

Delårsrapport jan-sep 2025

Pamica Group AB

Tredje kvartalet 2025

- Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 1 308,8 MSEK (1 200,9).
- Justerad EBITA ökade med 9 procent till 146,2 MSEK (134,0), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 11,2 procent (11,2).
- Periodens resultat uppgick till -148,7 MSEK (31,7). Resultatet belastades av nedskrivning av förvärvsrelaterade övervärden om -201,1 MSEK.
- Resultat per aktie efter utspädning avseende kvarvarande verksamheter uppgick till -1,42 SEK (0,37).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 132,6 MSEK (119,8).
- Koncernens likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick den 30 september 2025 till 290,6 MSEK (118,8).

1 januari – 30 september 2025

- Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 3 880,1 MSEK (3 352,2).
- Justerad EBITA ökade med 10 procent till 311,8 MSEK (284,7), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8,0 procent (8,5).
- Periodens resultat uppgick till -124,6 MSEK (-48,1). Resultatet belastades av nedskrivning av förvärvsrelaterade övervärden om -201,1 MSEK.
- Resultat per aktie efter utspädning avseende kvarvarande verksamheter uppgick till -1,36 SEK (1,33).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 237,8 MSEK (289,6).

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

- Den 18 augusti offentliggjordes att Pamica Groups dotterbolag Eskilstuna Dynamics Holding AB ("EDAB") tillsammans med NicFreJon Holding AB ingått avtal om förlikning. Enligt överenskommelsen har EDAB betalat en tilläggsköpeskilling om 12 MSEK till NicFreJon Holding AB för verksamheten i EDAB:s dotterbolag. Därutöver kommer eventuell vinst i EDAB för verksamhetsåret 2025 att delas lika mellan parterna.
- Den 20 augusti offentliggjordes att Louise Ankarcrona utsetts till CFO för Pamica Group från och med den 1 oktober 2025.
- Den 31 oktober avyttrades portföljbolaget Logiwaste.
- Den 3 november fattade Pamica Groups styrelse beslut om en nedskrivning i det tredje kvartalet av förvärvsrelaterade övervärden om -201,1 MSEK, avseende tre bolag inom segmenten Innovations och Industry.

Resultatutveckling i sammandrag

Kvarvarande verksamheter	Q3			jan-sep			R12M	Helår
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%	24/25	2024
Nettoomsättning ¹⁾ , MSEK	1 308,8	1 200,9	9%	3 880,1	3 352,2	16%	5 155,6	4 627,6
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	0,9	8,0	-7,1 pp	-1,7	6,5	-8,2 pp	-2,5	1,0
EBITA, MSEK	116,5	116,6	0%	272,2	249,7	9%	313,1	290,6
Justerad EBITA, MSEK	146,2	134,0	9%	311,8	284,7	10%	382,8	355,8
Justerad EBITA-marginal, %	11,2	11,2	-0,0 pp	8,0	8,5	-0,5 pp	7,4	7,7
Organisk EBITA-tillväxt, %	1,0	75,3	-74,3 pp	-14,9	49,6	-64,5 pp	1,2	7,0
Rörelseresultat, EBIT ¹⁾ , MSEK	-106,0	96,6	-210%	6,6	114,8	-94%	-235,1	-126,9
Rörelsemarginal, EBIT-marginal, %	-8,1	8,0	-16,1 pp	0,2	3,4	-3,2 pp	-4,6	-2,7
Periodens resultat ¹⁾ , MSEK	-148,7	31,7	-569%	-124,6	-48,1	-159%	-447,9	-371,4
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾ , SEK	-1,42	0,37	-481%	-1,36	1,33	-202%	-4,46	-2,02
Avkastning på sysselsatt kapital ²⁾ , %	7,6	5,4	2,3 pp	7,6	5,4	2,3 pp	7,6	6,6
Avkastning på Eget Kapital ²⁾ , %	-17,9	-5,2	-12,7 pp	-17,9	-5,2	-12,7 pp	-17,9	-14,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾²⁾ , MSEK	132,6	119,8	11%	237,8	289,6	-18%	392,5	444,3
Nettoskuld / justerad proforma EBITDA R12M, ggr	3,57	3,54	0,03x	3,57	3,54	0,03x	3,57	3,30

1) Avser finansiella mått definierade enligt IFRS. Definition och förklaring till användning av alternativa nyckeltal framgår av tabell på sida 20. Avstämningstabeller avseende alternativa nyckeltal framgår på sida 22. 2) Inkluderar avvecklad verksamhet.

VD har ordet

Nettoomsättningen ökade i det tredje kvartalet med nio procent, till 1,3 Mdr SEK, varav den organiska tillväxten uppgick till knappt en procent. Det är glädjande att koncernen åter uppvisar organisk tillväxt efter två utmanande kvartal. I förvärvad tillväxt ingår SKAB-gruppen.

Justerad EBITA ökade med nio procent, till 146 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 11,2 procent, vilket är i linje med föregående år. Lönsamheten ökade inom segment Services medan den minskade inom segmenten Industry och Innovations. Den organiska EBITA-tillväxten uppgick till en procent, vilket innebär att den positiva trenden fortsätter efter en svag inledning på året.

Kassaflöde och finansiell position

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick i kvartalet till 132,6 MSEK, att jämföra med 119,8 MSEK i jämförelsekvartalet.

Vår skuldsättningskvot, mätt som nettoskuld/justerad proformerad EBITDA R12M, uppgick i slutet av kvartalet till 3,57x, att jämföra med 3,71x i föregående kvartal. Nedgången är huvudsakligen driven av kassaflödesgenerering och minskad nettoskuld.

Nedskrivning av förvärvsrelaterade övervärden

Den 3 november fattade Pamica Groups styrelse beslut om en nedskrivning i det tredje kvartalet av förvärvsrelaterade övervärden om –201,1 MSEK. Nedskrivningen är hänförligt till förvärven av Delta of Sweden, EDAB och IM Vision men påverkar inte kassaflödet.

Strategisk plan för att öka lönsamheten

Vi fortsätter arbetet med att effektivisera koncernens bolag för att höja lönsamheten, kombinerat med strukturella åtgärder i enlighet med vår strategiska plan för 2025. Vi har i samband med arbetet nedreviderat våra tidigare förväntningar vad gäller effekterna på de finansiella nyckeltalen under 2025. Vi förväntar oss dock en svagt positiv organisk vinstutveckling under det fjärde kvartalet och arbetar fokuserat för att visa lönsam tillväxt under 2026.

När det gäller det operativa, strukturella arbetet verkar vi för att löpande hitta synergier i befintliga verksamheter. Under kvartalet blev flyttbolaget Freys Express verksamhet en del av Alfa Mobility. Därutöver har vår försvarskoncern Micropol inlett ett nära samarbete med Stapp och EDAB som tillverkar och säljer utrustning för skjutbanor till främst militär och polis.

Inom M&A stärker vi befintliga vertikaler geografiskt och för att bredda produktutbudet, främst genom tilläggsförvärv. Pamica 5 har så här långt förvärvat tre verksamheter; ABC Karossen i Mönsterås, Alma Electronics och HTSM Eskilstuna. Det är vår ambition att dessa förvärv ska bli en del av Pamica Group under kvartal fyra. Det förutsätter dock beslut/godkännande från aktieägarna i Pamica Group, Pamica 5, långivarna till Pamica Group samt relevanta myndigheter. Om så blir fallet kommer ABC Karossen bli en del av SKAB och Alma Electronics blir en del av Alltronic.

Därutöver har vi avyttrat portföljbolaget Logiwaste.

Många projekt pågår samtidigt i koncernen och jag vill avslutningsvis tacka alla som arbetar hårt för att vi steg för steg ska förbättra vår lönsamhet!

