7).
- Resultat per aktie efter utspädning avseende kvarvarande verksamheter uppgick till 0,70 SEK (-1,48).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 88,3 MSEK (132,6).
- Koncernens likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick den 30 september 2026 till 493,8 MSEK (290,6).

1 januari – 30 september 2026

- Nettoomsättningen ökade med 15,2 % till 4 349,2 MSEK (3 776,4), varav den organiska tillväxten uppgick till 14,2 %.
- Justerad EBITA ökade med 46,2 % till 442,5 MSEK (302,7), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 10,2 % (8,0).
- Periodens resultat uppgick till 160,1 MSEK (-147,4).
- Resultat per aktie efter utspädning avseende kvarvarande verksamheter uppgick till 1,41 SEK (-1,45).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 345,4 MSEK (237,8).

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

- Den 17 augusti beslutade Pamica Groups styrelse att utse Joacim Lindoff till VD och koncernchef från och med den 19 augusti 2026. Tidigare VD Jan-Olof Svensson har övergått till en ny roll som ansvarig för koncernens förvärvsarbete och valdes vid en extra bolagsstämma den 23 september till styrelseledamot i Pamica Group.
- Efter rapportperiodens utgång har styrelsen beslutat att annullera koncernens aktiesparprogram för ledande befattningshavare. Beslutet medför en engångskostnad om cirka 7,9 MSEK, som kommer att redovisas som en jämförelsestörande post under fjärde kvartalet 2026. Kostnaden är inte kassaflödespåverkande. De aktier som emitterats inom ramen för programmet avses lösas in till ursprunglig teckningskurs. Styrelsen avser att senast vid årsstämman 2027 föreslå ett nytt incitamentsprogram med marknadsmässiga villkor för ledande befattningshavare.

Resultatutveckling i sammandrag

Kvarvarande verksamheter	Q3			jan-sep			R12M	Helår
	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	25/26	2025
Nettoomsättning ¹⁾ , MSEK	1 514,3	1 264,5	20%	4 349,2	3 776,4	15%	5 687,0	5 114,2
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	14,8	-0,3	15 pp	14,2	-2,0	16,1 pp	13,6	1,9
EBITA, MSEK	173,9	111,5	56%	403,5	263,2	53%	455,0	314,7
Justerad EBITA, MSEK	199,9	141,1	42%	442,5	302,7	46%	575,4	435,6
Justerad EBITA-marginal, %	13,2	11,2	2 pp	10,2	8,0	2,2 pp	10,1	8,5
Organisk justerad EBITA-tillväxt, %	18,7	22,6	-3,9 pp	28,8	-5,6	34,4 pp	35,7	10,7
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	149,7	-111,0	235%	332,8	-2,4	13729%	365,0	29,7
Rörelsemarginal, EBIT-marginal, %	9,9	-8,8	18,7 pp	7,7	-0,1	7,7 pp	6,4	0,6
Periodens resultat ¹⁾ , MSEK	80,2	-153,7	152%	160,1	-147,4	209%	131,5	-175,9
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾ , SEK	0,70	-1,48	148%	1,41	-1,45	197%	1,20	-1,68
Avkastning på sysselsatt kapital ²⁾ , %	12,1	7,4	4,6 pp	12,1	7,4	4,6 pp	12,1	9,2
Avkastning på eget kapital ²⁾ , %	5,4	-19,1	24,5 pp	5,4	-19,1	24,5 pp	5,4	-6,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾²⁾ , MSEK	88,3	132,6	-33,4%	345,4	237,8	45%	544,2	436,7
Skuldsättningsgrad, ggr	2,91	3,65	-0,74x	2,91	3,65	-0,74x	2,91	3,08

1) Avser finansiella mått definierade enligt IFRS. Definition och förklaring till användning av alternativa nyckeltal framgår av tabell på sida 24-26. Avstämningsstabeller avseende alternativa nyckeltal framgår på sida 27-29. 2) Inkluderar avvecklad verksamhet.

VD har ordet

Under tredje kvartalet har våra företagsgrupper fortsatt att utvecklas stabilt, i linje med de senaste kvartalen. På flera av våra marknader ser vi ett förbättrat marknadsklimat och där det finns utmaningar hanterar våra bolag dem väl och tar tillvara de möjligheter som uppstår. Särskilt glädjande är utvecklingen inom försvar och säkerhet. Området står för en betydande del av koncernens omsättning och fortsätter att skapa goda affärsmöjligheter, både på kort och lång sikt.

Nettoomsättningen ökade med knappt 20 % under kvartalet, varav 14,8 % var organisk tillväxt. Organisk tillväxt är en central del av vår strategi och kvartalets utveckling stärker våra förutsättningar att fortsätta växa lönsamt framöver.

Segmentet Industry utvecklades väl under kvartalet och gynnas fortsatt av positiva marknadstrender, främst inom försvar, infrastruktur och vår B2C-verksamhet. Jag vill särskilt lyfta fram Micropol, som har goda förutsättningar att växa inom sin marknadsnisch.

Även segmentet Services visar stabil tillväxt. I ett par av segmentets företagsgrupper pågår effektivitetsprogram där vi nu börjar se effekt. Övriga företagsgrupper utvecklas i huvudsak enligt plan. Sappa är ett bra exempel och är dessutom väl positionerat för att ta en aktiv roll i den pågående konsolideringen av marknaden.

Den justerade EBITA ökade med 41,6 % jämfört med samma kvartal föregående år. Ökningen beror på stark organisk tillväxt, fortsatt god kostnadskontroll och en proaktiv anpassning av prissättningen till det osäkra geopolitiska läget. Den justerade EBITA-marginalen förbättrades från 11,2 % i Q3 2025 till 13,2 % i Q3 2026. På rullande tolv månadersbasis överstiger marginalen nu 10 %.

Båda segmenten förbättrade sin lönsamhet. Industry nådde en marginal på 14,7 % (13,3 %) och Services 13,1 % (10,2 %).

Vi ser goda förutsättningar att förbättra både omsättning och lönsamhet under kommande kvartal, samtidigt som vi är medvetna om att jämförelsetalen blir starkare. Vi kommer att fortsätta investera i försäljning och kundutveckling där tillväxtpotentialen är tydlig.

Kassaflöde och finansiell position

Vi fortsätter vårt fokuserade arbete för att förbättra kassaflödet. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 88,3 MSEK (132,6), där nedgången mot föregående år huvudsakligen är driven av säsongsberoende rörelsekapitalbindning. Vi ser god potential framåt och utvecklingen är viktig för vår förmåga att driva en aktiv förvärsagenda.

Vår skuldsättningsgrad uppgick vid utgången av Q3 2026 till 2,91x, en tydlig förbättring från 3,65x i Q3 2025. Förbättringen är huvudsakligen driven av god resultatutveckling och positiv kassaflödesgenerering.

Förvärv

Parallellt med den organiska tillväxten fortsätter vi att driva vår förvärsagenda med hög prioritet. Sedan början av kvartalet har vi förstärkt vår M&A-organisation, vilket skapar förutsättningar för en ökad takt i arbetet med att identifiera tilläggsförvärv till våra befintliga företagsgrupper. Vi arbetar också med att identifiera nya plattformsförvärv.

Under kvartalet har vi deltagit i ett antal förvärsprocesser. Några av dem har vi valt att avbryta eftersom bolagen inte uppfyllde våra förvärvskriterier. Samtidigt pågår aktiva diskussioner om både tilläggsförvärv och nya plattformar. Vi ser goda möjligheter att slutföra några av dessa under kommande kvartal.

Strategisk översyn och fortsatt fokus på lönsamhet

Styrelsen och ledningen fortsätter arbetet med att tydliggöra våra framtida möjligheter. En del av detta är att förbereda bolaget för en börsintroduktion och därmed stå väl rustade när rätt tillfälle ges.

Under kvartalet valdes Jan-Olof Svensson, grundare av Pamica och VD under de senaste tio åren, in som styrelseledamot i Pamica Group. Därmed kommer han att kunna fortsätta bidra till Pamicas utveckling på lång sikt, med särskilt fokus på förvärvsverksamheten. Under de kommande kvartalen kommer Jan-Olof även att verka som förvärvschef, i enlighet med en etablerad successionsplan.

Vi fortsätter arbetet med att stabilisera och strukturera koncernen för lönsam tillväxt. Marknadsklimatet har i många avseenden förbättrats, vilket stödjer våra bolag i att genomföra sina planer. Samtidigt är omvärlden föränderlig och svårbedömd, något som bolagen möter med god framförhållning. Vi bedömer att både omsättning och resultat kan fortsätta växa under årets sista månader, trots ett starkt jämförelsekvartal från Q4 2025.

Joachim Lindoff

VD

Pamica Group AB



Finansiell utveckling koncernen

Tredje kvartalet 2026

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 514,3 MSEK (1 264,5), vilket motsvarar en ökning med 19,8 %. Av redovisad nettoomsättning bidrog förvärvad verksamhet med 84,6 MSEK i innevarande kvartal medan avyttrad verksamhet bidrog med 29,7 MSEK i jämförelsekvartalet.

Koncernens organiska nettoomsättningstillväxt, justerad för förvärvad och avyttrad verksamhet samt valutaeffekter, uppgick till 182,2 MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 14,8 %.

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, justerad EBITA, uppgick till 199,9 MSEK (141,1), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 13,2 % (11,2). Av redovisad justerad EBITA bidrog förvärvad verksamhet med 25,3 MSEK i innevarande kvartal medan avyttrad verksamhet bidrog med -5,1 MSEK i jämförelsekvartalet.

Justerad EBITA är justerad för jämförelsestörande poster på -26,0 MSEK (-29,7), huvudsakligen hänförliga till IPO-förberedelser samt omstrukturering och omorganisation.

Lönsamheten ökade i båda segmenten Industry och Services mot jämförelsekvartalet.

Koncernens organiska justerade EBITA-tillväxt, justerad för förvärvad och avyttrad verksamhet samt valutaeffekter, uppgick till 27,4 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 18,7 %.

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till 149,7 MSEK (-111,0), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,9 % (-8,8). Rörelseresultatet inkluderar jämförelsestörande poster på totalt -26,0 MSEK (-29,7).

1 januari – 30 september 2026

Koncernens nettoomsättning uppgick till 4 349,2 MSEK (3 776,4), vilket motsvarar en ökning med 15,2 %. Av redovisad nettoomsättning bidrog förvärvad verksamhet med 181,3 MSEK i innevarande period medan avyttrad verksamhet bidrog med 116,4 MSEK i jämförelseperioden.

Koncernens organiska nettoomsättningstillväxt, justerad för förvärvad och avyttrad verksamhet samt valutaeffekter, uppgick till 518,5 MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 14,2 %.

