

Karnell.

Q1

Delårsrapport

Januari – Mars 2024

Januari - Mars 2024

Första kvartalet

- Nettoomsättningen för det första kvartalet ökade med 15,4% till 285,6 MSEK (247,6), varav organisk tillväxt uppgick till 1,9%.
- EBITA uppgick till 20,0 MSEK (27,9), vilket är en minskning med 28,4%.
- Kvartalet belastas av 7,2 MSEK (0,0) i kostnader relaterade till börsnoteringen, samt 3,2 MSEK (0,9) i förvärvskostnader. Justerat för dessa uppgick EBITA till 30,4 MSEK (28,8), motsvarande en ökning om 5,6%.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 17,0 MSEK (27,2), en minskning med 37,6%.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 12,3 MSEK (7,6).
- Resultat per aktie för kvartalet efter utspädning uppgår till 0,05 (0,31).
- I januari slutförde Karnell förvärvet av det finska bolaget Sähkö-Jokinen. I samband med förvärvet gjordes en riktad nyemission till de tidigare ägarna i Sähkö-Jokinen, vilket tillförde koncernen 16,8 MSEK.
- I januari genomfördes ett tilläggsförvärv när nischproducenten Tekniseri förvärvade AB Svenska Maskinskyltfabriken.
- Den 22 mars noterades Karnells aktie på Nasdaq Stockholm.
- I samband med börsnotering emitterades nya aktier med en emissionslikvid om 232,9 MSEK efter emissionskostnader.



Nyckeltal

MSEK	Q1			R12	Jan-Dec
	2024	2023	Δ	Apr-Mar	2023
Nettoomsättning	285,6	247,6	15%	1 141,3	1 103,3
EBITDA	35,7	40,0	-11%	184,3	188,6
EBITA	20,0	27,9	-28%	128,7	136,7
EBITA-marginal, %	7,0%	11,3%		11,3%	12,4%
Rörelseresultat (EBIT)	17,0	27,2	-38%	122,4	132,6
EBIT-marginal, %	5,9%	11,0%		10,7%	12,0%
Periodens resultat efter skatt	2,2	12,8	-83%	66,7	77,4
Nettoskuld exkl. leasing/ EBITDA R12 exkl. leasing				0,5	1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12,3	7,6	62%	137,4	132,8
Resultat per aktie, före utspädning (kr)	0,05	0,32	-84%	1,53	1,88
Resultat per aktie, efter utspädning (kr)	0,05	0,31	-85%	1,45	1,81
Antal anställda på balansdagen	587	513	14%	587	553
Antal utestående aktier ('000)	51 671	41 431	25%	51 671	42 094

VD-kommentar

Karnell har genomgått ett transformativt kvartal med en börsnotering på huvudlistan i Stockholm, vilket befäster Karnell som en långsiktig och aktiv ägare av industriteknikföretag. Vi fortsatte att visa vår förmåga att hitta och förvärva bra företag genom förvärvet av den ledande finska utvecklaren och tillverkaren av utomhusbelysningsprodukter, Sähkö-Jokinen Oy, och tilläggsförvärvet för Tekniseri-gruppen.

Den främsta händelsen under det första kvartalet var börsnoteringen på Nasdaq Stockholm. Börsnoteringen markerar ett logiskt och betydelsefullt steg som gör det möjligt för Karnell att öka förvärvstakten och öka kännedomen bland framgångsrika företag och entreprenörer som är intresserade av att bli en del av Karnell. Noteringen har inneburit ett intensivt arbete av hela organisationen och vi är glada över att ha stärkt vår investerarbas med flera nya institutionella ägare och tusentals privata aktieägare. Vi är tacksamma för förtroendet vi fått från alla våra ägare. Noteringen på Nasdaq Stockholm kommer att bidra till att befästa vår position som en långsiktig och aktiv ägare av industriteknikbolag med starka marknadspositioner och betydande tillväxtpotential.

Gruppens utveckling

Det första kvartalet är säsongsmässigt vårt svagaste kvartal och utöver det hade vi stora engångskostnader i samband med noteringen. Vi genomförde också plattformsförvärvet i Finland och tilläggsförvärvet i Sverige för Tekniseri-gruppen. Förvärven påverkar oss finansiellt på kort sikt men vi är övertygade om att de är betydelsefulla bidrag till koncernen som kommer att vara gynnsamma på längre sikt.

Under det första kvartalet ökade intäkterna med 15,4% jämfört med föregående år och uppgick till 285,6 MSEK. Organiskt ökade intäkterna med 1,9%, vilket får anses vara bra givet marknadsläget. EBITA uppgick till 20,0 MSEK, en minskning med 28,4% jämfört med föregående år, tyngt av engångskostnader från börsnoteringen och transaktionerna under kvartalet. Om vi endast ser på utvecklingen i dotterbolagen och exkluderar engångskostnaderna så ökade koncernens EBITA med 1,5 procent organiskt.

Förvärvsaktivitet

I början av första kvartalet förvärvade Karnell finska Sähkö-Jokinen Oy, en ledande utvecklare och tillverkare av

”Ett transformativt kvartal med börsnotering, plattformsförvärv och organiskt tillväxt, trots tuffa marknadsförhållanden”

utomhusbelysningsprodukter. Sähkö-Jokinen omsatte cirka 8,5 MEUR med god lönsamhet 2023 och är ett familjeföretag i andra generationen. Sähkö-Jokinen kommer att ingå i Karnells affärsområde Produktbolag och förväntas generera en positiv effekt på Karnells vinst per aktie på årsbasis.

I januari slutförde Tekniseri, en ledande leverantör av industriellt tryck på plast och metall i Finland och en av våra nisch tillverkare, ett tilläggsförvärv i Svenska Maskinskyllfabriken för att stärka sin position på den svenska marknaden och öka produktionskapaciteten i Sverige.

Engagemang för hållbarhet

Karnell strävar efter att ha hållbara affärsmetoder och främjar motståndskraftiga affärsmodeller. Vårt arbetssätt innebär att vi sömlöst integrerar hållbarhet i vår övergripande affärsstrategi och ramverket för styrning av våra koncernbolag. Efter periodens utgång släppte vi vår hållbarhetsrapport för 2023, en central del i vårt långsiktiga ägaransvar. Ett viktigt pågående projekt på Karnell, som ska hjälpa oss att hålla oss ansvariga för vår påverkan, är implementeringen av Scope 3 i våra beräkningsmodeller.