Jan-Olof Svensson

VD och koncernchef
Pamica Group AB



Finansiell utveckling koncernen

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet uppgick till 1 308,8 MSEK (1 200,9), vilket motsvarar en ökning med 9 procent. Den organiska tillväxten i det tredje kvartalet uppgick till 10,0 MSEK (67,2), vilket motsvarar en organisk nettoomsättningstillväxt på 0,9 procent (8,0).

Utöver den organiska nettoomsättningsutvecklingen bidrog under det tredje kvartalet SKAB-Gruppen med förvärvad nettoomsättning. SKAB-Gruppen redovisades som organisk tillväxt från och med september månad.

Koncernens nettoomsättning under perioden januari-september uppgick till 3 880,1 MSEK (3 352,2), vilket motsvarar en ökning med 16 procent. Den organiska tillväxten under perioden uppgick till –56,7 MSEK (153,3), vilket motsvarar en organisk nettoomsättnings-utveckling på –1,7 procent (6,5).

Resultat

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, justerad EBITA, uppgick under det tredje kvartalet till 146,2 MSEK (134,0), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 11,2 procent (11,2).

Justerad EBITA är i det tredje kvartalet justerat för övriga jämförelsestörande poster på –29,7 MSEK, primärt hänförliga till IPO-förberedelser, omorganisation och omstrukturering. I jämförelsekvartalet utgjordes justeringar hänförliga till övriga jämförelsestörande poster till –11,1 MSEK, primärt hänförliga till omorganisation och omstrukturering samt förvärvsrelaterade jämförelsestörande poster, vilka uppgick till –6,3 MSEK.

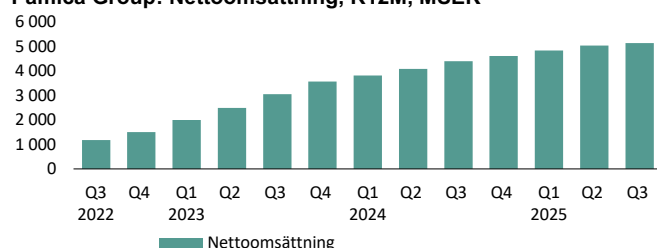
Lönsamheten ökade inom segment Services medan den minskade inom segmenten Industry och Innovation mot jämförelsekvartalet.

Rörelseresultatet, EBIT, för det tredje kvartalet uppgick till –106,0 MSEK (96,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal på –8,1 procent (8,0). Rörelseresultatet inkluderar jämförelsestörande poster, specificerade ovanför, på totalt –29,7 MSEK (–17,4). Resultatet belastades av nedskrivning av förvärvsrelaterade övervärden om –201,1 MSEK.

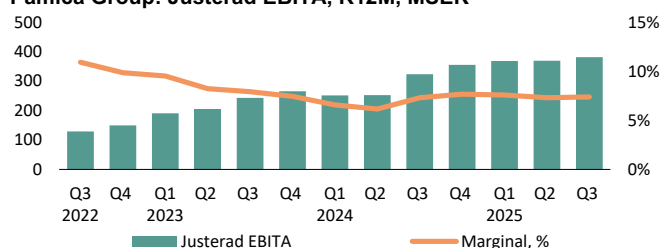
Justerad EBITA för perioden januari-september uppgick till 311,8 MSEK (284,7), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 8,0 procent (8,5). För perioden januari-september är justerad EBITA justerad för övriga jämförelsestörande poster på –39,5 MSEK. I jämförelseperioden är justerad EBITA justerad för övriga jämförelsestörande poster på –27,6 samt för förvärvsrelaterade jämförelsestörande poster på –7,4 MSEK. Övriga jämförelsestörande poster är huvudsakligen hänförliga till IPO-förberedelser, omorganisation och omstrukturering innevarande period och omorgansanation och omstrukturering i jämförelseperioden.

Rörelseresultatet, EBIT, för perioden januari-september uppgick till 6,6 MSEK (114,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 0,2 procent (3,4). Rörelseresultatet inkluderar jämförelsestörande poster, specificerade ovan, på totalt –39,5 MSEK (–35,0). Rörelseresultatet belastades av nedskrivning av förvärvsrelaterade övervärden om –201,1 MSEK. Jämförelseperioden belastades av nedskrivning av goodwill om –75,9 MSEK.

Pamica Group: Nettoomsättning, R12M, MSEK



Pamica Group: Justerad EBITA, R12M, MSEK



Finansiell utveckling segment Industry

Bolagen inom segment Industry producerar och säljer kundanpassade lösningar och system som ofta utvecklas i nära samarbete med kunderna. Med hög, teknisk kompetens skapar verksamheterna mervärden för kunderna genom att stärka deras processer och slutprodukter. Absortech, Alltronic, Artex, Logiwaste, SKAB, Solideq och Vefi ingår i segmentet som 2024 uppvisade en nettoomsättning om 1 219 MSEK och en justerad EBITA om 105 MSEK.



Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under det tredje kvartalet till 352,0 MSEK (292,1), vilket motsvarar en ökning med 21 procent.

Inom segmentet var det framförallt SKAB-Gruppen som bidrog till omsättningstillväxten. SKAB-Gruppen redovisades som organisk tillväxt från och med september månad. Segmentets organiska tillväxt i det tredje kvartalet uppgick till –37,1 MSEK, vilket motsvarar en organisk nettoomsättningstillväxt på –13 procent. Den negativa organiska utvecklingen förklaras i det tredje kvartalet framförallt av Solideq, där efterfrågan varit lägre än i jämförelsekvartalet.

Segmentets nettoomsättning under perioden januari-september uppgick till 1 206,6 MSEK (773,2), vilket motsvarar en ökning med 56 procent. Segmentets organiska tillväxt i perioden uppgick till –100,7 MSEK, vilket motsvarar en organisk nettoomsättnings-tillväxt på –13 procent.

Resultat

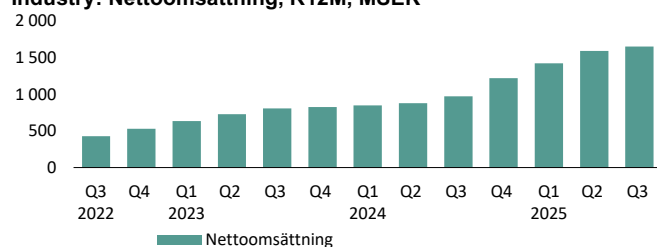
Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, justerad EBITA, uppgick under det tredje kvartalet till 33,9 MSEK (38,5), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 9,6 procent (13,2).

Justerad EBITA är i det tredje kvartalet justerat för övriga jämförelsestörande poster, hänförliga till omorganisation och omstrukturering, på –2,3 MSEK (–6,6).

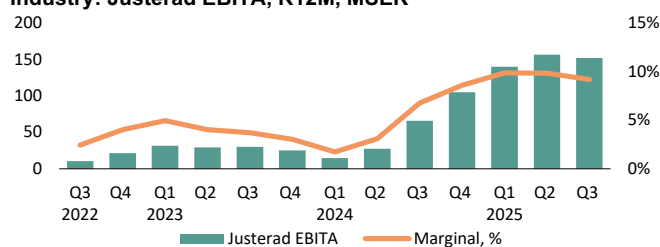
SKAB-gruppen bidrog i det tredje kvartalet med 10,2 MSEK i förvärvad justerad EBITA medan organisk justerad EBITA-tillväxt i segment Industry uppgick till –14,8 MSEK.

Justerad EBITA för perioden januari-september uppgick till 115,5 MSEK (68,3), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 9,6 procent (8,8). För perioden januari-september är justerad EBITA justerat för övriga jämförelsestörande poster på –3,5 MSEK (–6,9) hänförliga till omorganisation och omstrukturering. Segmentets organiska justerad EBITA-tillväxt i perioden uppgick till –17,6 MSEK.

