



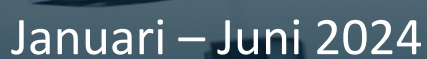
Karnell.



Q2



Delårsrapport



Januari – Juni 2024

Januari - Juni 2024

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 22,6% till 357,2 MSEK (291,3), varav organisk tillväxt uppgick till 0,8%.
- EBITA uppgick till 40,8 MSEK (35,7), en ökning med 14,1%.
- Kvartalet belastas av 0,9 MSEK (0,0) i förvärvskostnader.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 37,5 MSEK (35,0), en ökning med 7,1%.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 30,5 MSEK (32,3).
- Resultat per aktie för kvartalet efter utspädning uppgår till 0,29 (0,54).
- I april utnyttjades övertilldelningsoptionen som utfärdades i samband med börsnoteringen och Karnell erhöll 37,5 MSEK.
- I maj slutförde Karnell förvärvet av Ojop Sweden AB.

Januari - Juni

- Nettoomsättningen för det första halvåret ökade med 19,3% till 642,8 MSEK (538,9), varav organisk tillväxt uppgick till 1,6%.
- EBITA uppgick till 60,7 MSEK (63,6), vilket är en minskning med 4,5%.
- Perioden belastas av ca 7,2 MSEK (0,0) i kostnader relaterade till börsnoteringen, samt 4,1 MSEK (0,9) i förvärvskostnader.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 54,5 MSEK (62,2), en minskning med 12,4%.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret uppgick till 42,5 MSEK (39,9).
- Kapitalanskaffning och transaktioner med ägare har tillfört koncernen totalt 287,0 MSEK efter emissionskostnader.
- Resultat per aktie för första halvåret efter utspädning uppgår till 0,36 (0,85).
- Under perioden har två förvärv och ett tilläggsförvärv genomförts.

Karnell.

357 MSEK

Omsättning Q2

41 MSEK

EBITA Q2

11,4%

EBITA-marginal Q2

Nyckeltal

MSEK	Q2			Jan-Jun			R12	Jan-Dec
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	Jul-Jun	2023
Nettoomsättning	357,2	291,3	23%	642,8	538,9	19%	1 207,2	1 103,3
EBITDA	56,7	48,2	18%	92,4	88,2	5%	192,8	188,6
EBITA	40,8	35,7	14%	60,7	63,6	-5%	133,8	136,7
EBITA-marginal, %	11,4%	12,3%		9,4%	11,8%		11,1%	12,4%
Rörelseresultat (EBIT)	37,5	35,0	7%	54,5	62,2	-12%	124,9	132,6
EBIT-marginal, %	10,5%	12,0%		8,5%	11,5%		10,3%	12,0%
Periodens resultat efter skatt	15,8	22,8	-30%	18,0	35,6	-49%	59,8	77,4
Nettoskuld exkl. leasing/ EBITDA R12 exkl. leasing							0,6	1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30,5	32,3	-6%	42,5	39,9	7%	135,3	132,8
Resultat per aktie, före utspädning (kr)	0,30	0,55	-45%	0,38	0,88	-57%	1,33	1,88
Resultat per aktie, efter utspädning (kr)	0,29	0,54	-45%	0,36	0,85	-57%	1,29	1,81
Antal anställda på balansdagen	646	542	19%	646	542	19%	646	553
Antal utestående aktier ('000)	52 921	41 431	28%	52 921	41 431	28%	52 921	42 094

VD-kommentar

Med utgångspunkt i vår framgångsrika börsintroduktion på Nasdaq Stockholm i mars har vi under det andra kvartalet fortsatt stärka vår position som en långsiktig och aktiv ägare av industriteknikbolag. Kvartalet präglas av ett stabilt finansiellt resultat och förvärv som ytterligare understryker vårt åtagande att leverera hållbart värde.

Gruppens utveckling

Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 22,6 procent jämfört med föregående år och uppgick till 357,2 miljoner SEK, främst drivet av genomförda förvärv. Vi upplevde också en liten men positiv organisk tillväxt på 0,8 procent, vilket återspeglar den underliggande styrkan i vår verksamhet givet en marknad som fortsatt är avvaktande. Denna tillväxt är ett bevis på vårt strategiska fokus att expandera vår portfölj och stärka vår marknadsposition. EBITA för kvartalet uppgick till 40,8 miljoner SEK, en ökning med 14,1 procent jämfört med föregående år.

Våra produktbolag utvecklades väl och har fortsatt återhämtningen från utmaningarna under 2023, varav flera bolag uppvisat betydande intäktsökningar. Stabiliseringen av byggmarknaden har bidragit till förbättrad visibilitet för flertalet av våra bolag. Även om det är för tidigt att deklarerar en fullständig återgång till tillväxt, är de positiva trenderna uppmuntrande.

Efterfrågan inom nischproduktionssektorn har varit något lägre, med ett avvaktande marknadsläge. Våra nischbolag har generellt sett haft en svagare period jämfört med föregående år då vi hade ett mycket starkt första halvår. Den något lägre efterfrågan har resulterat i minskade marginaler. Vi börjar dock ana mer positiva tongångar, vilket är betryggande.

Strategiska förvärv

Under andra kvartalet fortsatte vi att genomföra vår förvärvsstrategi med köpet av Ojop Sweden AB, en tillverkare av högkvalitativa excenterlås, släpvagnslås och batterikontakter. Med en ledande ställning på marknaden och god lönsamhet passar de perfekt in i vår strategi att förvärva och utveckla mindre industriteknikföretag. Vi ser fram emot att fortsätta stödja Ojops arv av kvalitet och innovation under Karnell-paraplyet

”Ett stabilt kvartal med omsättningstillväxt på 22,6% drivet av strategiska förvärv samt en blygsam organisk tillväxt”

Efter kvartalets slut förvärvade vi dessutom NE Engineering i Storbritannien, ett finmekanikföretag specialiserat på CNC-fräsning och svarvning av små och komplexa komponenter för krävande miljöer. Dessa förvärv är i linje med vårt mål att utöka vår närvaro och kapacitet inom sektorn för industriell teknik.