Blickar framåt

Genom att vara en aktivt engagerad ägare med en ständigt aktuell investeringshorisont skapar vi goda förutsättningar för att attrahera fler framgångsrika företag och entreprenörer att ansluta sig till Karnell. Med kapitalet som restes under börsintroduktionen har vi möjlighet att vara opportunistiska när tillfälle uppstår. Vi ska fortsatt tillämpa vår framgångsrika förvärvs- och ägarmodell för att hitta fler intressanta industriteknikföretag både inom och utanför Norden. Vi ser med spänning på framtiden.

Tillsammans med våra nya och befintliga aktieägare ser vi fram emot att fortsätta vår tillväxtresa och stärka Karnells position som en ledande industriteknikkoncern med en tydlig förvärvsagenda.

Petter Moldenius

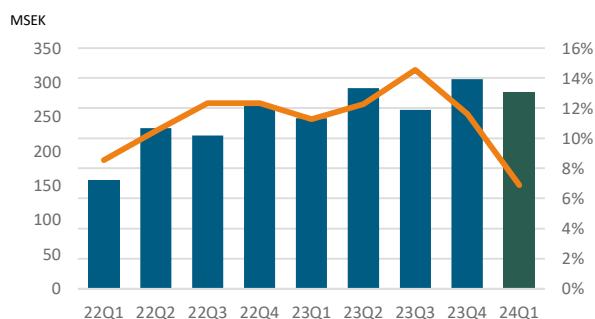
Verkställande Direktör



Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under första kvartalet med 15,4% jämfört med samma period föregående år och uppgick till 285,6 MSEK (247,6). Tillväxten bestod till största delen av förvärv, 12,9%. Valutakurseffekter stod för 0,6% och organiskt ökade omsättningen med 1,9%. Marknadsläget under det första kvartalet har generellt varit något mer avvaktande än tidigare. Trots det presterar koncernens bolag väl. Produktbolagen hade ett starkt kvartal, där flera av bolagen ser större omsättningsökningar. Nischproduktion hade det lite tuffare, där flera större kunder var lite mer avvaktande.



Nettoomsättning och EBITA-marginal i procent

Under det första kvartalet uppgick EBITA-marginalen till 7,0% (11,3).

Resultat

Kvartalet påverkas av onormalt höga kostnader på grund av den genomförda börsnoteringen. Noteringskostnader uppgår till 7,2 MSEK i kvartalet och utöver detta har koncernen haft

transaktionskostnader om 3,2 MSEK för genomförda förvärv. För det första kvartalet minskade EBITA med 28,4% och uppgick till 20,0 MSEK (27,9). Förvärv stod för +7,4% ökning jämfört med föregående år och valutakurseffekter utgjorde +0,5%. Justerat för ovan nämnda noterings- och transaktionskostnader i kvartalet uppgick den organiska tillväxten till 1,5%. Inklusiv noterings- och transaktionskostnader minskade EBITA organiskt med 36,3%. Rörelseresultatet minskade med 37,6% jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till 17,0 MSEK (27,2). Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 2,2 MSEK (12,8).

Produktbolagen hade ett starkt kvartal där ökad omsättning och den något ökade marginalen höjde resultatet. De nischproducerande bolagen har överlag haft ett tuffare kvartal, jämfört med ett mycket starkt kvartal föregående år, med något mindre efterfrågan och därmed minskade marginaler.

Finansnetto

Finansnettot under det första kvartalet uppgick till -9,8 MSEK (-2,1). Finansnettot utgörs av räntekostnader till kreditinstitut om -9,2 MSEK (-4,5), ränta på leasingskuld om -1,5 MSEK (-1,3), ränteintäkter om 1,4 MSEK (1,9) samt 0,3 MSEK (-0,2) av valutaeffekter. Finansnettot påverkas i första kvartalet av omvärdering av köp-/säljoptioner om -2,7 MSEK (+2,1). Se not 5.

Inkomstskatt

För koncernen uppgick första kvartalets vägda skattesats till 69,7% (49,0). Den höga skattesatsen i första kvartalet beror framförallt på den större förlusten i moderbolaget där inte någon uppskjuten skatt bokats.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 12,3 MSEK (7,6). Ökningen mot föregående år är framförallt en följd av förbättrat rörelsekapital, där framförallt kundfordringar har minskat jämfört med årsskiftet. Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet påverkas av de ökade kostnader koncernen har haft relaterat till börsnoteringen samt de transaktioner som genomförts. Under kvartalet investerades 6,3 MSEK (3,0) i materiella anläggningstillgångar samt 1,0 MSEK (1,1) i immateriella anläggningstillgångar. Under kvartalet förvärvades det finska bolaget Sähkö-Jokinen och Tekniseri förvärvade Svenska Maskinskyllfabriken, vilka påverkade kassaflödet med -128,6 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 317,0 MSEK (98,4). Största påverkan har de nyemissioner som genomförts i kvartalet, framförallt i samband med börsnoteringen men även den riktade emissionen till ägarna av Sähkö-Jokinen i samband med förvärvet.

Finansiell ställning

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 047,0 MSEK (774,5). Under året har nyemissioner om totalt 288,5 MSEK, brutto, genomförts. Detta fördelar sig på nyemission i samband med börsnoteringen om 250,0 MSEK, kvittningsemission om 21,7 MSEK och riktad nyemission i samband med förvärvet av Sähkö-Jokinen om 16,8 MSEK. Emissionsbeloppen har minskats med kostnader relaterade till emissionerna om -17,1 MSEK. Balansomslutningen uppgick till 2 030,5 MSEK (1 600,4) och soliditeten uppgick till 51,5% (48,4).

Långfristiga räntebärande skulder uppgick på balansdagen till 325,7 MSEK (283,3) och bestod av företagslån från kreditinstitut. Övriga långfristiga skulder bestod av köp-/säljoptioner samt villkorade tilläggsköpeskillningar som uppgick till 151,5 MSEK (134,4). Långfristiga leasingkulder uppgick till 60,2 MSEK (42,1). Totala långfristiga skulder summerade vid periodens slut till 586,5 MSEK (501,8). Ökningen av externa lån beror framförallt på förvärvet av Sähkö-Jokinen.

Kortfristiga räntebärande skulder utgjordes av kortfristig del av företagslån samt checkkrediter och uppgick till 138,0 MSEK (92,8). Kortfristiga leasingkulder uppgick till 31,7 MSEK (26,0).