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. Segmentet är indelat i de två vertikaler B-to-B, i vilket Alfa Mobility, Beans in Cup, Freys Express, PPP och IM Vision ingår och B-to-C som inkluderar Houser Group och Sappa. Segmentet uppvisade 2024 en nettoomsättning om 2 771 MSEK och en justerad EBITA om 131 MSEK.



Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under det tredje kvartalet till 803,8 MSEK (758,6), vilket motsvarar en ökning med 6 procent. Nettoomsättningsutvecklingen är organisk.

Segmentets nettoomsättning under perioden januari-september uppgick till 2 197,5 MSEK (2 091,1), vilket motsvarar en ökning med 5 procent. Segmentets organiska tillväxt i perioden uppgick till 57,0 MSEK, vilket motsvarar en organisk nettoomsättningstillväxt på 3 procent.

Resultat

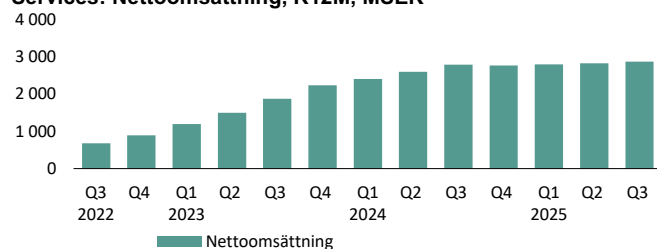
Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, justerad EBITA, uppgick under det tredje kvartalet till 82,3 MSEK (65,4), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 10,2 procent (8,6).

Justerad EBITA är i det tredje kvartalet justerat för övriga jämförelsestörande poster, hänförliga till omorganisation och omstrukturering, uppgående till –3,3 MSEK (–10,8).

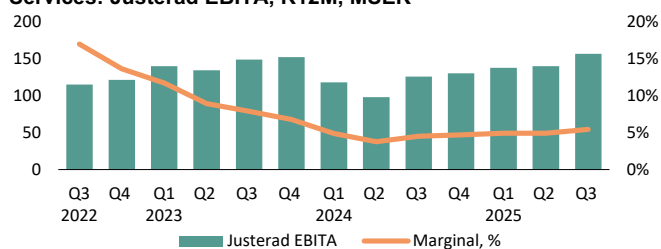
Organisk justerad EBITA-tillväxt uppgick till 16,2 MSEK under det tredje kvartalet.

Justerad EBITA för perioden januari-september uppgick till 129,3 MSEK (102,7), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 5,9 procent (4,9). För perioden januari-september är justerad EBITA justerat för övriga jämförelsestörande poster, hänförliga till omorganisation och omstrukturering, uppgående till –10,6 MSEK (–23,4). Jämförelseperioden är justerat för förvärvsrelaterade poster om –1,2 MSEK. Segmentets organiska justerad EBITA-tillväxt i perioden uppgick till 23,9 MSEK.

Services: Nettoomsättning, R12M, MSEK



Services: Justerad EBITA, R12M, MSEK



Finansiell utveckling segment Innovations

Bolagen inom segment Innovations utgörs av nischbolag med unika erbjudanden och/eller patent, med tydlig skalbarhet och internationell potential. Segmentet är indelat i de två vertikaler Defense & Security, i vilket Micropol, och Stapp ingår, samt Amusement som inkluderar Delta of Sweden och Waboba. Segmentet uppvisade 2024 en nettoomsättning om 638 MSEK och en justerad EBITA om 175 MSEK.



Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under det tredje kvartalet till 152,1 MSEK (151,4), vilket motsvarar en ökning med 0,4 procent. Nettoomsättningsutvecklingen är organisk.

Segmentets nettoomsättning under perioden januari-september uppgick till 471,9 MSEK (489,8), vilket motsvarar en minskning med -4 procent. Nettoomsättningsutvecklingen är organisk.

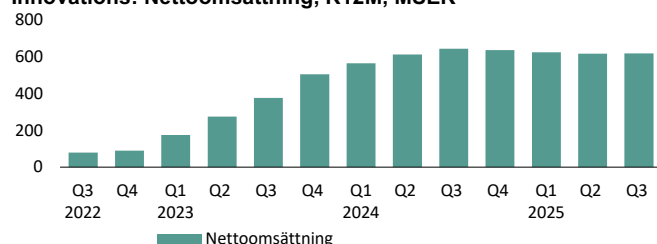
Resultat

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, justerad EBITA, uppgick under det tredje kvartalet till 33,4 MSEK (35,9), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 22,0 procent (23,7). Utvecklingen i justerad EBITA är organisk.

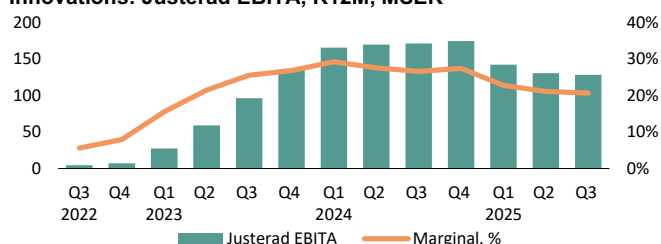
Justerad EBITA är i det tredje kvartalet justerat för övriga jämförelsestörande poster, hänförliga till omorganisation och omstrukturering, på -1,8 MSEK (-0,1).

Justerad EBITA för perioden januari-september uppgick till 83,7 MSEK (130,2), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 17,7 procent (26,6). För perioden januari-september är justerad EBITA justerad för övriga jämförelsestörande poster, hänförliga till omorganisation och omstrukturering, på -3,2 MSEK (-0,9). Utvecklingen i justerad EBITA är organisk.

Innovations: Nettoomsättning, R12M, MSEK



Innovations: Justerad EBITA, R12M, MSEK



Övrig finansiell information

Finansiell position och likviditet

Koncernens totala tillgångar den 30 september 2025 uppgick till 5 932,6 MSEK (6 723,7).

Eget kapital uppgick den 30 september 2025 till 2 313,7 MSEK (2 700,1).

Koncernens likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick den 30 september 2025 till 290,6 MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 132,6 MSEK (119,8). Förändring av rörelsekapital bidrog positivt under det tredje kvartalet med totalt 5,3 MSEK (12,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari-september uppgick till 237,8 MSEK (289,6). Förändring av rörelsekapital bidrog negativt under perioden med totalt -56,6 MSEK (42,1).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till -16,0 MSEK (-78,5), varav netto likviditetspåverkan från förvärv och avyttringar bidrog med -1,2 MSEK (-59,7). Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden januari-september uppgick till -84,2 MSEK (-157,7). Netto likviditetspåverkan från förvärv är huvudsakligen hänförligt till slutreglering av köpeskillingen för SKAB-Gruppen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till -136,3 MSEK (-44,4), varav amortering av skuld för tilläggsköpeskillning samt minoritetsoption bidrog med -12,0 MSEK (-50,2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari-september uppgick till -249,2 MSEK (-132,8).

Finansnetto

Finansnettot för det tredje kvartalet uppgick till -41,0 MSEK (-44,1).

Av det totala finansnettot utgörs -37,7 MSEK (-35,9) av nettot från räntekostnader och ränteintäkter, -1,1 MSEK (-0,5) av nettot från

valutakursvinster och valutakursförluster samt 0,1 MSEK (-7,2) av nettot från omvärdering av tilläggsköpeskillningar. Posten övrigt i finansnettot utgör -2,3 MSEK (-0,5).

Finansnettot för perioden januari-september uppgick till -126,4 MSEK (32,8). Av det totala finansnettot utgörs -116,3 MSEK (-104,1) av nettot från räntekostnader och ränteintäkter, -3,2 MSEK (-0,9) av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster samt 0,0 MSEK (146,0) av nettot från omvärdering av tilläggsköpeskillningar. Posten övrigt i finansnettot utgör -7,0 MSEK (-8,3).

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv genomfördes under det tredje kvartalet eller i perioden januari-september.

