

Delårsrapport jan-jun 2025

Pamica Group AB

Andra kvartalet 2025

- Nettoomsättningen ökade med 17 procent till 1 361,2 MSEK (1 166,1).
- Justerad EBITA ökade med 1 procent till 113,0 MSEK (111,4), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8,3 procent (9,6).
- Periodens resultat uppgick till 40,2 MSEK (-68,5).
- Resultat per aktie efter utspädning avseende kvarvarande verksamheter uppgick till 0,52 SEK (1,00).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 105,6 MSEK (63,3).
- Koncernens likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick den 30 juni 2025 till 244,2 MSEK (138,4).

Väsentliga händelser under kvartalet

- Pamica Group AB har ingått ett avtal med det närliggande bolaget Pamica 5 AB som innefattar att Pamica Group säljer managementtjänster till Pamica 5 och där Pamica Group har en option att i framtiden förvärva framtida förvärvade dotterbolag från Pamica 5. Pamica 5 har slutfört en kapitalanskaffningsrunda, där ett stort antal investerare åtagit sig att investera upp till 340 MSEK.

1 januari – 30 juni 2025

- Nettoomsättningen ökade med 20 procent till 2 571,3 MSEK (2 151,2).
- Justerad EBITA ökade med 10 procent till 165,6 MSEK (150,7), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 6,4 procent (7,0).
- Periodens resultat uppgick till 24,1 MSEK (-79,8).
- Resultat per aktie efter utspädning avseende kvarvarande verksamheter uppgick till 0,23 SEK (0,96).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 105,2 MSEK (169,8).

Väsentliga händelser efter perioden

- Pamica Groups dotterbolag Eskilstuna Dynamics Holding AB ("EDAB") har tillsammans med NicFreJon Holding AB ingått avtal om förlikning. Enligt överenskommelsen ska EDAB betala 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.
- Louise Ankarcrone har utsetts till ny CFO för Pamica Group från och med den 1 oktober 2025.

Resultatutveckling i sammandrag

Kvarvarande verksamheter	Q2			jan-jun			R12M	Helår
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%	24/25	2024
Nettoomsättning ¹⁾ , MSEK	1 361,2	1 166,1	17%	2 571,3	2 151,2	20%	5 047,7	4 627,6
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	-3,4	8,0	-11,4 pp	-2,8	5,0	-7,8 pp	2,7	1,0
EBITA, MSEK	108,9	104,7	4%	155,7	133,1	17%	313,2	290,6
Justerad EBITA, MSEK	113,0	111,4	1%	165,6	150,7	10%	370,6	355,8
Justerad EBITA-marginal, %	8,3	9,6	-1,2 pp	6,4	7,0	-0,6 pp	7,3	7,7
Organisk EBITA-tillväxt, %	-25,0	-5,2	-19,7 pp	-29,8	-20,8	-8,9 pp	-9,5	7,0
Rörelseresultat, EBIT ¹⁾ , MSEK	87,7	9,1	860%	112,6	18,2	517%	-32,6	-126,9
Rörelsemarginal, EBIT-marginal, %	6,4	0,8	5,7 pp	4,4	0,8	3,5 pp	-0,6	-2,7
Periodens resultat ¹⁾ , MSEK	40,2	-68,5	159%	24,1	-79,8	130%	-267,6	-371,4
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾ , SEK	0,52	1,00	-48%	0,23	0,96	-76%	-2,72	-2,02
Avkastning på sysselsatt kapital ²⁾ , %	7,2	4,8	2,5 pp	7,2	4,8	2,5 pp	7,2	6,6
Avkastning på Eget Kapital ²⁾ , %	-10,7	-4,0	-6,7 pp	-10,7	-4,0	-6,7 pp	-10,7	-14,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾²⁾ , MSEK	105,6	63,3	67%	105,2	169,8	-38%	379,7	444,3
Nettoskuld / justerad proforma EBITDA R12M, ggr	3,71	3,45	-0,26x	3,71	3,45	-0,26x	3,71	3,30

1) Avser finansiella mått definierade enligt IFRS. Definition och förklaring till användning av alternativa nyckeltal framgår av tabell på sida 19. Avstämningstabeller avseende alternativa nyckeltal framgår på sida 21. 2) Inkluderar avvecklad verksamhet.

VD har ordet

Nettoomsättningen ökade i det andra kvartalet med 17 procent, till knappt 1,4 Mdr SEK, varav den organiska tillväxten uppgick till –3 procent. Den lägre organiska nettoomsättningen förklaras främst av negativ försäljningsutveckling i segment Industry. I förvärvad tillväxt ingår SKAB-gruppen och Beans in Cups tilläggsförvärv HGM.

Justerad EBITA ökade med 1 procent, till 113 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8 procent (10). Lönsamheten inom segmenten Industry och Services var likvärdig med jämförelsekvartalet medan segment Innovations redovisade en lägre justerad EBITA-marginal. Den organiska EBITA-tillväxten uppgick till –25 procent. Minskningen förklaras av lägre försäljning i segmenten Industry och Innovation. I segment Industry står Solideq för större delen av nedgången pga. minskad efterfrågan, medan försäljningen i segment Innovations främst påverkades negativt av senarelagda ordrar för Delta of Sweden.

Kassaflöde och finansiell position

Kassaflödet från den löpande verksamheten steg i kvartalet och uppgick till 105,6 MSEK, att jämföra med 63,3 MSEK i jämförelsekvartalet. Det är skönt att se att utvecklingen vänt efter den svaga inledningen på året, vilket främst är drivet av SKAB-Gruppen.

Vår skuldsättningskvot, mätt som nettoskuld / justerad proformerad EBITDA R12M, uppgick i slutet av kvartalet till 3,7x, att jämföras med 3,4x i jämförelsekvartalet och 3,5x i föregående kvartal. Den stigande skuldsättningskvoten förklaras huvudsakligen av lägre EBITDA. Med de åtgärder vi nu genomför förväntar vi oss att skuldsättningen går ned framöver.

Ny CFO

Louise Ankarcrona har utsetts till ny CFO för Pamica Group med start den 1 oktober 2025. Louise Ankarcrona är sedan 2021 Finance Director BA Services på Storskogen Group och var under perioden 2018–2021 CFO på Hemfrid. Louise är ett starkt tillskott till ledningsgruppen. Hon är kommersiellt inriktad och har gedigen erfarenhet både från finansiell styrning, rollen som CFO och från att arbeta i ägarbolag.

Avslutad tvist

Efter kvartalets utgång avslutades tvisten mellan EDAB och NicFreJon Holding AB om en tilläggsköpeskilling för verksamheten i EDAB:s dotterbolag. NicFreJon Holding hade

tidigare yrkat att EDAB skulle betala 50 MSEK men parterna enades om att 12 MSEK skall betalas samt att eventuell vinst i EDAB för verksamhetsåret 2025 delas lika mellan parterna.

