

Bokslutskommuniké jan-dec 2024

Pamica Group AB

Fjärde kvartalet 2024

- Nettoomsättningen ökade med 20 procent till 1 275,5 MSEK (1 063,3).
- Justerad EBITA ökade med 74 procent till 74,7 MSEK (42,9), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 6 procent (4).
- Periodens resultat uppgick till -323,3 MSEK (-81,2). Resultatet belastades av nedskrivning av goodwill om -260,1 MSEK.
- Resultat per aktie efter utspädning avseende kvarvarande verksamheter uppgick till -3,31 SEK (-0,77).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 176,3 MSEK (76,7).
- Koncernens likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick den 31 december 2024 till 322,3 MSEK (301,0).

Väsentliga händelser under kvartalet

- Rörelseresultat, EBIT, belastades med nedskrivning av goodwill om 260,1 MSEK, avseende tre bolag inom segment Industry och tre bolag inom segment Services.
- Den 29 november emitterade Pamica Group seniora säkerställda obligationer till ett totalt nominellt belopp om 1 200 MSEK inom ett rambelopp om 2 000 MSEK. Obligationerna har en löptid om tre år och bär en rörlig ränta om 3 månader STIBOR plus 550 baspunkter.

1 januari – 31 december 2024

- Nettoomsättningen ökade med 29 procent till 4 627,6 MSEK (3 574,9).
- Justerad EBITA ökade med 33 procent till 355,8 MSEK (266,7), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8 procent (7).
- Periodens resultat uppgick till -371,4 MSEK (3,7). Resultatet belastades av nedskrivning av goodwill om -489,6 MSEK, varav -153,6 MSEK avser verksamhet under avveckling.
- Resultat per aktie efter utspädning avseende kvarvarande verksamheter uppgick till -2,02 SEK (0,19).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 466,2 MSEK (177,4).

Väsentliga händelser efter perioden

- Den 30 januari 2025 togs Pamica Groups obligationer upp till handel på Transfer Market-segmentet av Nasdaq First North Bond Market.
- Den 31 januari 2025 tecknade Pamica Group AB ett aktieöverlåtelseavtal om att sälja samtliga aktier i Safe Solutions. Försäljningen av aktierna i Safe Solutions hade ingen materiell resultat- eller kassaflödespåverkan på koncernen.
- Den 20 februari 2025 meddelade Pamica Group att dotterbolaget Eskilstuna Dynamics Holding AB (EDAB) mottagit delgivning om skiljeförfarande från SCC Skiljedomsinstitut avseende minst 50 MSEK för påstått avtalsbrott. EDAB och Pamica Group bedömer att kravet är ogrundat och kommer därför att bestrida det.

Resultatutveckling i sammandrag

Kvarvarande verksamheter	Q4			jan-dec		
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%
Nettoomsättning*, MSEK	1 275,5	1 063,3	20%	4 627,6	3 574,9	29%
Organisk nettoomsättningsstillväxt, %	-5	-16		1	3	
EBITA, MSEK	44,7	22,3	100%	290,6	210,5	38%
Justerad EBITA, MSEK	74,7	42,9	74%	355,8	266,7	33%
Justerad EBITA-marginal, %	6	4	2 pp	8	7	1 pp
Organisk EBITA-tillväxt, %	-26	-270		7	-70	
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	-237,9	3,4		-126,9	143,6	
Rörelsemarginal, EBIT-marginal, %	-19	0		-3	4	
Periodens resultat*, MSEK	-323,3	-81,2		-371,4	3,7	
Resultat per aktie efter utspädning kvarvarande verksamheter*, SEK	-3,31	-0,77		-2,02	0,19	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	36	31		36	31	
Avkastning på Eget Kapital, %	-14	0		-14	0	
Kassaflöde från den löpande verksamheten*, MSEK	176,3	76,7		466,2	177,4	
Nettoskuld / justerad proforma EBITDA R12M, ggr	3,3	4,5		3,3	4,5	

* Avser finansiella mått definierade enligt IFRS. Definition och förklaring till användning av alternativa nyckeltal framgår av tabell på sida 22. Avstämningstabeller avseende alternativa nyckeltal framgår på sida 24. ¹⁾ Inkluderar verksamheter under avveckling.

VD har ordet

Under det fjärde kvartalet fortsatte vi vårt arbete med att effektivisera och öka lönsamheten i koncernens bolag.

Koncernens nettoomsättning ökade med 20 procent, till 1,3 Mdr SEK, varav den organiska tillväxten uppgick till –5 procent. I förvärvad tillväxt ingår SKAB-gruppen, IM Vision, EDAB, Alltronic och HGM. För hela perioden, januari – december, ökade nettoomsättningen med 29 procent till 4,6 Mdr SEK, varav den organiska tillväxten uppgick till 1 procent.

Koncernens justerade EBITA ökade i det fjärde kvartalet med 74 procent, till 75 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 6 procent. Förbättringen från 4 procent föregående år förklaras huvudsakligen av nyligen förvärvade SKAB-gruppen.

Ser vi till hela perioden januari – december så ökade justerad EBITA med 33 procent till 356 MSEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8 procent, vilket är något bättre än föregående år. Den organiska EBITA-tillväxten uppgick till 7 procent. Det innebär att de insatser vi genomfört under året för att öka lönsamheten börjar ge resultat.

Kassaflöde och finansiell position

Kassaflödet från den löpande verksamheten steg i det fjärde kvartalet kraftigt, till 176 MSEK, att jämföra med 77 MSEK i jämförelsekvartalet. För helåret mer än fördubblades kassaflödet jämfört med föregående år, till 466 MSEK. Det är glädjande att se denna förbättring för helåret då vårt huvudfokus under året varit kassaflödesgenerering och organisk vinsttillväxt.

Vår skuldsättningskvot, mätt som nettoskuld / justerad proformerad EBITDA R12M, uppgick i slutet av kvartalet till 3,3x, att jämföras med 4,5x i jämförelsekvartalet. Från denna rapport väljer vi att redovisa vår nettoskuld, inklusive bokförda värden på framtida åtaganden för förvärv såsom tilläggsköpeskillningar och optioner, vilket ökar transparensen.