Den 31 januari 2025 avyttrade Pamica Group ABs dotterbolag Safe Solutions Consulting i Sverige Holding AB samtliga aktier i dotterbolaget Safe Solutions Consulting i Sverige AB med helägda dotterbolag. I januari 2025 vann företagsrekonstruktionsprocesser i Safe Solutions Consulting i Sverige AB och två dotterbolag laga kraft, vilket bidrog med 19,0 MSEK i resultat i avvecklad verksamhet under det första kvartalet. Försäljningen genererade ett realisationsresultat i koncernen på -0,4 MSEK samt ett nettokassaflöde på -3,0 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under perioden januari – september uppgick till 25,0 MSEK (23,1), rörelseresultatet till -39,3 MSEK (-19,2) och periodens resultat till -247,1 MSEK (-165,3). Periodens resultat belastas av upp- och nedskrivning av andelar i koncernföretag om netto -222,9 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 med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

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 2024. Årsredovisningen finns publicerad på <https://www.pamica.se/sv/investerare/finansiella-rapporter>

Risker och osäkerhetsfaktorer

Pamica Group är utsatt för risker, i synnerhet det allmänna ekonomiska klimatet och rådande marknadsförhållanden som kan påverka portföljbolagens verksamheter samt koncernens investeringsverksamhet och hur väl förvärvade bolag utvecklas. Den fullständiga riskanalysen återfinns i koncernens årsredovisning 2024 på sidorna 20-21, på sidan 30 samt på sidorna 56-57.

Pågående tvister

Pamica Groups portföljbolag Delta of Sweden Aktiebolag har delgivit en stämningsansökan mot bolaget i USA, inlämnad av MGA Entertainment. Tvistigt belopp uppgår till 12,4 MUSD. Delta of Sweden har yrkat att den amerikanska domstolen ska avvisa MGA Entertainments talan på grund av bristande jurisdiktion. Parterna för samtidigt en långtgående dialog om en möjlig förlikning genom ett icke-bindande letter of intent. Diskussionerna utvecklas väl och kan på sikt leda till ett bindande avtal. Om parterna når ett bindande avtal, eller om domstolen beslutar att avvisa talan, kommer rättsprocessen att upphöra. Mot bakgrund av detta bedöms risken för att processen får en väsentlig finansiell påverkan på Delta of Sweden som låg.

Transaktioner med närstående

Pamica Group har ingått 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 1,0 MSEK för försäljning av managementtjänster till Pamica 5 AB. Under perioden januari-september uppgick nettoomsättningen för försäljning av managementtjänster till Pamica 5 AB till 4,6 MSEK. På balansdagen uppgår utestående fordringar till 4,6 MSEK.

Medarbetare

Medelantalet anställda för perioden januari-september uppgick till 2 292 personer (2 401). Andelen kvinnor uppgick till 41 procent (42).

Händelser under rapportperioden

Den 30 januari 2025 togs Pamica Groups obligationer upp till handel på Transfer Market-segmentet av Nasdaq First North Bond Market. I enlighet med obligationsvillkoren ska obligationerna tas upp till handel på Nasdaq Stockholms företagsobligationslista eller på en annan reglerad marknad inom 12 månader räknat från och med den 5 december 2024.

Den 31 januari 2025 avyttrade Pamica Group samtliga dotterbolag till Safe Solutions Consulting i Sverige Holding AB. Se avsnitt Förvärv och avyttringar på sida 7 för ytterligare information.

Den 20 februari 2025 meddelade Pamica Group att dotterbolaget Eskilstuna Dynamics Holding AB (EDAB) mottagit delgivning om skiljeförfarande från SCC Skiljedomsinstitut. Skiljeförfarandet initierades av NicFreJon Holding AB ("Käranden"), som ingav en påkallelseskraft till SCC. Verksamheten i EDAB:s dotterbolag förvärvades från Käranden, indirekt genom EDAB, av Pamica Group i november 2023.

Käranden yrkade att EDAB skulle betala 50 000 000 SEK för ett påstått avtalsbrott avseende utebliven tilläggsköpeskilling. Därutöver begärde Käranden ränta på beloppet samt ersättning för rättegångskostnader.

EDAB delgavs en kopia av påkallelseskraften och förelades att inkomma med ett svar. Ombud anlätades för att bemöta kravet. EDAB och Pamica bedömde att kravet var ogrundat och bestred det.

Den 25 mars 2025 meddelade Pamica Group AB att CFO Anders Maiqvist sagt upp sin anställning och att Jan-Olof Svensson tog rollen som tillförordnad CFO, i tillägg till rollen som VD.

Pamica Group AB ingick under det andra kvartalet ett avtal med det närstående bolaget Pamica 5 AB som innefattar att Pamica Group säljer management-tjänster till Pamica 5 och där Pamica Group har en option att i framtiden förvärva framtida förvärvade dotterbolag till Pamica 5. Pamica 5 har slutfört en kapitalanskaffningsrunda, där ett stort antal investerare åtagit sig att investera upp till 340 MSEK. 87 procent av kapitalet kommer från Pamica Groups nuvarande ägare och 13 procent från nya investerare

Pamica Group har en option att förvärva framtida förvärvade dotterbolag från Pamica 5, vilket avses genomföras genom framtida apportemissioner. Transaktionerna kommer förutsätta beslut/godkännande från aktieägarna i Pamica Group och Pamica 5 samt långivarna till Pamica Group.

Den 18 augusti meddelade Pamica Group att EDAB tillsammans med NicFreJon Holding AB ingått avtal om förlikning. Enligt överenskommelsen har EDAB betalat en tilläggsköpeskilling om 12 MSEK till NicFreJon Holding AB för verksamheten i EDAB:s dotterbolag. Därutöver kommer eventuell vinst i EDAB för verksamhetsåret 2025 att delas lika mellan parterna. NicFreJon Holding AB hade tidigare yrkat att EDAB skulle betala 50 MSEK för ett påstått avtalsbrott avseende utebliven tilläggsköpeskilling. Inga ytterligare krav kvarstår mellan parterna efter ingånget förlikningsavtal.

Den 20 augusti meddelade Pamica Group att Louise Ankarcrone utsetts till ny CFO för Pamica Group från och med den 1 oktober 2025. Louise Ankarcrone är sedan 2021 Finance Director BA Services på Storskogen Group och var under perioden 2018–2021 CFO på Hemfrid. Hon har därutöver innehaft roller som Finance Manager och Head of Consulting på Infocare, Finance Manager och Senior Business Controller på Telia och Business Controller på Fujitsu Sverige.

Den 3 november fattade Pamica Groups styrelse beslut om en nedskrivning i det tredje kvartalet 2025 av förvärvsrelaterade övervärden om –201,1 MSEK. Nedskrivningen, som belastar

rörelseresultat, EBIT, är hänförligt till förvärven av Delta of Sweden, EDAB och IM Vision, men påverkar inte kassaflödet.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 31 oktober avyttrades Logiwaste Holding AB med dotterbolag. Köpeskillingen uppgår till 1 kr samt en preferensaktie i Logiwaste som ger rätt till en betydande del av vinsten i Logiwaste och avyttringslikviden vid en framtida försäljning av bolagen till tredje part. Resultateffekten från avyttringen uppgår preliminärt till –23,0 MSEK och påverkan på koncernens kassaflöde till –8,0 MSEK, vilket redovisas i det fjärde kvartalet 2025.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari-september 2025 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 3 november 2025