Blickar framåt

Marknadsutsikterna för våra koncernbolag förväntas vara fortsatt stabila. Lägre inflation och räntor ökar gradvis investeringsviljan, särskilt inom räntekänsliga sektorer som byggsektorn. Våra låga skuldsättningsnivåer och starka M&A-pipeline gör att vi är väl positionerade för att fortsätta genomföra vår tillväxtstrategi och ta vara på möjligheter när de uppstår.

Som ett led i vår målsättning att växa och ytterligare stärka vår närvaro på den brittiska marknaden har vi rekryterat en Investment Director i Storbritannien. Av erfarenhet vet vi att det är av stor betydelse med lokal förankring och vi ser fram emot att fortsätta vår expansion i Storbritannien.

Avslutningsvis vill jag uttrycka min tacksamhet till våra medarbetare, aktieägare och partners för deras stöd. Tillsammans bygger vi en stark grund för varaktig tillväxt och framgång. Vi ser fram emot att fortsätta vår resa och förstärka Karnells position som en ledande industriteknikkoncern.

Tack för ert fortsatta förtroende och tillit till Karnell.

Petter Moldenius

Verkställande Direktör

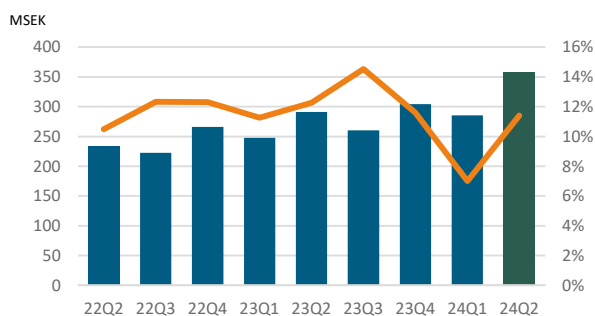


Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under andra kvartalet med 22,6% jämfört med samma period föregående år och uppgick till 357,2 MSEK (291,3). Tillväxten bestod till största delen av förvärv, 22,1%. Valutakurseffekter stod för -0,3% och organiskt ökade omsättningen med 0,8%. Marknadsläget under det andra kvartalet har fortsatt varit lite avvaktande men trots det presterar koncernens bolag stabilt. Produktbolagen presterade väl, där flera av bolagen ser större omsättningsökningar. Nischproduktion hade det fortsatt lite lugnare, där flera större kunder varit lite mer avvaktande.

Nettoomsättningen för halvåret ökade med 19,3% jämfört mot samma period föregående år och uppgick till 642,8 MSEK (538,9). Tillväxten förklaras till största del av genomförda förvärv. Organisk tillväxt uppgick till 1,6%.



Nettoomsättning och EBITA-marginal i procent
Under det andra kvartalet uppgick EBITA-marginalen till 11,4% (12,3).

Resultat

EBITA ökade i det andra kvartalet med 14,1% till 40,8 MSEK (35,7). Förvärv stod för 35,7% och valuta -0,4%. Organiskt minskade EBITA med 21,1%. Större delen av minskningen var hänförlig onormalt höga centrala kostnader i kvartalet. Detta berodde till största delen på timingeffekter, där vissa kostnader tidigare ej varit fullt periodiserade, bland annat styrelsearvoden samt bonusar. För de rörelsedrivande bolagen minskade EBITA organiskt med 4,8%.

Rörelseresultatet ökade med 7,1% jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till 37,5 MSEK (35,0).

Produktbolagen hade åter ett starkt kvartal där ökad omsättning och en högre marginal höjde resultatet. De nischproducerande bolagen har fortsatt haft ett mer avvaktande kvartal, jämfört med samma kvartal föregående

år, med något mindre efterfrågan och därmed minskade marginaler. Under perioden har moderbolaget haft 0,9 MSEK i förvärvskostnader relaterade till förvärvet av Ojop.

För det första halvåret minskade EBITA med 4,5% och uppgick till 60,7 MSEK (63,6). Det minskade resultatet förklaras av de onormalt höga kostnader som koncernen har haft i samband med börsnoteringen under Q1. Noteringskostnader uppgick till 7,2 MSEK (0,0) och utöver detta har koncernen haft transaktionskostnader om 4,1 MSEK (0,9) för genomförda förvärv.

Förvärv stod för 23,3% ökning jämfört med föregående år och valutakurseffekter utgjorde -0,2%. EBITA minskade organiskt med 27,5%. Sett till de rörelsedrivande bolagen minskade EBITA organiskt med 1,7%. Rörelseresultatet minskade med 12,4% jämfört med samma period föregående år och uppgick till 54,5 MSEK (62,2), inklusive noteringskostnader.

Produktbolagen hade ett halvår där ökad omsättning och ökade marginaler höjde resultatet. De nischproducerande bolagen har överlag haft en svagare period, jämfört med ett mycket starkt första halvår föregående år, med något mindre efterfrågan och därmed minskade marginaler.

Finansnetto

Finansnettot uppgick under det andra kvartalet till -11,3 MSEK (-7,9). Finansnettot utgörs av räntekostnader till kreditinstitut om -7,6 MSEK (-7,3), ränta på leasingskuld om -1,4 MSEK (-1,2), ränteintäkter om 2,6 MSEK (1,9) samt -2,0 MSEK (0,2) av valutaeffekter. Finansnettot påverkas i andra kvartalet av omvärdering av köp-/säljoptioner om -3,1 MSEK (-1,5). Se not 5.