Finansiering

Den 29 november slutfördes emissionen av seniora säkerställda obligationer till ett totalt nominellt belopp om 1,2 Mdr SEK. Tillsammans med 0,5 Mdr SEK i RCF har vi säkerställt vår lånefinansiering och likviditet under kommande tre år genom denna amorteringsfria kreditram. Det positiva mottagandet från marknaden bekräftar investerarnas förtroende för vår verksamhet och framtida tillväxtresa. Den 30 januari togs obligationen upp till handel på Transfer Market-segmentet av Nasdaq First North Bond Market och obligationen kommer noteras på Nasdaq Stockholm senast i december 2025.

Detta innebär att vi nu följer reglerna för kommunikation i enlighet med noteringsavtalet med Nasdaq och lagar om handel med finansiella instrument. För våra drygt 300 ägare, som samtliga utgörs av privatpersoner, innebär det i sak ingen förändring eftersom vi under hela 2024 publicerat kvartalsrapporter och hållit kvartalspresentationer.

Förvärv och försäljningar

Efter kvartalet sålde vi Safe Solutions, som tidigare försatts i rekonstruktion. Verksamheten har varit under avveckling sedan det första kvartalet 2024, vilket gör att försäljningen inte påverkar våra huvudsakliga nyckeltal.

Vi fortsatte under kvartalet att utvärdera ytterligare strukturella åtgärder för att sänka belåningen i koncernen och höja lönsamheten, med ambition att nå en belåningsgrad som ligger betydligt lägre än dagens nivå.

Som en del i utvärderingen fattade styrelsen under det fjärde kvartalet beslut om nedskrivningar i sex av våra bolag, om totalt 260,1 MSEK.

Fortsatt fokus på lönsamhet och renodling

I det stora hela ser vi att utvecklingen i koncernen går åt rätt håll. Samtidigt är jag ödmjuk inför den tid det tar att genomföra vissa förändringar. Vi har alla möjligheter att återgå till den tvåsiffriga justerade EBITA-marginal vi uppnått historiskt. Nu återstår hårt arbete, fokus, och att vi gör rätt saker för att lyckas!

Jan-Olof Svensson

VD och koncernchef
Pamica Group AB



Finansiell utveckling koncernen

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 1 275,5 MSEK (1 063,3), vilket motsvarar en ökning med 20 procent. Den organiska tillväxten i det fjärde kvartalet uppgick till –54,9 MSEK (–87,8), vilket motsvarar en organisk nettoomsättningstillväxt på –5 procent (–16).

Utöver den organiska nettoomsättningsutvecklingen bidrog under det fjärde kvartalet verksamheterna IM Vision, EDAB, Alltronic, HGM och SKAB med förvärvad nettoomsättning.

Koncernens nettoomsättning under perioden januari-december uppgick till 4 627,6 MSEK (3 574,9), vilket motsvarar en ökning med 29 procent. Den organiska tillväxten under perioden uppgick till 42,8 MSEK (43,0), vilket motsvarar en organisk nettoomsättningstillväxt på 1 procent (3).

Resultat

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, justerad EBITA, uppgick under det fjärde kvartalet till 74,7 MSEK (42,9), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 6 procent (4).

Justerad EBITA är i det fjärde kvartalet justerat för övriga jämförelsestörande poster på –29,8 MSEK, hänförliga huvudsakligen till omorganisation och omstrukturering, samt för förvärvsrelaterade jämförelsestörande poster på –0,2 MSEK. I jämförelsekvartalet utgjordes justeringar av –9,4 MSEK för förvärvsrelaterade jämförelsestörande poster samt –11,2 MSEK i övriga jämförelsestörande poster, bl.a. hänförliga till omorganisation och omstrukturering.

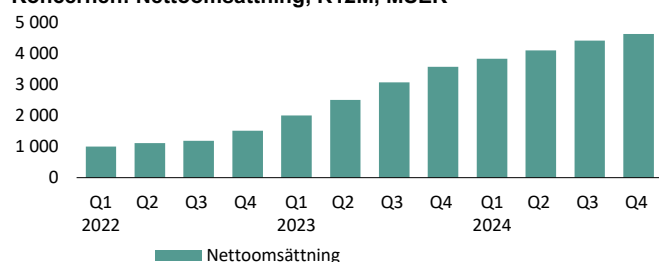
Lönsamhetsförbättringen i koncernen förklaras i det fjärde kvartalet huvudsakligen av utvecklingen i segment Industry, med justerad EBITA-tillväxt på 36,2 MSEK.

Rörelseresultatet, EBIT, för det fjärde kvartalet uppgick till –237,9 MSEK (3,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal på –19 procent (0). Rörelseresultatet inkluderar jämförelsestörande poster, specificerade ovanför, på totalt –30,0 MSEK (–20,6) samt nedskrivning av goodwill på –260,1 MSEK.

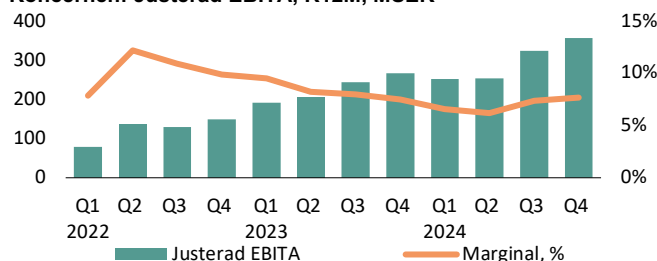
Justerad EBITA för perioden januari-december uppgick till 355,8 MSEK (266,7), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 8 procent (7). För perioden januari-december är justerad EBITA justerad för förvärvsrelaterade jämförelsestörande poster på –7,6 MSEK (–23,6) samt för övriga jämförelsestörande poster på –57,6 MSEK (–32,6). Övriga jämförelsestörande poster är huvudsakligen hänförliga till omstrukturering samt pågående och avslutade tvister under 2024 och förberedelser för börsnotering under 2023.