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 387,1 MSEK (190,4).

Materiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 231,8 MSEK (224,0).

Nyttjanderättstillgångar uppgick vid periodens slut till 89,2 MSEK (65,6). Förändringen av leasade tillgångar från årets början är framförallt hänförlig till förvärv.

Vid periodens slut uppgick koncernens goodwill till 663,7 MSEK (554,8). Ökningen jämfört med årsskiftet är hänförlig till förvärv. Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 110,3 MSEK (77,8). Ökningen är hänförlig till förvärv.

Förvärv

Under året har två förvärv genomförts. Den 10 januari slutfördes förvärvet av Sähkö-Jokinen "SJ". 15 januari genomförde Tekniseri ett tilläggsförvärv, AB Svenska Maskinskyllfabriken "SMF". Förvärvsbalanserna för SJ och SMF är preliminära då de befinner sig inom värderingsperioden. Under perioden kan retroaktiva justeringar ske om de återspeglar ny information om de omständigheter som förelåg per förvärvstidpunkten. Förvärvsanalyser för de förvärv som genomfördes före 1 januari 2024, är nu fastställda, inga väsentliga justeringar har gjorts. Mer information finns i not 3.

Övriga upplysningar

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De osäkerhetsfaktorer som framförallt bedöms kunna påverka koncernen är följande.

- **Konjunkturen** – den allmänna industrikonjunkturen bedöms ha stor påverkan på koncernen då merparten av bolagen säljer till andra tillverkande bolag. Den geografiska spridningen i försäljningen gör dock att beroendet av ett enskilt lands konjunktur inte är avgörande.
- **Inflation** – den ökade inflationen under 2022 och 2023 har inneburit ökade råvarupriser för koncernens bolag. Bolagen kompenserar för detta genom höjda priser, vilket dock sker med viss eftersläpning.
- **Geopolitiska oroligheter** – det pågående kriget mot Ukraina och andra konflikter har inte haft någon nämnvärd påverkan på koncernens verksamhet. De långsiktiga ekonomiska konsekvenserna beror på krigets varaktighet samt de åtgärder som vidtas av regeringar, centralbanker och andra myndigheter.
- **Valutor** – koncernen har ett visst beroende av den svenska kronans utveckling mot de ledande valutorna genom att en viss del av kostnader betalas i SEK medan motsvarande försäljning sker i utländska valutor. Därav skulle en förstärkning av den svenska kronan påverka konkurrenskraften. Den primära valutarisken består av omräkningsexponering mot EUR i de finska dotterbolagen.
- **Ränta** – koncernen finansieras delvis genom extern upplåning. En betydande räntehöjning skulle därmed öka de finansiella kostnaderna och försämra likviditeten.

För mer information hänvisas till avsnittet Risker och osäkerhetsfaktorer på sid 3 samt Not 20 i årsredovisningen för 2023.

Personal

Vid periodens slut hade koncernen 587 anställda (553). Förändringen beror främst på de senaste förvärvet av SJ.

Antal aktier

På balansdagen bestod aktiekapitalet om 5,2 MSEK (4,2) av 51 670 993 aktier (42 094 039).

Moderföretaget

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -13,3 MSEK (-5,3). Kvartalet är belastat med kostnader relaterat till börsnoteringen om 7,2 MSEK (0,0).

Händelser efter rapportperiodens slut

I april utnyttjades övertilldelningsoptionen från noteringen, vilket ledde till en nyemission om 1 249 999 aktier, motsvarande 37,5 MSEK.

Transaktioner med närstående

Alla transaktioner mellan Karnell Group AB (publ) och dotterföretagen har eliminerats i koncernredovisningen. Arvode till styrelsen återfinns i not 5 i årsredovisningen för 2023. I samband med börsnoteringen återköptes 252 370 teckningsoptioner. Transaktionen gjordes på marknads-mässiga grunder och på samma villkor som tillämpades vid noteringen.

Affärsområde – Produktbolag

Omsättningen under det första kvartalet ökade med 26,9% och uppgick till 117,4 MSEK (92,5). Förvärv stod för 18,9% och valuta för 0,3% av ökningen. Organiskt ökade omsättningen med 7,7% EBITA ökade med 73,6% och uppgick till 11,4 MSEK (6,6). Förvärv stod för -13,0% och valuta -0,3%. Organiskt ökade EBITA med 86,8%.

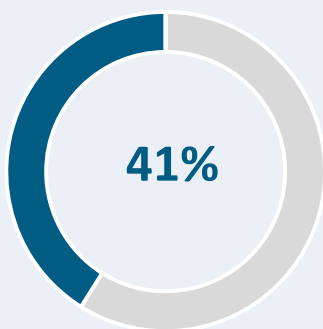
Bolagen inom affärsområdet har sett en viss återhämtning mot ett svagare Q1 föregående år. Både Re-Board och VEBE har sett ökad omsättning och marginaler och har därmed ökat resultatet kraftigt och Drivex har lyckats hålla i goda nivåer från föregående år.

Inom affärsområdet finns i viss mån säsongeffekter där Rotomon och SJ har sina svagare månader under vintern och därtill påverkas båda av den fortsatt avvaktande byggsektorn i Finland, vilket leder till hård konkurrens om projekt och pressade priser. SJ bidrar därav med negativ EBITA sitt första kvartal i gruppen. Detta är dock enligt plan och Karnell ser positivt på bolagets framtid. Som motvikt till denna säsongvariation har Drivex, som tillverkar redskap för bland annat snöröjning och vägunderhåll, sina starkaste månader under vinterhalvåret.



Affärsområdet Produktbolag fokuserar på B2B industriteknikbolag. Det är bolag som utvecklar, äger rättigheterna och har ett unikt produkterbjudande. Affärsområdet består av sju affärsenheter.

Andel av koncernens omsättning:



MSEK	Q1		Δ
	2024	2023	
Nettoomsättning	117,4	92,5	27%
EBITA	11,4	6,6	74%
EBITA-marginal	9,7%	7,1%	
MSEK	R12		
	Apr-Mar	Jan-Dec	
Nettoomsättning	482,0	457,2	
EBITA	55,9	51,0	
EBITA-marginal	11,6%	11,2%	

Bolag i affärsområdet per 31 mars 2024



Affärsområde – Nischproduktion

Omsättningen ökade under första kvartalet med 8,5% och uppgick till 168,3 MSEK (155,1), varav den organiska förändringen utgjorde -1,6%. Förvärv och valuta bidrog med 9,3% respektive 0,8%. EBITA minskade under kvartalet med 7,8% och uppgick till 25,0 MSEK (27,1). Organiskt minskade EBITA med 19,2%, förvärv bidrog positivt med 10,7% och valuta med 0,7%.