För det första halvåret uppgick finansnettot till -21,2 MSEK (-10,0). Finansnettot utgörs av räntekostnader till kreditinstitut om -16,7 MSEK (-11,8), ränta på leasingskuld om -2,9 MSEK (-2,5), ränteintäkter om 4,1 MSEK (3,8) samt -1,7 MSEK (0,0) av valutaeffekter. Finansnettot påverkas även av omvärdering av köp-/säljoptioner om -5,7 MSEK (+0,5). Se not 5.

Inkomstskatt

För koncernen uppgick andra kvartalets vägda skattesats till 39,4% (15,8). Den höga skattesatsen berodde framförallt på förlusten i moderbolaget där inte någon uppskjuten skatt bokats. Arbete pågår inom koncernen för att på sikt få ner skattesatsen.

Koncernens vägda skattesats för det första halvåret uppgick till 45,9% (31,8).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 30,5 MSEK (32,3). Den marginella minskningen jämfört med föregående år är framförallt en följd av något högre rörelsekapital, där främst kundfordringar har ökat. Under kvartalet investerades 11,9 MSEK (7,1) i materiella anläggningstillgångar samt 0,9 MSEK (0,6) i immateriella anläggningstillgångar. Under kvartalet förvärvades det svenska bolaget Ojop Sweden AB, vilket påverkade kassaflödet med -60,2 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3,6 MSEK (24,5) där största posten är hänförlig till den övertilldelningsoption i samband med börsnoteringen som betalades ut under kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för halvåret till 42,5 MSEK (39,9). Ökningen mot föregående år är framförallt en följd av förbättrat rörelsekapital. Kassaflödet från den löpande verksamheten för halvåret påverkades av de ökade kostnader koncernen har haft relaterat till börsnoteringen samt de transaktioner som genomförts. Under perioden investerades 18,2 MSEK (10,1) i materiella anläggningstillgångar samt 1,9 MSEK (1,7) i immateriella anläggningstillgångar. Under perioden har två förvärv och ett tilläggsförvärv genomförts, vilka påverkade kassaflödet med -188,6 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 313,4 MSEK (122,9). Största påverkan hade de nyemissioner som genomförts 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 1 094,8 MSEK (774,5). Under året har nyemissioner om totalt 326,0 MSEK, brutto, genomförts. Detta fördelar sig på nyemission i samband med börsnoteringen, inklusive övertilldelningsoptionen, om 287,5 MSEK, kvittningsemision 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 -17,3 MSEK. Balansomslutningen uppgick till 2 069,8 MSEK (1 600,4) och soliditeten uppgick till 52,9% (48,4).

Långfristiga räntebärande skulder uppgick på balansdagen till 309,2 MSEK (283,3) och bestod av företagslån från kreditinstitut. Övriga långfristiga skulder bestod av köp-/säljoptioner samt villkorade tilläggsköpeskillingar som uppgick till 161,4 MSEK (134,4). Långfristiga leasingkulder uppgick till 58,2 MSEK (42,1). Totala långfristiga skulder summerade vid periodens slut till 581,0 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 123,3 MSEK (92,8). Kortfristiga leasingkulder uppgick till 31,5 MSEK (26,0).

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 339,9 MSEK (190,4).

Materiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 234,6 MSEK (224,0).

Nyttjanderättstillgångar uppgick vid periodens slut till 87,3 MSEK (65,6). Förändringen av leasade tillgångar från årets början är framförallt hänförlig till förvärv.

Vid periodens slut uppgick koncernens goodwill till 696,4 MSEK (554,8). Ökningen jämfört med årsskiftet är hänförlig till förvärv. Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 128,3 MSEK (77,8). Ökningen är hänförlig till förvärv.

Förvärv

Under året har tre förvärv genomförts. Den 10 januari slutfördes förvärvet av Sähkö-Jokinen "SJ". Den 15 januari genomförde Tekniseri ett tilläggsförvärv, AB Svenska Maskinslytfabriken "SMF". Under det andra kvartalet, den 31 maj, genomfördes förvärvet av Ojop Sweden AB "Ojop". Förvärvsbalanserna för förvärven 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 försämma 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 646 anställda (553). Förändringen beror främst på de senaste förvärven av SJ och Ojop.

Antal aktier

På balansdagen bestod aktiekapitalet om 5,3 MSEK (4,2) av 52 920 992 aktier (42 094 039).

Moderföretaget

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -10,6 MSEK (-4,8). Första halvårets rörelseresultat var -23,8 MSEK (10,1), den stora skillnaden är till stor del på grund av ökade kostnader relaterat till börsnoteringen.

Händelser efter rapportperiodens slut

I juli slutfördes förvärvet av det brittiska finmekanikföretaget NE Engineering. Bolaget omsätter ca 5 MGBP och kommer ingå i affärsområdet Nischproduktion.

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 andra kvartalet ökade med 45,0% och uppgick till 179,1 MSEK (123,5). Förvärv stod för 41,7% och valuta för -0,2% av ökningen. Organiskt ökade omsättningen med 3,5% EBITA ökade med 102,5% och uppgick till 24,2 MSEK (11,9). Förvärv stod för 87,0% och valuta -0,3%. Organiskt ökade EBITA med 15,8%.

Bolagen inom affärsområdet har fortsatt sett viss återhämtning mot ett svagare 2023. 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. Ojop är inkluderat i resultatet från och med juni men bidrar ännu endast begränsat till affärsområdets resultat.