Rörelseresultatet, EBIT, för perioden januari-december uppgick till –126,9 MSEK (143,7), vilket motsvarar en rörelsemarginal på –3 procent (4). Rörelseresultatet inkluderar jämförelsestörande poster, specificerade ovanför, på totalt –65,2 MSEK (–56,2) samt nedskrivning av goodwill på –336,0 MSEK (0,0) avseende fyra enheter inom segment Industry och tre enheter inom segment Services.

Koncernen: Nettoomsättning, R12M, MSEK



Koncernen: Justerad EBITA, R12M, MSEK



Finansiell utveckling segment Industry

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



Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under det fjärde kvartalet till 446,4 MSEK (199,5), vilket motsvarar en ökning med 124 procent.

Inom segmentet är det framförallt SKAB-Gruppen, som är en ledande tillverkare i lastbilspåbyggnadsbranschen i Skandinavien och som förvärvades den 12 september 2024, som bidrog till den kraftiga omsättningstillväxten.

Segmentets nettoomsättning under perioden januari-december uppgick till 1 219,4 MSEK (828,1), vilket motsvarar en ökning med 47 procent.

Resultat

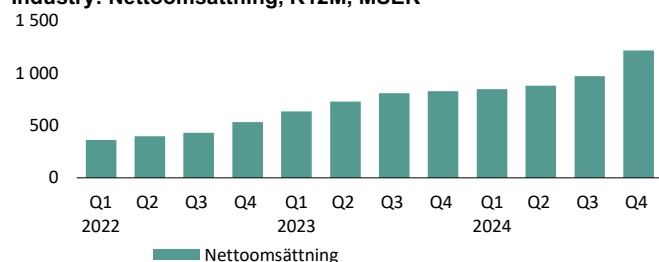
Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, justerad EBITA, uppgick under det fjärde kvartalet till 35,4 MSEK (–0,8), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 8 procent (–0).

Justerad EBITA är i det fjärde kvartalet justerat för övriga jämförelsestörande poster, hänförliga till pågående och avslutade tvister, på –0,4 MSEK. I jämförelsekvartalet utgjordes justeringar av –2,2 MSEK för förvärvsrelaterade jämförelsestörande poster samt –3,3 MSEK i övriga jämförelsestörande poster, bl.a. hänförliga till förberedelser inför börsnotering.

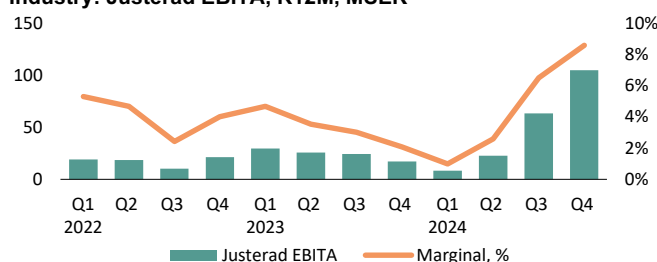
SKAB-gruppen, som förvärvades den 12 september 2024, bidrar i det fjärde kvartalet med 43,6 MSEK i justerad EBITA.

Justerad EBITA för perioden januari-december uppgick till 104,9 MSEK (25,1), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 9 procent (3). För perioden januari-december är justerad EBITA justerat för förvärvsrelaterade jämförelsestörande poster på –6,3 MSEK (–6,2) samt för övriga jämförelsestörande poster på –1,0 MSEK (–11,8) hänförliga till omstrukturering under 2024 och primärt till förberedelser för börsnotering under 2023.

Industry: Nettoomsättning, R12M, MSEK



Industry: Justerad EBITA, R12M, MSEK



Finansiell utveckling segment Services

Bolagen inom segment Services utgörs av tjänstebolag med starka positioner inom specifika nischer. Segmentet är indelat i de två vertikaler B-to-B, i vilket Alfa Mobility, Beans in Cup, Freys Express, PPP och IM Vision ingår och B-to-C som inkluderar Houser Group och Sappa. Segmentet uppvisade 2024 en nettoomsättning om 2 771 MSEK och justerad EBITA om 131 MSEK.



beans in cup

FREYS EXPRESS
systematic moving

IM VISION

PEOPLE
PEOPLE
PEOPLE

HOUSER

sappa

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under det fjärde kvartalet till 680,9 MSEK (708,6), vilket motsvarar en minskning med –4 procent.

Omsättningsminskningen i det fjärde kvartalet förklaras i huvudsak av flyttbolagen Alfa Mobility och Freys Express.

Segmentets nettoomsättning under perioden januari-december uppgick till 2 770,6 MSEK (2 240,7), vilket motsvarar en ökning med 24 procent.

Resultat

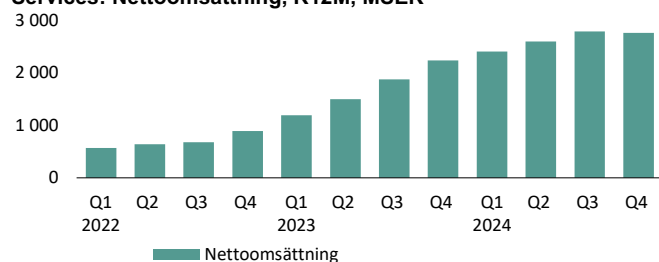
Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, justerad EBITA, uppgick under det fjärde kvartalet till 13,8 MSEK (17,9), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 2 procent (3).

Justerad EBITA är i det fjärde kvartalet justerat för övriga jämförelsestörande poster hänförliga till omorganisation och omstrukturering på –28,6 MSEK. I jämförelsekvartalet utgjordes justeringar av –8,7 MSEK för förvärvsrelaterade jämförelsestörande poster samt –6,8 MSEK i övriga jämförelsestörande poster, bl.a. hänförliga till förberedelser för börsnotering.