Överenskommelsen är viktig, såväl monetärt som kommersiellt. EDAB, som tillverkar och säljer mjuk- och hårdvara för målsystem på skjutbanor i främst USA, utgör en del av Pamica Groups växande försvarsverksamheter. Bolaget har utmärkta produkter, bra kundrelationer och i och med att tvisten är avslutad goda möjligheter att utveckla befintliga samarbeten.

Fortsatt fokus på lönsamhet

Under kvartalet fortsatte vi med att genomföra de strukturella åtgärder jag nämnde i mitt förra VD-ord, för att sänka belåningen i koncernen och höja lönsamheten. Arbetet handlar delvis om att renodla och delvis om att genomföra förvärv av bolag som stärker vår befintliga portfölj av bolag, främst genom tilläggsförvärv.

I maj förvärvade Pamica 5 HTSM Eskilstuna. Bolaget är trafiksamordnare och byggtrafikledare i samband med att arbeten utförs på och runt järnvägsspår. Efter kvartalets utgång förvärvades ABC Karossen. Verksamheten tillverkar och monterar specialanpassade transportskåp, flak, kåpor och specialvagnar i sandwichkonstruktioner, inklusive inredningar och funktioner för värme, kyla och frys, för fordonsindustrin. Avsikten är att ABC Karossen ska bli en del av Pamica Groups dotterbolag SKAB-Gruppen.

Övriga försäljnings- och förvärvsprocesser vi initierat för att sänka belåningen i koncernen och höja lönsamheten går enligt plan och förväntas slutföras under hösten 2025.

Jan-Olof Svensson

VD och koncernchef
Pamica Group AB



Finansiell utveckling koncernen

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under det andra kvartalet uppgick till 1 361,2 MSEK (1 166,1), vilket motsvarar en ökning med 17 procent. Den organiska tillväxten i det andra kvartalet uppgick till –39,5 MSEK (75,7), vilket motsvarar en organisk nettoomsättningstillväxt på –3,4 procent (8,0).

Utöver den organiska nettoomsättningsutvecklingen bidrog under det andra kvartalet verksamheterna SKAB-Gruppen och HGM, ett tilläggsförvärv i dotterbolaget Beans in Cup, med förvärvad nettoomsättning. HGM redovisades som organisk tillväxt från och med juni månad.

Koncernens nettoomsättning under perioden januari-juni uppgick till 2 571,3 MSEK (2 151,2), vilket motsvarar en ökning med 20 procent. Den organiska tillväxten under perioden uppgick till –60,0 MSEK (86,1), vilket motsvarar en organisk nettoomsättningsutveckling på –2,8 procent (5,0).

Resultat

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, justerad EBITA, uppgick under det andra kvartalet till 113,0 MSEK (111,4), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 8,3 procent (9,6).

Justerad EBITA är i det andra kvartalet justerat för övriga jämförelsestörande poster på –4,1 MSEK, primärt hänförliga till omorganisation och omstrukturering. I jämförelsekvartalet utgjordes justeringar hänförliga till övriga jämförelsestörande poster till –5,5 MSEK, primärt hänförliga till omorganisation och omstrukturering samt förvärvsrelaterade jämförelsestörande poster, vilka uppgick till –1,2 MSEK.

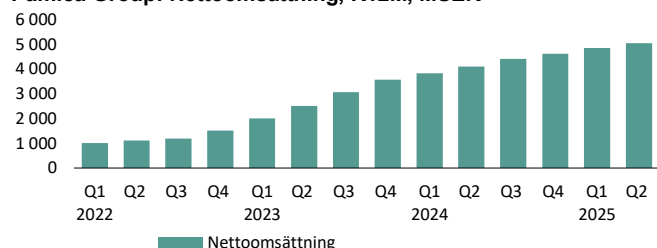
Lönsamheten inom segmenten Industry och Services var likvärdig med jämförelsekvartalet medan segment Innovations redovisade en lägre justerad EBITA-marginal om 19,6 procent, att jämföra med 25,3 procent i jämförelsekvartalet.

Rörelseresultatet, EBIT, för det andra kvartalet uppgick till 87,7 MSEK (9,1), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,4 procent (0,8). Rörelseresultatet inkluderar jämförelsestörande poster, specificerade ovanför, på totalt –4,1 MSEK (–6,7). Jämförelsekvartalet belastades av nedskrivning av goodwill om –75,9 MSEK.

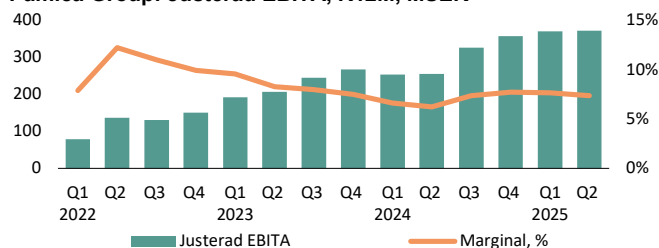
Justerad EBITA för perioden januari-juni uppgick till 165,6 MSEK (150,7), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 6,4 procent (7,0). För perioden januari-juni är justerad EBITA justerad för övriga jämförelsestörande poster på –9,9 MSEK. I jämförelseperioden är justerad EBITA justerad för övriga jämförelsestörande poster på –16,4 samt för förvärvsrelaterade jämförelsestörande poster på –1,2 MSEK. Övriga jämförelsestörande poster är i båda perioderna huvudsakligen hänförliga till omorganisation och omstrukturering.

Rörelseresultatet, EBIT, för perioden januari-juni uppgick till 112,6 MSEK (18,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,4 procent (0,8). Rörelseresultatet inkluderar jämförelsestörande poster, specificerade ovan, på totalt –9,9 MSEK (–17,6). 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 andra kvartalet till 434,8 MSEK (263,8), vilket motsvarar en ökning med 65 procent.

Inom segmentet var det framförallt SKAB-Gruppen som bidrog till den kraftiga omsättningstillväxten. Segmentets organiska tillväxt i det andra kvartalet, exklusive SKAB-Gruppen, uppgick till -44,3 MSEK, vilket motsvarar en organisk nettoomsättningstillväxt på -17 procent. Den negativa organiska utvecklingen förklaras i det andra kvartalet framförallt av Solideq där efterfrågan varit lägre än i jämförelsekvartalet.

Segmentets nettoomsättning under perioden januari-juni uppgick till 854,6 MSEK (481,2), vilket motsvarar en ökning med 78 procent. Segmentets organiska tillväxt i perioden uppgick till -63,6 MSEK, vilket motsvarar en organisk nettoomsättningstillväxt på -13 procent.