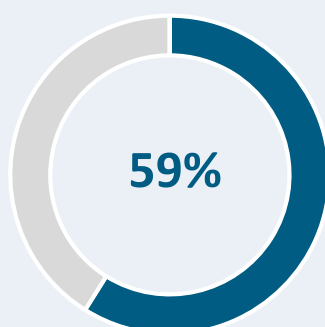
Föregående års första kvartal var ett väldigt starkt kvartal där flera av bolagen redovisade rekord-omsättning och -marginaler. Årets första kvartal visade generellt på en något lägre aktivitet men fortsatt med god lönsamhet. Under kvartalet har flera av bolagen sett en viss avmattning hos större industriella kunder jämfört med tidigare vilket har lett till en något lägre omsättning och en viss marginalpress. Simfas hade ett stabilt kvartal med ökat resultat och marginaler jämfört med tidigare perioder.

Plalite har konsoliderats under hela första kvartalet och har utvecklats enligt plan både vad gäller omsättning och marginal.



Affärsområdet Nischproduktion fokuserar på bolag som är marknadsledande på att producera produkter inom sitt nischområde. Ofta är våra bolag i nära samarbete med kundernas utvecklingsavdelning och adderar värde i framtagningen av produkten. Nischproduktion består av fem affärsenheter.

Andel av koncernens omsättning:



MSEK	Q1		Δ
	2024	2023	
Nettoomsättning	168,3	155,1	9%
EBITA	25,0	27,1	-8%
EBITA-marginal	14,9%	17,5%	-
MSEK	R12		Jan-Dec
	Apr-Mar	2023	
Nettoomsättning	659,2	646,0	
EBITA	115,4	117,5	
EBITA-marginal	17,5%	18,2%	

Bolag i affärsområdet per 31 mars 2024

K O N E P A J A
TIMEKA

SIMFAS

KLMechanics

P Plalite Limited

Tekniseri

Styrelsens och verkställande direktörs intygande

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderföretagets verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Rapporten har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm, 14 maj 2024

Patrik Rignell
Styrelseordförande

Per Nordgren
Styrelseledamot

Dajana Mirborn
Styrelseledamot

Hans Karlander
Styrelseledamot

Petter Moldenius
CEO

Lena Wäppling
Styrelseledamot

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Q1		R12	Jan-Dec
		2024	2023	Apr-Mar	2023
Nettoomsättning	2	285,6	247,6	1 141,3	1 103,3
Övriga rörelseintäkter		2,3	1,4	9,5	8,6
Totala intäkter		287,9	249,0	1 150,8	1 111,9
Förändring av varulager		12,3	8,9	10,4	6,9
Råvaror och förnödenheter		-137,9	-131,1	-491,9	-485,1
Personalkostnader		-81,2	-58,3	-346,1	-323,2
Övriga externa kostnader		-45,5	-28,5	-138,9	-121,9
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-8,4	-6,5	-30,7	-28,7
Av- och nedskrivningar av nyttjanderättstillgångar		-7,3	-5,6	-24,9	-23,2
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-3,0	-0,7	-6,4	-4,1
Rörelseresultat		17,0	27,2	122,4	132,6
Finansnetto	5	-9,8	-2,1	-30,8	-23,1
Resultat före skatt		7,2	25,1	91,5	109,5
Skatt på periodens resultat		-5,0	-12,3	-24,8	-32,1
Periodens resultat		2,2	12,8	66,7	77,4
Resultat per aktie, SEK					
- före utspädning		0,05	0,32	1,53	1,88
- efter utspädning		0,05	0,31	1,45	1,81

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Q1		R12	Jan-Dec
	2024	2023	Apr-Mar	2023
Periodens resultat	2,2	12,8	66,7	77,4
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	23,4	5,4	14,8	-3,2
Periodens övrigt totalresultat	23,4	5,4	14,8	-3,2
Summa totalresultat för perioden	25,5	18,2	81,5	74,2

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	31 Mar 2024	31 Mar 2023	31 Dec 2023
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3	774,0	532,1	632,6
Nyttjanderättstillgångar		89,2	77,0	65,6
Materiella anläggningstillgångar		231,8	192,9	224,0
Övriga finansiella tillgångar	4	4,9	4,7	4,8
Summa anläggningstillgångar		1 099,9	806,7	927,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		311,6	210,8	251,6
Kundfordringar	4	207,1	186,0	211,1
Övriga kortfristiga fordringar		18,7	12,4	11,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6,1	5,3	8,6
Likvida medel	4	387,1	222,9	190,4
Summa omsättningstillgångar		930,6	637,4	673,4
SUMMA TILLGÅNGAR		2 030,5	1 444,1	1 600,4
Eget kapital				
Uppskjuten skatteskuld				
		44,3	15,8	37,4
Avsättningar				
		4,7	3,0	4,6
Långfristiga räntebärande skulder	4	325,7	307,3	283,3
Övriga långfristiga skulder	4	151,5	113,9	134,4
Långfristiga leasingkulder		60,2	53,5	42,1
Summa långfristiga skulder		586,5	493,5	501,8
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	4	138,0	36,4	92,8
Leverantörsskulder	4	90,4	73,4	79,1
Avtalsskulder	4	23,4	7,2	20,8
Aktuella skatteskulder		5,2	0,3	4,9
Kortfristiga leasingkulder		31,7	26,2	26,0
Övriga kortfristiga skulder		38,4	41,6	41,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		69,8	58,3	59,1
Summa kortfristiga skulder		397,0	243,4	324,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 030,5	1 444,1	1 600,4

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital 1 jan 2024	4,2	677,4	16,0	76,9	774,5
Årets resultat				2,2	2,2
Årets övrigt totalresultat			23,3		23,3
Årets totalresultat			23,3	2,2	25,5
Nyemission	1,0	287,5			288,5
Emissionskostnader		-17,1			-17,1
Återköp av optioner				-24,5	-24,5
Utgående eget kapital 31 Mar 2024	5,2	947,9	39,3	54,6	1 047,0