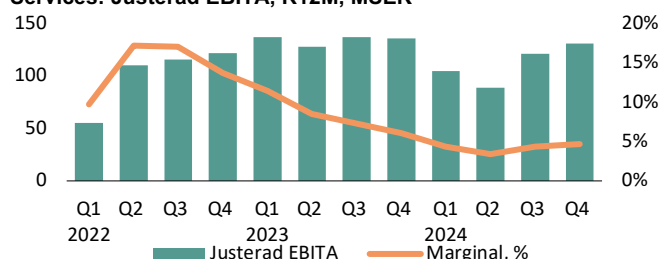
Den lägre lönsamheten i segmentet förklaras främst av att fyra bolag redovisar lägre justerad EBITA än i jämförelsekvartalet. Bland dessa bolag återfinns Beans in Cup, IM Vision och PPP.

Justerad EBITA för perioden januari-december uppgick till 130,6 MSEK (152,6), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 5 procent (7). För perioden januari-december är justerad EBITA justerat för förvärvsrelaterade jämförelsestörande poster på –1,1 MSEK (–21,5) samt för övriga jämförelsestörande poster på –52,1 MSEK (–17,8) hänförliga primärt till omorganisation under 2024 och primärt till förberedelser för börsnotering under 2023.

Services: Nettoomsättning, R12M, MSEK



Services: Justerad EBITA, R12M, MSEK



Finansiell utveckling segment Innovations

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



Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick under det fjärde kvartalet till 148,2 MSEK (155,1), vilket motsvarar en minskning med –4 procent.

Under det fjärde kvartalet bidrog Delta till den negativa omsättningstillväxten.

Segmentets nettoomsättning under perioden januari-december uppgick till 637,7 MSEK (506,1), vilket motsvarar en ökning med 26 procent.

Resultat

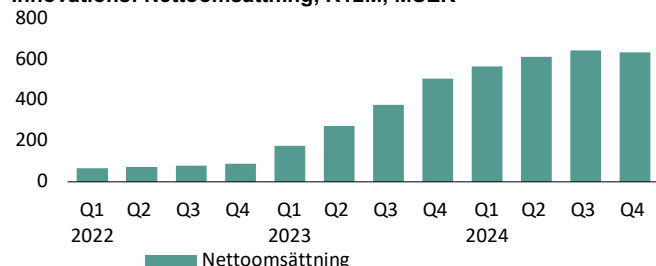
Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade av- och nedskrivningar, justerad EBITA, uppgick under det fjärde kvartalet till 41,1 MSEK (40,9), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 28 procent (26).

Justerad EBITA är i det fjärde kvartalet justerat för övriga jämförelsestörande poster hänförliga till omorganisation och omstrukturering på –1,1 MSEK. I jämförelsekvartalet utgjordes justeringar av –2,0 MSEK för förvärvsrelaterade jämförelsestörande poster samt –0,2 MSEK i övriga jämförelsestörande poster.

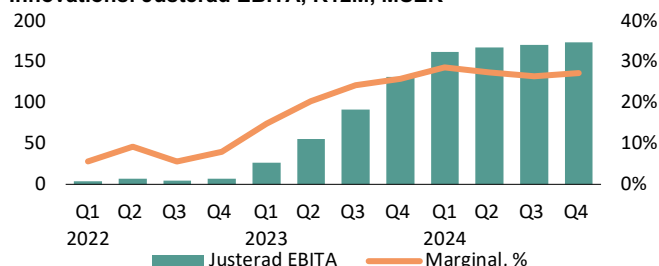
Den högre lönsamheten inom segmentet förklaras framförallt av bolagen Delta och Micropol.

Justerad EBITA för perioden januari-december uppgick till 174,7 MSEK (135,7), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 27 procent (27). För perioden januari-december är justerad EBITA justerat för övriga jämförelsestörande poster på –1,9 MSEK (–0,4) hänförliga primärt till omorganisation under 2024 och primärt till förberedelser för börsnotering under 2023. I jämförelseperioden återfinns också förvärvsrelaterade jämförelsestörande poster på –2,0 MSEK.

Innovations: Nettoomsättning, R12M, MSEK



Innovations: Justerad EBITA, R12M, MSEK



Övrig finansiell information

Finansiell position och likviditet

Koncernens totala tillgångar den 31 december 2024 uppgick till 6 339,1 MSEK, jämfört med 6 371,9 MSEK den 31 december 2023.

Eget kapital uppgick den 31 december 2024 till 2 459,1 MSEK, jämfört med 2 688,1 MSEK per den 31 december 2023.

Koncernens likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick den 31 december 2024 till 322,3 MSEK (301,0)

Den 29 november emitterade Pamica Group seniora säkerställda obligationer till ett totalt nominellt belopp om 1 200 MSEK inom ett rambelopp om 2 000 MSEK. Obligationerna har en löptid om tre år och bär en rörlig ränta om 3 månader STIBOR plus 550 baspunkter. Nettolikviden från obligationsemissionen användes för att återbetala viss existerande skuld och kommer även användas för allmänna bolagsändamål. Koncernen säkrade samtidigt en treårig RCF med en ram om 500 MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till 176,3 MSEK (76,7). Förändring av rörelsekapital bidrog positivt under det fjärde kvartalet med totalt 116,4 MSEK (9,8). Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari-december uppgick till 466,2 MSEK (177,4). Förändring av rörelsekapital bidrog positivt under perioden med totalt 158,7 MSEK (–37,0).

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till –45,3 MSEK (–344,0). Kassaflödet från investeringsverksamheten under perioden januari-december uppgick till –203,0 MSEK (–458,6).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till –103,9 MSEK (234,9). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden januari-december uppgick till –236,7 MSEK (196,5).

Finansnetto

Finansnettot för det fjärde kvartalet uppgick till –75,2 MSEK (–78,9). Av det totala finansnettot utgörs –41,7 MSEK (–35,3) av nettot från räntekostnader och ränteintäkter, 1,4 MSEK (–4,7) av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster samt –30,6 MSEK (–34,3) av nettot från omvärdering av tilläggsköpeskillningar.