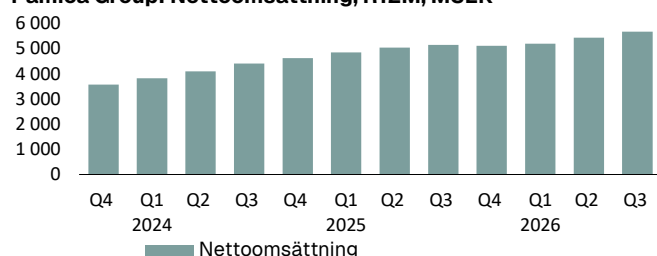
Justerad EBITA uppgick till 442,5 MSEK (302,7), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 10,2 % (8,0). Av redovisad justerad EBITA bidrog förvärvad verksamhet med 46,9 MSEK i perioden medan avyttrad verksamhet bidrog med -6,2 MSEK i jämförelseperioden.

Justerad EBITA är justerad för jämförelsestörande poster på -39,0 MSEK (-39,5), huvudsakligen hänförliga till IPO-förberedelser samt omstrukturering och omorganisation.

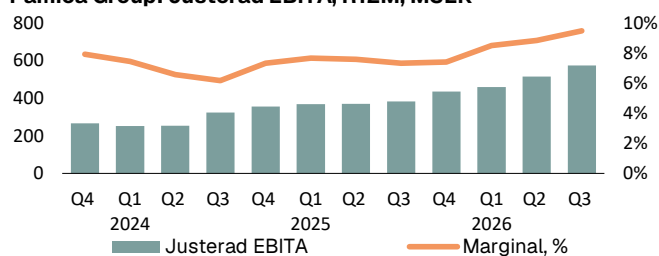
Koncernens organiska justerade EBITA-tillväxt, justerad för förvärvad och avyttrad verksamhet samt valutaeffekter, uppgick till 89,1 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 28,8 %.

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till 332,8 MSEK (-2,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,7 % (-0,1). Rörelseresultatet inkluderar jämförelsestörande poster på totalt -39,0 MSEK (-39,5).

Pamica Group: Nettoomsättning, R12M, MSEK

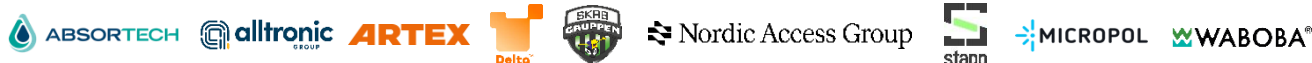


Pamica Group: Justerad EBITA, R12M, MSEK



Finansiell utveckling segment Industry

Bolagen inom segment Industry utgörs huvudsakligen av nischbolag med unika och skalbara erbjudanden och/eller patent. Flertalet av bolagen producerar, utvecklar och/eller säljer kundanpassade lösningar och system som ofta tas fram i nära samarbete med kunderna. Absortech, Alltronic, Artex, SKAB, Nordic Access Group (tidigare Solideq), Delta, Stapp, Micropol och Waboba ingår i segmentet som 2025 uppgick till en nettoomsättning om 2 357 MSEK och en justerad EBITA om 331 MSEK.



Tredje kvartalet 2026

Nettoomsättningen uppgick till 685,8 MSEK (504,1), vilket motsvarar en ökning med 36,0 %. Av redovisad nettoomsättning bidrog förvärvad verksamhet med 56,5 MSEK i innevarande kvartal medan avyttrad verksamhet bidrog med 29,7 MSEK i jämförelsekvartalet.

Segmentets organiska nettoomsättningstillväxt, justerad för förvärvad och avyttrad verksamhet samt valutaeffekter, uppgick till 145,7 MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 30,7 %.

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, justerad EBITA, uppgick till 100,6 MSEK (67,3), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 14,7 % (13,3). Av redovisad justerad EBITA bidrog förvärvad verksamhet med 5,1 MSEK i innevarande kvartal medan avyttrad verksamhet bidrog med -5,1 MSEK i jämförelsekvartalet.

Justerad EBITA är justerad för jämförelsestörande poster på 2,7 MSEK (-4,1), huvudsakligen hänförliga till förvärv till lågt pris. Jämförelsestörande poster i jämförelseperioden är huvudsakligen hänförliga till omstrukturering och omorganisation.

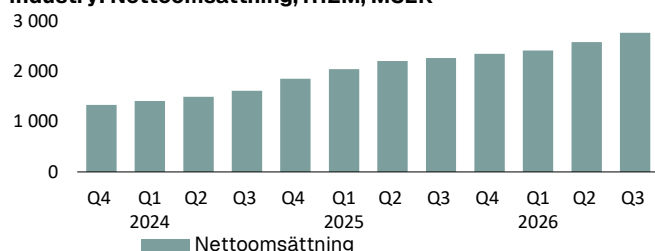
Segmentets organiska justerade EBITA-tillväxt, justerad för förvärvad och avyttrad verksamhet samt valutaeffekter, uppgick till 22,0 MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 30,4 %.

1 januari – 30 september 2026

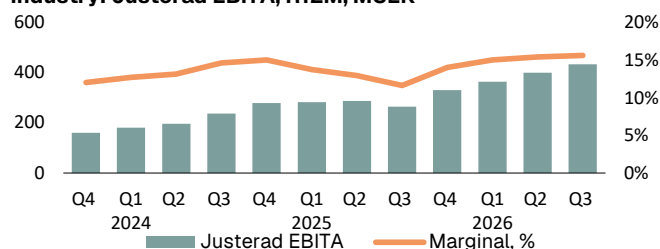
Segmentets nettoomsättning uppgick till 2 093,7 MSEK (1 678,4), vilket motsvarar en ökning med 24,7 %. Segmentets organiska tillväxt uppgick till 418,9 MSEK, vilket motsvarar en organisk nettoomsättningstillväxt på 26,8 %.

Justerad EBITA uppgick till 301,6 MSEK (199,2), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 14,4 % (11,9). Justerad EBITA är justerad för jämförelsestörande poster på 7,1 MSEK (-6,7), huvudsakligen hänförliga till återföring av nedskrivning av nyttjanderättstillgång samt förvärv till lågt pris. Jämförelsestörande poster i jämförelseperioden är huvudsakligen hänförliga till omstrukturering och omorganisation. Segmentets organiska justerade EBITA-tillväxt i perioden uppgick till 83,4 MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 40,6 %.

Industry: Nettoomsättning, R12M, MSEK



Industry: Justerad EBITA, R12M, MSEK



Finansiell utveckling segment Services

Bolagen inom segment Services utgörs av tjänstebolag med starka positioner inom specifika nischer. Alfa Mobility, Beans in Cup, HTSM, PPP, IM Vision, Houser Group och Sappa ingår i segmentet. Segmentet uppvisade 2025 en nettoomsättning om 2 753 MSEK och en justerad EBITA om 129 MSEK.



Tredje kvartalet 2026

Nettoomsättningen uppgick till 828,8 MSEK (759,5), vilket motsvarar en ökning med 9,1 %. Av redovisad nettoomsättning bidrog förvärvad verksamhet med 28,1 MSEK i innevarande kvartal.

Segmentets organiska nettoomsättningstillväxt, justerad för förvärvad verksamhet samt valutaeffekter, uppgick till 37,6 MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 5,0 %.

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, justerad EBITA, uppgick till 108,7 MSEK (77,2), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 13,1 % (10,2). Av redovisad justerad EBITA bidrog förvärvad verksamhet med 20,1 MSEK i innevarande kvartal.

Justerad EBITA är justerad för jämförelsestörande poster på – 12,8 MSEK (–3,3), huvudsakligen hänförliga till omstrukturering och omorganisation.

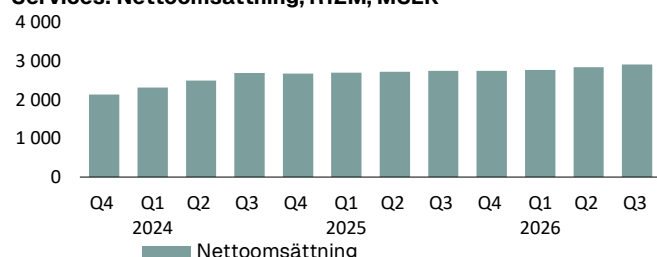
Segmentets organiska justerade EBITA-tillväxt, justerad för förvärvad verksamhet samt valutaeffekter, uppgick till 11,5 MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 14,9 %.

1 januari – 30 september 2026

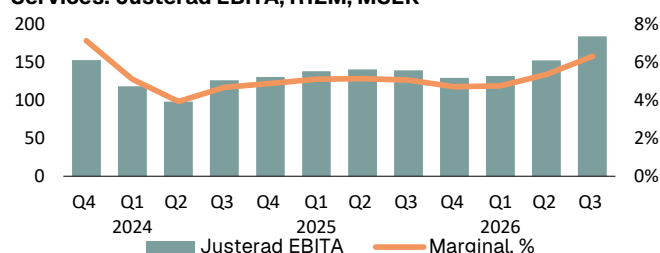
Segmentets nettoomsättning uppgick till 2 255,6 MSEK (2 093,8), vilket motsvarar en ökning med 7,7 %. Segmentets organiska tillväxt uppgick till 103,8 MSEK, vilket motsvarar en organisk nettoomsättningstillväxt på 5,0 %.

Justerad EBITA uppgick till 174,7 MSEK (120,2), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 7,7 % (5,7). Justerad EBITA är justerad för jämförelsestörande poster på –29,3 MSEK (–10,6), huvudsakligen hänförliga till omstrukturering och omorganisation. Segmentets organiska justerade EBITA-tillväxt i perioden uppgick till 22,8 MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt på 19,0 %.

Services: Nettoomsättning, R12M, MSEK



Services: Justerad EBITA, R12M, MSEK



Övrig finansiell information

Finansiell position och likviditet

Koncernens totala tillgångar den 30 september 2026 uppgick till 6 757,3 MSEK (5 898,5).

Eget kapital uppgick den 30 september 2026 till 2 632,7 MSEK (2 279,5).

Koncernens likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick den 30 september 2026 till 493,8 MSEK (290,6).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 88,3 MSEK (132,6). Förändring av rörelsekapital bidrog negativt under det tredje kvartalet med totalt -110,3 MSEK (10,4). Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari-september uppgick till 345,4 MSEK (237,8). Förändring av rörelsekapital bidrog negativt under perioden med totalt -68,3 MSEK (-47,6).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till -26,1 MSEK (-16,0), varav netto likviditetspåverkan från förvärv och avyttringar bidrog med -3,5 MSEK (-1,2). Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden januari-september uppgick till -69,5 MSEK (-84,2). Netto likviditetspåverkan från förvärv är huvudsakligen hänförlig till förvärv av Pamica 5 Invest 2 AB, ägare till Aluhak Gruppen AS. För mer information om förvärvade bolags påverkan på kassaflödet se Not 4 Rörelseförvärv.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till -45,5 MSEK (-136,3), varav utbetalning av tilläggsköpeskillingar samt lösen av minoritetsoptioner uppgick till -114,4 MSEK (-12,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari-september uppgick till -333,1 MSEK (-249,2) varav utbetalning av tilläggsköpeskillingar samt lösen av minoritetsoptioner uppgick till -136,7 MSEK (-44,8).