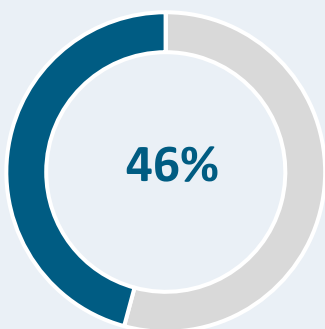
Omsättningen under det första halvåret ökade med 37,2% och uppgick till 296,5 MSEK (216,0). Förvärv stod för 31,9% och valuta för -0,1% av ökningen. Organiskt ökade omsättningen med 5,4% EBITA ökade med 92,2% och uppgick till 35,6 MSEK (18,5). Förvärv stod för 51,5% och valuta -0,1%. Organiskt ökade EBITA med 40,9%.

Inom affärsområdet finns i viss mån säsongseffekter 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. Under det andra kvartalet har en viss stabilitet kunnat ses och eventuellt en början till återhämtning hos både Rotomon och SJ. Som motvikt till denna säsongsvariation 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 åtta affärsenheter.

Andel av koncernens omsättning



MSEK	Q2			Jan-Jun		
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ
Nettoomsättning	179,1	123,5	45%	296,5	216,0	37%
EBITA	24,2	11,9	102%	35,6	18,5	92%
EBITA-marginal	13,5%	9,7%	-	12,0%	8,6%	-

MSEK	R12	Jan-Dec
	Jul-Jun	2023
Nettoomsättning	537,6	457,2
EBITA	68,1	51,0
EBITA-marginal	12,7%	11,2%

Bolag i affärsområdet per 30 juni 2024



Affärsområde – Nischproduktion

Omsättningen ökade under andra kvartalet med 6,1% och uppgick till 178,1 MSEK (167,8), varav den organiska förändringen utgjorde -1,2%. Förvärv och valuta bidrog med 7,7% respektive -0,4%. EBITA minskade under kvartalet med 5,6% och uppgick till 27,8 MSEK (29,4). Organiskt minskade EBITA med 13,2%, förvärv bidrog positivt med 8,0% och valuta med -0,4%.

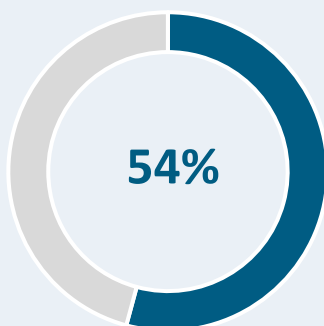
Föregående års andra kvartal var ett väldigt starkt kvartal där flera av bolagen redovisade rekordomsättning och -marginaler. Årets andra kvartal visade generellt på en något lägre aktivitet men fortsatt med god lönsamhet. Under kvartalet har flera av bolagen sett en fortsatt lägre aktivitet hos större industriella kunder jämfört med tidigare vilket har lett till en något lägre omsättning och en viss marginalpress. Tekniseri har under kvartalet även sett en svagare efterfrågan på den kinesiska marknaden.

Under det första halvåret ökade omsättningen med 7,3% och uppgick till 346,4 MSEK (322,8), varav den organiska förändringen utgjorde -0,9%. Förvärv och valuta bidrog med 8,5% respektive -0,3%. EBITA minskade under första halvåret med 6,6% och uppgick till 52,8 MSEK (56,5). Organiskt minskade EBITA med 15,7%, förvärv bidrog positivt med 9,3% och valuta påverkade med -0,3%.



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	Q2			Jan-Jun		
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ
Nettoomsättning	178,1	167,8	6%	346,4	322,8	7%
EBITA	27,8	29,4	-6%	52,8	56,5	-7%
EBITA-marginal	15,6%	17,5%	-	15,2%	17,5%	-

MSEK	R12	Jan-Dec
	Jul-Jun	2023
Nettoomsättning	669,5	646,0
EBITA	113,7	117,5
EBITA-marginal	17,0%	18,2%

Bolag i affärsområdet per 30 juni 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, 16 augusti 2024

Patrik Rignell
Styrelseordförande

Per Nordgren
Styrelseledamot

Dajana Mirborn
Styrelseledamot

Hans Karlander
Styrelseledamot

Helena Nordman - Knutson
Styrelseledamot

Lena Wäppling
Styrelseledamot

Petter Moldenius
CEO

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Q2		Jan-Jun		R12	Jan-Dec
		2024	2023	2024	2023	Jul-Jun	2023
Nettoomsättning	2	357,2	291,3	642,8	538,9	1 207,2	1 103,3
Övriga rörelseintäkter		1,1	11,4	3,4	12,8	-0,8	8,6
Totala intäkter		358,3	302,7	646,2	551,8	1 206,4	1 111,9
Förändring av varulager		-5,7	-1,1	6,6	7,8	5,7	6,9
Råvaror och förnödenheter		-145,4	-162,4	-283,3	-293,5	-474,9	-485,1
Personalkostnader		-113,9	-63,3	-195,1	-121,6	-396,7	-323,2
Övriga externa kostnader		-36,5	-27,7	-82,0	-56,2	-147,7	-121,9
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-8,6	-6,7	-17,1	-13,2	-32,6	-28,7
Av- och nedskrivningar av nyttjanderättsstillgångar		-7,3	-5,8	-14,6	-11,4	-26,5	-23,2
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-3,3	-0,7	-6,3	-1,4	-8,9	-4,1
Rörelseresultat		37,5	35,0	54,5	62,2	124,9	132,6
Finansnetto	5	-11,3	-7,9	-21,2	-10,0	-34,3	-23,1
Resultat före skatt		26,2	27,1	33,3	52,2	90,6	109,5
Skatt på periodens resultat		-10,3	-4,3	-15,3	-16,6	-30,8	-32,1
Periodens resultat		15,8	22,8	18,0	35,6	59,8	77,4
Resultat per aktie, SEK							
- före utspädning		0,30	0,55	0,38	0,88	1,33	1,88
- efter utspädning		0,29	0,54	0,36	0,85	1,29	1,81