Finansnettot för perioden januari-december uppgick till –38,5 MSEK (–94,3). Av det totala finansnettot utgörs –149,2 MSEK (–115,3) av nettot från räntekostnader och ränteintäkter, 0,5 MSEK (–4,1) av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster samt 115,4 MSEK (–47,7) av nettot från omvärdering av tilläggsköpeskillningar.

Förvärv

Inga förvärv genomfördes under det fjärde kvartalet. För information om förvärv genomförda under perioden januari-september 2024, se not 3 på sida 20.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under perioden januari – december uppgick till 32,4 MSEK (36,1), rörelseresultatet till –23,8 MSEK (–14,1) och periodens resultat till –425,6 MSEK (–252,2). Periodens resultat inkluderar nedskrivningar av andelar i koncernföretag om –416,2 MSEK (–342,2).

Moderbolagets omsättning utgörs av koncerninterna tjänster.

Övriga upplysningar

Redovisningsprinciper

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

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

För ytterligare information om koncernens redovisningsprinciper, se årsredovisningen för 2023. Årsredovisningen kan erhållas genom att kontakta Johan Hähnel, IR, johan.hahnel@pamica.se

Risker och osäkerhetsfaktorer

Pamica Group är utsatt för risker, i synnerhet det allmänna ekonomiska klimatet och rådande marknadsförhållanden som kan påverka portföljbolagens verksamheter samt koncernens investeringsverksamhet och hur väl förvärvade bolag utvecklas. Den fullständiga riskanalysen återfinns i koncernens årsredovisning 2023 på sidorna 4-6 samt på sidorna 43-45. Årsredovisningen kan erhållas genom att kontakta Johan Hähnel, IR, johan.hahnel@pamica.se

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående parter har skett under kvartalet.

Medarbetare

Medelantalet anställda för perioden januari-december uppgick till 2 400 personer. Andelen kvinnor uppgick till 43 procent.

Händelser under rapportperioden

Pamica Group ändrade den 1 januari 2024 segmentsindelningen av koncernen, med syfte att tydliggöra koncernens strategiska inriktning. Segmenten utgörs av Industry, Services samt Innovations från den 1 januari 2024.

Styrelsen i Pamica Group fattade under det första kvartalet beslut om att avveckla verksamheten i underkoncernen Safe Solutions. Under 2023 utgjorde Safe Solutions 0,9 procent av koncernens totala omsättning. Under det andra kvartalet fattade Safe Solutions styrelse beslut om att ansöka om rekonstruktion för Safe Solutions verksamheter, vilket godkändes av Malmö Tingsrätt den 9 juli, och som en följd av detta genomfördes en goodwill-nedskrivning om 153,6 MSEK, till 0 SEK.

I enlighet med IFRS 5 redovisas Safe Solutions tills vidare som Verksamhet under avveckling i koncernens finansiella rapporter. Övrig verksamhet utgör Kvarvarande verksamhet. Kommentarer och siffror är relaterade till Kvarvarande verksamhet, om inget annat anges. Jämförelsesiffror har räknats om. För mer information, se Not 3 Verksamhet under avveckling på sid. 21.

Under det andra kvartalet 2024 genomförde koncernens dotterbolag Beans in Cup ett förvärv av HGM, en ledande aktör inom måltidslösningar och kaffe för företag. Verksamheten ingår i koncernen från och med det andra kvartalet 2024. Under 2023 redovisade HGM en omsättning om cirka 90 MSEK.

Styrelsen i Pamica Group fattade under det andra kvartalet beslut om nedskrivning av goodwill. Rörelseresultat, EBIT, belastades med nedskrivning av goodwill på 75,9 MSEK, avseende Logiwaste. Periodens resultat belastades även av nedskrivning av goodwill i verksamhet under avveckling med 153,6 MSEK i Safe Solutions.

Under det tredje kvartalet 2024 genomförde koncernen ett förvärv av SKAB-gruppen som är en ledande tillverkare i lastbilspåbyggnadsbranschen i Skandinavien med omsättning 2023 om 750 MSEK med god lönsamhet i produktionsenheterna Specialkarosser AB i Ätran, Lagab AB i Laholm, Grothkaross AB i Mönsterås samt försäljnings-, service- och reparationsenheten SKAB Norge AS. Se ytterligare information om förvärvet på sid 20.

Den 29 november emitterade Pamica Group seniora säkerställda obligationer till ett totalt nominellt belopp om 1 200 MSEK inom ett rambelopp om 2 000 MSEK. Obligationerna har en löptid om tre år och bär en rörlig ränta om 3 månader STIBOR plus 550 baspunkter. Nettolikviden från obligationsemissionen användes för att återbetala viss existerande skuld och kommer även användas för allmänna bolagsändamål.

Styrelsen i Pamica Group fattade för det fjärde kvartalet beslut om nedskrivning av goodwill. Rörelseresultat, EBIT, belastades med nedskrivning av goodwill på 260,1 MSEK, avseende tre bolag inom segment Industry och tre bolag inom segment Services.

Händelser efter rapportperiodens utgång

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

Den 31 januari 2025 slutförde Pamica Group AB försäljningen av samtliga aktier i Safe Solutions. Försäljningen följde på Pamica Groups styrelses beslut under det första kvartalet 2024 om att avveckla verksamheten i Safe Solutions. Verksamhet har under resterande del av året redovisats som verksamhet under avveckling i koncernens finansiella rapporter. Under det andra kvartalet fattade Safe Solutions styrelse beslut om att ansöka om rekonstruktion för Safe Solutions verksamheter, vilket godkändes av Malmö Tingsrätt den 9 juli, och som en följd av detta genomfördes en goodwill-nedskrivning om 153,6 MSEK, till 0 SEK.

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

Käranden har yrkat att EDAB ska betala 50 000 000 SEK för ett påstått avtalsbrott avseende utebliven tilläggsköpeskillning. Därutöver har Käranden begärt ränta på beloppet samt ersättning för rättegångskostnader.

EDAB har delgivits en kopia av påkallelseskriften och har nu förelagts att inkomma med ett svar. Ombud har anlitats för att bemöta kravet. EDAB och Pamica bedömer att kravet är ogrundat och kommer därför att bestrida det.