Tomas Franzén
Styrelseordförande

Jan Klippvik
Styrelseledamot

Ulrika Saxon von Essen
Styrelseledamot

Lina Stolpe
Styrelseledamot

Johan Ryding
Styrelseledamot

Ulrika Valassi
Styrelseledamot

Jan-Olof Svensson
Verkställande Direktör

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

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	Q3		jan-sep		R12M	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	1 308,8	1 200,9	3 880,1	3 352,2	5 155,6	4 627,6
Övriga rörelseintäkter	7,2	8,2	27,6	47,8	39,8	60,0
	1 316,0	1 209,1	3 907,7	3 400,0	5 195,4	4 687,6
Aktiverat arbete för egen räkning	0,9	1,0	3,6	3,7	6,8	6,8
Råvaror och förnödenheter	-625,5	-573,8	-1 829,6	-1 527,7	-2 424,3	-2 122,3
Övriga externa kostnader	-165,2	-126,4	-477,2	-400,8	-631,2	-554,8
Personalkostnader	-347,0	-326,1	-1 130,7	-1 031,7	-1 556,4	-1 457,4
Övriga rörelsekostnader	-4,4	-12,2	-28,8	-31,5	-28,6	-31,3
Andelar i intresseföretags resultat	-0,1	-0,3	-1,9	-0,4	-2,3	-0,7
EBITDA	174,6	171,4	443,2	411,6	559,5	527,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-58,1	-54,8	-171,0	-161,9	-246,4	-237,3
EBITA	116,5	116,6	272,2	249,7	313,1	290,6
PPA-relaterade avskrivningar och nedskrivningar	-87,5	-20,0	-129,6	-59,0	-152,0	-81,5
Nedskrivning av goodwill	-135,0	-	-136,1	-75,9	-396,1	-336,0
Rörelseresultat / EBIT	-106,0	96,6	6,6	114,8	-235,1	-126,9
Finansnetto	-41,0	-44,1	-126,4	32,8	-197,7	-38,5
Resultat före skatt	-147,0	52,5	-119,8	147,6	-432,8	-165,4
Skatt	-1,7	-17,3	-18,5	-21,8	-19,0	-22,3
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-148,7	35,2	-138,3	125,8	-451,8	-187,7
Avvecklad verksamhet						
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	0,0	-3,5	13,7	-173,9	3,9	-183,7
Periodens resultat	-148,7	31,7	-124,6	-48,1	-447,9	-371,4
Övrigt totalresultat för perioden						
Omräkningsdifferens utlandsverksamheter	-1,2	-5,3	-11,5	-6,7	-7,1	-2,3
Summa övrigt totalresultat	-1,2	-5,3	-11,5	-6,7	-7,1	-2,3
Periodens totalresultat	-149,9	26,4	-136,1	-54,8	-455,1	-373,8
<i>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamhet hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	-149,8	31,8	-128,5	-48,9	-452,5	-372,8
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	-0,1	3,9	0,8	4,6	1,4
Periodens resultat	-148,7	31,7	-124,6	-48,1	-447,9	-371,4
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	-151,0	26,7	-140,0	-55,4	-459,6	-375,0
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	-0,3	3,9	0,5	4,5	1,2
Periodens totalresultat	-149,9	26,4	-136,1	-54,8	-455,1	-373,8
Resultat per aktie före utspädning avseende kvarvarande verksamhet,	-1,43	0,38	-1,36	1,35	-4,47	-2,02
Resultat per aktie efter utspädning avseende kvarvarande verksamhet,	-1,42	0,37	-1,36	1,33	-4,46	-2,02
Resultat per aktie före utspädning inklusive avvecklad verksamhet, SEK	-1,43	0,34	-1,23	-0,53	-4,43	-3,98
Resultat per aktie efter utspädning inklusive avvecklad verksamhet, SEK	-1,42	0,34	-1,23	-0,52	-4,43	-3,98
Genomsnittligt antal aktier, '000	105 504	94 505	104 808	93 986	102 260	93 393

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 768,6	4 318,6	4 034,6
Materiella anläggningstillgångar	247,1	244,0	257,5
Nyttjanderättstillgångar	486,3	582,7	530,6
Andelar i intresseföretag	7,1	5,4	6,1
Övriga andelar	6,0	6,8	6,6
Långfristiga fordringar	9,6	10,0	9,1
Uppskjutna skattefordringar	11,5	12,9	12,7
Summa anläggningstillgångar	4 536,1	5 180,3	4 857,2
Varulager	505,5	528,5	521,4
Aktuella skattefordringar	9,7	8,3	25,8
Kundfordringar	625,6	665,1	552,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	123,2	127,2	138,3
Avtalstillgångar	61,7	51,0	49,0
Övriga fordringar	16,3	21,8	26,0
Likvida medel	54,6	119,9	148,8
Summa omsättningstillgångar	1 396,6	1 521,8	1 461,8
Tillgångar som innehas för försäljning	0,0	21,5	20,1
Summa tillgångar	5 932,6	6 723,7	6 339,1
Eget kapital			
Aktiekapital	0,7	0,6	0,7
Övrigt tillskjutet kapital	2 786,3	2 736,7	2 793,2
Reserver	-11,1	-4,0	0,4
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-483,7	-47,6	-352,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 292,2	2 685,6	2 441,3
Innehav utan bestämmande inflytande	21,5	14,4	17,8
Summa eget kapital	2 313,7	2 700,1	2 459,1
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	1 649,1	1 421,6	1 702,4
Långfristiga leasingskulder	345,4	435,7	387,4
Långfristig tilläggsköpeskilling	0,8	3,2	13,7
Långfristig minoritetsoption	39,5	142,0	119,3
Övriga långfristiga skulder	8,3	8,6	8,7
Avsättningar	7,1	9,5	10,0
Uppskjutna skatteskulder	250,4	275,1	275,3
Summa långfristiga skulder	2 300,6	2 295,7	2 516,9
Kortfristiga räntebärande skulder	25,7	395,9	41,2
Kortfristiga leasingskulder	150,6	159,9	155,5
Kortfristig tilläggsköpeskilling	1,1	12,7	32,8
Kortfristig minoritetsoption	92,3	0,0	0,0
Leverantörsskulder	399,4	430,1	406,1
Aktuella skatteskulder	53,5	49,7	68,2
Övriga kortfristiga skulder	136,2	239,2	171,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	273,7	242,1	278,6
Avtalsskulder	185,9	153,8	164,8
Summa kortfristiga skulder	1 318,4	1 683,5	1 318,1
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	0,0	44,4	45,0
Summa skulder	3 618,9	4 023,6	3 880,0
Summa eget kapital och skulder	5 932,6	6 723,7	6 339,1