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Q2		Jan-Jun		R12	Jan-Dec
	2024	2023	2024	2023	Jul-Jun	2023
Periodens resultat	15,8	22,8	18,0	35,6	59,8	77,4
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferenser	-7,5	22,4	15,9	27,9	-15,2	-3,2
Periodens övrigt totalresultat	-7,5	22,4	15,9	27,9	-15,2	-3,2
Summa totalresultat för perioden	8,4	45,2	33,9	63,5	44,6	74,2

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	30 Jun 2024	30 Jun 2023	31 Dec 2023
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3	824,7	552,6	632,6
Nyttjanderättstillgångar		87,3	73,7	65,6
Materiella anläggningstillgångar		234,6	198,9	224,0
Övriga finansiella tillgångar	4	4,6	5,8	4,8
Summa anläggningstillgångar		1 151,3	831,0	927,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		301,9	212,7	251,6
Kundfordringar	4	244,4	186,2	211,1
Övriga kortfristiga fordringar		22,7	10,7	11,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9,6	6,9	8,6
Likvida medel	4	339,9	269,0	190,4
Summa omsättningstillgångar		918,5	685,6	673,4
SUMMA TILLGÅNGAR		2 069,8	1 516,6	1 600,4
Eget kapital				
Uppskjuten skatteskuld		47,4	13,9	37,4
Avsättningar		4,8	3,1	4,6
Långfristiga räntebärande skulder	4	309,2	256,8	283,3
Övriga långfristiga skulder	4	161,4	111,8	134,4
Långfristiga leasingskulder		58,2	49,8	42,1
Summa långfristiga skulder		581,0	435,4	501,8
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	4	123,3	120,7	92,8
Leverantörsskulder	4	92,2	76,6	79,1
Avtalsskulder	4	15,0	3,3	20,8
Aktuella skatteskulder		11,5	1,4	4,9
Kortfristiga leasingskulder		31,5	26,8	26,0
Övriga kortfristiga skulder		63,4	47,0	41,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		57,0	53,0	59,1
Summa kortfristiga skulder		393,9	328,7	324,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 069,8	1 516,6	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				18,0	18,0
Årets övrigt totalresultat			15,8		15,8
Årets totalresultat			15,8	18,0	33,9
Nyemission	1,1	324,9			326,0
Emissionskostnader		-17,3			-17,3
Optionspremier		2,2			2,2
Återköp av optioner				-24,5	-24,5
Utgående eget kapital 30 Jun 2024	5,3	987,3	31,8	70,5	1 094,8

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				35,6	35,6
Årets övrigt totalresultat			27,9		27,9
Årets totalresultat			27,9	35,6	63,5
Nyemission	0,4	102,9			103,4
Emissionskostnader		-4,3			-4,3
Utgående eget kapital 30 Jun 2023	4,1	666,2	47,0	35,1	752,5

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Q2		Jan-Jun		R12	Jan-Dec
		2024	2023	2024	2023	Jul-Jun	2023
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat (EBIT)		37,5	35,0	54,5	62,2	124,9	132,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		21,6	16,8	38,5	33,3	69,6	64,4
Erhållen ränta		2,6	-1,4	4,1	0,5	11,3	7,7
Erlagd ränta		-9,0	-8,4	-19,6	-14,3	-33,4	-28,1
Betald inkomstskatt		-4,6	-14,2	-16,9	-20,0	-30,6	-33,7
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet		48,2	27,8	60,4	61,6	141,7	143,0
Förändringar i rörelsekapital							
Förändringar i varulager		20,6	3,3	-4,4	-22,8	2,9	-15,5
Förändringar i kundfordringar		-34,5	5,4	-13,1	-6,2	-27,6	-20,7
Förändring av övriga rörelsefordringar		-8,7	1,3	-4,7	8,3	-7,8	5,2
Förändring av leverantörsskulder		-7,4	-2,3	-2,4	2,1	-1,6	2,9
Förändring av övriga rörelseskulder		12,2	-3,2	6,7	-3,1	27,6	17,8
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		-17,7	4,5	-17,9	-21,8	-6,4	-10,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		30,5	32,3	42,5	39,9	135,3	132,8
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterföretag	3	-60,2	-3,1	-188,6	-31,2	-319,7	-162,3
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-0,9	-0,6	-1,9	-1,7	-4,5	-4,3
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-11,9	-7,1	-18,2	-10,1	-30,3	-22,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-0,0	-	0,5	-	0,8	0,3
Förändringar i övriga finansiella tillgångar		-0,2	-	-0,2	-	-0,8	-0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-73,3	-10,7	-208,5	-43,0	-354,7	-189,2
Finansieringsverksamheten							
Upptagna lån		-	43,9	82,0	386,7	123,0	427,8
Amortering av lån		-	-12,5	-26,0	-349,1	-50,5	-373,6
Amortering av lån, leasing		-7,6	-6,9	-14,7	-13,7	-24,3	-23,4
Förändring kortfristig kreditfacilitet		-29,9	-	-10,5	-	-37,8	-27,3
Nyemission		35,4	-	287,0	99,0	298,3	110,3
Teckningsoptioner		2,2	-	-0,5	-	-0,5	-
Kontant reglerade köp-/säljoptioner		-3,8	-	-3,8	-	-20,2	-16,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3,6	24,5	313,4	122,9	288,0	97,5
Periodens kassaflöde		-46,4	46,1	147,4	119,9	68,7	41,2
Likvida medel vid periodens början		387,1	222,9	190,4	148,7	269,0	148,7
Effekter av omräkningsdifferenser i likvida medel		-0,8	-0,0	1,9	0,5	2,1	0,7
Likvida medel vid periodens slut		339,9	269,0	339,9	269,0	339,9	190,4