Finansnetto

Finansnettot för det tredje kvartalet uppgick till -50,7 MSEK (-41,0).

Av det totala finansnettot utgörs -46,7 MSEK (-40,1) av nettot från räntekostnader och ränteintäkter, 2,6 MSEK (-1,1) av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster samt -6,6 MSEK

(0,1) av nettot från omvärdering av tilläggsköpeskillingar. Posten övrigt i finansnettot utgör 0,0 MSEK (0,1).

Finansnettot för perioden januari-september uppgick till -118,2 MSEK (-126,4). Av det totala finansnettot utgörs -131,5 MSEK (-123,7) av nettot från räntekostnader och ränteintäkter, 7,3 MSEK (-3,3) av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster samt -0,1 MSEK (0,0) av nettot från omvärdering av tilläggsköpeskillingar. Posten övrigt i finansnettot utgör 6,1 MSEK (0,5).

Förvärv och avyttringar

Den 26 maj förvärvade Pamica Group samtliga aktier i Pamica 5 Invest 2 AB, ägare till Aluhak Gruppen AS i enlighet med beslut på årsstämma som hölls samma dag. Köpeskillingen i transaktionen utgjordes av nyemitterade aktier genom apportemission i enlighet med beslut på årsstämman, uppgående till 2 396 197 aktier, motsvarande 100,8 MSEK.

Den 15 juli förvärvade Pamica Group 4,9 % av aktierna i dotterföretaget Special Group Ätran Holding AB (SKAB) från minoritetsägare. Köpeskillingen uppgick till 113,9 MSEK och i samband med förvärvet reglerades den tidigare redovisade skuld för minoritetsoption.

Den 25 september förvärvade dotterföretaget Nordic Access Group AB resterande aktier i ScaffSense AB, som tidigare redovisats som ett intresseföretag. Köpeskillingen uppgick till 4,0 MSEK.

För information om förvärv genomförda under perioden, se not 4 på sida 20.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under perioden januari-september uppgick till 32,1 MSEK (25,0), rörelseresultatet till -54,8 MSEK (-39,3) och periodens resultat till -102,3 MSEK (-247,1). Periodens resultat belastades av nedskrivning av andelar i koncernföretaget Alfa Scandinavia Holding AB om -60,0 MSEK.

Moderbolagets omsättning utgörs av koncerninterna tjänster samt försäljning av managementtjänster till närstående part, se mer information under rubriken Transaktioner med närstående på nästa sida.

Övriga upplysningar

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

För ytterligare information om koncernens redovisningsprinciper, se årsredovisningen för 2025. Årsredovisningen finns publicerad på <https://www.pamica.se/sv/investerare/finansiella-rapporter>

Pamica utvärderar för närvarande effekterna av införandet av IFRS 18. Standarden förväntas främst påverka presentationen och upplysningskraven i de finansiella rapporterna, särskilt rapporten över totalresultat, rapport över kassaflöden samt upplysningar om alternativa resultatmått.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Pamica Group är utsatt för risker, i synnerhet det allmänna ekonomiska klimatet och rådande marknadsförhållanden som kan påverka verksamheten i företagsgrupperna samt koncernens investeringsverksamhet och hur väl förvärvade bolag utvecklas. Den fullständiga riskanalysen återfinns i koncernens årsredovisning 2025 på sidan 22 samt på sidorna 79-80.

Twister

Den stämningsansökan som Pamica Groups företagsgrupp Delta of Sweden Aktiebolag tidigare varit föremål för har under kvartalet upphört utan finansiell påverkan för Delta of Sweden. Parterna har träffat en kommersiell överenskommelse som även omfattar en framtida leveransrelation och bedöms kunna bidra till fortsatt affärsutveckling och stärka de kommersiella möjligheterna med ett fortsatt samarbete mellan MGA Entertainment och Delta of Sweden.

Det finns i övrigt inga väsentliga tvister att rapportera.

Transaktioner med närstående

Pamica Group har ett avtal med det närstående bolaget Pamica 5 AB som innefattar att Pamica Group säljer managementtjänster till Pamica 5 till marknadsmässig prissättning.

Pamica Group har under det tredje kvartalet redovisat nettoomsättning om 0,0 MSEK för försäljning av managementtjänster till Pamica 5 AB. Under perioden januari-

september uppgick nettoomsättningen för försäljningen av managementtjänster till Pamica 5 AB till 0,7 MSEK. På balansdagen uppgår utestående fordringar till 0,7 MSEK.

Den 26 maj förvärvade Pamica Group samtliga aktier i Pamica 5 Invest 2 AB, ägare till Aluhak Gruppen AS. Det närstående bolaget Pamica 5 AB var en av säljarna och erhöll 82,4 MSEK av den totala köpeskillingen om 100,8 MSEK, som i sin helhet erlades genom apportemission av 2 396 197 nyemitterade aktier i Pamica Group AB, varav 1 959 130 erlades till Pamica 5 AB. Transaktionen har genomförts på marknadsmässiga villkor och beslutades av årsstämman den 26 maj 2026. Förvärvsanalys framgår av Not 4 Rörelseförvärv på sida 20.

Medarbetare

Medelantalet anställda för perioden januari-september uppgick till 2 289 personer (2 292). Andelen kvinnor uppgick till 38 % (41).

Väsentliga händelser under rapportperioden

Den 26 maj förvärvade Pamica Group samtliga aktier i Pamica 5 Invest 2 AB, ägare till Aluhak Gruppen AS i enlighet med beslut på årsstämma som hölls samma dag. Se avsnitt Förvärv och avyttringar på sida 6 samt Not 4 Rörelseförvärv på sida 20 för ytterligare information.

Pamica Group har ändrat segmentsindelningen för koncernen. Bolagen i de tidigare segmenten Industry och Innovations ingår från det andra kvartalet 2026 i ett segment – kallat segment Industry. Segment Services är oförändrat. Ytterligare information om segment och segmentsredovisning återfinns på sidorna 4, 5 och 17.

Den 17 augusti beslutade Pamica Groups styrelse att utse Joacim Lindoff till VD och koncernchef från och med den 19 augusti 2026. Tidigare VD Jan-Olof Svensson har övergått till en ny roll som ansvarig för koncernens förvärvsarbete och valdes vid en extra bolagsstämma 23 september till styrelseledamot i Pamica Group.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Efter rapportperiodens utgång har styrelsen beslutat att annullera koncernens aktiesparprogram för ledande befattningshavare. Beslutet medför en engångskostnad om cirka 7,9 MSEK, som kommer att redovisas som en jämförelsestörande post under fjärde kvartalet 2026. Kostnaden är inte kassaflödespåverkande. De aktier som emitterats inom ramen för programmet avses lösas in till ursprunglig teckningskurs. Styrelsen avser att senast vid årsstämman 2027 föreslå ett nytt incitamentsprogram med marknadsmässiga villkor för ledande befattningshavare.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari-september 2026 ger en rättvisande bild 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.

Halmstad den 29 oktober 2026

Tomas Franzén
Styrelseordförande

Jan-Olof Svensson
Styrelseledamot

Ulrika Saxon von Essen
Styrelseledamot

Lina Stolpe
Styrelseledamot

Johan Ryding
Styrelseledamot

Ulrika Valassi
Styrelseledamot

Jan Klippvik
Styrelseledamot

Joacim Lindoff
Verkställande Direktör

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Granskningsrapport

Till styrelsen i Pamica Group AB (publ)
Org. nr 559374-3643

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Pamica Group AB (publ) per den 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god

revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 29 oktober 2026

KPMG AB

Jonas Eriksson
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Q3		jan-sep		R12M	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	1 514,3	1 264,5	4 349,2	3 776,4	5 687,0	5 114,2
Övriga rörelseintäkter	18,8	7,2	53,6	27,6	64,0	38,0
	1 533,1	1 271,7	4 402,9	3 804,0	5 751,0	5 152,2
Aktiverat arbete för egen räkning	3,6	0,9	11,7	3,6	13,3	5,2
Råvaror och förnödenheter	-708,0	-586,2	-2 021,7	-1 734,9	-2 615,7	-2 328,9
Övriga externa kostnader	-187,2	-165,2	-548,5	-477,2	-725,6	-654,3
Personalkostnader	-386,1	-347,0	-1 223,2	-1 130,7	-1 640,2	-1 547,6
Övriga rörelsekostnader	-9,1	-4,4	-24,6	-28,8	-69,9	-74,1
Andelar i intresseföretags resultat	-0,3	-0,1	-1,3	-1,9	-2,0	-2,6
EBITDA	246,0	169,5	595,3	434,2	711,0	549,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-72,1	-58,1	-191,8	-171,0	-256,0	-235,2
EBITA	173,9	111,5	403,5	263,2	455,0	314,7
Avskrivningar och nedskrivningar av förvävsrelaterade övervärden	-24,1	-87,5	-70,7	-129,6	-90,0	-148,9
Nedskrivning av goodwill	0,0	-135,0	0,0	-136,1	0,0	-136,1
Rörelseresultat / EBIT	149,7	-111,0	332,8	-2,4	365,0	29,7
Finansiella intäkter och kostnader						
Finansnetto	-50,7	-41,0	-118,2	-126,4	-171,7	-179,9
Resultat före skatt	99,1	-152,0	214,6	-128,8	193,3	-150,2
Skatt	-18,8	-1,7	-54,5	-18,5	-61,7	-25,8
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	80,2	-153,7	160,1	-147,4	131,5	-175,9
Avvecklad verksamhet						
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	13,7	0,0	13,7
Periodens resultat	80,2	-153,7	160,1	-133,6	131,5	-162,2
Övrigt totalresultat för perioden						
Omräkningsdifferens utlandsverksamheter	19,4	-1,2	28,5	-11,6	17,5	-22,7
Summa övrigt totalresultat	19,4	-1,2	28,5	-11,6	17,5	-22,7
Periodens totalresultat	99,7	-154,9	188,6	-145,2	149,0	-184,8
<i>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter och avvecklad verksamhet hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	79,0	-154,9	155,2	-137,6	131,0	-161,7
Innehav utan bestämmande inflytande	1,2	1,1	5,0	3,9	0,5	-0,5
Periodens resultat	80,2	-153,7	160,1	-133,6	131,5	-162,2
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	98,3	-156,1	183,4	-149,1	148,3	-184,2
Innehav utan bestämmande inflytande	1,4	1,1	5,2	3,9	0,7	-0,6
Periodens totalresultat	99,7	-154,9	188,6	-145,2	149,0	-184,8
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamheter, SEK	0,71	-1,48	1,42	-1,45	1,21	-1,68*
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamheter, SEK	0,70	-1,48	1,41	-1,45	1,20	-1,68*
Resultat per aktie före utspädning inklusive avvecklad verksamhet, SEK	0,71	-1,48	1,42	-1,32	1,21	-1,55*
Resultat per aktie efter utspädning inklusive avvecklad verksamhet, SEK	0,70	-1,48	1,41	-1,32	1,20	-1,55*
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	110 728	104 460	109 263	104 460	108 084	104 482

*Beräkning baseras på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i stället för periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare som presenterades i årsredovisningen 2025. Tidigare redovisat resultat per aktie uppgick till -1,89 för kvarvarande verksamhet samt -1,76 inklusive avvecklad verksamhet.