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	Q3		jan-sep		R12M	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt kvarvarande verksamhet	-147,0	52,5	-119,8	147,6	-432,8	-165,4
Resultat före skatt avvecklad verksamhet	0,0	-3,5	13,9	-173,9	4,4	-183,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet						
- Avskrivningar	79,5	72,1	234,5	220,9	316,0	302,4
- Orealiserade kursdifferenser	-0,7	-1,2	-5,3	-0,3	-5,8	-0,8
- Realisationsresultat	-0,3	-0,8	-1,2	-9,7	-1,1	-9,6
- Nedskrivning av goodwill	135,0	0,0	136,1	75,9	396,2	336,0
- Övriga nedskrivningar	66,1	0,0	66,1	0,0	82,5	16,4
- Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	-0,1	7,2	-0,0	-146,0	30,6	-115,4
- Förändring upplupen ränta	2,0	3,2	25,0	7,3	-5,7	-23,4
- Avvecklad verksamhet	0,0	0,0	-18,6	153,6	-18,6	153,6
- Övriga justeringar	2,1	-15,7	5,8	-15,4	7,7	-13,5
Betald inkomstskatt	-9,2	-6,0	-41,9	-12,5	-40,6	-11,2
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-8,8	4,3	16,1	-14,6	23,3	-7,4
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	16,7	35,2	-58,5	-81,1	41,0	18,4
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-2,6	-27,3	-14,2	138,0	-4,5	147,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	132,6	119,8	237,8	289,6	392,5	444,3
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11,4	-14,5	-39,9	-42,1	-69,1	-71,3
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0,4	2,2	4,3	8,3	7,4	11,4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2,9	-6,8	-13,0	-30,4	-30,9	-48,3
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	-1,2	-59,7	-29,1	-94,0	-29,0	-94,0
Avyttring av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	0,0	-2,8	0,7	-2,6	0,9
Förvärv och avyttring av övriga finansiella tillgångar	-0,8	0,3	-3,7	-0,2	-5,1	-1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16,0	-78,5	-84,2	-157,7	-129,5	-203,0
Finansieringsverksamheten						
Nyemission / teckningsoptioner	0,6	38,2	0,4	77,6	53,8	131,0
Nettoförändring checkräkningskredit/kreditfaciliteter	-65,5	14,5	-62,8	180,2	-418,0	-175,0
Erhållna aktieägartillskott	0,0	0,0	0,0	0,0	2,9	2,9
Upptagna lån	-0,0	53,2	3,3	53,2	1 430,7	1 480,6
Amortering av lån	-21,3	-66,0	-30,4	-222,3	-1 200,5	-1 392,4
Amortering av leasingsskuld	-38,1	-34,0	-114,9	-101,2	-155,4	-141,7
Amortering av skuld för tilläggsköpeskillning samt minoritetsoption	-12,0	-50,2	-44,8	-119,8	-44,8	-119,8
Utbetald utdelning	0,0	-0,1	0,0	-0,5	-	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-136,3	-44,4	-249,2	-132,8	-331,2	-214,8
Periodens kassaflöde	-19,6	-3,1	-95,6	-0,9	-68,3	26,4
Likvida medel vid periodens början	73,8	125,3	150,6	121,8	121,2	121,8
Valutakursdifferens i likvida medel	0,5	-1,0	-0,4	0,3	1,8	2,4
Likvida medel vid periodens slut	54,6	121,2	54,6	121,2	54,6	150,6

Rapport över kassaflöden från avvecklad verksamhet

MSEK	Q3		jan-sep		R12M	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	0,0	-5,1	-2,1	-15,4	-8,5	-21,8
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	-3,0	-0,1	-3,0	-0,1
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-1,0	-1,1	-3,7	-2,3	-4,8
Summa nettokassaflöde	0,0	-6,1	-6,2	-19,2	-13,8	-26,8

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 441,3	2 678,1	2 678,1
Totalresultat			
Periodens resultat	-128,5	-48,9	-372,8
Periodens övriga totalresultat	-11,5	-6,5	-2,1
Periodens totalresultat	-140,1	-55,4	-375,0
Transaktioner med koncernens ägare			
Teckningsoptioner, netto	0,4	-0,2	-0,4
Aktieägartillskott			2,9
Kvittningsemission	3,8	124,2	177,8
Kapitaltillskott, intressebolag	-0,6	-0,8	-1,9
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare	-0,1	0,3	0,3
Försäljning av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare	-0,0	-8,4	-8,4
Minoritetsoptioner, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande		-41,6	-41,6
Periodens omvärdering av minoritetsoptioner	-12,4	-9,7	12,9
Transaktion med innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-0,8	-3,6
Summa transaktioner med koncernens ägare	-9,0	62,9	138,1
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 292,2	2 685,6	2 441,3
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	17,8	10,0	10,0
Periodens resultat	3,9	0,8	1,4
Periodens övriga totalresultat	-0,0	-0,2	-0,2
Periodens totalresultat	3,9	0,5	1,2
Lämnad utdelning		-0,5	-0,5
Aktieägartillskott	0,0		
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare	-0,2	-0,7	-0,7
Försäljning av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare	0,0	8,4	8,4
Minoritetsoptioner, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande		-4,1	-4,1
Transaktion med innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,8	3,6
Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	21,5	14,4	17,8
Utgående totalt eget kapital	2 313,7	2 700,1	2 459,1

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-sep	jan-sep
	2025	2024
Nettoomsättning	25,0	23,1
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,9
	25,1	24,1
Övriga externa kostnader	-40,4	-14,0
Personalkostnader	-24,0	-28,5
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,8
Rörelseresultat	-39,3	-19,2
<i>Resultat från finansiella poster:</i>		
Summa finansiella poster	-207,9	-146,1
Resultat efter finansiella poster	-247,1	-165,3
Skatt	0,0	0,0
Periodens resultat och totalresultat för perioden	-247,1	-165,3

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 sep	
	2025	2024
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	2 898,6	3 298,9
Fordringar hos koncernföretag	1 207,1	1 242,8
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 105,7	4 541,7
Summa anläggningstillgångar	4 105,7	4 541,7
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	4,2	0,0
Fordringar hos koncernföretag	749,1	566,6
Övriga fordringar	0,2	2,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24,7	42,3
Summa kortfristiga fordringar	778,2	611,2
Kassa och bank	7,3	9,0
Summa omsättningstillgångar	785,5	620,2
Summa tillgångar	4 891,3	5 161,9
MSEK	30 sep	
	2025	2024
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	0,7	0,6
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat	-672,0	-246,6
Överkursfond	3 746,9	3 689,5
Periodens resultat	-247,1	-165,3
Summa eget kapital	2 828,4	3 278,2
Obeskattade reserver	0,4	0,4
Summa obeskattade reserver	0,4	0,4
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	1 438,6	1 283,6
Summa långfristiga skulder	1 438,6	1 283,6
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	183,0
Leverantörsskulder	2,6	1,6
Aktuella skatteskulder	1,0	1,9
Skulder till koncernföretag	587,3	350,5
Övriga skulder	3,1	60,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29,9	2,4
Summa kortfristiga skulder	623,8	599,7
Summa eget kapital och skulder	4 891,3	5 161,9

Not 1 – Nyckeltal

	Q3		jan-sep		R12M	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning, MSEK	1 308,8	1 200,9	3 880,1	3 352,2	5 155,6	4 627,6
Nettoomsättningstillväxt, %	9,0	35,6	15,8	33,5	16,8	29,4
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	0,9	8,0	-1,7	6,5	-2,5	1,0
Justerad EBITA, MSEK	146,2	134,0	311,8	284,7	382,8	355,8
Justerad EBITA-marginal, %	11,2	11,2	8,0	8,5	7,4	7,7
Organisk EBITA-tillväxt, %	1,0	75,3	-14,9	49,6	1,2	7,0
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	-106,0	96,6	6,6	114,8	-235,1	-126,9
Rörelsemarginal, EBIT-marginal, %	-8,1	8,0	0,2	3,4	-4,6	-2,7
Avkastning på eget kapital, %	-17,9	-5,2	-17,9	-5,2	-17,9	-14,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,6	5,4	7,6	5,4	7,6	6,6
Soliditet, %	39,0	40,2	39,0	40,2	39,0	38,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	132,6	119,8	237,8	289,6	392,5	444,3
Nettoskuld / justerad EBITDA R12M proforma, ggr	3,57	3,54	3,57	3,54	3,57	3,30

Not 2 – Segmentsredovisning

Pamica Group följer nettoomsättning samt justerad EBITA per segment.