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q2		Jan-Jun		R12	Jan-Dec
	2024	2023	2024	2023	Jul-Jun	2023
Nettoomsättning	0,7	0,7	1,3	1,3	2,4	2,4
Övriga rörelseintäkter	0,0	1,5	0,0	1,5	-1,4	0,1
Totala intäkter	0,7	2,2	1,3	2,9	1,1	2,6
Rörelsens kostnader						
Personalkostnader	-8,1	-4,4	-12,8	-8,8	-18,9	-14,9
Övriga externa kostnader	-3,1	-2,5	-12,3	-4,0	-22,7	-14,5
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,0	-0,1	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	-10,6	-4,8	-23,8	-10,1	-40,8	-27,1
Resultat från finansiella poster						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	21,1	9,1	32,7	11,2	54,5	33,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14,4	-6,6	-23,1	-6,6	-36,2	-19,7
Resultat efter finansiella poster	-3,9	-2,3	-14,2	-5,5	-22,5	-13,7
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-3,9	-2,3	-14,2	-5,5	-22,5	-13,7

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderföretagets rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	30 Jun 2024	30 Jun 2023	31 Dec 2023
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,2
Andelar i dotterföretag	724,6	454,2	644,2
Långfristiga fordringar på dotterföretag	434,3	399,6	330,9
Summa anläggningstillgångar	1 159,3	854,3	975,5
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	-	-
Kortfristiga fordringar på dotterföretag	0,6	3,6	0,6
Övriga kortfristiga fordringar	2,1	0,4	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4,3	2,0	0,4
Kassa och bank	204,1	147,9	85,3
Summa omsättningstillgångar	211,1	153,8	87,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 370,4	1 008,1	1 062,7
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5,3	4,1	4,2
Fritt eget kapital	847,7	572,4	576,5
SUMMA EGET KAPITAL	852,9	576,6	580,7
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	302,7	255,7	276,4
Långfristiga skulder till koncernföretag	-	-	6,1
Övriga långfristiga skulder	130,7	79,3	115,9
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	76,0	91,8	76,7
Leverantörsskulder	2,8	1,7	2,7
Övriga kortfristiga skulder	2,4	1,5	0,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,9	1,7	3,2
Summa skulder	517,5	431,6	482,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 370,4	1 008,1	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	Q2		Jan-Jun		Jan-Dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Produktbolag	179,1	123,5	296,5	216,0	457,2
Försäljning av produkter	150,2	105,2	255,0	187,5	403,5
Projektförsäljning	20,9	12,0	28,8	16,8	25,9
Försäljning av tjänster	8,0	6,3	12,6	11,7	27,8
Nischproduktion	178,1	167,8	346,4	322,8	646,0
Försäljning av produkter	178,1	167,8	346,4	322,8	646,0
Projektförsäljning	-	-	-	-	-
Försäljning av tjänster	-	-	-	-	-
Centralt och elimineringar	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Totalt koncernen	357,2	291,3	642,8	538,9	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	Q2		Jan-Jun		Jan-Dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Sverige	73,3	52,6	157,8	115,3	245,3
Finland	199,7	184,7	335,6	328,9	635,2
UK	15,0	2,3	30,3	3,8	7,4
Övriga Europa	47,9	41,0	86,1	72,9	170,9
Övriga länder	21,3	10,7	33,0	18,0	44,4
Totalt	357,2	291,3	642,8	538,9	1 103,3

Intäkterna utgår ifrån var kunden har sin geografiska hemvist.

Q2 2024 (MSEK)	Produkt- bolag	Nisch- produktion	Centralt och elimineringar	Totalt koncernen
Nettoomsättning	179,1	178,1	0,0	357,2
EBITA	24,2	27,8	-11,2	40,8
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-3,3
Finansnetto				-11,3
Resultat före skatt				26,2
Q2 2023 (MSEK)	Produkt- bolag	Nisch- produktion	Centralt och elimineringar	Totalt koncernen
Nettoomsättning	123,5	167,8	0,0	291,3
EBITA	11,9	29,4	-5,6	35,7
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-0,7
Finansnetto				-7,9
Resultat före skatt				27,1
Jan-Jun 2024 (MSEK)	Produkt- bolag	Nisch- produktion	Centralt och elimineringar	Totalt koncernen
Nettoomsättning	296,5	346,4	-	642,8
EBITA	35,6	52,8	-27,7	60,7
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-6,3
Finansnetto				-21,2
Resultat före skatt				33,3
Jan-Jun 2023 (MSEK)	Produkt- bolag	Nisch- produktion	Centralt och elimineringar	Totalt koncernen
Nettoomsättning	216,0	322,8	0,1	538,9
EBITA	18,5	56,5	-12,7	63,6
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-1,4
Finansnetto				-10,0
Resultat före skatt				52,2

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-/säljoption 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.

Ojop

Den 31 maj 2024 slutförde Karnell förvärvet av Ojop Sweden AB, vilket förvärvades till 90,1%. I förvärvet ingår en köp-/säljoption som medför en rätt och en skyldighet att förvärva resterande 9,9% av aktierna från övriga ägare. Därav redovisas förvärvet till 100% utan något innehav utan bestämmande inflytande. Förväntad köpeskillning för resterande 9,9% redovisas som en skuld.

Ojop erbjuder cirka 300 olika excenterlås under fyra varumärken som riktar sig både mot OEM-tillverkare och slutanvändare i Sverige och internationellt. Företaget har 20 anställda och kunder i ett 50-tal länder.

Under det senaste räkenskapsåret omsatte Ojop ca 50 MSEK med god lönsamhet. Ojop kommer att ingå i 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 0,9 MSEK, och ingår i posten Övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning. Utöver den kontanta ersättningen finns även en resultatbaserad villkorad köpeskillning som uppgår till maximalt 25,7 MSEK.