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 sep		31 dec
	2026	2025	2025
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 063,4	3 768,6	3 962,7
Materiella anläggningstillgångar	247,3	247,1	222,8
Nyttjanderättstillgångar	746,5	486,3	485,6
Andelar i intresseföretag	1,6	7,1	7,3
Aktier och andelar	28,1	6,0	22,2
Långfristiga fordringar	14,4	9,6	16,2
Uppskjutna skattefordringar	28,8	18,1	11,6
Summa anläggningstillgångar	5 130,0	4 542,7	4 728,4
Varulager	581,9	505,5	474,7
Aktuella skattefordringar	8,6	9,7	18,5
Kundfordringar	726,3	625,6	624,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	101,6	123,2	104,9
Avtalstillgångar	30,3	20,8	28,1
Övriga fordringar	31,9	16,3	42,3
Likvida medel	146,8	54,6	200,1
Summa omsättningstillgångar	1 627,3	1 355,7	1 493,1
Summa tillgångar	6 757,3	5 898,5	6 221,5
Eget kapital			
Aktiekapital	0,7	0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital	3 037,9	2 786,3	2 926,5
Reserver	6,1	-11,1	-22,2
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-435,3	-517,8	-544,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 609,4	2 258,0	2 360,8
Innehav utan bestämmande inflytande	23,3	21,5	17,1
Summa eget kapital	2 632,7	2 279,5	2 378,0
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	1 552,0	1 649,1	1 738,2
Långfristiga leasingskulder	548,9	345,4	337,4
Långfristig tilläggsköpeskillning	-	0,8	14,6
Långfristig minoritetsoption	76,3	39,5	31,9
Övriga långfristiga skulder	9,7	8,3	7,9
Avsättningar	6,4	7,1	5,6
Uppskjutna skatteskulder	286,7	250,4	268,0
Summa långfristiga skulder	2 480,0	2 300,6	2 403,7
Kortfristiga räntebärande skulder	224,7	25,7	25,8
Kortfristiga leasingskulder	204,3	150,6	158,7
Kortfristig tilläggsköpeskillning	10,7	1,1	18,3
Kortfristig minoritetsoption	0,0	92,3	109,7
Leverantörsskulder	505,0	399,4	374,6
Aktuella skatteskulder	37,2	53,5	73,3
Övriga kortfristiga skulder	156,4	136,2	172,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	327,3	273,7	310,8
Avtalsskulder	179,0	185,9	196,1
Summa kortfristiga skulder	1 644,6	1 318,4	1 439,8
Summa skulder	4 124,6	3 618,9	3 843,5
Summa eget kapital och skulder	6 757,3	5 898,5	6 221,5

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	Q3		jan-sep		R12M	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt kvarvarande verksamhet	99,1	-152,0	214,6	-128,8	193,3	-150,2
Resultat före skatt avvecklad verksamhet	0,0	0,0	0,0	13,9	0,0	13,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet						
- Avskrivningar	96,2	79,5	262,4	234,5	345,9	318,0
- Realiserade kursdifferenser	4,6	-0,7	9,0	-5,3	14,2	-0,2
- Realisationsresultat	0,4	-0,3	-3,8	-1,2	33,5	36,0
- Nedskrivning av goodwill	0,0	135,0	0,0	136,1	0,0	136,1
- Övriga nedskrivningar	0,0	66,1	0,0	66,1	0,0	66,1
- Omvärdering av tilläggsköpeskillningar	6,6	-0,1	0,1	-0,0	17,3	17,2
- Förändring upplupen ränta	5,0	2,0	13,0	25,0	20,5	32,5
- Avvecklad verksamhet	0,0	0,0	0,0	-18,6	-0,0	-18,6
- Övriga justeringar	2,1	2,1	2,6	5,8	0,2	3,3
Betald inkomstskatt	-15,5	-9,2	-84,4	-41,9	-83,2	-40,8
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-50,1	-8,8	-66,5	16,1	-44,7	37,8
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	11,6	21,8	-56,7	-49,5	-75,0	-67,8
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-71,9	-2,6	55,0	-14,2	122,4	53,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	88,3	132,6	345,4	237,8	544,2	436,7
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-20,7	-11,4	-65,3	-39,9	-78,3	-52,9
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1,8	0,4	12,4	4,3	17,3	9,2
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,0	-2,9	-18,1	-13,0	-26,8	-21,7
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	-4,0	-1,2	0,8	-29,1	57,6	27,7
Avyttring av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	0,4	0,0	0,7	-2,8	0,7	-2,8
Förvärv och avyttring av övriga finansiella tillgångar	0,4	-0,8	0,0	-3,7	0,1	-3,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,1	-16,0	-69,5	-84,2	-29,4	-44,1
Finansieringsverksamheten						
Nyemission / teckningsoptioner	12,6	0,6	12,6	0,4	12,6	0,4
Nettoförändring checkräkningskredit/kreditfaciliteter	115,1	-65,5	15,3	-62,8	-144,7	-222,8
Erhållna aktieägartillskott	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Upptagna lån	0,0	-0,0	0,0	3,3	243,1	246,4
Amortering av lån	-5,8	-21,3	-91,9	-30,4	-217,5	-156,0
Amortering av leasingskuld	-52,6	-38,1	-132,1	-114,9	-175,9	-158,7
Utbetalning av tilläggsköpeskillning samt lösen av minoritetsoption	-114,4	-12,0	-136,7	-44,8	-136,7	-44,8
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	0,0	-0,2	0,0	-0,2	0,0
Utbetald utdelning	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-45,5	-136,3	-333,1	-249,2	-419,4	-335,5
Periodens kassaflöde	16,7	-19,6	-57,2	-95,6	95,4	57,0
Likvida medel vid periodens början	128,6	73,8	200,1	150,6	54,6	150,6
Valutakursdifferens i likvida medel	1,5	0,5	3,9	-0,4	-3,3	-7,5
Likvida medel vid periodens slut	146,8	54,6	146,8	54,6	146,8	200,1

Rapport över kassaflöden från avvecklad verksamhet

MSEK	Q3		jan-sep		R12M	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	0,0	0,0	0,0	-2,1	0,0	-2,1
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	-3,0	0,0	-3,0
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	-1,1	0,0	-1,1
Summa nettokassaflöde	0,0	0,0	0,0	-6,2	0,0	-6,2

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	30 sep		31 dec
	2026	2025	2025
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 360,8	2 416,1	2 416,1
Totalresultat			
Periodens resultat	155,2	-137,6	-161,7
Periodens övriga totalresultat	28,3	-11,5	-22,5
Periodens totalresultat	183,4	-149,1	-184,2
Transaktioner med koncernens ägare			
Teckningsoptioner, netto	2,0	0,4	0,4
Aktieägartillskott			
Kvittningsemission		3,8	3,8
Apportemission	100,8		147,9
Nyemission	10,6		
Kapitaltillskott, intressebolag		-0,6	-0,6
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare	-0,1	-0,1	-0,1
Försäljning av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare		-0,0	-0,0
Minoritetsoptioner, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande			
Periodens omvärdering av minoritetsoptioner	-49,1	-12,4	-22,3
Transaktion med innehav utan bestämmande inflytande	-1,2	0,1	-0,1
Aktierelaterade ersättningar	2,1		
Summa transaktioner med koncernens ägare	65,1	-9,0	129,0
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 609,4	2 258,0	2 360,8
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	17,1	17,8	17,8
Periodens resultat	5,0	3,9	-0,5
Periodens övriga totalresultat	0,3	-0,0	-0,1
Periodens totalresultat	5,2	3,9	-0,6
Lämnad utdelning	-0,1		
Aktieägartillskott		0,0	0,0
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare	-0,1	-0,2	-0,2
Försäljning av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare		0,0	0,0
Minoritetsoptioner, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande			
Transaktion med innehav utan bestämmande inflytande	1,2	-0,1	0,1
Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	23,3	21,5	17,1
Utgående totalt eget kapital	2 632,7	2 279,5	2 378,0

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	jan-sep	jan-sep
	2026	2025
Nettoomsättning	32,1	25,0
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,1
	32,1	25,1
Övriga externa kostnader	-45,1	-40,4
Personalkostnader	-41,8	-24,0
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	-54,8	-39,3
Finansnetto	-47,5	-207,9
Resultat efter finansiella poster	-102,3	-247,1
Resultat före skatt	-102,3	-247,1
Skatt	0,0	0,0
Periodens resultat och totalresultat för perioden	-102,3	-247,1

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 sep	
	2026	2025
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	3 136,4	2 898,6
Fordringar hos koncernföretag	1 386,6	1 207,1
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 523,1	4 105,7
Summa anläggningstillgångar	4 523,1	4 105,7
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	0,9	4,2
Fordringar hos koncernföretag	955,6	749,1
Övriga fordringar	0,0	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,5	24,7
Summa kortfristiga fordringar	960,0	778,2
Kassa och bank	90,9	7,3
Summa omsättningstillgångar	1 050,9	785,5
Summa tillgångar	5 574,0	4 891,3

MSEK	30 sep	
	2026	2025
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	0,7	0,7
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat	-934,2	-672,0
Överkursfond	4 006,2	3 746,9
Periodens resultat	-102,3	-247,1
Summa eget kapital	2 970,3	2 828,4
Obeskattade reserver	5,6	0,4
Summa obeskattade reserver	5,6	0,4
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	1 549,3	1 438,6
Summa långfristiga skulder	1 549,3	1 438,6
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0
Leverantörsskulder	8,3	2,6
Aktuella skatteskulder	3,3	1,0
Skulder till koncernföretag	984,5	587,3
Övriga skulder	1,7	3,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50,9	29,9
Summa kortfristiga skulder	1 048,8	623,8
Summa eget kapital och skulder	5 574,0	4 891,3

Not 1 – Nyckeltal

	Q3		jan-sep		R12M	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Nettoomsättning, MSEK	1 514,3	1 264,5	4 349,2	3 776,4	5 687,0	5 114,2
Nettoomsättningstillväxt, %	19,8	7,0	15,2	14,7	13,3	12,8
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	14,8	-0,3	14,2	-2,0	13,6	1,9
Justerad EBITA, MSEK	199,9	141,1	442,5	302,7	575,4	435,6
Justerad EBITA-marginal, %	13,2	11,2	10,2	8,0	10,1	8,5
Organisk justerad EBITA-tillväxt, %	18,7	22,6	28,8	-5,6	35,7	10,7
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	149,7	-111,0	332,8	-2,4	365,0	29,7
Rörelsemarginal, EBIT-marginal, %	9,9	-8,8	7,7	-0,1	6,4	0,6
Avkastning på eget kapital, %	5,4	-19,1	5,4	-19,1	5,4	-6,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,1	7,4	12,1	7,4	12,1	9,2
Soliditet, %	39,0	38,6	39,0	38,6	39,0	38,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	88,3	132,6	345,4	237,8	544,2	436,7
Skuldsättningsgrad, ggr	2,91	3,65	2,91	3,65	2,91	3,08

Not 2 – Segmentsredovisning

Pamica Group följer nettoomsättning samt justerad EBITA per segment. Bolagen i de tidigare segmenten Industry och Innovations ingår från det andra kvartalet 2026 i ett segment – kallat segment Industry. Segment Services är oförändrat. Jämförelsesiffror har räknats om för att återspegla den nya segmentsindelningen.