						Q3				
						2025				
						2024				
						Industry	Services	Inno- vations	Koncern- poster	Pamica Group
Kvarvarande verksamheter										
Nettoomsättning						352,0	803,8	152,1	0,8	1 308,8
Övriga rörelseintäkter						1,6	4,0	1,6	-0,0	7,3
						353,7	807,9	153,7	0,8	1 316,1
Aktiverat arbete för egen räkning						0,4	0,2	0,3	0,0	0,9
Råvaror och förnödenheter						-177,2	-388,0	-60,4	0,1	-625,5
Övriga externa kostnader						-37,5	-82,1	-26,3	-19,3	-165,2
Personalkostnader						-91,2	-218,6	-30,2	-7,0	-347,0
Övriga rörelsekostnader						-1,3	-1,8	-1,4	-0,0	-4,4
Andelar i intresseföretags resultat						-0,4	0,2	0,0	0,0	-0,1
EBITDA						46,5	117,8	35,8	-25,4	174,7
Avskrivningar och nedskrivningar						-14,9	-38,8	-4,1	-0,3	-58,1
EBITA						31,6	79,0	31,7	-25,7	116,6
Jämförelsestörande poster						2,3	3,3	1,8	22,3	29,7
Justerad EBITA						33,9	82,3	33,4	-3,3	146,2
Justerad EBITA-marginal						9,6	10,2	22,0	n.a.	11,2

						jan-sep				
						2025				
						2024				
						Industry	Services	Inno- vations	Koncern- poster	Pamica Group
Kvarvarande verksamheter										
Nettoomsättning						1 206,6	2 197,5	471,9	4,1	3 880,1
Övriga rörelseintäkter						8,7	14,3	4,6	0,1	27,7
						1 215,2	2 211,9	476,5	4,2	3 907,8
Aktiverat arbete för egen räkning						1,7	0,9	1,0	0,0	3,6
Råvaror och förnödenheter						-633,3	-1 007,9	-188,6	0,2	-1 829,6
Övriga externa kostnader						-118,2	-255,0	-85,1	-18,8	-477,2
Personalkostnader						-301,4	-705,7	-99,7	-23,9	-1 130,7
Övriga rörelsekostnader						-6,8	-9,7	-12,2	-0,0	-28,8
Andelar i intresseföretags resultat						-1,0	-0,9	0,0	0,0	-1,9
EBITDA						156,2	233,5	91,9	-38,3	443,3
Avskrivningar och nedskrivningar						-44,2	-114,8	-11,4	-0,7	-171,0
EBITA						112,0	118,7	80,5	-39,0	272,3
Jämförelsestörande poster						3,5	10,6	3,2	22,3	39,5
Justerad EBITA						115,5	129,3	83,7	-16,6	311,8
Justerad EBITA-marginal						9,6	5,9	17,7	n.a.	8,0

						R12M 24/25				
						Helår 2024				
						Industry	Services	Inno- vations	Koncern- poster	Pamica Group
Kvarvarande verksamheter										
Nettoomsättning						1 653,0	2 878,2	620,2	4,3	5 155,6
Övriga rörelseintäkter						12,8	24,7	3,7	-1,5	39,8
						1 665,8	2 902,9	623,9	2,8	5 195,4
Aktiverat arbete för egen räkning						2,6	1,3	2,9	0,0	6,8
Råvaror och förnödenheter						-863,7	-1 318,9	-241,9	0,3	-2 424,3
Övriga externa kostnader						-165,8	-342,3	-107,6	-15,5	-631,2
Personalkostnader						-415,5	-973,6	-136,3	-30,9	-1 556,4
Övriga rörelsekostnader						-10,5	-12,7	-6,1	0,8	-28,6
Andelar i intresseföretags resultat						-1,3	-0,9	0,0	0,0	-2,3
EBITDA						211,4	255,7	135,0	-42,6	559,5
Avskrivningar och nedskrivningar						-74,6	-155,7	-15,2	-0,9	-246,4
EBITA						136,8	100,0	119,8	-43,5	313,1
Jämförelsestörande poster						3,9	39,2	4,2	22,5	69,7
Justerad EBITA						140,7	139,2	124,0	-21,0	382,9
Justerad EBITA-marginal						8,5	4,8	20,0	n.a.	7,4

Not 3 – 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
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	0,0	2,3	0,9	14,0	11,7
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,3	18,6	1,1	1,1
			19,5	15,1	12,8
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Råvaror och förnödenheter	0,0	-3,2	-0,7	-12,6	-17,1
Övriga externa kostnader	0,0	-3,9	-3,1	-12,5	-13,8
Personalkostnader	0,0	-1,2	-1,1	-9,0	-9,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Andelar i intresseföretags resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBITDA	0,0	-5,7	14,4	-19,0	-27,8
Avskrivningar och nedskrivningar	0,0	2,7	0,0	0,0	0,0
EBITA	0,0	-3,0	14,4	-19,0	-27,8
PPA-relaterade avskrivningar och nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nedskrivning av goodwill	0,0	0,0	0,0	-153,6	-153,6
Rörelseresultat / EBIT			14,4	-172,6	-181,4
Finansnetto	0,0	-0,4	-0,5	-1,2	-1,9
Resultat före skatt	0,0	-3,5	13,9	-173,9	-183,4
Skatt	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,4
Periodens resultat	0,0	-3,5	13,7	-173,9	-183,7
Periodens totalresultat	0,0	-3,5	13,7	-173,9	-183,7

Finansiell ställning, avvecklad verksamhet, MSEK	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	6,2	6,2
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,6	0,6
Nyttjanderättstillgångar	0,0	8,1	7,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,2	0,3
Omsättningstillgångar	0,0	6,4	5,9
Summa tillgångar som innehas för försäljning	0,0	21,5	20,1
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning			
Långfristiga skulder	0,0	6,5	2,7
Kortfristiga skulder	0,0	37,9	42,3
Summa skulder hänf. till tillgångar som innehas för försäljning	0,0	44,4	54,2

Nettokassaflöde, avvecklad verksamhet, MSEK	Q3		jan-sep		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	0,0	-5,1	-2,1	-15,4	-21,8
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	-3,0	-0,1	-0,1
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-1,0	-1,1	-3,7	-4,8
Summa nettokassaflöde	0,0	-6,1	-6,2	-19,2	-26,8

Definition av 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.

Nyckeltal	Definition	Förklaring
Organisk nettoomsättningstillväxt	Tillväxt i nettoomsättning justerat för nettoeffekter av förvärv, avyttringar och transaktionsvalutaförändringar. Förvärv och avyttringar inkluderas 12 månader efter de ingick i koncernen.	Indikerar verksamhetens nettoomsättning under perioden jämfört med föregående period, exkl. förvärvad tillväxt, avyttringar och valutaeffekter.
Jämförelsestörande poster	Med jämförelsestörande poster avses större poster som stör jämförbarheten såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster. Förvärvsrelaterade kostnader inkluderas i jämförelsestörande poster.	I syfte att presentera jämförbarheten i och tydliggöra utvecklingen i den underliggande verksamheten mellan perioderna presenteras olika resultat- och marginalmått exklusive jämförelsestörande poster.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
EBITA	Rörelseresultat före nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av förvärvade övervärden.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITA	Justerat rörelseresultat före nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av förvärvade övervärden.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
EBITA-marginal	EBITA i procent av nettoomsättningen.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Rörelseresultat, EBIT	Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar.	Möjliggör jämförelser av lönsamhet oavsett kapitalstruktur eller skattesituation.
Rörelsemarginal, EBIT-marginal	Rörelseresultat, EBIT, i procent av nettoomsättningen.	Möjliggör jämförelser av lönsamhet oavsett kapitalstruktur eller skattesituation.
Organisk EBITA-tillväxt	Justerad EBITA i jämförbara enheter. Effekter av förvärv, avyttringar och valutaförändringar exkluderas.	Visar företagets organiska intjäningsförmåga från den löpande verksamheten och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.