Resultat

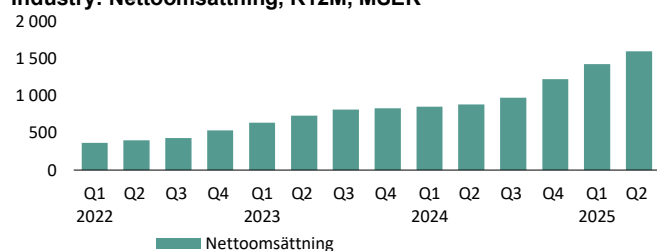
Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, justerad EBITA, uppgick under det andra kvartalet till 43,3 MSEK (26,7), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 10,0 procent (10,1).

Justerad EBITA är i det andra kvartalet justerat för övriga jämförelsestörande poster, hänförliga till omorganisation och omstrukturering, på -0,2 MSEK (-0,3).

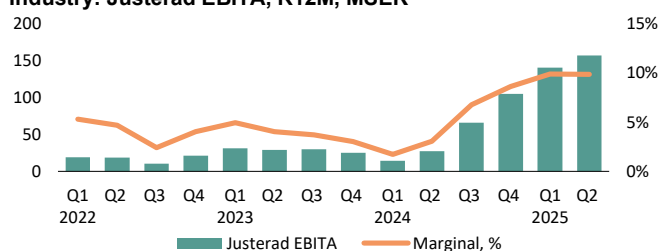
SKAB-gruppen bidrog i det andra kvartalet med 28,8 MSEK i justerad EBITA medan organisk justerad EBITA-tillväxt i segment Industry uppgick till -12,2 MSEK. Den organiska utvecklingen inom segmentet förklaras framförallt av Solideq.

Justerad EBITA för perioden januari-juni uppgick till 81,6 MSEK (29,9), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 9,6 procent (6,2). För perioden januari-juni är justerad EBITA justerat för övriga jämförelsestörande poster på -1,2 MSEK (-0,3) hänförliga till omorganisation och omstrukturering. Segmentets organiska justerad EBITA-tillväxt i perioden uppgick till -4,1 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.



beans in cup

FREYS EXPRESS
systematic moving

IM VISION

PEOPLE
PEOPLE
PEOPLE

HOUSER

sappa

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under det andra kvartalet till 752,5 MSEK (724,4), vilket motsvarar en ökning med 4 procent.

Segmentets organiska tillväxt i det andra kvartalet, exklusive HGM som Beans in Cup förvärvade i maj 2024, uppgick till 7,9 MSEK, vilket motsvarar en organisk nettoomsättningstillväxt på 1 procent.

Segmentets nettoomsättning under perioden januari-juni uppgick till 1 393,7 MSEK (1 332,5), vilket motsvarar en ökning med 5 procent. Segmentets organiska tillväxt i perioden uppgick till 17,1 MSEK, vilket motsvarar en organisk nettoomsättningstillväxt på 1 procent.

Resultat

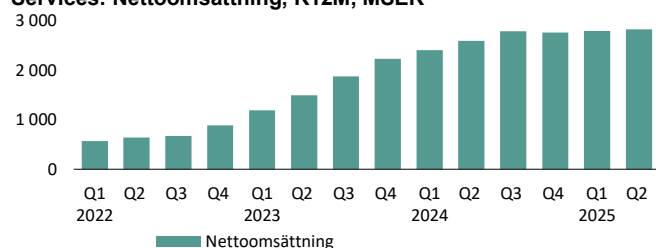
Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, justerad EBITA, uppgick under det andra kvartalet till 45,9 MSEK (43,6), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 6,1 procent (6,0).

Justerad EBITA är i det andra kvartalet justerat för övriga jämförelsestörande poster, hänförliga till omorganisation och omstrukturering, uppgående till –2,5 MSEK (–4,2). Jämförelsekvartalet är justerat för förvärvsrelaterade poster om –1,1 MSEK

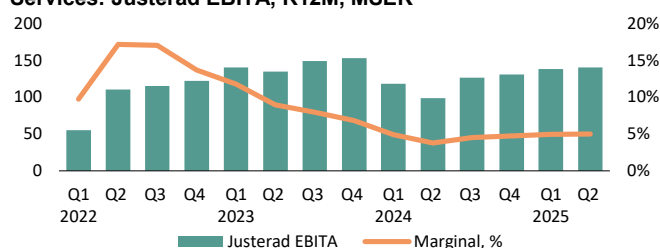
Organisk justerad EBITA-tillväxt, exklusive förvärvade HGM, uppgick till 1,8 MSEK.

Justerad EBITA för perioden januari-juni uppgick till 47,0 MSEK (37,3), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 3,4 procent (2,8). För perioden januari-juni är justerad EBITA justerat för övriga jämförelsestörande poster, hänförliga till omorganisation och omstrukturering, uppgående till –7,3 MSEK (–12,7). Jämförelseperioden är justerat för förvärvsrelaterade poster om –1,2 MSEK. Segmentets organiska justerad EBITA-tillväxt i perioden uppgick till 6,6 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 andra kvartalet till 172,3 MSEK (178,5), vilket motsvarar en minskning med –3 procent. Nettoomsättningsutvecklingen är organisk.

Den negativa utvecklingen förklaras i det andra kvartalet huvudsakligen av Delta som påverkades negativt av senarelagda ordrar.

Segmentets nettoomsättning under perioden januari-juni uppgick till 319,8 MSEK (338,4), vilket motsvarar en minskning med –5 procent. Nettoomsättningsutvecklingen är organisk.

Resultat

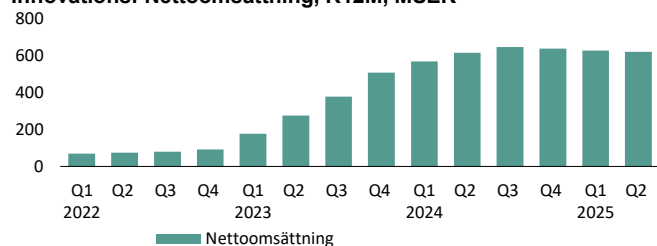
Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, justerad EBITA, uppgick under det andra kvartalet till 33,7 MSEK (45,2), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 19,6 procent (25,3). Utvecklingen i justerad EBITA är organisk.

Justerad EBITA är i det andra kvartalet justerat för övriga jämförelsestörande poster, hänförliga till omorganisation och omstrukturering, på –1,4 MSEK (–0,8).

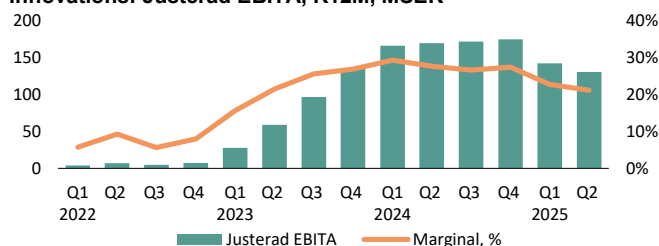
Den lägre lönsamheten inom segmentet förklaras framförallt av Delta samt en mindre påverkan från Waboba.