MSEK	Q3							
	2026				2025			
	Industry	Services	Koncern- poster	Pamica Group	Industry	Services	Koncern- poster	Pamica Group
Kvarvarande verksamheter								
Nettoomsättning	685,8	828,8	-0,3	1 514,3	504,1	759,5	0,9	1 264,5
Övriga rörelseintäkter	12,8	6,0	-0,0	18,8	3,2	4,0	-0,0	7,2
	698,6	834,8	-0,3	1 533,1	507,4	763,5	0,9	1 271,7
Aktiverat arbete för egen räkning	1,8	1,8	0,0	3,6	0,7	0,2	0,0	0,9
Råvaror och förnödenheter	-332,7	-375,5	0,1	-708,0	-237,6	-348,7	0,1	-586,2
Övriga externa kostnader	-86,6	-87,2	-13,4	-187,2	-63,8	-82,1	-19,3	-165,2
Personalkostnader	-143,4	-231,2	-11,5	-386,1	-121,4	-218,6	-7,0	-347,0
Övriga rörelsekostnader	-6,8	-2,3	-0,0	-9,1	-2,6	-1,8	-0,0	-4,4
Andelar i intresseföretags resultat	-0,3	0,0	0,0	-0,3	-0,4	0,2	0,0	-0,1
EBITDA	130,7	140,4	-25,1	246,0	82,2	112,7	-25,4	169,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-27,3	-44,5	-0,3	-72,1	-19,0	-38,8	-0,3	-58,1
EBITA	103,4	95,9	-25,4	173,9	63,2	73,9	-25,7	111,5
Jämförelsestörande poster	-2,7	12,8	15,9	26,0	4,1	3,3	22,3	29,7
Justerad EBITA	100,6	108,7	-9,5	199,9	67,3	77,2	-3,4	141,1
Justerad EBITA-marginal	14,7	13,1	n.a.	13,2	13,3	10,2	n.a.	11,2
Avskrivningar och nedskrivningar av förvävsrelaterade övervärden				-24,1				-87,5
Nedskrivning av goodwill				0,0				-135,0
Rörelseresultat / EBIT				149,7				-111,0
Finansnetto				-50,7				-41,0
Resultat före skatt				99,1				-152,0

MSEK	jan-sep							
	2026				2025			
	Industry	Services	Koncern- poster	Pamica Group	Industry	Services	Koncern- poster	Pamica Group
Kvarvarande verksamheter								
Nettoomsättning	2 093,7	2 255,6	-0,1	4 349,2	1 678,4	2 093,8	4,1	3 776,4
Övriga rörelseintäkter	32,7	20,9	-0,0	53,6	13,2	14,3	0,1	27,6
	2 126,4	2 276,5	-0,1	4 402,9	1 691,7	2 108,1	4,3	3 804,0
Aktiverat arbete för egen räkning	4,7	7,0	0,0	11,7	2,7	0,9	0,0	3,6
Råvaror och förnödenheter	-1 046,3	-975,5	0,2	-2 021,7	-821,9	-913,3	0,2	-1 734,9
Övriga externa kostnader	-259,2	-276,2	-13,0	-548,5	-203,3	-255,0	-18,8	-477,2
Personalkostnader	-435,4	-751,1	-36,8	-1 223,2	-401,1	-705,7	-23,9	-1 130,7
Övriga rörelsekostnader	-18,0	-6,6	-0,0	-24,6	-19,1	-9,7	-0,0	-28,8
Andelar i intresseföretags resultat	-1,4	0,1	0,0	-1,3	-1,0	-0,9	0,0	-1,9
EBITDA	370,8	274,1	-49,7	595,3	248,1	224,4	-38,3	434,2
Avskrivningar och nedskrivningar	-62,2	-128,7	-0,9	-191,8	-55,6	-114,8	-0,7	-171,0
EBITA	308,7	145,3	-50,5	403,5	192,5	109,6	-39,0	263,2
Jämförelsestörande poster	-7,1	29,3	16,8	39,0	6,7	10,6	22,3	39,5
Justerad EBITA	301,6	174,7	-33,8	442,5	199,2	120,2	-16,6	302,7
Justerad EBITA-marginal	14,4	7,7	n.a.	10,2	11,9	5,7	n.a.	8,0
Avskrivningar och nedskrivningar av förvävsrelaterade övervärden				-70,7				-129,6
Nedskrivning av goodwill				0,0				-136,1
Rörelseresultat / EBIT				332,8				-2,4
Finansnetto				-118,2				-126,4
Resultat före skatt				214,6				-128,8

MSEK	R12M				Helår			
	25/26				2025			
	Industry	Services	Koncern- poster	Pamica Group	Industry	Services	Koncern- poster	Pamica Group
Kvarvarande verksamheter								
Nettoomsättning	2 772,3	2 914,5	0,3	5 687,0	2 357,0	2 752,7	4,5	5 114,2
Övriga rörelseintäkter	36,7	27,4	-0,0	64,0	17,2	20,7	0,1	38,0
	2 808,9	2 941,8	0,3	5 751,0	2 374,2	2 773,4	4,6	5 152,2
Aktiverat arbete för egen räkning	5,6	7,6	0,0	13,3	3,7	1,5	0,0	5,2
Råvaror och förnödenheter	-1 357,1	-1 258,8	0,2	-2 615,7	-1 132,6	-1 196,5	0,2	-2 328,9
Övriga externa kostnader	-329,8	-359,6	-36,1	-725,6	-273,9	-338,4	-41,9	-654,3
Personalkostnader	-581,9	-1 008,9	-49,4	-1 640,2	-547,6	-963,4	-36,6	-1 547,6
Övriga rörelsekostnader	-60,3	-9,0	-0,6	-69,9	-61,3	-12,2	-0,6	-74,1
Andelar i intresseföretags resultat	-2,1	0,1	0,0	-2,0	-1,7	-0,8	0,0	-2,6
EBITDA	483,4	313,2	-85,7	711,0	360,7	263,5	-74,3	549,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-83,5	-171,3	-1,2	-256,0	-76,9	-157,3	-1,0	-235,2
EBITA	399,9	141,9	-86,9	455,0	283,8	106,2	-75,3	314,7
Jämförelsestörande poster	33,5	42,0	44,9	120,4	47,2	23,2	50,4	120,9
Justerad EBITA	433,5	183,9	-42,0	575,4	331,0	129,4	-24,9	435,6
Justerad EBITA-marginal	15,6	6,3	n.a.	10,1	14,0	4,7	n.a.	8,5
Avskrivningar och nedskrivningar av förvärvsrelaterade övervärden				-90,0				-148,9
Nedskrivning av goodwill				0,0				-136,1
Rörelseresultat / EBIT				365,0				29,7
Finansnetto				-171,7				-179,9
Resultat före skatt				193,3				-150,2

Not 3 – Nettoomsättning

Fördelning av intäkter avseende geografisk marknad samt produkt och tjänsteområde redovisas i nedan tabell. Koncernposter avser Pamica Group AB samt elimineringar. Geografisk fördelning av försäljningen är gjord efter var kunderna har sin hemvist. Ingen enskild kund står för 10 procent eller mer av Koncernens totala intäkter. Koncernen består av bolag inom många olika branscher med spridd verksamhet, som levererar både produkter och tjänster. De flesta tjänster levereras över tid och produkter säljs vid en tidpunkt.

Nettoomsättning Q3, MSEK	Industry		Services		Koncernposter		Pamica Group	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Geografisk marknad								
Sverige	293,3	201,1	586,7	552,0	-0,2	0,9	879,7	754,0
Norge	124,7	94,6	68,4	72,1	0,0	0,0	193,1	166,7
Danmark	23,8	30,1	57,6	33,7	0,0	0,0	81,3	63,7
Övriga Europa	93,1	63,4	30,0	20,0	0,0	0,0	123,0	83,5
Asien och Australien	33,1	29,6	5,0	5,1	0,0	0,0	38,1	34,8
Nordamerika	110,6	79,3	29,5	35,9	0,0	0,0	140,1	115,2
Afrika	0,0	0,0	49,3	37,5	0,0	0,0	49,3	37,5
Övriga länder	7,3	6,0	2,4	3,2	0,0	0,0	9,7	9,2
Summa geografisk marknad och summa rörelsessegment	685,8	504,1	828,8	759,5	-0,3	0,9	1 514,3	1 264,5
Produkt-/tjänsteområde								
Produkter och tjänster överförda vid ett tillfälle	663,5	493,9	121,3	133,2	-0,1	-0,1	784,8	627,0
Produkter och tjänster överförda över tid	10,4	8,4	702,0	620,3	-0,2	1,0	712,2	629,7
Hysesintäkter	11,9	1,8	5,4	5,9	0,0	0,0	17,3	7,8
Summa produkt-/tjänsteområde	685,8	504,1	828,8	759,5	-0,3	0,9	1 514,3	1 264,5

Nettoomsättning jan-sep, MSEK	Industry		Services		Koncernposter		Pamica Group	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Geografisk marknad								
Sverige	922,3	668,8	1 780,9	1 641,2	0,0	4,3	2 703,3	2 314,3
Norge	387,2	328,5	135,2	143,9	0,0	0,0	522,3	472,3
Danmark	76,9	112,0	105,8	80,6	0,0	-0,1	182,7	192,5
Övriga Europa	260,3	223,0	70,0	58,9	0,0	0,0	330,3	281,9
Asien och Australien	86,8	83,8	10,3	12,4	0,0	0,0	97,1	96,2
Nordamerika	337,8	247,2	64,5	76,5	0,0	0,0	402,4	323,7
Afrika	0,0	0,0	81,7	69,6	0,0	0,0	81,7	69,6
Övriga länder	22,4	15,1	7,1	10,8	0,0	0,0	29,5	25,9
Summa geografisk marknad och summa rörelsessegment	2 093,7	1 678,4	2 255,6	2 093,8	-0,1	4,1	4 349,2	3 776,4
Produkt-/tjänsteområde								
Produkter och tjänster överförda vid ett tillfälle	2 061,4	1 638,1	462,3	447,6	-0,3	-0,4	2 523,4	2 085,4
Produkter och tjänster överförda över tid	14,4	35,6	1 776,2	1 638,3	0,3	4,5	1 790,8	1 678,5
Hysesintäkter	18,0	4,7	17,0	7,8	0,0	0,0	35,0	12,6
Summa produkt-/tjänsteområde	2 093,7	1 678,4	2 255,6	2 093,8	-0,1	4,1	4 349,2	3 776,4