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital 1 jan 2023	3,7	567,6	19,1	-0,5	590,0
Årets resultat				12,8	12,8
Årets övrigt totalresultat			5,4		5,4
Årets totalresultat			5,4	12,8	18,2
Nyemission	0,4	102,9			103,4
Emissionskostnader		-4,3			-4,3
Utgående eget kapital 31 Mar 2023	4,1	666,2	24,6	12,3	707,2

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Q1		R12	Jan-Dec
		2024	2023	Apr-Mar	2023
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)		17,0	27,2	122,4	132,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		17,2	16,5	65,1	64,4
Erhållen ränta		1,4	1,9	7,2	7,7
Erlagd ränta		-10,7	-5,9	-32,9	-28,1
Betald inkomstskatt		-12,4	-5,8	-40,3	-33,7
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet		12,5	33,8	121,6	143,0
Förändringar i rörelsekapital					
Förändringar i varulager		-25,1	-26,2	-14,4	-15,5
Förändringar i kundfordringar		21,3	-11,6	12,2	-20,7
Förändring av övriga rörelsefordringar		4,0	7,0	2,2	5,2
Förändring av leverantörsskulder		5,1	4,5	3,5	2,9
Förändring av övriga rörelseskulder		-5,5	0,1	12,2	17,8
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		-0,2	-26,2	15,8	-10,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		12,3	7,6	137,4	132,8
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	3	-128,4	-28,2	-262,5	-162,3
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-1,0	-1,1	-4,2	-4,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-6,3	-3,0	-25,5	-22,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0,3	-	0,6	0,3
Förändringar i övriga finansiella tillgångar		-0,0	-	-0,6	-0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-135,4	-32,3	-292,3	-189,2
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån		82,0	342,8	167,0	427,8
Amortering av lån		-26,0	-336,6	-63,0	-373,6
Amortering av lån, leasing		-7,1	-6,8	-23,7	-23,4
Förändring kortfristig kreditfacilitet		19,4	-	-7,9	-27,3
Nyemission		251,5	99,0	262,8	110,3
Kontant reglerade köp-/säljoptioner		-2,7	-	-19,1	-16,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		317,0	98,4	316,1	97,5
Periodens kassaflöde		193,9	73,8	161,3	41,2
Likvida medel vid periodens början		190,4	148,7	222,9	148,7
Effekter av omräkningsdifferenser i likvida medel		2,7	0,5	2,9	0,7
Likvida medel vid periodens slut		387,1	222,9	387,1	190,4

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q1		R12	Jan-Dec
	2024	2023	Apr-Mar	2023
Nettoomsättning	0,7	0,6	2,5	2,4
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,1	0,1	0,1
Totala intäkter	0,7	0,7	2,5	2,6
Rörelsens kostnader				
Personalkostnader	-4,7	-4,4	-15,2	-14,9
Övriga externa kostnader	-9,2	-1,6	-22,1	-14,5
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,2	-0,2
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	-13,3	-5,3	-35,0	-27,1
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	11,6	2,2	42,4	33,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8,7	-0,0	-28,4	-19,7
Resultat efter finansiella poster	-10,4	-3,2	-20,9	-13,7
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-10,4	-3,2	-20,9	-13,7

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderföretagets rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	31 Mar 2024	31 Mar 2023	31 Dec 2023
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,2
Andelar i dotterföretag	649,0	454,4	644,2
Långfristiga fordringar på dotterföretag	478,7	401,9	330,9
Summa anläggningstillgångar	1 128,1	856,9	975,5
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	0,0	-
Kortfristiga fordringar på dotterföretag	0,7	3,2	0,6
Övriga kortfristiga fordringar	1,2	0,2	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,4	0,6	0,4
Kassa och bank	243,1	146,9	85,3
Summa omsättningstillgångar	246,4	151,0	87,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 374,5	1 007,9	1 062,7
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5,2	4,1	4,2
Fritt eget kapital	812,1	574,7	576,5
SUMMA EGET KAPITAL	817,3	578,8	580,7
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	319,1	306,8	276,4
Långfristiga skulder till koncernföretag	6,3	-	6,1
Övriga långfristiga skulder	120,5	82,9	115,9
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	99,0	36,0	76,7
Leverantörsskulder	3,0	0,4	2,7
Övriga kortfristiga skulder	1,0	0,8	0,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8,3	2,1	3,2
Summa skulder	557,2	429,0	482,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 374,5	1 007,9	1 062,7

Noter

Denna kvartalsrapport omfattar det svenska moderföretagets Karnell Group AB (publ), organisationsnummer 559043-3214, nedan benämnt Karnell, med säte i Stockholm, Sverige, och dess dotterföretag (koncernredovisningen). Adressen till huvudkontoret är Riddargatan 13D, 114 51 Stockholm. Huvudsaklig verksamhet är att bedriva investeringsverksamhet.

Not 1. Redovisningsprinciper

Karnells koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tillhörande tolkningar (IFRIC), så som de antagits av EU. Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med tillämpliga delar i årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderföretaget har

samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar tillämpats som i senaste årsredovisningen.

En mer utförlig beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper samt nya och kommande standarder återfinns i senast publicerade årsredovisning.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen, på sidorna 4–8 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Alla belopp i denna rapport anges i miljontals svenska kronor (MSEK) om inte annat framgår. Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar, vilka får till följd att angivna totalbelopp inte alltid är en exakt summa av de avrundade delbeloppen.

Not 2. Segmentsuppföljning och intäkternas fördelning

MSEK	Q1		Jan-Dec
	2024	2023	2023
Produktbolag	117,4	92,5	457,2
Försäljning av produkter	104,8	82,3	403,5
Projektförsäljning	7,9	4,8	25,9
Försäljning av tjänster	4,6	5,4	27,8
Nischproduktion	168,3	155,1	646,0
Försäljning av produkter	168,3	155,1	646,0
Projektförsäljning	-	-	-
Försäljning av tjänster	-	-	-
Centralt och eliminerings	0,0	0,0	0,1
Totalt koncernen	285,6	247,6	1 103,3

Nettoomsättningen är hänförlig till externa intäkter från avtal med kunder. Försäljning av tjänster intäktsförs över tid, övriga intäkter redovisas vid en tidpunkt.

Not 2. Segmentsuppföljning och intäkternas fördelning, forts.