Justerad EBITA för perioden januari-juni uppgick till 50,2 MSEK (94,4), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 15,7 procent (27,9). För perioden januari-juni är justerad EBITA justerad för övriga jämförelsestörande poster, hänförliga till omorganisation och omstrukturering, på –1,4 MSEK (–0,8). 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 juni 2025 uppgick till 6 206,7 MSEK (6 264,8).

Eget kapital uppgick den 30 juni 2025 till 2 465,1 MSEK (2 639,9).

Koncernens likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick den 30 juni 2025 till 244,2 MSEK, jämfört med 138,4 MSEK per den 30 juni 2024. Vid slutet av föregående kvartal, den 31 mars 2025, uppgick koncernens likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter till 216,1 MSEK.

Den 29 november 2024 emitterade Pamica Group seniora säkerställda obligationer till ett totalt nominellt belopp om 1 200 MSEK inom ett rambelopp om 2 000 MSEK. Koncernen säkrade samtidigt en treårig RCF med en ram om 500 MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till 105,6 MSEK (63,6). Förändring av rörelsekapital bidrog negativt under det andra kvartalet med totalt -15,9 MSEK (-35,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari-juni uppgick till 105,2 MSEK (169,8). Förändring av rörelsekapital bidrog negativt under perioden med totalt -62,0 MSEK (30,1).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det andra kvartalet uppgick till -21,2 MSEK (-53,3), varav netto likviditetspåverkan från förvärv och avyttringar bidrog med -2,4 MSEK (-33,6). Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden januari-juni uppgick till -68,3 MSEK (-79,3). Netto likviditetspåverkan från förvärv är huvudsakligen hänförligt till slutreglering av köpeskillingen för SKAB-Gruppen.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under det andra kvartalet uppgick till -66,5 MSEK (-2,7), varav amortering av skuld för tilläggsköpeskillning samt minoritetsoption bidrog med -22,8 MSEK (-19,6). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari-juni uppgick till -112,9 MSEK (-88,3).

Finansnetto

Finansnettot för det andra kvartalet uppgick till -41,8 MSEK (88,2).

Av det totala finansnettot utgörs -39,0 MSEK (-35,6) av nettot från räntekostnader och ränteintäkter, -0,8 MSEK (-0,8) av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster samt 0,0 MSEK (127,4) av nettot från omvärdering av tilläggsköpeskillningar. Posten övrigt i finansnettot utgör -2,0 MSEK (-2,8).

Finansnettot för perioden januari-juni uppgick till -85,4 MSEK (76,9). Av det totala finansnettot utgörs -78,6 MSEK (-68,2) av nettot från räntekostnader och ränteintäkter, -2,1 MSEK (-0,4) av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster samt -0,1 MSEK (153,2) av nettot från omvärdering av tilläggsköpeskillningar. Posten övrigt i finansnettot utgör -4,6 MSEK (-7,7).

Förvärv och avyttringar

Inga förvärv genomfördes under det andra kvartalet eller i perioden januari-juni.

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 – juni uppgick till 16,8 MSEK (15,2), rörelseresultatet till -13,5 MSEK (-13,4) och periodens resultat till -6,8 MSEK (-17,1).

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.

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 andra kvartalet redovisat nettoomsättning om 1,6 MSEK för försäljning av managementtjänster till Pamica 5 AB. Under perioden januari-juni uppgick nettoomsättningen för försäljning av managementtjänster till Pamica 5 AB till 3,6 MSEK. På balansdagen uppgår utestående fordringar till 3,6 MSEK.

Medarbetare

Medelantalet anställda för perioden januari-juni uppgick till 2 271 personer (2 142). Andelen kvinnor uppgick till 42 procent (49).

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 har ingav en påkallelsekrift 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 påkallelsekriften 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 i framtiden 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 långgivarna till Pamica Group.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Pamica Groups dotterbolag Eskilstuna Dynamics Holding AB ("EDAB") har tillsammans med NicFreJon Holding AB ingått avtal om förlikning. Enligt överenskommelsen ska EDAB betala 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.

Louise Ankarcrone har 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.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden januari-juni 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 21 augusti 2025

Tomas Franzén
Styrelseordförande

Jan Klippvik
Styrelseledamot

Ulrika Saxon
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	Q2		jan-jun		R12M	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Kvarvarande verksamheter						
Nettoomsättning	1 361,2	1 166,1	2 571,3	2 151,2	5 047,7	4 627,6
Övriga rörelseintäkter	9,5	25,0	20,4	39,6	40,8	60,0
	1 370,7	1 191,1	2 591,7	2 190,9	5 088,5	4 687,6
Aktiverat arbete för egen räkning	1,3	1,2	2,7	2,6	6,9	6,8
Råvaror och förnödenheter	-635,3	-521,9	-1 204,1	-953,8	-2 372,6	-2 122,3
Övriga externa kostnader	-164,8	-141,2	-311,9	-274,4	-592,3	-554,8
Personalkostnader	-395,6	-357,2	-783,6	-705,6	-1 535,4	-1 457,4
Övriga rörelsekostnader	-9,0	-14,1	-24,4	-19,4	-36,3	-31,3
Andelar i intresseföretags resultat	-0,5	-0,1	-1,8	-0,1	-2,4	-0,7
EBITDA	166,8	157,9	268,6	240,2	556,3	527,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-57,9	-53,2	-112,9	-107,1	-243,1	-237,3
EBITA	108,9	104,7	155,7	133,1	313,2	290,6
PPA-relaterade avskrivningar och nedskrivningar	-21,2	-19,7	-42,1	-39,0	-84,6	-81,5
Nedskrivning av goodwill	-0,1	-75,9	-1,1	-75,9	-261,1	-336,0
Rörelseresultat / EBIT	87,7	9,1	112,6	18,2	-32,6	-126,9
Finansnetto	-41,8	88,2	-85,4	76,9	-200,8	-38,5
Resultat före skatt	45,9	97,4	27,2	95,1	-233,4	-165,4
Skatt	-5,6	-2,4	-16,8	-4,5	-34,6	-22,3
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	40,2	95,0	10,4	90,6	-267,9	-187,7
Avvecklad verksamhet						
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	-0,1	-163,5	13,7	-170,4	0,4	-183,7
Periodens resultat	40,2	-68,5	24,1	-79,8	-267,6	-371,4
Övrigt totalresultat för perioden						
Omräkningsdifferens utlandsverksamheter	0,0	-5,8	-10,3	-1,4	-11,2	-2,3
Summa övrigt totalresultat	0,0	-5,8	-10,3	-1,4	-11,2	-2,3
Periodens totalresultat	40,2	-74,3	13,8	-81,2	-278,8	-373,8
<i>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet och avvecklad verksamhet hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	38,6	-69,3	21,3	-80,6	-270,9	-372,8
Innehav utan bestämmande inflytande	1,5	0,8	2,8	0,9	3,3	1,4
Periodens resultat	40,2	-68,5	24,1	-79,8	-267,6	-371,4
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	38,7	-68,5	11,0	-82,1	-281,9	-375,0
Innehav utan bestämmande inflytande	1,5	0,8	2,8	0,9	3,1	1,2
Periodens totalresultat	40,2	-67,7	13,8	-81,2	-278,8	-373,8
Resultat per aktie före utspädning avseende kvarvarande verksamhet,	0,52	1,02	0,23	0,97	-2,73	-2,02
Resultat per aktie efter utspädning avseende kvarvarande verksamhet,	0,52	1,00	0,23	0,96	-2,72	-2,02
Resultat per aktie före utspädning inklusive avvecklad verksamhet, SEK	0,52	-0,75	0,36	-0,87	-2,73	-3,98
Resultat per aktie efter utspädning inklusive avvecklad verksamhet, SEK	0,52	-0,74	0,36	-0,86	-2,72	-3,98
Genomsnittligt antal aktier, '000	104 460	93 858	104 460	93 726	99 551	93 393