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att Bokslutskommunikén för perioden januari-december 2024 ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Halmstad den 25 februari 2025

Tomas Franzén
Styrelseordförande

Jan Klippvik
Styrelseledamot

Ulrika Saxon
Styrelseledamot

Lina Stolpe
Styrelseledamot

Johan Ryding
Styrelseledamot

Ulrika Valassi
Styrelseledamot

Jan-Olof Svensson
Verkställande Direktör

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

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	Q4		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Kvarvarande verksamheter				
Nettoomsättning	1 275,5	1 063,3	4 627,6	3 574,9
Övriga rörelseintäkter	18,9	20,9	66,8	61,2
	1 295,9	1 084,2	4 694,5	3 636,1
Råvaror och förnödenheter	-594,7	-476,8	-2 122,3	-1 587,8
Övriga externa kostnader	-146,4	-158,9	-554,8	-517,7
Personalkostnader	-434,2	-349,2	-1 457,4	-1 102,5
Övriga rörelsekostnader	0,2	-16,7	-31,3	-36,0
Andelar i intresseföretags resultat	-0,4	-0,2	-0,7	-0,2
EBITDA	120,1	82,5	527,9	392,0
Avskrivningar och nedskrivningar	-75,4	-60,2	-237,3	-181,5
EBITA	44,7	22,3	290,6	210,5
PPA-relaterade avskrivningar och nedskrivningar	-22,5	-12,2	-81,5	-60,3
Nedskrivning av goodwill	-260,1	-6,6	-336,0	-6,6
Rörelseresultat / EBIT	-237,9	3,4	-126,9	143,6
Finansiella intäkter och kostnader				
Finansiella intäkter	-10,5	33,6	167,9	119,2
Finansiella kostnader	-62,8	-112,3	-206,4	-213,5
Finansnetto	-75,2	-78,9	-38,5	-94,3
Resultat före skatt	-313,1	-75,4	-165,4	49,3
Skatt	-0,4	5,0	-22,3	-32,9
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-313,5	-70,4	-187,7	16,4
Verksamhet under avveckling				
Periodens resultat från verksamhet under avveckling, netto efter skatt	-9,8	-10,7	-183,7	-12,7
Periodens resultat från verksamhet under avveckling	-9,8	-10,7	-183,7	-12,7
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet och verksamhet under avveckling				
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-323,9	-81,5	-372,8	3,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,6	0,3	1,4	0,5
Periodens resultat	-323,3	-81,2	-371,4	3,7
Resultat per aktie före utspädning avseende kvarvarande verksamhet, SEK	-3,31	-0,78	-2,02	0,20
Resultat per aktie efter utspädning avseende kvarvarande verksamhet, SEK	-3,31	-0,77	-2,02	0,19
Resultat per aktie före utspädning inklusive verksamhet under avveckling, SEK	-3,42	-0,90	-3,98	0,04
Resultat per aktie efter utspädning inklusive verksamhet under avveckling, SEK	-3,42	-0,89	-3,98	0,04
Genomsnittligt antal aktier	94 780 411	90 590 814	93 392 560	81 006 069
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Valutaomräkningsdifferens utlandsverksamheter	4,4	5,5	-2,3	-8,9
Summa övrigt totalresultat	4,4	5,5	-2,3	-8,9
Totalresultat för perioden	-318,9	-75,7	-373,8	-5,2
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-320,3	-76,0	-375,0	-5,6
Innehav utan bestämmande inflytande	1,4	0,3	1,2	0,5
Periodens totalresultat	-318,9	-75,7	-373,8	-5,2

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	31 dec	
	2024	2023
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	4 034,6	4 364,3
Materiella anläggningstillgångar	257,5	220,9
Nyttjanderättstillgångar	530,6	513,5
Andelar i intresseföretag	6,1	4,3
Övriga andelar	6,6	5,6
Långfristiga fordringar	9,1	11,7
Uppskjutna skattefordringar	12,7	15,8
Summa anläggningstillgångar	4 857,2	5 136,0
Varulager	521,4	343,0
Aktuella skattefordringar	25,8	53,0
Kundfordringar	552,5	481,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	187,3	158,1
Övriga fordringar	26,0	43,3
Likvida medel	148,8	121,8
Summa omsättningstillgångar	1 461,8	1 200,6
Tillgångar som innehas för försäljning	20,1	
Summa tillgångar	6 339,1	6 336,6
Eget kapital		
Aktiekapital	0,7	0,6
Övrigt tillskjutet kapital	2 793,2	2 612,5
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-352,6	62,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 441,3	2 675,6
Innehav utan bestämmande inflytande	17,8	10,0
Summa eget kapital	2 459,1	2 688,1
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	1 702,4	135,2
Långfristiga leasingskulder	387,4	377,0
Långfristig tilläggsköpeskilling	13,7	160,9
Långfristig minoritetsoption	119,3	85,3
Övriga långfristiga skulder	8,7	8,3
Avsättningar	10,0	21,3
Uppskjutna skatteskulder	275,3	255,6
Summa långfristiga skulder	2 516,9	1 043,6
Kortfristiga räntebärande skulder	41,2	1 508,3
Kortfristiga leasingskulder	155,5	142,0
Kortfristig tilläggsköpeskilling	32,8	119,6
Leverantörsskulder	406,1	268,6
Aktuella skatteskulder	68,2	58,1
Övriga kortfristiga skulder	172,3	136,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	442,1	371,6
Summa kortfristiga skulder	1 318,1	2 604,8
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	45,0	
Summa skulder	3 880,0	3 648,4
Summa eget kapital och skulder	6 339,1	6 336,6