Nettoomsättning helår, MSEK	Industry		Services		Koncernposter		Pamica Group	
	2025	2025	2025	2025	2025	2025	2025	2025
Geografisk marknad								
Sverige	977,5		2 175,2		4,6		3 157,3	
Norge	450,5		187,4		0,0		637,8	
Danmark	148,3		103,6		-0,1		251,8	
Övriga Europa	294,1		76,0		0,0		370,1	
Asien och Australien	107,1		16,3		0,0		123,3	
Nordamerika	358,1		94,5		0,0		452,6	
Afrika	0,0		82,6		0,0		82,6	
Övriga länder	21,4		17,1		0,0		38,6	
Summa geografisk marknad och summa rörelsessegment	2 357,0		2 752,7		4,5		5 114,2	
Produkt-/tjänsteområde								
Produkter och tjänster överförda vid ett tillfälle	2 290,4		604,7		-0,5		2 894,6	
Produkter och tjänster överförda över tid	60,4		2 136,5		5,0		2 202,0	
Hysesintäkter	6,2		11,5		0,0		17,6	
Summa produkt-/tjänsteområde	2 357,0		2 752,7		4,5		5 114,2	

Den geografiska fördelningen av nettoomsättningen för jämförelseperioden har justerats jämfört med tidigare publicerad information i årsredovisningen för 2025, dels till följd av en mer detaljerad geografisk indelning, dels till följd av en förnyad översyn av kundernas geografiska hemvist i ett av koncernens dotterföretag. Vidare har hyresintäkter inom segment Services omklassificerats från produkter och tjänster överförda vid ett tillfälle respektive över tid till hyresintäkter. Justeringarna har ingen påverkan på koncernens totala nettoomsättning.

Not 4 – Rörelseförvärv

Tabellen nedan visar förvärvsanalyser för de rörelseförvärv som genomförts under rapportperioden.

Den 26 maj förvärvade Pamica Group samtliga aktier i Pamica 5 Invest 2 AB, ägare till Aluhak Gruppen AS. Total köpeskilling uppgick till 100,8 MSEK och utgjordes av nyemitterade aktier genom apportemission. Förvärvet tillförde koncernen likvida medel uppgående till 4,7 MSEK. I samband med tillträdet amorterades befintlig räntebärande och övrig långfristig skuld uppgående till 66,5 MSEK vilket redovisas som amortering av lån i koncernens kassaflödesanalys. Om förvärvet hade genomförts 1 januari 2026 skulle Aluhak fram till förvärvstidpunkten ha bidragit med nettoomsättning om 68,5 MSEK, justerad EBITDA om 8,4 MSEK, justerad EBITA om -1,4 MSEK samt periodens resultat om -9,8 MSEK.

Övriga förvärv avser förvärvet av resterande aktier i ScaffSense AB, som tidigare redovisats som ett intresseföretag. Förvärvet genomfördes den 25 september av dotterföretaget Nordic Access Group AB för en köpeskilling om 4,0 MSEK. Förvärvet har medfört en vinst vid förvärv till lågt pris om 2,8 MSEK, redovisad under Övriga rörelseintäkter. Förvärvet har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

MSEK	Aluhak	Övriga förvärv	Totalt
Köpeskilling			
Likvida medel	0,0	4,0	4,0
Apportemission (2 396 197 aktier)	100,8		100,8
Summa köpeskilling	100,8	4,0	104,8
Verkligt värde på tidigare innehav i intresseföretag		6,8	6,8
Totalt förvärvsvärde	100,8	10,8	111,6
<i>Redovisade belopp på identifierade nettotillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	10,4	0,4	10,8
Immateriella anläggningstillgångar	52,2	14,4	66,6
Långfristiga fordringar	0,6		0,6
Varulager	40,5	0,1	40,6
Kundfordringar	28,6		28,6
Övriga omsättningstillgångar	5,5	0,1	5,6
Likvida medel	4,7	0,0	4,7
Räntebärande skulder	-56,3		-56,3
Övriga långfristiga skulder	-16,0		-16,0
Kortfristiga skulder	-58,0	-1,6	-59,6
Summa identifierade nettotillgångar	12,3	13,6	25,8
Goodwill	88,5		88,5
Resultat från förvärv till lågt pris		-2,8	-2,8
Transaktionskostnader	0,3	0,1	0,4

Ingen signifikant skillnad har identifierats mellan verkligt värde på kundfordringarna i relation till bruttoavtalsbeloppen. Goodwill motiveras framförallt av framtida intjäningsförmåga, tillväxt och synergier samt personalens kompetens. Transaktionskostnader är redovisade under Övriga externa kostnader i rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen.

Not 5 – Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernens finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde med undantag av aktier och andelar vilka redovisas till verkligt värde. Koncernens finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag för Minoritetsoptioner och Villkorade tilläggsköpeskillingar som redovisas till verkligt värde.

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Värderade till verkligt värde (Nivå 3) via resultatet via resultatet	Värderade till verkligt värde (Nivå 3) över eget kapital	Totalt redovisat värde
30 sep 2026					
MSEK					
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar			22,4	5,7	28,1
Kundfordringar	726,3				726,3
Upplupna intäkter	32,0				32,0
Likvida medel	146,8				146,8
Summa finansiella tillgångar	905,0	0,0	22,4	5,7	933,1
Finansiella skulder					
<i>Räntebärande skulder</i>					
Skulder till kreditinstitut		3,7			3,7
Obligationslån		1 435,6			1 435,6
Leasingskulder		753,2			753,2
Ovriga räntebärande skulder		337,4			337,4
Summa räntebärande skulder	0,0	2 529,9	0,0	0,0	2 529,9
<i>Ej räntebärande skulder</i>					
Leverantörsskulder		505,0			505,0
Villkorade tilläggsköpeskillingar			10,7		10,7
Minoritetsoptioner				76,3	76,3
Ovriga lång- och kortfristiga skulder		31,9			31,9
Summa ej räntebärande skulder	0,0	536,9	10,7	76,3	623,9
Summa finansiella skulder	0,0	3 066,8	10,7	76,3	3 153,8

	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Värderade till verkligt värde (Nivå 3) via resultatet	Värderade till verkligt värde (Nivå 3) via övrigt totalresultat	Värderade till verkligt värde (Nivå 3) över eget kapital	Totalt redovisat värde
30 sep 2025 MSEK						
Finansiella tillgångar						
Aktier och andelar				6,0		6,0
Kundfordringar	625,6					625,6
Upplupna intäkter	38,0					38,0
Likvida medel	54,6					54,6
Summa finansiella tillgångar	718,2	0,0	0,0	6,0	0,0	724,2
Finansiella skulder						
Räntebärande skulder						
Skulder till kreditinstitut		263,5				263,5
Obligationslån		1 181,0				1 181,0
Leasingskulder		496,1				496,1
Ovriga räntebärande skulder		230,3				230,3
Summa räntebärande skulder	0,0	2 170,9	0,0	0,0	0,0	2 170,9
Ej räntebärande skulder						
Leverantörsskulder		399,4				399,4
Villkorade tilläggsköpeskillningar			1,9			1,9
Minoritetsoptioner					131,8	131,8
Ovriga lång- och kortfristiga skulder		24,1				24,1
Summa ej räntebärande skulder	0,0	423,5	1,9	0,0	131,8	557,2
Summa finansiella skulder						
	0,0	2 594,4	1,9	0,0	131,8	2 728,1
Villkorade tilläggsköpeskillningar						
	30 sep	Minoritetsoptioner				30 sep
MSEK	2026					2026
Ingående balans	32,9	Ingående balans				141,6
Tillkommande	0,0	Tillkommande				0,0
Utbetalda	-22,3	Lösen				-114,4
Omvärdering av Villkorade tilläggsköpeskillningar	0,1	Omvärdering av Minoritetsoptioner (via eget kapital)				49,1
Utgående balans	10,7	Utgående balans				76,3
Varav:						
Långfristiga Villkorade tilläggsköpeskillningar	0,0	Långfristiga skulder				76,3
Kortfristiga Villkorade tilläggsköpeskillningar	10,7	Kortfristiga skulder				0,0
	10,7					76,3

Aktier och andelar

Aktier består huvudsakligen av preferensaktie i Logiwaste och andelar består huvudsakligen i bostadsrättsföreningar. Värdeförändring av aktier redovisas via resultat och andelar i bostadsrättsförening redovisas via övrigt totalresultat. Verkligt värde baseras på icke-observerbara indata och klassificeras i nivå 3 i verkligt värde-hierarkin. Verkligt värde fastställs genom en värderingsmodell baserad på diskontering av prognostiserade framtida kassaflöden. Kassaflödena grundas på bolagets bedömning av det underliggande bolagets framtida utveckling, förväntad exit, vinstdelningsmekanismer samt sannolikhetsvägda scenarier.

Villkorade tilläggsköpeskillningar

Verkligt värde beräknas normalt utifrån bolagets EBITDA eller EBITA (enligt villkor som överenskommits mellan parterna), oftast inom ett intervall med golv- och taknivå, multiplicerat med en värderingsmultiplikator. Om bolag inte uppnår avtalad golvnivå faller tilläggsköpeskillning inte ut. Vid varje kvartal genomförs en sannolikhetsbedömning av skuld i nominellt belopp för framtida utbetalning samt nuvärdeberäkning genom diskontering baserat på den förvärvade enhetens diskonteringsränta.

Minoritetsoptioner

Bolaget har gjort ett principval för dessa minoritetsoptioner och redovisar förändringar av verkligt värde över eget kapital. Verkligt värde beräknas normalt utifrån ett överenskommet resultatmått multiplicerat med en värderingsmultiplikator som justeras för nettoskuldssättningen i enheten. Vid varje kvartal genomförs en sannolikhetsbedömning av skuld i nominellt belopp för framtida utbetalning samt nuvärdeberäkning genom diskontering baserat på den förvärvade enhetens diskonteringsränta.

Not 6 – Avvecklad verksamhet

Styrelsen i Pamica Group beslutade under det första kvartalet 2024 att avveckla verksamheten i underkoncernen Safe Solutions. I enlighet med IFRS 5 redovisas Safe Solutions sedan dess som avvecklad verksamhet i koncernens finansiella rapporter. Övrig verksamhet utgör Kvarvarande verksamhet. Kommentarer och siffror är relaterade till Kvarvarande verksamhet, om inget annat anges. Jämförelsesiffror har räknats om. Följande tabeller visar tillgångar som innehas för försäljning, skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, resultatrapport från avvecklad verksamhet samt sammanfattad kassaflödesrapport från avvecklad verksamhet.