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 jun		31 dec
	2025	2024	2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 991,2	4 160,7	4 034,6
Materiella anläggningstillgångar	251,4	224,7	257,5
Nyttjanderättstillgångar	509,2	519,7	530,6
Andelar i intresseföretag	6,2	5,1	6,1
Övriga andelar	6,0	6,8	6,6
Långfristiga fordringar	9,8	11,0	9,1
Uppskjutna skattefordringar	11,1	16,4	12,7
Summa anläggningstillgångar	4 784,8	4 944,5	4 857,2
Varulager	496,5	366,2	521,4
Aktuella skattefordringar	8,1	8,9	25,8
Kundfordringar	640,1	596,0	552,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	133,8	124,9	138,3
Avtalstillgångar	53,7	51,9	49,0
Övriga fordringar	15,9	29,7	26,0
Likvida medel	73,8	125,0	148,8
Summa omsättningstillgångar	1 421,9	1 302,6	1 461,8
Tillgångar som innehas för försäljning	0,0	17,7	20,1
Summa tillgångar	6 206,7	6 264,8	6 339,1
Eget kapital			
Aktiekapital	0,7	0,6	0,7
Övrigt tillskjutet kapital	2 782,5	2 652,1	2 793,2
Reserver	-9,9	1,1	0,4
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-328,5	-24,9	-352,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 444,7	2 628,9	2 441,3
Innehav utan bestämmande inflytande	20,4	11,0	17,8
Summa eget kapital	2 465,1	2 639,9	2 459,1
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	1 695,0	1 323,4	1 702,4
Långfristiga leasingskulder	364,1	393,1	387,4
Långfristig tilläggsköpeskilling	13,0	6,0	13,7
Långfristig minoritetsoption	125,9	92,4	119,3
Övriga långfristiga skulder	8,4	8,7	8,7
Avsättningar	7,8	22,9	10,0
Uppskjutna skatteskulder	268,3	247,6	275,3
Summa långfristiga skulder	2 482,4	2 094,1	2 516,9
Kortfristiga räntebärande skulder	61,2	361,0	41,2
Kortfristiga leasingskulder	153,8	141,5	155,5
Kortfristig tilläggsköpeskilling	1,1	52,9	32,8
Kortfristig minoritetsoption	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	384,0	333,2	406,1
Aktuella skatteskulder	40,8	21,4	68,2
Övriga kortfristiga skulder	149,5	162,8	171,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	307,5	266,0	278,6
Avtalsskulder	160,8	147,8	164,8
Summa kortfristiga skulder	1 258,7	1 486,5	1 318,1
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	0,4	44,2	45,0
Summa skulder	3 741,6	3 624,9	3 880,0
Summa eget kapital och skulder	6 206,7	6 264,8	6 339,1

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	Q2		jan-jun		R12M	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt kvarvarande verksamhet	45,9	97,3	27,2	95,1	-233,3	-165,4
Resultat före skatt avvecklad verksamhet	-0,1	-163,4	13,9	-170,4	0,9	-183,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet						
- Avskrivningar	79,0	74,2	155,0	148,8	308,6	302,4
- Realiserade kursdifferenser	-3,8	2,5	-4,7	0,9	-6,4	-0,8
- Realisationsresultat	-0,5	-8,0	-0,9	-8,9	-1,6	-9,6
- Nedskrivning av goodwill	0,1	75,9	1,1	75,9	261,2	336,0
- Övriga nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	16,4	16,4
- Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	-0,0	-127,4	0,1	-153,2	37,9	-115,4
- Förändring upplupen ränta	2,7	2,5	23,0	4,1	-4,5	-23,4
- Avvecklad verksamhet	2,6	153,6	-18,6	153,6	-18,6	153,6
- Övriga justeringar	1,9	-1,7	3,7	0,3	-10,0	-13,5
Betald inkomstskatt	-6,3	-6,5	-32,7	-6,5	-37,4	-11,2
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	20,5	3,6	24,8	-18,9	36,3	-7,4
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-45,0	-118,1	-75,2	-116,3	59,5	18,4
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	8,6	78,8	-11,6	165,3	-29,2	147,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	105,6	63,3	105,2	169,8	379,7	444,3
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-13,7	-15,4	-28,5	-27,6	-72,2	-71,3
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1,9	4,7	3,8	6,1	9,1	11,4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4,8	-8,7	-10,1	-23,6	-34,8	-48,3
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	-0,0	-34,3	-27,9	-34,3	-87,6	-94,0
Avyttring av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	-2,4	0,7	-2,8	0,7	-2,6	0,9
Förvärv och avyttring av övriga finansiella tillgångar	-2,2	-0,3	-2,8	-0,5	-4,0	-1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21,2	-53,3	-68,3	-79,3	-192,0	-203,0
Finansieringsverksamheten						
Nyemission / teckningsoptioner	-0,0	-0,1	-0,2	-0,2	131,0	131,0
Nettoförändring checkräkningskredit/kreditfaciliteter	-8,3	13,6	2,7	165,7	-338,0	-175,0
Erhållna aktieägartillskott	0,0	39,6	0,0	39,6	-36,7	2,9
Upptagna lån	3,3	0,0	3,3	0,0	1 483,9	1 480,6
Amortering av lån	-0,7	-3,5	-9,1	-156,3	-1 245,2	-1 392,4
Amortering av leasingsskuld	-38,1	-32,7	-76,8	-67,2	-151,3	-141,7
Amortering av skuld för tilläggsköpeskillning samt minoritetsoption	-22,8	-19,6	-32,8	-69,6	-83,0	-119,8
Utbetald utdelning	0,0	-0,2	0,0	-0,4	-0,1	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-66,5	-2,7	-112,9	-88,3	-239,4	-214,8
Periodens kassaflöde	17,9	7,3	-76,0	2,2	-51,8	26,4
Likvida medel vid periodens början	53,9	118,4	150,6	121,8	125,3	121,8
Valutakursdifferens i likvida medel	1,9	-0,4	-0,9	1,3	0,2	2,4
Likvida medel vid periodens slut	73,8	125,3	73,8	125,3	73,8	150,6