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	Q4		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-322,5	-86,8	-348,8	35,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Avskrivningar	81,5	87,2	302,4	252,6
- Orealiserade kursdifferenser	-0,5	3,8	-0,8	-3,7
- Realisationsresultat	0,1	3,7	-9,6	-78,4
- Nedskrivning av goodwill	260,1	6,6	489,6	6,6
- Övriga nedskrivningar	16,4	0,0	16,4	0,0
- Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	30,6	35,5	-115,4	47,7
- Övriga justeringar	-7,0	19,2	-15,1	13,6
Betald inkomstskatt	1,3	-2,3	-11,2	-59,5
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	7,2	12,9	-7,4	5,9
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	99,5	-1,5	18,4	34,7
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	9,7	-1,6	147,7	-77,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	176,3	76,7	466,2	177,4
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-29,2	-19,0	-71,3	-61,3
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3,1	3,1	11,4	7,6
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-17,9	-13,3	-48,3	-27,7
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	0,0	-314,1	-94,0	-487,2
Avyttring av dotterföretag/rörelse, netto likviditetspåverkan	0,1	0,0	0,9	0,0
Förvärv av finansiella tillgångar	-4,2	-0,7	-4,5	-5,6
Avyttring av finansiella tillgångar	2,8	0,0	2,8	115,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45,3	-344,0	-203,0	-458,6
Finansieringsverksamheten				
Nyemission / teckningsoptioner	0,0	147,1	131,0	267,0
Ökning/minskning checkräkningskredit	-355,2	37,8	-175,0	11,3
Erhållna aktieägartillskott	2,9	12,3	2,9	22,3
Upptagna lån	1 427,4	21,6	1 480,6	141,4
Amortering av lån	-1 138,6	57,7	-1 414,3	-111,9
Amortering av leasingsskuld	-40,5	-26,1	-141,7	-105,9
Utbetald utdelning	0,0	-0,4	-0,5	-0,4
Amortering av skuld för tilläggsköpeskillning	0,0	-15,1	-119,8	-27,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-103,9	234,9	-236,7	196,5
Periodens kassaflöde	27,1	-32,4	26,4	-84,7
Likvida medel vid periodens början	121,2	155,2	121,8	207,1
Valutakursdifferens i likvida medel	2,1	-1,1	2,4	-0,7
Likvida medel vid periodens slut	150,6	121,8	150,6	121,8

Rapport över kassaflöden från verksamhet under avveckling

MSEK	Q4		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-13,9	-1,7	-21,8	-10,5
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,0	-0,1	-0,8
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,1	-0,7	-4,8	-2,2
Nettoökning likvida medel, verksamhet under avveckling	-15,0	-2,4	-26,8	-13,5

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat eget kapital inklusive årets resultat			
Ingående eget kapital 2024-01-01	0,6	2 612,5	2,5	62,5	2 678,1	10,0	2 688,1
Årets totalresultat							
Årets resultat				-372,8	-372,8	1,4	-371,4
Årets övrigt totalresultat			-2,1		-2,1	-0,2	-2,3
Årets totalresultat	0,0	0,0	-2,1	-372,8	-375,0	1,2	-373,8
Teckningsoptioner, netto				-0,4	-0,4		-0,4
Aktieägartillskott		2,9			2,9		2,9
Kvittningsemission	0,1	177,7			177,8		177,8
Kapitaltillskott, intressebolag				-1,9	-1,9		-1,9
Lämnad utdelning					0,0	-0,5	-0,5
Förvärv av andel i dotterföretag från innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare				0,3	0,3	-0,7	-0,4
Försäljning av andel i dotterföretag till innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare				-8,4	-8,4	8,4	0,0
Minoritetsoptioner, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande				-41,6	-41,6	-4,1	-45,7
Periodens omvärdering av minoritetsoptioner				12,9	12,9		12,9
Transaktion med innehav utan bestämmande inflytande				-3,6	-3,6	3,6	0,0
Summa transaktioner med koncernens ägare	0,1	180,7	0,0	-42,6	138,1	6,7	144,8
Utgående eget kapital 2024-12-31	0,7	2 793,2	0,4	-352,9	2 441,3	17,8	2 459,2

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat eget kapital inklusive årets resultat	Summa		
Ingående eget kapital 2023-01-01	0,1	1 825,6	8,4	50,0	1 884,1	55,2	1 939,3
Justering av ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare på grund av rättelse av fel*				-8,7	-8,7		-8,7
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare efter rättelse av fel*	0,1	1 825,6	8,4	41,3	1 875,4	55,2	1 930,6
Årets totalresultat							
Årets resultat				3,2	3,2	0,5	3,7
Årets övrigt totalresultat			-5,9	-3,1	-9,0	0,1	-8,9
Årets totalresultat	0,0	0,0	-5,9	0,2	-5,8	0,5	-5,2
Emissioner	0,4			-0,4	0,0		0,0
Teckningsoptioner, netto				4,4	4,4		4,4
Aktieägartillskott		31,2			31,2		31,2
Apportemission	0,1	440,9			441,0		441,0
Kvittningsemission	0,0	314,8			314,8		314,8
Kapitaltillskott, intressebolag				-2,4	-2,4		-2,4
Lämnad utdelning					0,0	-0,4	-0,4
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande, ej bestämmande inflytande sedan tidigare					0,0	61,9	61,9
Minoritetsoptioner, framtida förvärv från innehav utan bestämmande inflytande				-22,7	-22,7	-61,6	-84,3
Periodens omvärdering av minoritetsoptioner				-3,5	-3,5		-3,5
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande, bestämmande inflytande sedan tidigare				45,7	45,7	-45,7	0,0
Summa transaktioner med koncernens ägare	0,5	786,9	0,0	21,1	808,5	-45,8	762,8
Utgående eget kapital 2023-12-31	0,6	2 612,5	2,5	62,5	2 678,1	10,0	2 688,1