Intäkter per geografiska områden

MSEK	Jan-Mar		Jan-Dec
	2024	2023	2023
Sverige	84,5	62,7	245,3
Finland	135,9	144,2	635,2
UK	15,4	1,5	7,4
Övriga Europa	38,2	31,9	170,9
Övriga länder	11,7	7,3	44,4
Totalt	285,6	247,6	1 103,3

Intäkterna utgår ifrån var kunden har sin geografiska hemvist.

Q1 2024 (MSEK)	Produkt- bolag	Nisch- produktion	Centralt och elimineringar	Totalt koncernen
Nettoomsättning	117,4	168,3	0,0	285,6
EBITA	11,4	25,0	-16,5	20,0
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-3,0
Finansnetto				-9,8
Resultat före skatt				7,2
Q1 2023 (MSEK)	Produkt- bolag	Nisch- produktion	Centralt och elimineringar	Totalt koncernen
Nettoomsättning	92,5	155,1	0,0	247,6
EBITA	6,6	27,1	-5,8	27,9
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-0,7
Finansnetto				-2,1
Resultat före skatt				25,1

Not 3. Rörelseförvärv

Sähkö-Jokinen

Den 9 januari 2024 slutförde Karnell förvärvet av Sähkö-Jokinen Oy ("SJ"), vilket förvärvades till 91,9%. I förvärvet ingår en köp-/saljoption som medför en rätt och en skyldighet att förvärva resterande 8,1% av aktierna från övriga ägare. Därav redovisas förvärvet till 100% utan något innehav utan bestämmande inflytande. Förväntad köpeskillning för resterande 8,1% redovisas som en skuld.

SJ är en ledande tillverkare av utomhusbelysning, beläget i Noormarkku, Finland. Bolaget omsätter ca 8,5 MEUR och kommer att tillhöra affärsområdet Produktbolag.

Den förvärvade goodwillen är hänförlig till bolagens förväntade framtida intjäningsförmåga och personalens kompetens. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Transaktionskostnader för förvärvet uppgår till cirka 2,8 MSEK, varav en stor del är hänförlig till överlåtelseskatt, och ingår i posten Övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning. Utöver den kontanta ersättningen finns även en resultatbaserad villkorad köpeskillning som uppgår till maximalt 2,4 MEUR.

Tilläggsförvärv 2024

SMF

Den 15 januari slutförde Tekniseri ett mindre tilläggsförvärv av AB Svenska Maskinskyllfabriken, i Linköping ("SMF"). SMF förser industriella kunder med skyltar, dekalerna och paneler, i metall och plast.

Förvärvet av SMF har gett upphov till en negativ goodwill. Denna har intäktsförts som en övriga finansiell intäkt i koncernens resultaträkning. Transaktionskostnader för förvärvet uppgår till cirka 0,4 MSEK och ingår i posten Övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning. Utöver den kontanta ersättningen finns även en resultatbaserad villkorad tilläggsköpeskillning som uppgår till maximalt 1,5 MSEK.

Förvärvsanalyser 2024

MSEK	Sähkö-Jokinen
Immateriella anläggningstillgångar	0,6
Materiella anläggningstillgångar	31,1
Varulager	24,7
Kortfristiga fordringar	8,7
Likvida medel	6,5
Långfristiga skulder	-23,0
Kortfristiga skulder	-15,0
Netto identifierbara tillgångar och skulder	33,6
Kontant köpeskilling	134,7
Köp-/säljoption	10,7
Total köpeskilling	145,4
Förvärvade nettotillgångar	33,6
Kundrelationer	30,4
Uppskjuten skatteskuld	-6,1
Goodwill	87,4
	145,4
Påverkan koncernens likvida medel	
Kontant ersättning	-134,7
Förvärvade likvida medel	6,5
Netto likvida medel	-128,2

MSEK	Sähkö-Jokinen
Påverkan efter förvärvstidpunkt inkluderat i koncernens resultat	
Omsättning	7,3
Periodens rörelseresultat	-3,0
Påverkan om förvärven genomförts vid räkenskapsårets ingång	
Omsättning	7,3
Periodens rörelseresultat	-3,0

Tilläggsförvärv förvärvsanalys

MSEK	SMF
Materiella anläggningstillgångar	1,9
Varulager	3,3
Kortfristiga fordringar	6,6
Likvida medel	0,0
Kortfristiga skulder	-9,1
Netto identifierbara tillgångar och skulder	2,8
Kontant köpeskilling	0,3
Villkorad tilläggsköpeskilling	0,7
Total köpeskilling	0,9
Förvärvade nettotillgångar	2,8
Negativ goodwill	-1,8
	0,9
Påverkan koncernens likvida medel	
Kontant ersättning	-0,3
Förvärvade likvida medel	0,0
Netto likvida medel	-0,2

Not 4. Finansiella tillgångar och skulder

31 Mar 2024 (MSEK)	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar			
Långfristiga fordringar	-	0,6	0,6
Kundfordringar	-	207,1	207,1
Likvida medel	-	387,1	387,1
Summa	-	594,8	594,8
Finansiella skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	463,8	463,8
Leverantörsskulder	-	90,4	90,4
Avtalsskulder	-	23,4	23,4
Villkorade tilläggsköpeskillingar	39,8	-	39,8
Köp-/säljoptioner hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	111,7	-	111,7
Summa	151,5	577,6	729,2

31 Mar 2023 (MSEK)	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar			
Långfristiga fordringar	-	0,6	0,6
Kundfordringar	-	186,0	186,0
Likvida medel	-	222,9	222,9
Summa	-	409,5	409,5
Finansiella skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	343,7	343,7
Leverantörsskulder	-	73,4	73,4
Avtalsskulder	-	7,2	7,2
Villkorade tilläggsköpeskillingar	33,4	-	33,4
Köp-/säljoptioner hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	82,9	-	82,9
Summa	116,2	424,3	540,6

Det redovisade värdet anses vara en god approximation av det verkliga värdet. För perioden 2024 finns två poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Verkligt värde för villkorade tilläggsköpeskillingar har beräknats baserat på förväntat utfall av finansiella och operativa mål för varje enskilt avtal. Den beräknade förväntade regleringen kommer att variera över tid beroende på bland annat graden av uppfyllelse av villkoren för de villkorade tilläggsköpeskillingarna samt utvecklingen av vissa valutakurser mot den svenska kronan. Villkorade tilläggsköpeskillingar klassificerade som finansiella skulder värderas till verkligt värde. Mätningen är därför i enlighet med nivå 3 i värderingshierarkin. Betydande icke observerbar ingångs-information utgörs av prognostiserad omsättning och en riskjusterad diskonteringsränta samt operativa mål.