Resultatrapport, avvecklad verksamhet, MSEK	Q3		jan-sep		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,0	0,9	0,9
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0	18,6	18,6
	0,0	0,0	0,0	19,5	19,5
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Råvaror och förnödenheter	0,0	0,0	0,0	-0,7	-0,7
Övriga externa kostnader	0,0	0,0	0,0	-3,1	-3,1
Personalkostnader	0,0	0,0	0,0	-1,1	-1,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Andelar i intresseföretags resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA	0,0	0,0	0,0	14,4	14,4
Avskrivningar och nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITA	0,0	0,0	0,0	14,4	14,4
Avskrivningar och nedskrivningar av förvärvsrelaterade övervärden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nedskrivning av goodwill	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat / EBIT	0,0	0,0	0,0	14,4	14,4
Finansnetto	0,0	0,0	0,0	-0,5	-0,5
Resultat före skatt	0,0	0,0	0,0	13,9	13,9
Skatt	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	13,7	13,7
Periodens totalresultat	0,0	0,0	0,0	13,7	13,7

Finansiell ställning, avvecklad verksamhet, MSEK	30 sep		31 dec
	2026	2025	2025
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Nyttjanderättstillgångar	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Omsättningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Summa tillgångar som innehas för försäljning	0,0	0,0	0,0
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning			
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder	0,0	0,0	0,0
Summa skulder hänf. till tillgångar som innehas för försäljning	0,0	0,0	0,0

Nettokassaflöde, avvecklad verksamhet, MSEK	Q3		jan-sep		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	0,0	0,0	0,0	-2,1	-2,1
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	-3,0	-3,0
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	-1,1	-1,1
Summa nettokassaflöde	0,0	0,0	0,0	-6,2	-6,2

Definition av alternativa nyckeltal

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt IFRS (alternativa nyckeltal). Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för företag med värdepapper noterade på en reglerad marknad inom EU har givits ut av ESMA (The European Securities and Markets Authority). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt IFRS. Ledningen använder alternativa nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Koncernens verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierade enligt IFRS, hjälper investerare att förstå Koncernens utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna.

Alternativa nyckeltal	Definition	Förklaring
Nettoomsättningstillväxt	Tillväxt i nettoomsättning i förhållande till nettoomsättningen för jämförelseperioden.	Visar utvecklingen av verksamhetens nettoomsättning jämfört med föregående period.
Organisk nettoomsättningstillväxt	Tillväxt i nettoomsättning justerad för nettoeffekterna av förvärv, avyttringar och valutaeffekter vid omräkning av utlandsverksamheter, där rapportperioden räknas om med jämförelseperiodens valutakurser. Förvärv inkluderas 12 månader efter att de konsoliderats. Avyttrade verksamheter exkluderas från jämförelseperioden för att återspegla kvarvarande verksamheter och säkerställa jämförbarhet mellan perioderna.	Visar utvecklingen av verksamhetens nettoomsättning jämfört med föregående period, exklusive effekter av förvärv, avyttringar och valutakursförändringar.
Jämförelsestörande poster	Med jämförelsestörande poster avses större poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder genom att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster. Förvärvsrelaterade kostnader inkluderas i jämförelsestörande poster.	För att tydliggöra utvecklingen i den underliggande verksamheten och möjliggöra jämförelser mellan perioder presenteras olika resultat- och marginalmätt exklusive jämförelsestörande poster.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar, immateriella tillgångar (exklusive goodwill) och nyttjanderättstillgångar samt före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade övervärden och nedskrivningar av goodwill.	Visar företagets intjäningsförmåga oberoende av kapitalstruktur och skattesituation. Nyckeltalet är även avsett att möjliggöra jämförelser med andra företag inom samma bransch.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster.	Visar företagets underliggande intjäningsförmåga, exklusive jämförelsestörande poster och oberoende av kapitalstruktur och skattesituation. Nyckeltalet är även avsett att möjliggöra jämförelser med andra företag inom samma bransch.
M&A justerad EBITDA	Justerad EBITDA justerad för förvärv och avyttringar för att återspegla de dotterföretag som ingår i koncernen per balansdagen.	Visar företagets underliggande intjäningsförmåga, exklusive jämförelsestörande poster och oberoende av tidpunkten för förvärv och avyttringar, kapitalstruktur och skattesituation. Nyckeltalet är även avsett att möjliggöra jämförelser med andra företag inom samma bransch.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Visar verksamhetens lönsamhet i förhållande till nettoomsättningen, oberoende av kapitalstruktur och skattesituation, samt avsett att möjliggöra jämförelser med andra företag inom samma bransch.

Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Visar verksamhetens underliggande lönsamhet i förhållande till nettoomsättningen, exklusive jämförelsestörande poster och oberoende av kapitalstruktur och skattesituation. Nyckeltalet är även avsett att möjliggöra jämförelser med andra företag inom samma bransch.
EBITA	Rörelseresultat före nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade övervärden.	Visar företagets intjäningsförmåga oberoende av kapitalstruktur och skattesituation. Nyckeltalet är även avsett att möjliggöra jämförelser med andra företag inom samma bransch.
Justerad EBITA	EBITA justerad för jämförelsestörande poster.	Visar företagets underliggande intjäningsförmåga, exklusive jämförelsestörande poster och oberoende av kapitalstruktur och skattesituation. Nyckeltalet är även avsett att möjliggöra jämförelser med andra företag inom samma bransch.
EBITA-marginal	EBITA i procent av nettoomsättningen.	Visar verksamhetens lönsamhet i förhållande till nettoomsättningen, oberoende av kapitalstruktur och skattesituation, samt avsett att möjliggöra jämförelser med andra företag inom samma bransch.
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen.	Visar verksamhetens underliggande lönsamhet i förhållande till nettoomsättningen, exklusive jämförelsestörande poster och oberoende av kapitalstruktur och skattesituation. Nyckeltalet är även avsett att möjliggöra jämförelser med andra företag inom samma bransch.
Rörelseresultat, EBIT	Periodens resultat exklusive periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt, finansnetto och skatt.	Visar företagets intjäningsförmåga oberoende av kapitalstruktur och skattesituation. Nyckeltalet är avsett att möjliggöra jämförelser mellan perioder och med andra företag inom samma bransch.
Rörelsemarginal, EBIT-marginal	Rörelseresultat, EBIT, i procent av nettoomsättningen.	Visar verksamhetens lönsamhet i förhållande till nettoomsättningen, oberoende av kapitalstruktur och skattesituation. Nyckeltalet är även avsett att möjliggöra jämförelser med andra företag inom samma bransch.
Organisk justerad EBITA-tillväxt	Tillväxt i justerad EBITA justerad för nettoeffekterna av förvärv, avyttringar och valutaeffekter vid omräkning av utlandsverksamheter, där rapportperioden räknas om med jämförelseperiodens valutakurser. Förvärv inkluderas 12 månader efter att de konsoliderats. Avyttrade verksamheter exkluderas från jämförelseperioden för att återspegla kvarvarande verksamheter och säkerställa jämförbarhet mellan perioderna.	Visar utvecklingen av verksamhetens organiska intjäningsförmåga jämfört med föregående period, exklusive effekter av förvärv, avyttringar och valutakursförändringar. Nyckeltalet är avsett att möjliggöra jämförelser mellan perioder och med andra företag inom samma bransch.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare för de senaste tolv månaderna dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, beräknat utifrån de senaste fem kvartalens balansvärden.	Avkastning på eget kapital mäter ur ett ägarperspektiv den avkastning som ges på ägarnas investerade kapital.
Sysselsatt kapital	Summan av eget kapital och nettoskuld, beräknad som genomsnittet av de senaste fem kvartalens balansvärden.	Visar hur mycket kapital som är sysselsatt i verksamheten och utgör därmed en komponent vid beräkningen av avkastningen på sysselsatt kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital	Justerad EBITA inklusive avvecklad verksamhet för de senaste tolv månaderna dividerat med sysselsatt kapital.	Avkastning på sysselsatt kapital visar koncernens lönsamhet i förhållande till externt finansierat kapital och eget kapital.
Nettoskuld	Summan av lång- och kortfristiga räntebärande skulder, leasingskulder, tilläggsköpeskillningar samt minoritetsoptioner minus likvida medel.	Nettoskulden används för att följa skuldtutvecklingen, analysera koncernens skuldsättning samt bedöma koncernens förmåga att återbetala sina skulder med likvida medel.
Skuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till M&A justerad EBITDA för de senaste 12 månaderna.	Visar koncernens nettoskuld i förhållande till verksamhetens kassagenererande resultat och ger därmed en indikation på koncernens förmåga att återbetala sina skulder. Nyckeltalet används även av finansiella institutioner för att bedöma kreditvärdighet.
Soliditet	Summa eget kapital i procent av summa tillgångar.	Soliditet används för att bedöma koncernens finansiella risk och visar hur stor andel av tillgångarna som finansieras med eget kapital.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA med avdrag för nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar samt justerat för kassaflödeseffekten av förändringar i rörelsekapital. Rörelsekapital utgörs av varulager och rörelsefordringar med avdrag för rörelseskulder.	Operativt kassaflöde används för att följa det kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten.
Kassakonvertering	Operativt kassaflöde i procent av justerad EBITDA för samma period.	Visar hur stor andel av justerad EBITDA som omvandlas till operativt kassaflöde och används för att bedöma hur effektivt koncernen hanterar löpande investeringar och rörelsekapital.
Rörelsekapital	Rörelsekapital utgörs av varulager och rörelsefordringar (kundfordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, avtalstillgångar samt övriga fordringar) med avdrag för rörelseskulder (leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt avtalsskulder).	Rörelsekapital är ett mått på koncernens kortsiktiga finansiella ställning.
R12M	Avser de senaste tolv månaderna.	Möjliggör jämförelser med kalenderår även i interimrapporter.