Rapport över kassaflöden från avvecklad verksamhet

MSEK	Q2		jan-jun		R12M	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	1,5	-8,1	-2,1	-10,3	-13,6	-21,8
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-2,6	-0,0	-3,0	-0,1	-3,0	-0,1
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-1,5	-1,1	-2,7	-3,2	-4,8
Summa nettokassaflöde	-1,2	-9,5	-6,2	-13,1	-19,9	-26,8

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	30 jun		31 dec
	2025	2024	2024
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 441,3	2 678,1	2 678,1
Totalresultat			
Periodens resultat	21,3	-80,6	-372,8
Periodens övriga totalresultat	-10,3	-1,4	-2,1
Periodens totalresultat	10,9	-82,0	-375,0
Transaktioner med koncernens ägare			
Teckningsoptioner, netto	-0,2	-0,2	-0,4
Aktieägartillskott		39,6	2,9
Kvittningsemission		-0,3	177,8
Kapitaltillskott, intressebolag	-0,6		-1,9
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare	-0,1	-0,1	0,3
Försäljning av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare	-0,0		-8,4
Minoritetsoptioner, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande			-41,6
Periodens omvärdering av minoritetsoptioner	-6,5	-5,9	12,9
Transaktion med innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-0,7	-3,6
Summa transaktioner med koncernens ägare	-7,5	32,4	138,1
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 444,7	2 628,9	2 441,3
Ingående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	17,8	10,0	10,0
Periodens resultat	2,8	0,9	1,4
Periodens övriga totalresultat	-0,0	0,0	-0,2
Periodens totalresultat	2,8	0,9	1,2
Lämnad utdelning		-0,4	-0,5
Aktieägartillskott	0,0		
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare	-0,2	-0,1	-0,7
Försäljning av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare	0,0		8,4
Minoritetsoptioner, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande			-4,1
Transaktion med innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,7	3,6
Utgående eget kapital i innehav utan bestämmande inflytande	20,4	11,0	17,8
Utgående totalt eget kapital	2 465,1	2 639,9	2 459,1

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-jun 2025	jan-jun 2024
Nettoomsättning	16,8	15,2
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,7
	16,9	16,0
Övriga externa kostnader	-13,4	-8,2
Personalkostnader	-17,0	-20,9
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,3
Rörelseresultat	-13,5	-13,4
<i>Resultat från finansiella poster:</i>		
Summa finansiella poster	6,7	-3,7
Resultat efter finansiella poster	-6,8	-17,1
Skatt	0,0	0,0
Periodens resultat och totalresultat för perioden	-6,8	-17,1

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 jun	
	2025	2024
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	3 130,6	3 363,8
Fordringar hos koncernföretag	1 207,1	1 243,1
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 337,7	4 606,9
Summa anläggningstillgångar	4 337,7	4 606,9
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	738,0	499,8
Övriga fordringar	0,7	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	50,2	44,7
Summa kortfristiga fordringar	788,9	545,4
Kassa och bank	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	788,9	545,4
Summa tillgångar	5 126,6	5 152,3

MSEK	30 jun	
	2025	2024
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	0,7	0,6
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	-672,7	-246,5
Överkursfond	3 743,1	3 613,3
Periodens resultat	-6,8	-17,1
Summa eget kapital	3 064,3	3 350,3
Obeskattade reserver	0,4	0,4
Summa obeskattade reserver	0,4	0,4
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	1 482,2	1 347,1
Summa långfristiga skulder	1 482,2	1 347,1
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	19,5	168,6
Leverantörsskulder	2,6	1,3
Aktuella skatteskulder	1,0	1,5
Skulder till koncernföretag	519,7	255,9
Övriga skulder	5,9	21,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30,9	5,3
Summa kortfristiga skulder	579,7	454,5
Summa eget kapital och skulder	5 126,6	5 152,3

Not 1 – Nyckeltal

	Q2		jan-jun		R12M	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Nettoomsättning, MSEK	1 361,2	1 166,1	2 571,3	2 151,2	5 047,7	4 627,6
Nettoomsättningstillväxt, %	16,7	30,2	19,5	32,3	23,1	29,4
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	-3,4	8,0	-2,8	5,0	2,7	1,0
Justerad EBITA, MSEK	113,0	111,4	165,6	150,7	370,6	355,8
Justerad EBITA-marginal, %	8,3	9,6	6,4	7,0	7,3	7,7
Organisk EBITA-tillväxt, %	-25,0	-5,2	-29,8	-20,8	-9,5	7,0
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	87,7	9,1	112,6	18,2	-32,6	-126,9
Rörelsemarginal, EBIT-marginal, %	6,4	0,8	4,4	0,8	-0,6	-2,7
Avkastning på eget kapital, %	-10,7	-4,0	-10,7	-4,0	-10,7	-14,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,2	4,8	7,2	4,8	7,2	6,6
Soliditet, %	39,7	42,1	39,7	42,1	39,7	38,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-0,4	106,5	105,2	169,8	379,7	444,3
Nettoskuld / justerad EBITDA R12M proforma, ggr	3,71	3,45	3,71	3,45	3,71	3,30

Not 2 – Segmentsredovisning

Pamica Group följer nettoomsättning samt justerad EBITA per segment.