Köp-/säljoptionerna avseende innehav utan bestämmande inflytande gäller köp-/säljoptioner i genomförda transaktioner där säljande aktieägare i samband med efterföljande transaktioner behåller ett visst ägande och det finns avtal om att Karnell ska köpa återstående innehav om ägaren till köp-/säljoptionen väljer att nyttja rätten till försäljning.

Värderingen och betalningen sker på liknande sätt som för villkorade tilläggsköpeskillingar (Nivå 3 Värdering till verkligt värde). Det verkliga värdet för köp-/säljoptionerna avseende innehav utan bestämmande inflytande har beräknats genom bedömning av sannolikt utfall gällande finansiella och operationella mål för varje enskilt avtal. Den bedömda sannolikheten för betalning kommer att variera över tid beroende på bland annat i vilken utsträckning som villkor för köp-/säljoptionerna har uppfyllts, samt hur valutakurser utvecklas.

Nivåerna som finns är följande;

- **Nivå 1:** Finansiella instrument värderas enligt priser noterade på en aktiv marknad.
- **Nivå 2:** Finansiella instrument värderas utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata och som inte inkluderas i nivå 1.
- **Nivå 3:** Finansiella instrument värderas utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Avstämning köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar

Förändringar av köpoptioner, MSEK

Ingående balans, 1 jan 2024	97,0
Tillkommande köpoptioner	11,1
Reglerade skulder under perioden	-0,2
Omvärderingar via resultaträkningen	2,7
Valutakursdifferenser	1,1
Utgående balans, 31 Mar 2024	111,7

Förändringar av tilläggsköpeskillingar, MSEK

Ingående balans, 1 jan 2024	37,4
Tillkommande tilläggsköpeskillingar	0,7
Reglerade skulder under perioden	-
Omvärderingar via resultaträkningen	-
Valutakursdifferenser	1,8
Utgående balans, 31 Mar 2024	39,8

Not 5. Finansnetto

MSEK	Q1	
	2024	2023
Finansiella intäkter		
Övriga ränteintäkter och liknande poster	1,4	1,9
Omvärdering köp-/säljoptioner	-	2,1
Valutaeffekter	3,0	-
Negativ goodwill	1,8	-
Finansiella kostnader		
Övriga räntekostnader och liknande poster	-9,2	-4,5
Räntekostnad leasing	-1,5	-1,3
Valutaeffekter	-2,7	-0,2
Omvärdering köp-/säljoptioner	-2,7	-
Finansnetto	-9,8	-2,1

Nyckeltalstabell koncernen

MSEK	Q1		R12	Jan-Dec
	2024	2023	Apr-Mar	2023
Nettoomsättning	285,6	247,6	1 141,3	1 103,3
EBITDA ¹	35,7	40,0	184,3	188,6
EBITA ¹	20,0	27,9	128,7	136,7
EBITA-marginal, % ¹	7,0%	11,3%	11,3%	12,4%
EBITA-tillväxt, % ¹	-28,4%	107,0%	-	39,2%
Rörelseresultat (EBIT)	17,0	27,2	122,4	132,6
EBIT-marginal, %	5,9%	11,0%	10,7%	12,0%
Resultat före skatt	7,2	25,1	91,5	109,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12,3	7,6	137,4	132,7
Resultat per aktie, före utspädning (kr)	0,05	0,32	1,53	1,88
Resultat per aktie, efter utspädning (kr)	0,05	0,31	1,45	1,81
Avkastning (R12) på eget kapital ¹	-	-	7,5%	11,3%
Avkastning (R12) sysselsatt kapital ¹	-	-	10,3%	13,7%
Soliditet ¹	51,5%	49,0%	51,5%	48,4%
Nettoskuld ¹	168,5	200,4	168,5	253,7
Nettoskuld exkl. leasing ¹	76,6	120,7	76,6	185,6
Nettoskuld/EBITDA R12 ¹	-	-	0,9	1,3
Nettoskuld exkl. leasing/EBITDA R12 exkl. leasing ¹	-	-	0,5	1,2
Antal anställda på balansdagen	587	513	627	553
Genomsnittligt antal aktier ('000)	43 054	39 610	43 054	41 133
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning ('000)	44 558	40 678	44 558	42 684

1) Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer

Definitioner

Nettoomsättningstillväxt:

Förändring av koncernens nettoomsättning jämfört med jämförelseperioden. Syftet är att visa den totala tillväxten i nettoomsättningen för samtliga koncernbolag som är en del av koncernen i förhållande till jämförelseperioden.

Organisk nettoomsättningstillväxt:

Förändring av nettoomsättning justerat för valutakurseffekter samt förvärvad och avyttrad nettoomsättning, jämfört med samma period föregående år. Förvärvade bolag inkluderas i organisk tillväxt från den tidpunkt då de har jämförelsetal för den aktuella perioden. Syftet är att analysera den underliggande nettoomsättningstillväxten i nuvarande verksamhet.

EBITA-tillväxt:

Förändring av EBITA jämfört med samma period föregående år. Syftet är att analysera resultatstillväxten.

Organisk EBITA-tillväxt:

Förändring av EBITA justerat för valutakurseffekter samt förvärvad och avyttrad EBITA, jämfört med samma period föregående år. Förvärvade bolag inkluderas i organisk tillväxt från den tidpunkt då de har jämförelsetal för den aktuella perioden. Syftet är att analysera den underliggande resultatstillväxten i nuvarande verksamhet.

EBITDA:

Rörelseresultat före avskrivningar. EBITDA är ett komplement till rörelseresultatet. Syftet är att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar.

EBITDA exkl. leasing:

Rörelseresultat före avskrivningar justerat för omföring av leasingkostnader enligt IFRS 16. EBITDA exkl. leasing är ett komplement till rörelseresultatet. Syftet är att mäta resultatet från den löpande verksamheten, oberoende av avskrivningar och justeringar för leasing enligt IFRS 16.

EBITA:

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. EBITA är ett komplement till rörelseresultatet. Syftet är att mäta det underliggande resultatet från den löpande verksamheten, exklusive av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar.