Nyckeltal	Definition	Förklaring
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt eget kapital per kvartal hänförligt till moderbolagets ägare.	Avkastning på eget kapital mäter ur ett ägarperspektiv den avkastningen som ges på ägarnas investerade kapital.
Sysselsatt kapital	Summa Eget kapital och Nettoskuld redovisat som årsgenomsnitt per kvartal.	Sysselsatt kapital visar hur mycket kapital som används i rörelsen och är därmed den ena komponenten i att mäta avkastning från verksamheten.
Avkastning på sysselsatt kapital	Justerad EBITA i procent av sysselsatt kapital. Komponenterna beräknas som årsgenomsnitt per kvartal.	Avkastning på sysselsatt kapital visar koncernens lönsamhet i förhållande till externt finansierat kapital och eget kapital.
Nettoskuld	Lång- och kortfristiga räntebärande skulder, lång- och kortfristiga leasingskulder, lång- och kortfristig tilläggsköpeskilling samt lång- och kortfristig minoritetsoption minus likvida medel.	Nettoskulden används för att följa skuldtutvecklingen, analysera koncernens skuldsättning samt koncernens förmåga att återbetala sina skulder med likvida medel.
Nettoskuld / Justerad EBITDA R12M	Nettoskuld i förhållande till proformerad justerad EBITDA för de senaste 12 månaderna. Proformauppställningen inkluderar EBITDA för de senaste 12 månaderna för de bolag som ingår i koncernen på balansdagen.	Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA för de senaste 12 månaderna ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererande resultat i rörelsen och således en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Måttet används av finansiella institutioner för att mäta kreditvärdighet.
Soliditet	Summa eget kapital i procent av summa tillgångar.	Soliditet används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.
R12M	Avser de senaste tolv månaderna.	Möjliggör jämförelser med kalenderår även i interimrapporter.

Avstämningstabeller

	Q3		jan-sep		R12M	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Organisk nettoomsättningstillväxt						
Nettoomsättning föregående period	1 200,9	885,4	3 352,2	2 511,6	4 415,5	3 574,9
Nettoomsättning aktuell period	1 308,8	1 200,9	3 880,1	3 352,2	5 155,6	4 627,6
Nettoomsättningstillväxt, %	9,0	35,6	15,8	33,5	16,8	29,4
varav förvärvad tillväxt, %	8,1	27,6	17,4	27,0	19,3	28,0
varav organisk tillväxt, %	0,9	8,0	-1,7	6,5	-2,5	1,0
Rörelsemarginal, EBIT-marginal						
Nettoomsättning	1 308,8	1 200,9	3 880,1	3 352,2	5 155,6	4 627,6
Rörelseresultat, EBIT	-106,0	96,6	6,6	114,8	-235,1	-126,9
Rörelsemarginal, EBIT-marginal, %	-8,1	8,0	0,2	3,4	-4,6	-2,7
Justerad EBITDA						
Rörelseresultat, EBIT	- 106,0	96,6	6,6	114,8	-235,1	-126,9
Av- och nedskrivningar inkl. nedskrivning av goodwill	280,6	74,8	436,6	296,8	794,6	654,8
EBITDA	174,6	171,4	443,2	411,6	559,5	527,9
Jämförelsestörande poster	29,7	17,4	39,5	35,0	69,7	65,2
Justerad EBITDA	204,3	188,8	482,8	446,6	629,2	593,1
Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal						
Rörelseresultat (EBIT)	- 106,0	96,6	6,6	114,8	-235,1	-126,9
Av- och nedskrivningar, förvärvade övervärden och goodwill	222,5	20,0	265,6	134,9	548,2	417,4
EBITA	116,5	116,6	272,2	249,7	313,1	290,6
Jämförelsestörande poster	29,7	17,4	39,5	35,0	69,7	65,2
Justerad EBITA	146,2	134,0	311,8	284,7	382,8	355,8
Nettoomsättning	1 308,8	1 200,9	3 880,1	3 352,2	5 155,6	4 627,6
Justerad EBITA-marginal, %	11,2	11,2	8,0	8,5	7,4	7,7
Organisk EBITA-tillväxt						
EBITA	116,5	116,6	272,2	249,7	313,1	290,6
Jämförelsestörande poster	29,7	17,4	39,5	35,0	69,7	65,2
Justerad EBITA	146,2	134,0	311,8	284,7	382,8	355,8
Total förvärvad/avytttrad EBITA	10,8	23,0	69,4	44,7	116,0	71,7
Jämförelsetal mot föregående år	135,3	111,0	242,4	240,0	266,8	284,1
Organisk EBITA-tillväxt, %	1,0	75,3	-14,9	49,6	1,2	7,0
Avkastning på eget kapital, inkl. avvecklad verksamhet						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, R12M	-452,5	-130,4	-452,5	-130,4	-452,5	-372,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, årsgenomsnitt per kvartal	2 526,7	2 531,6	2 526,7	2 531,6	2 526,7	2 623,6
Avkastning på eget kapital, %	-17,9	-5,2	-17,9	-5,2	-17,9	-14,2
Avkastning på sysselsatt kapital, inkl. avvecklad verksamhet						
Justerad EBITA, R12M	369,4	264,6	369,4	264,6	369,4	328,6
Summa Eget kapital	2 313,7	2 700,1	2 313,7	2 700,1	2 313,7	2 459,1
Eget kapital, genomsnitt fem kvartal	2 480,2	2 645,1	2 480,2	2 645,1	2 480,2	2 636,3
Nettoskuld	2 250,0	2 460,1	2 250,0	2 460,1	2 250,0	2 309,8
Nettoskuld, genomsnitt fem kvartal	2 351,5	2 290,6	2 351,5	2 290,6	2 351,5	2 355,1
Sysselsatt kapital, årsgenomsnitt per kvartal	4 831,7	4 935,7	4 831,7	4 935,7	4 831,7	4 991,4
Avkastning på sysselsatt kapital %	7,6	5,4	7,6	5,4	7,6	6,6
Soliditet						
Summa eget kapital	2 313,7	2 700,1	2 313,7	2 700,1	2 313,7	2 459,1
Summa totala tillgångar	5 932,6	6 723,7	5 932,6	6 723,7	5 932,6	6 339,1
Soliditet, %	39,0	40,2	39,0	40,2	39,0	38,8
Nettoskuld/Justerad EBITDA R12M, proforma						
Lång- och kortfristiga räntebärande skulder	1 674,8	1 817,5	1 674,8	1 817,5	1 674,8	1 743,6
Lång- och kortfristiga leasingkulder	496,1	595,7	496,1	595,7	496,1	542,9
Lång- och kortfristiga tilläggsköpeskilling	1,9	15,9	1,9	15,9	1,9	46,5
Lång- och kortfristiga minoritetsoption	131,8	142,0	131,8	142,0	131,8	119,3
Likvida medel	-54,6	-119,9	-54,6	-119,9	-54,6	-148,8
Nettoskuld	2 250,0	2 451,2	2 250,0	2 451,2	2 250,0	2 303,5
Justerad EBITDA R12M, proforma	629,8	693,3	629,8	693,3	629,8	697,9
Nettoskuld / justerad EBITDA R12M proforma, ggr	3,57	3,54	3,57	3,54	3,57	3,30

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, tilläggsförvärv och genom förvärv av nya plattformsbolag.

Webcast i samband med publicering av bokslutskommunikén

Den 3 november 2025 kl 10.00 kommer Jan-Olof Svensson, VD, och Louise Ankarcrona, CFO, presenterar rapporten, följt av en frågestund.

Om du önskar delta via webcasten, gå in på nedanstående länk. Via webcasten finns möjlighet att ställa skriftliga frågor. <https://pamica.events.inderes.com/q3-report-2025/register>

Om du önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan. <https://events.inderes.com/pamica/q3-report-2025/dial-in>

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2025, januari-december (Q4)	2026-02-20
Publicering av Årsredovisning 2025	2026-04-29
Delårsrapport, januari-mars (Q1)	2026-05-19
Årsstämma 2026	2026-05-26
Delårsrapport, januari-juni (Q2)	2026-08-27
Delårsrapport, januari-september (Q3)	2026-11-10

Kontaktuppgifter

Jan-Olof Svensson, CEO +46 733 730 080,
janolof.svensson@pamica.se

Louise Ankarcrona, CFO, +46 703 094 852,
louise.ankarcrona@pamica.se

Johan Hähnel, IR, +46 706 056 334,
johan.hahnel@pamica.se

Pamica Group AB
Kronobränneriet
302 42 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 2025-11-03 07:00 CET.

PAMICA