Q2										
	2025					2024				
	Industry	Services	Inno- vations	Koncern- poster	Pamica Group	Industry	Services	Inno- vations	Koncern- poster	Pamica Group
Kvarvarande verksamheter										
Nettoomsättning	434,8	752,5	172,3	1,5	1 361,2	263,8	724,4	178,5	-0,5	1 166,1
Övriga rörelseintäkter	2,1	5,3	2,0	0,1	9,5	7,8	10,8	6,0	0,4	25,1
	436,9	757,8	174,3	1,6	1 370,6	271,5	735,2	184,5	-0,1	1 191,2
Aktiverat arbete för egen räkning	0,6	0,2	0,6	0,0	1,3	0,9	0,1	0,2	0,0	1,2
Råvaror och förnödenheter	-230,9	-335,9	-68,5	0,0	-635,3	-134,4	-317,3	-70,1	-0,1	-521,8
Övriga externa kostnader	-40,6	-90,9	-30,3	-3,1	-164,8	-30,6	-86,4	-28,8	4,5	-141,2
Personalkostnader	-106,4	-245,7	-35,4	-8,2	-395,6	-69,2	-247,7	-32,5	-7,9	-357,3
Övriga rörelsekostnader	-1,4	-3,1	-4,5	-0,0	-9,0	-1,3	-7,0	-5,5	-0,3	-14,1
Andelar i intresseföretags resultat	-0,3	-0,2	0,0	0,0	-0,5	-0,2	0,1	0,0	0,0	-0,1
EBITDA	57,9	82,3	36,2	-9,6	166,8	36,9	77,1	47,9	-3,9	157,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-14,8	-38,9	-3,9	-0,2	-57,9	-10,5	-38,9	-3,5	-0,3	-53,2
EBITA	43,1	43,4	32,3	-9,9	108,9	26,4	38,3	44,4	-4,2	104,7
Jämförelsestörande poster	0,2	2,5	1,4	0,0	4,1	0,3	5,3	0,8	0,3	6,7
Justerad EBITA	43,3	45,9	33,7	-9,9	113,0	26,7	43,6	45,2	-3,9	111,4
Justerad EBITA-marginal	10,0	6,1	19,6	n.a.	8,3	10,1	6,0	25,3	n.a.	9,6
jan-jun										
	2025					2024				
	Industry	Services	Inno- vations	Koncern- poster	Pamica Group	Industry	Services	Inno- vations	Koncern- poster	Pamica Group
Kvarvarande verksamheter										
Nettoomsättning	854,6	1 393,7	319,8	3,3	2 571,3	481,2	1 332,5	338,4	-0,8	2 151,2
Övriga rörelseintäkter	7,0	10,3	3,0	0,1	20,4	9,7	16,8	12,4	0,7	39,7
	861,6	1 404,0	322,7	3,4	2 591,7	490,9	1 349,3	350,8	-0,1	2 190,9
Aktiverat arbete för egen räkning	1,3	0,7	0,7	0,0	2,7	1,8	0,3	0,5	0,0	2,6
Råvaror och förnödenheter	-456,1	-620,0	-128,2	0,1	-1 204,1	-239,2	-587,1	-127,7	0,1	-953,8
Övriga externa kostnader	-80,7	-172,9	-58,8	0,5	-311,9	-62,8	-164,8	-55,3	8,5	-274,4
Personalkostnader	-210,2	-487,0	-69,5	-16,9	-783,6	-137,2	-488,1	-59,5	-20,9	-705,6
Övriga rörelsekostnader	-5,5	-8,0	-10,9	-0,0	-24,4	-2,8	-7,9	-8,4	-0,3	-19,4
Andelar i intresseföretags resultat	-0,6	-1,1	0,0	0,0	-1,8	-0,2	0,1	0,0	0,0	-0,1
EBITDA	109,7	115,7	56,1	-12,9	268,6	50,6	102,0	100,4	-12,7	240,2
Avskrivningar och nedskrivningar	-29,3	-76,0	-7,3	-0,4	-112,9	-21,0	-78,6	-6,9	-0,7	-107,1
EBITA	80,5	39,7	48,8	-13,3	155,7	29,6	23,4	93,6	-13,4	133,1
Jämförelsestörande poster	1,2	7,3	1,4	0,0	9,9	0,3	13,9	0,8	2,6	17,6
Justerad EBITA	81,6	47,0	50,2	-13,3	165,6	29,9	37,3	94,4	-10,7	150,7
Justerad EBITA-marginal	9,6	3,4	15,7	n.a.	6,4	6,2	2,8	27,9	n.a.	7,0
R12M										
	24/25					Helår				
	Industry	Services	Inno- vations	Koncern- poster	Pamica Group	Industry	Services	Inno- vations	Koncern- poster	Pamica Group
Kvarvarande verksamheter										
Nettoomsättning	1 592,8	2 831,9	619,0	4,1	5 047,7	1 219,4	2 770,6	637,7	0,0	4 627,6
Övriga rörelseintäkter	14,0	22,4	4,8	-0,4	40,7	16,6	29,0	14,2	0,2	60,0
	1 606,7	2 854,3	623,8	3,7	5 088,4	1 236,0	2 799,6	651,9	0,2	4 687,6
Aktiverat arbete för egen räkning	3,0	1,3	2,6	0,0	6,9	3,5	0,9	2,4	0,0	6,8
Råvaror och förnödenheter	-842,8	-1 290,6	-239,5	0,3	-2 372,6	-625,9	-1 257,6	-239,0	0,2	-2 122,3
Övriga externa kostnader	-139,6	-324,3	-99,5	-28,9	-592,3	-121,7	-316,2	-96,0	-20,9	-554,8
Personalkostnader	-394,2	-974,6	-135,1	-31,5	-1 535,4	-321,2	-975,6	-125,2	-35,5	-1 457,4
Övriga rörelsekostnader	-12,1	-14,8	-9,7	0,3	-36,3	-9,4	-14,7	-7,3	-0,0	-31,3
Andelar i intresseföretags resultat	-1,2	-1,2	0,0	0,0	-2,4	-0,8	0,0	0,0	0,0	-0,7
EBITDA	219,7	250,1	142,6	-56,1	556,3	160,5	236,4	186,9	-55,9	527,9
Avskrivningar och nedskrivningar	-71,2	-156,4	-14,5	-0,9	-243,1	-62,9	-159,0	-14,1	-1,2	-237,3
EBITA	148,4	93,7	128,1	-57,1	313,2	97,6	77,4	172,8	-57,2	290,6
Jämförelsestörande poster	8,2	46,6	2,5	0,2	57,4	7,3	53,2	1,9	2,8	65,2
Justerad EBITA	156,6	140,3	130,6	-57,0	370,6	104,9	130,6	174,7	-54,4	355,8
Justerad EBITA-marginal	9,8	5,0	21,1	n.a.	7,3	8,6	4,7	27,4	n.a.	7,7

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	Q2		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	0,0	2,5	0,9	11,7	11,7
Övriga rörelseintäkter	-2,6	0,6	18,6	0,8	1,1
	-2,6	3,1	19,5	12,5	12,8
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Råvaror och förnödenheter	0,0	-3,1	-0,7	-9,4	-17,1
Övriga externa kostnader	0,0	-4,0	-3,1	-8,6	-13,8
Personalkostnader	0,0	-3,9	-1,1	-7,8	-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	-2,6	-7,9	14,4	-13,3	-27,8
Avskrivningar och nedskrivningar	0,0	-1,4	0,0	-2,7	0,0
EBITA	-2,6	-9,3	14,4	-16,0	-27,8
PPA-relaterade avskrivningar och nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nedskrivning av goodwill	0,0	-153,6	0,0	-153,6	-153,6
Rörelseresultat / EBIT	-2,6	-162,9	14,4	-169,6	-181,4
Finansnetto	2,5	-0,6	-0,5	-0,8	-1,9
Resultat före skatt	-0,1	-163,5	13,9	-170,4	-183,4
Skatt	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,4
Periodens resultat	-0,1	-163,5	13,7	-170,4	-183,7
Periodens totalresultat	-0,1	-163,5	13,7	-170,4	-183,7