Avstämningstabeller

MSEK	Q3		jan-sep		R12M	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Nettoomsättningstillväxt						
Nettoomsättning föregående period	1 264,5	1 182,3	3 776,4	3 291,2	5 020,2	4 534,9
Nettoomsättning aktuell period	1 514,3	1 264,5	4 349,2	3 776,4	5 687,0	5 114,2
Nettoomsättningstillväxt, %	19,8	7,0	15,2	14,7	13,3	12,8
Organisk nettoomsättningstillväxt						
Nettoomsättning föregående period	1 264,5	1 182,3	3 776,4	3 291,2	5 020,2	4 534,9
Nettoomsättning aktuell period	1 514,3	1 264,5	4 349,2	3 776,4	5 687,0	5 114,2
Total förvärvad nettoomsättning	84,6	97,1	181,3	583,8	181,3	583,8
Total avyttrad nettoomsättning	-	29,7	0,0	116,4	22,8	139,3
Effekter av valutaförändringar	12,6	-5,7	-10,6	-19,0	-41,6	-50,0
Organisk nettoomsättning	1 417,0	1 143,5	4 178,5	3 095,2	5 524,5	4 441,1
Organisk nettoomsättning, justerad jämförelseperiod	1 234,8	1 146,4	3 660,0	3 156,9	4 861,9	4 358,8
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	14,8	-0,3	14,2	-2,0	13,6	1,9
Organisk nettoomsättningstillväxt, MSEK	182,2	-2,9	518,5	-61,8	662,6	82,3
Jämförelsestörande poster						
Industry						
Omstrukturering och omorganisation	0,0	2,4	-0,0	5,0	0,2	5,1
Tvister		1,7		1,7		1,7
Nedskrivning av nyttjanderättstillgång					3,1	3,1
Återföring nedskrivning av nyttjanderättstillgång	-0,1		-3,3		-3,3	
Realisationsresultat	-0,0		-1,1		36,2	37,3
Förvärv till lågt pris	-2,8		-2,8		-2,8	
Förvärvsrelaterade poster	0,1		0,1		0,1	
Industry total	-2,7	4,1	-7,1	6,7	33,5	47,2
Services						
Omstrukturering och omorganisation	12,7	3,3	27,3	10,5	37,5	20,7
Nedskrivning av nyttjanderättstillgång					2,4	2,4
Realisationsresultat	0,1		0,1		0,1	
Förvärvsrelaterade poster				0,1		0,1
Övrigt			2,0		2,0	
Services total	12,8	3,3	29,3	10,6	42,0	23,2
Koncernposter						
Omstrukturering och omorganisation	-0,0	0,0	-0,0	0,0	5,0	5,0
IPO	16,0	20,7	16,0	20,7	36,9	41,7
Realisationsresultat					0,5	0,5
Förvärvsrelaterade poster			0,8		1,3	0,5
Övrigt		1,6		1,6	1,2	2,8
Koncernposter total	15,9	22,3	16,8	22,3	44,9	50,5
Jämförelsestörande poster, total	26,0	29,7	39,0	39,5	120,4	120,9
Rörelsemarginal, EBIT-marginal						
Nettoomsättning	1 514,3	1 264,5	4 349,2	3 776,4	5 687,0	5 114,2
Rörelseresultat, EBIT	149,7	-111,0	332,8	-2,4	365,0	29,7
Rörelsemarginal, EBIT-marginal, %	9,9	-8,8	7,7	-0,1	6,4	0,6
EBITDA						
Rörelseresultat, EBIT	149,7	-111,0	332,8	-2,4	365,0	29,7
Av- och nedskrivningar inkl. nedskrivning av goodwill	96,2	280,6	262,4	436,6	345,9	520,1
EBITDA	246,0	169,5	595,3	434,2	711,0	549,9
Nettoomsättning	1 514,3	1 264,5	4 349,2	3 776,4	5 687,0	5 114,2
EBITDA-marginal, %	16,2	13,4	13,7	11,5	12,5	10,8
Justerad EBITDA						
EBITDA	246,0	169,5	595,3	434,2	711,0	549,9
Jämförelsestörande poster	26,1	29,7	42,3	39,5	118,1	115,4
Justerad EBITDA	272,0	199,2	637,6	473,7	829,1	665,3
Total förvärvad och avyttrad justerad EBITDA					20,6	59,7
M&A justerad EBITDA					849,7	724,9
Nettoomsättning	1 514,3	1 264,5	4 349,2	3 776,4	5 687,0	5 114,2
Justerad EBITDA-marginal, %	18,0	15,8	14,7	12,5	14,6	13,0

	Q3		jan-sep		R12M	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
EBITA						
Rörelseresultat, EBIT	149,7	-111,0	332,8	-2,4	365,0	29,7
Av- och nedskrivningar, förvärvade övervärden och goodwill	24,1	222,5	70,7	265,6	90,0	285,0
EBITA	173,9	111,5	403,5	263,2	455,0	314,7
Nettoomsättning	1 514,3	1 264,5	4 349,2	3 776,4	5 687,0	5 114,2
EBITA-marginal, %	11,5	8,8	9,3	7,0	8,0	6,2
Justerad EBITA						
EBITA	173,9	111,5	403,5	263,2	455,0	314,7
Jämförelsestörande poster	26,0	29,7	39,0	39,5	120,4	120,9
Justerad EBITA	199,9	141,1	442,5	302,7	575,4	435,6
Nettoomsättning	1 514,3	1 264,5	4 349,2	3 776,4	5 687,0	5 114,2
Justerad EBITA-marginal, %	13,2	11,2	10,2	8,0	10,1	8,5
Organisk justerad EBITA-tillväxt						
Justerad EBITA	199,9	141,1	442,5	302,7	575,4	435,6
Total förvärvad EBITA	25,3	10,8	46,9	67,5	46,9	67,5
Total avyttrad EBITA	0,0	-5,1	0,0	-6,2	-0,1	-6,3
Effekter av valutaförändringar	1,0	-0,8	-2,4	-1,9	-4,0	-3,5
Organisk justerad EBITA	173,6	136,2	398,0	243,3	532,5	377,9
Organisk justerad EBITA, justerad jämförelseperiod	146,2	111,1	308,9	257,8	392,5	341,3
Organisk justerad EBITA-tillväxt, %	18,7	22,6	28,8	-5,6	35,7	10,7
Organisk justerad EBITA-tillväxt, MSEK	27,4	25,1	89,1	-14,5	140,1	36,5
Avkastning på eget kapital, inkl. avvecklad verksamhet						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, R12M	131,0	-464,3	131,0	-464,3		-161,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, årsgenomsnitt per kvartal	2 410,2	2 434,2	2 410,2	2 434,2		2 365,8
Avkastning på eget kapital, %	5,4	-19,1	5,4	-19,1		-6,8
Sysselsatt kapital						
Summa Eget kapital	2 632,7	2 279,5	2 632,7	2 279,5		2 378,0
Eget kapital, genomsnitt fem kvartal	2 430,6	2 452,8	2 430,6	2 452,8		2 384,9
Nettoskuld	2 470,2	2 250,0	2 470,2	2 250,0		2 234,4
Nettoskuld, genomsnitt fem kvartal	2 335,6	2 348,4	2 335,6	2 348,4		2 305,1
Sysselsatt kapital, årsgenomsnitt per kvartal	4 766,2	4 801,2	4 766,2	4 801,2		4 690,0
Avkastning på sysselsatt kapital, inkl. avvecklad verksamhet						
Justerad EBITA, R12M	575,4	356,8	575,4	356,8		431,1
Sysselsatt kapital, årsgenomsnitt per kvartal	4 766,2	4 801,2	4 766,2	4 801,2		4 690,0
Avkastning på sysselsatt kapital %	12,1	7,4	12,1	7,4		9,2
Nettoskuld						
Lång- och kortfristiga räntebärande skulder	1 776,7	1 674,8	1 776,7	1 674,8		1 764,0
Lång- och kortfristiga leasingskulder	753,2	496,1	753,2	496,1		496,1
Lång- och kortfristiga tilläggsköpeskillningar	10,7	1,9	10,7	1,9		32,9
Lång- och kortfristiga minoritetsoptioner	76,3	131,8	76,3	131,8		141,6
Likvida medel	-146,8	-54,6	-146,8	-54,6		-200,1
Nettoskuld	2 470,2	2 250,0	2 470,2	2 250,0		2 234,4
Skuldsättningsgrad						
M&A justerad EBITDA, R12M	849,7	617,3	849,7	617,3		724,9
Nettoskuld	2 470,2	2 250,0	2 470,2	2 250,0		2 234,4
Skuldsättningsgrad, ggr	2,91	3,65	2,91	3,65		3,08
Soliditet						
Summa totala tillgångar	6 757,3	5 898,5	6 757,3	5 898,5		6 221,5
Summa eget kapital	2 632,7	2 279,5	2 632,7	2 279,5		2 378,0
Soliditet, %	39,0	38,6	39,0	38,6		38,2

	Q3		jan-sep		R12M	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Operativt kassaflöde						
Justerad EBITDA	272,0	199,2	637,6	473,7	829,1	665,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-110,3	10,4	-68,3	-47,6	2,7	23,3
Nettoinvestering, immateriella och materiella anläggningstillgångar	-23,0	-13,9	-71,0	-48,7	-87,8	-65,4
Operativt kassaflöde	138,8	195,6	498,3	377,4	744,0	623,2
Kassakonvertering						
Justerad EBITDA	272,0	199,2	637,6	473,7	829,1	665,3
Operativt kassaflöde	138,8	195,6	498,3	377,4	744,0	623,2
Kassakonvertering, %	51,0	98,2	78,2	79,7	89,7	93,7
Rörelsekapital						
Varulager	581,9	505,5	581,9	505,5		474,7
Kundfordringar	726,3	625,6	726,3	625,6		624,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	101,6	123,2	101,6	123,2		104,9
Avtalstillgångar	30,3	20,8	30,3	20,8		28,1
Övriga fordringar	31,9	16,3	31,9	16,3		42,3
Leverantörsskulder	-505,0	-399,4	-505,0	-399,4		-374,6
Övriga kortfristiga skulder	-156,4	-136,2	-156,4	-136,2		-172,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-327,3	-273,7	-327,3	-273,7		-310,8
Avtalsskulder	-179,0	-185,9	-179,0	-185,9		-196,1
Rörelsekapital	304,3	296,4	304,3	296,4		220,4

Om Pamica

Pamica Group förvärvar små och medelstora bolag, utvecklar dem tillsammans med framgångsrika entreprenörer, gör dem uthålligt framgångsrika och skapar därmed värde och välbefinnande. Koncernen har en långsiktig ägarhorisont med höga tillväxtambitioner – genom organisk tillväxt, tillägsförvärv och genom förvärv av nya företagsgrupper.

Webcast i samband med publicering av delårsrapporten

Den 29 oktober 2026 kl 10.00 kommer Joacim Lindoff, VD, och Louise Ankarcrona, CFO, att presentera rapporten, följt av en frågestund.

Om du önskar lyssna via webcasten registrerar du dig via följande länk: <https://pamica.events.inderes.com/q3-report-2026>. Det går inte att ställa skriftliga eller muntliga frågor via webcasten.

Om du önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via följande länk: <https://events.inderes.com/pamica/q3-report-2026/dial-in>.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2026, januari-december (Q4)	2027-02-16
Publicering av Årsredovisning 2026	2027-04-27
Delårsrapport, januari-mars (Q1)	2027-05-04
Årsstämma 2027	2027-05-26
Delårsrapport, januari-juni (Q2)	2027-08-25
Delårsrapport, januari-september (Q3)	2027-11-05

Kontaktuppgifter

Joacim Lindoff, VD, +46 734 24 47 99,
joacim.lindoff@pamica.se

Louise Ankarcrona, CFO, +46 703 09 48 52,
louise.ankarcrona@pamica.se

Malin Paradis, IR, +46 703 49 26 06,
malin.paradis@pamica.se

Pamica Group AB
Kristian IV:s väg 3
302 50 Halmstad
Sverige

www.pamica.se
Org. Nr. 559374-3643

Denna information är sådan information som Pamica Group är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2026-10-29, kl 07:00 CET.

PAMICA