Avkastning (R12) på eget kapital:

Årets resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital (ingående balans plus utgående balans för perioden, dividerat med två). Syftet är att visa verksamhetens avkastning under perioden på aktieägarnas satsade kapital.

Avkastning (R12) på sysselsatt kapital:

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (ingående balans plus utgående balans för perioden, dividerat med två). Syftet är att visa på verksamhetens lönsamhet i relation till dess sysselsatt kapital.

EBIT-marginal:

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättningen. Syftet är att ge en indikation på lönsamhet i förhållande till omsättning.

EBITA-marginal:

EBITA i procent av nettoomsättningen. Syftet är att visa verksamhetens operativa lönsamhet oberoende av av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.

Nettoskuld:

Långfristiga räntebärande skulder, långfristiga leasingskulder, kortfristiga räntebärande skulder samt kortfristiga leasingskulder minskat med likvida medel. Syftet är att tydliggöra hur stor skulden är minus nuvarande likvida medel (som i teorin skulle kunna användas att amortera lån).

Nettoskuld exkl. leasing:

Långfristiga räntebärande skulder, kortfristiga räntebärande skulder minskat med likvida medel. Syftet är att bedöma koncernens skuldsättning, utan hänsyn tagen till leasingskulder, då dessa har en annan förfallostruktur.

Sysselsatt kapital:

Balansomslutning reducerat med icke räntebärande avsättningar och skulder. Syftet är att visa det kapital som finansierats av ägare och långgivare.

Soliditet:

Eget kapital i procent av balansomslutning. Syftet är att bedöma finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

Nettoskuld/EBITDA R12:

Nettoskuld dividerat med EBITDA för den senaste tolv månadersperioden. Nyckeltalet är relevant för bedömning av bolagets möjlighet att göra investeringar och leva upp till sina finansiella åtaganden.

Nettoskuld exkl. leasing/EBITDA R12 exkl. leasing:

Nettoskuld exkl. leasingskulder dividerat med EBITDA exkl. leasing för den senaste tolv månadersperioden. Nyckeltalet ger en indikation på koncernens förmåga att betala sina skulder, exklusive poster relaterade till IFRS 16, leasing.

Avstämning och beräkning av alternativa nyckeltal (APM)

Karnell använder sig av finansiella mått som inte är definierade i IFRS utan är så kallade alternativa nyckeltal (APM). Dessa nyckeltal ger läsaren kompletterande data och underlättar för vidare analys av gruppens prestation över tid. Nedan visas avstämningar och redogörelse för

delkomponenter som ingår i de alternativa nyckeltal som används i denna rapport. Avstämning sker mot den mest direkt avstämbara posten, delsumman eller totalsumman som anges i de finansiella rapporterna för motsvarande period.

EBITDA, EBITA och Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	Q1		R12	Jan-Dec
	2024	2023	Apr-Mar	2023
EBITDA	35,7	40,0	184,3	188,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-15,7	-12,1	-55,6	-52,0
EBITA	20,0	27,9	128,7	136,7
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-3,0	-0,7	-6,4	-4,1
Rörelseresultat (EBIT)	17,0	27,2	122,4	132,6

EBITA-marginal och rörelsemarginal

MSEK	Q1		R12	Jan-Dec
	2024	2023	Apr-Mar	2023
Nettoomsättning	285,6	247,6	1 141,3	1 103,3
EBITA	20,0	27,9	128,7	136,7
EBITA-marginal, %	7,0%	11,3%	11,3%	12,4%
Rörelseresultat (EBIT)	17,0	27,2	122,4	132,6
Rörelsemarginal, %	5,9%	11,0%	10,7%	12,0%

Organisk nettoomsättningstillväxt, %

MSEK, %	Q1			
	2024		2023	
Tillväxt nettoomsättning	38,0	15,4%	89,6	56,7%
Nettoomsättning	285,6	-	247,6	-
Förvärvad nettoomsättningstillväxt	32,0	12,9%	76,3	48,0%
Valutaeffekter	1,4	0,6%	7,2	4,9%
Organisk nettoomsättningstillväxt	4,6	1,9%	6,1	3,9%

Nettoskuld på balansdagen

MSEK	Q1		R12	Jan-Dec
	2024	2023	Apr-Mar	2023
Räntebärande skulder	463,8	343,7	463,8	376,0
Likvida medel	387,1	222,9	387,1	190,4
Nettoskuld exkl. leasing	76,6	120,7	76,6	185,6
Leasingskulder	91,9	79,7	91,9	68,1
Nettoskuld	168,5	200,4	168,5	253,7

Nettoskuld/EBITDA R12

MSEK	R12	Jan-Dec
	Apr-Mar	2023
Nettoskuld	168,5	253,7
EBITDA	184,3	188,6
Nettoskuld/EBITDA R12	0,9	1,3

Nettoskuld exkl. leasing/EBITDA R12 exkl. leasing

MSEK	R12	Jan-Dec
	Apr-Mar	2023
Nettoskuld	76,6	185,6
EBITDA	184,3	188,6
Leasing påverkan EBITDA	-29,6	-27,6
EBITDA R12 exkl. leasing	154,8	161,0
Nettoskuld exkl. leasing/ EBITDA R12 exkl. leasing	0,5	1,2

Avkastning (R12) på eget kapital

MSEK	R12	Jan-Dec
	Apr-Mar	2023
Periodens resultat	66,7	77,4
Eget kapital	877,1	682,2
Avkastning på eget kapital	7,6%	11,3%

Avkastning (R12) på sysselsatt kapital

MSEK	R12	Jan-Dec
	Apr-Mar	2023
Resultat efter finansiella poster	91,5	109,5
Finansiella kostnader (+)	-51,9	-41,8
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader	143,4	151,3
Balansomslutning	1 737,3	1 441,1
Icke räntebärande skulder (-)	336,8	308,1
Icke räntebärande avsättningar (-)	33,9	29,5
Sysselsatt kapital	1 366,5	1 103,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,5%	13,7%

Kalendarium

Årsstämma 2024
14 maj 2024

Delårsrapport Q2 2024
16 augusti 2024

Delårsrapport Q3 2024
8 november 2024



Kontaktuppgifter

Petter Moldenius, VD

petter.moldenius@karnell.se

0707 - 50 09 12

Karnell Group AB (publ)
Riddargatan 13D
114 51 STOCKHOLM
www.karnell.se
Org. nummer 559043-3214