Finansiell ställning, avvecklad verksamhet, MSEK	30 jun		31 dec
	2025	2024	2024
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	5,2	6,2
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,5	0,6
Nyttjanderättstillgångar	0,0	6,8	7,0
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,2	0,3
Omsättningstillgångar	0,0	5,0	5,9
Summa tillgångar som innehas för försäljning	0,0	17,7	20,1
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning			
Långfristiga skulder	0,1	7,3	2,7
Kortfristiga skulder	0,3	36,9	42,3
Summa skulder hänf. till tillgångar som innehas för försäljning	0,4	44,2	54,2

Nettokassaflöde, avvecklad verksamhet, MSEK	Q2		jan-jun		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	1,5	-8,1	-2,1	-10,3	-21,8
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-2,6	0,0	-3,0	-0,1	-0,1
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-1,5	-1,1	-2,7	-4,8
Summa nettokassaflöde	-1,2	-9,5	-6,2	-13,1	-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 marginalmätt 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

	Q2		jan-jun		R12M	Helår
	2025	2024	2025	2024	24/25	2024
Organisk nettoomsättningstillväxt						
Nettoomsättning föregående period	1 166,1	895,8	2 151,2	1 626,2	4 099,9	3 574,9
Nettoomsättning aktuell period	1 361,2	1 166,1	2 571,3	2 151,2	5 047,7	4 627,6
Nettoomsättningstillväxt, %	16,7	30,2	19,5	32,3	23,1	29,4
varav förvärvad tillväxt, %	20,1	22,0	22,3	27,0	20,4	28,0
varav organisk tillväxt, %	-3,4	8,0	-2,8	5,0	2,7	1,0
Rörelsemarginal, EBIT-marginal						
Nettoomsättning	1 361,2	1 166,1	2 571,3	2 151,2	5 047,7	4 627,6
Rörelseresultat, EBIT	87,7	9,1	112,6	18,2	-32,6	-126,9
Rörelsemarginal, EBIT-marginal, %	6,4	0,8	4,4	0,8	-0,6	-2,7
Justerad EBITDA						
Rörelseresultat, EBIT	87,7	9,1	112,6	18,2	-32,6	-126,9
Av- och nedskrivningar inkl. nedskrivning av goodwill	79,1	148,7	156,0	221,9	588,9	654,8
EBITDA	166,8	157,9	268,6	240,2	556,3	527,9
Jämförelsestörande poster	4,1	6,7	9,9	17,6	57,4	65,2
Justerad EBITDA	170,9	164,6	278,5	257,8	613,8	593,1
Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal						
Rörelseresultat (EBIT)	87,7	9,1	112,6	18,2	-32,6	-126,9
Av- och nedskrivningar, förvärvade övervärden och goodwill	21,2	95,5	43,1	114,8	345,7	417,4
EBITA	108,9	104,7	155,7	133,1	313,2	290,6
Jämförelsestörande poster	4,1	6,7	9,9	17,6	57,4	65,2
Justerad EBITA	113,0	111,4	165,6	150,7	370,6	355,8
Nettoomsättning	1 361,2	1 166,1	2 571,3	2 151,2	5 047,7	4 627,6
Justerad EBITA-marginal, %	8,3	9,6	6,4	7,0	7,3	7,7
Organisk EBITA-tillväxt						
EBITA	108,9	104,7	155,7	133,1	313,2	290,6
Jämförelsestörande poster	4,1	6,7	9,9	17,6	57,4	65,2
Justerad EBITA	113,0	111,4	165,6	150,7	370,6	355,8
Total förvärvad/avyttrad EBITA	29,4	10,4	59,7	23,7	132,0	71,7
Jämförelsetal mot föregående år	83,6	101,0	105,9	127,0	238,6	284,1
Organisk EBITA-tillväxt, %	-25,0	-5,2	-29,8	-20,8	-9,5	7,0
Avkastning på eget kapital, inkl. avvecklad verksamhet						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, R12M	-270,9	-101,0	-270,9	-101,0	-270,9	-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, %	-10,7	-4,0	-10,7	-4,0	-10,7	-14,2
Avkastning på sysselsatt kapital, inkl. avvecklad verksamhet						
Justerad EBITA, R12M	354,2	223,1	354,2	223,1	354,2	328,6
Summa Eget kapital	2 465,1	2 639,9	2 465,1	2 639,9	2 465,1	2 459,1
Eget kapital, genomsnitt fem kvartal	2 543,2	2 540,6	2 543,2	2 540,6	2 543,2	2 636,3
Nettoskuld	2 312,7	2 256,6	2 312,7	2 256,6	2 312,7	2 309,8
Nettoskuld, genomsnitt fem kvartal	2 347,3	2 130,9	2 347,3	2 130,9	2 347,3	2 355,1
Sysselsatt kapital, årsgenomsnitt per kvartal	4 890,5	4 671,6	4 890,5	4 671,6	4 890,5	4 991,4
Avkastning på sysselsatt kapital %	7,2	4,8	7,2	4,8	7,2	6,6
Soliditet						
Summa eget kapital	2 465,1	2 639,9	2 465,1	2 639,9	2 465,1	2 459,1
Summa totala tillgångar	6 206,7	6 264,8	6 206,7	6 264,8	6 206,7	6 339,1
Soliditet, %	39,7	42,1	39,7	42,1	39,7	38,8
Nettoskuld/Justerad EBITDA R12M, proforma						
Lång- och kortfristiga räntebärande skulder	1 756,2	1 684,4	1 756,2	1 684,4	1 756,2	1 743,6
Lång- och kortfristiga leasingskulder	517,9	534,6	517,9	534,6	517,9	542,9
Lång- och kortfristiga tilläggsköpeskilling	14,1	58,9	14,1	58,9	14,1	46,5
Lång- och kortfristiga minoritetsoption	125,9	92,4	125,9	92,4	125,9	119,3
Likvida medel	-73,8	-125,0	-73,8	-125,0	-73,8	-148,8
Nettoskuld	2 340,3	2 245,4	2 340,3	2 245,4	2 340,3	2 303,5
Justerad EBITDA R12M, proforma	631,0	651,7	631,0	651,7	631,0	697,9
Nettoskuld / justerad EBITDA R12M proforma, ggr	3,71	3,45	3,71	3,45	3,71	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, tillägsförvärv och genom förvärv av nya plattformsbolag.

Webcast i samband med publicering av bokslutskommunikén

Den 21 augusti 2025 kl 10.00 kommer VD och tf CFO Jan-Olof Svensson hålla en presentation för Pamica Groups ägare och övriga intressenter samt svara på frågor.

Om du önskar delta via webcasten, gå in på nedan länk. Via webcasten finns möjlighet att ställa skriftliga frågor.

<https://pamica.events.inderes.com/q2-rapport-2025/>

Om du önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan.

<https://events.inderes.com/pamica/q2-rapport-2025/dial-in>

Finansiell kalender

Delårsrapport, januari-september (Q3) 2025	2025-11-11
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 och tf CFO,
+46 733 730 080, janolof.svensson@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 2025-08-21 07:00 CEST.

PAMICA