Tilläggsförvärv 2024

SMF

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

Förvärvet av SMF har gett upphov till en negativ goodwill. Denna har intäktsförts som en 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	OJOP
Immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,1
Materiella anläggningstillgångar	31,1	7,7
Varulager	24,7	13,4
Kortfristiga fordringar	8,7	5,0
Likvida medel	6,5	0,7
Långfristiga skulder	-23,0	-6,1
Kortfristiga skulder	-15,0	-5,5
Netto identifierbara tillgångar och skulder	33,6	15,3
Kontant köpeskilling	134,7	60,9
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	4,1
Köp-/säljoption	10,7	7,3
Total köpeskilling	145,4	72,2
Förvärvade nettotillgångar	33,6	15,3
Kundrelationer	30,4	21,5
Uppskjuten skatteskuld	-6,1	-4,4
Goodwill	87,4	39,9
	145,4	72,2
Påverkan koncernens likvida medel		
Kontant ersättning	-134,7	-60,9
Förvärvade likvida medel	6,5	0,7
Netto likvida medel	-128,2	-60,2

MSEK	Sähkö-Jokinen	OJOP
Påverkan efter förvärvstidpunkt inkluderat i koncernens resultat		
Omsättning	35,4	3,8
Periodens rörelseresultat	3,2	-0,5
Påverkan om förvärven genomförts vid räkenskapsårets ingång		
Omsättning	35,4	25,8
Periodens rörelseresultat	3,2	3,9

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 köpeskillning	0,3
Villkorad tilläggsköpeskillning	0,7
Total köpeskillning	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

30 Jun 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	-	0,9	0,9
Kundfordringar	-	244,4	244,4
Likvida medel	-	339,9	339,9
Summa	-	585,2	585,2
Finansiella skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	432,5	432,5
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Leverantörsskulder	-	92,2	92,2
Avtalsskulder	-	15,0	15,0
Villkorade tilläggsköpeskillingar	41,2	-	41,2
Köp-/säljoptioner hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	120,2	-	120,2
Summa	161,4	539,7	701,2

30 Jun 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	-	186,2	186,2
Likvida medel	-	269,0	269,0
Summa	-	455,9	455,9
Finansiella skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	377,5	377,5
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Leverantörsskulder	-	76,6	76,6
Avtalsskulder	-	3,3	3,3
Villkorade tilläggsköpeskillingar	33,4	-	33,4
Köp-/säljoptioner hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	80,8	-	80,8
Summa	114,1	457,4	571,5

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 ingångsinformation 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	18,4
Reglerade skulder under perioden	-3,8
Omvärderingar via resultaträkningen	5,7
Valutakursdifferenser	0,6
Utgående balans, 30 Jun 2024	117,9

Förändringar av tilläggsköpeskillingar, MSEK

Ingående balans, 1 jan 2024	37,4
Tillkommande tilläggsköpeskillingar	4,8
Reglerade skulder under perioden	-
Omvärderingar via resultaträkningen	-
Valutakursdifferenser	1,4
Utgående balans, 30 Jun 2024	43,6

Not 5. Finansnetto

MSEK	Q2		Jan-Jun	
	2024	2023	2024	2023
Finansiella intäkter				
Övriga ränteutgifter och liknande poster	2,6	1,9	4,1	3,8
Omvärdering köp-/säljoptioner	-	-	-	0,5
Valutaeffekter	4,6	0,2	7,6	-
Negativ goodwill	-	-	1,8	-
Finansiella kostnader				
Övriga räntekostnader och liknande poster	-7,6	-7,3	-16,7	-11,8
Räntekostnad leasing	-1,4	-1,2	-2,9	-2,5
Valutaeffekter	-6,6	-	-9,3	-
Omvärdering köp-/säljoptioner	-3,1	-1,5	-5,7	-
Finansnetto	-11,3	-7,9	-21,2	-10,0

Nyckeltalstabell koncernen

MSEK	Q2		Jan-Jun		R12	Jan-Dec
	2024	2023	2024	2023	Jul-Jun	2023
Nettoomsättning	357,2	291,3	642,8	538,9	1 207,2	1 103,3
EBITDA ¹	56,7	48,2	92,4	88,2	192,8	188,6
EBITA ¹	40,8	35,7	60,7	63,6	133,8	136,7
EBITA-marginal, % ¹	11,4%	12,3%	9,4%	11,8%	11,1%	12,4%
EBITA-tillväxt, % ¹	14,1%	165,1%	-4,5%	67,5%	-	390,1%
Rörelseresultat (EBIT)	37,5	35,0	54,5	62,2	124,9	132,6
EBIT-marginal, %	10,5%	12,0%	8,5%	11,5%	10,3%	12,0%
Resultat före skatt	26,2	27,1	33,3	52,2	90,6	109,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30,5	32,3	42,5	39,9	135,3	132,8
Resultat per aktie, före utspädning (kr)	0,30	0,55	0,38	0,88	1,33	1,88
Resultat per aktie, efter utspädning (kr)	0,29	0,54	0,36	0,85	1,29	1,81
Avkastning (R12) på eget kapital ¹	-	-	-	-	6,5%	10,4%
Avkastning (R12) sysselsatt kapital ¹	-	-	-	-	10,8%	13,0%
Soliditet ¹	52,9%	49,6%	52,9%	49,6%	52,9%	48,4%
Nettoskuld ¹	182,4	185,0	182,4	185,0	182,4	253,7
Nettoskuld exkl. leasing ¹	92,6	108,4	92,6	108,4	92,6	185,6
Nettoskuld/EBITDA R12 ¹	-	-	-	-	0,9	1,3
Nettoskuld exkl. leasing/EBITDA R12 exkl. leasing ¹	-	-	-	-	0,6	1,2
Antal anställda på balansdagen	646	542	646	542	646	553
Genomsnittligt antal aktier ('000)	52 782	41 431	47 912	40 526	44 805	41 133
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning ('000)	54 202	42 537	49 407	41 761	46 300	42 684

1) Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer

Nettoomsättning och EBITA per kvartal

TSEK	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022
Nettoomsättning									
Produktbolag	179,1	117,4	137,5	103,7	123,5	92,5	119,8	111,3	122,4
Nischproduktion	178,1	168,3	166,9	156,2	167,8	155,1	146,3	111,1	111,2
Centralt och eliminerings	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalt koncernen	357,2	285,6	304,4	260,0	291,3	247,6	266,1	222,4	233,6
EBITA									
Produktbolag	24,2	11,4	18,6	14,0	11,9	6,6	17,7	18,7	17,2
Nischproduktion	27,8	25,0	28,6	32,3	29,4	27,1	22,3	13,5	16,0
Centralt och eliminerings	-11,2	-16,5	-11,9	-8,5	-5,6	-5,8	-7,2	-4,8	-8,8
Totalt koncernen	40,8	20,0	35,3	37,8	35,7	27,9	32,8	27,4	24,4
EBITA-marginal, %									
Produktbolag	13,5	9,7	13,5	13,5	9,7	7,1	14,8	16,8	14,1
Nischproduktion	15,6	14,9	17,1	20,7	17,5	17,5	15,2	12,2	14,4
Totalt koncernen	11,4	7,0	11,6	14,5	12,3	11,3	12,3	12,3	10,4

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 sysselsatta 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 avstämmningar 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	Q2		Jan-Jun		R12	Jan-Dec
	2024	2023	2024	2023	Jul-Jun	2023
EBITDA	56,7	48,2	92,4	88,2	192,8	188,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-16,0	-12,5	-31,7	-24,6	-59,0	-52,0
EBITA	40,8	35,7	60,7	63,6	133,8	136,7
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-3,3	-0,7	-6,3	-1,4	-8,9	-4,1
Rörelseresultat (EBIT)	37,5	35,0	54,5	62,2	124,9	132,6

EBITA-marginal och rörelsemarginal

MSEK	Q2		Jan-Jun		R12	Jan-Dec
	2024	2023	2024	2023	Jul-Jun	2023
Nettoomsättning	357,2	291,3	642,8	538,9	1 207,2	1 103,3
EBITA	40,8	35,7	60,7	63,6	133,8	136,7
EBITA-marginal, %	11,4%	12,3%	9,4%	11,8%	11,1%	12,4%
Rörelseresultat (EBIT)	37,5	35,0	54,5	62,2	124,9	132,6
Rörelsemarginal, %	10,5%	12,0%	8,5%	11,5%	10,3%	12,0%

Organisk nettoomsättningstillväxt, %

MSEK, %	Q2				Jan-Jun			
	2024		2023		2024		2023	
Tillväxt nettoomsättning	65,9	22,6%	57,7	24,7%	103,9	19,3%	147,3	37,6%
Nettoomsättning	357,2	-	291,3	-	642,8	-	538,9	-
Förvärvad nettoomsättningstillväxt	64,4	22,1%	35,1	15,0%	96,4	17,9%	104,7	26,7%
Valutaeffekter	-0,9	-0,3%	13,4	5,7%	-1,1	-0,2%	21,1	5,4%
Organisk nettoomsättningstillväxt	2,3	0,8%	9,2	4,0%	8,6	1,6%	21,5	5,5%

Nettoskuld på balansdagen

MSEK	Q2		Jan-Jun		R12	Jan-Dec
	2024	2023	2024	2023	Jul-Jun	2023
Räntebärande skulder	432,5	377,5	432,5	377,5	432,5	376,0
Likvida medel	339,9	269,0	339,9	269,0	339,9	190,4
Nettoskuld exkl. leasing	92,6	108,4	92,6	108,4	92,6	185,6
Leasingskulder	89,8	76,6	89,8	76,6	89,8	68,1
Nettoskuld	182,4	185,0	182,4	185,0	182,4	253,7

Nettoskuld/EBITDA R12

MSEK	R12	Jan-Dec
	Jul-Jun	2023
Nettoskuld	182,4	253,7
EBITDA	192,8	188,6
Nettoskuld/EBITDA R12	0,9	1,3

Nettoskuld exkl. leasing/EBITDA R12 exkl. leasing

MSEK	R12	Jan-Dec
	Jul-Jun	2023
Nettoskuld	92,6	185,6
EBITDA	192,8	188,6
Leasing påverkan EBITDA	-31,4	-27,6
EBITDA R12 exkl. leasing	161,4	161,0
Nettoskuld exkl. leasing/ EBITDA R12 exkl. leasing	0,6	1,2

Avkastning (R12) på eget kapital

MSEK	R12	Jan-Dec
	Jul-Jun	2023
Periodens resultat	59,8	77,4
Eget kapital	923,6	740,9
Avkastning på eget kapital	6,5%	10,4%

Avkastning (R12) på sysselsatt kapital

MSEK	R12	Jan-Dec
	Jul-Jun	2023
Resultat efter finansiella poster	90,1	109,5
Finansiella kostnader (+)	-62,7	-41,8
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader	152,8	151,3
Balansomslutning	1 793,2	1 522,2
Icke räntebärande skulder (-)	346,9	327,0
Icke räntebärande avsättningar (-)	34,6	30,4
Sysselsatt kapital	1 411,7	1 164,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,8%	13,0%

Kalendarium

Delårsrapport Q3 2024

8 november 2024

Bokslutskommuniké 2024

18 februari 2025

Kontaktuppgifter

Petter Moldenius, VD

ir@karnell.se

+46 8 545 891 00

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