Ingående eget kapital per 1 januari 2023 och periodens resultat 2023 har justerats på grund av rättelse av fel från föregående år. Vid bildandet av Pamica Group AB har koncernmässigt övervärde hänförligt till ett dotterbolag inom Pamica 2 AB (koncernredovisningsmässig förvärvare) felaktigt klassificerats som varumärke istället för goodwill. Avskrivningar av varumärke har belastat periodens resultat 2023 och tidigare fastställda räkenskapsår. Korrigering har gjorts retroaktivt vilket medfört en ökning av redovisat värde av eget kapital samt immateriella tillgångar motsvarande återförda avskrivningar. Redovisat värde av immateriella tillgången motsvarande det initiala koncernmässiga övervärdet från upprättad förvärvsanalys klassificeras som goodwill istället för varumärke.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jan-dec	jan-dec
	2024	2023
Nettoomsättning	32,4	36,1
Övriga rörelseintäkter	0,2	2,3
	32,6	38,4
Övriga externa kostnader	-20,9	-20,3
Personalkostnader	-35,5	-30,3
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-1,9
Rörelseresultat	-23,8	-14,1
<i>Resultat från finansiella poster:</i>		
Summa finansiella poster	-422,9	-259,0
Resultat efter finansiella poster	-446,7	-273,1
Bokslutsdispositioner	21,1	21,1
Skatt	0,0	-0,2
Periodens resultat och totalresultat för perioden	-425,6	-252,2

Balansräkning för moderbolaget

MSEK	31 dec	
	2024	2023*
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	3 130,6	3 324,2
Fordringar hos koncernföretag	1 205,7	1 471,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	4 336,3	4 795,2
Summa anläggningstillgångar	4 336,3	4 795,2
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	638,9	359,1
Övriga fordringar	1,6	1,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	42,0	40,5
Summa kortfristiga fordringar	682,5	401,0
Kassa och bank	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	682,5	401,0
Summa tillgångar	5 018,8	5 196,2

MSEK	31 dec	
	2024	2023*
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	0,7	0,6
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat	- 246,8	5,9
Överkursfond	3 743,1	3 573,7
Periodens resultat	- 425,6	252,3
Summa eget kapital	3 071,3	3 327,9
Obeskattade reserver	0,4	0,4
Summa obeskattade reserver	0,4	0,4
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	1 481,3	0,0
Summa långfristiga skulder	1 481,3	0,0
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	12,8	1 498,8
Leverantörsskulder	10,6	7,7
Aktuella skatteskulder	2,1	1,0
Skulder till koncernföretag	424,0	351,5
Övriga skulder	4,9	4,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11,4	4,4
Summa kortfristiga skulder	465,8	1 867,9
Summa eget kapital och skulder	5 018,8	5 196,2

*Fordringar hos koncernföretag och skulder till koncernföretag omklassificerade mot fastställd årsredovisning.

Not 1 – Nyckeltal

	Q4		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning, MSEK	1 275,5	1 063,3	4 627,6	3 574,9
Nettoomsättningstillväxt, %	20	92	29	136
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	-5	-16	1	3
Justerad EBITA, MSEK	74,7	42,9	355,8	266,7
Justerad EBITA-marginal, %	6	4	8	7
Organisk EBITA-tillväxt, %	-26	-270	7	-70
Rörelseresultat, EBIT, MSEK	-237,9	3,4	-126,9	143,6
Rörelsemarginal, EBIT-marginal, %	-19	0	-3	4
Avkastning på eget kapital, %	-14	0	-14	0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	36	31	36	31
Soliditet, %	39	42	39	42
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	176,3	76,7	466,2	177,4
Nettoskuld / justerad EBITDA R12M proforma, ggr	3,3	4,5	3,3	4,5

Not 2 – Segmentsredovisning

Pamica Group följer nettoomsättning samt justerad EBITA per segment.

Not	Q4		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning, MSEK				
Industry	446,4	199,5	1 219,4	828,1
Services	680,9	708,6	2 770,6	2 240,7
Innovations	148,2	155,1	637,7	506,1
Nettoomsättning¹, MSEK	1 275,5	1 063,3	4 627,7	3 574,9
Justerad EBITA, MSEK				
Industry	35,4	-0,8	104,9	25,1
Services	13,8	17,9	130,6	152,6
Innovations	41,1	40,9	174,7	135,7
Koncernposter	-15,6	-15,2	-54,4	-46,7
Justerad EBITA, MSEK	74,7	42,8	355,8	266,7
Jämförelsestörande poster (Industry)	-0,4	-5,5	-7,3	-18,0
Jämförelsestörande poster (Services)	-28,6	-15,4	-53,2	-39,3
Jämförelsestörande poster (Innovations)	-1,0	-2,2	-1,9	-2,4
Jämförelsestörande poster (koncernposter)	0,0	2,5	-2,8	3,6
EBITA, MSEK	44,7	22,3	290,6	210,5
Justerad EBITA-marginal – Industry	8	-0	9	3
Justerad EBITA-marginal – Services	2	3	5	7
Justerad EBITA-marginal – Innovations	28	26	27	27
Justerad EBITA-marginal – Pamica Group	6	4	8	7

1) Moderbolagets nettoomsättning, bestående av koncerninterna tjänster, är eliminerad i koncernen och redovisas som övriga externa kostnader inom respektive segment.

Not 3 – Rörelseförvärv

Tabellen visar förvärvsanalys för de två rörelseförvärv som genomfördes under 2024. Den 12 september 2024 förvärvade Pamica Group, genom dotterbolaget Special Group Ätran Holding AB, samtliga aktier i Rogubini 2 AB, moderbolag i SKAB-gruppen. Därefter har ledande befattningshavare i SKAB-gruppen förvärvat 9,9 procent av aktierna i Special Group Ätran Holding AB. Efter ingånget aktieägaravtal redovisar Pamica Group 4,9% som minoritetsoption och 5,0% som minoritetens andel.

SKAB-gruppen är en ledande tillverkare i lastbilspåbyggnadsbranschen i Skandinavien med en omsättning på 750 MSEK 2023, med god lönsamhet i produktionsenheterna Specialkarosser AB i Ätran, Lagab AB i Laholm, Grothkaross AB i Mönsterås samt försäljnings-, service- och reparationsenheten SKAB Norge AS. Den initiala köpeskillingen uppgick till 348,2 MSEK på skuld- och kassafri basis.

	2024-09-01	Jan-Sep 2024
	SKAB	Övriga förvärv
Köpeskillning		
Likvida medel	95,0	40,3
Kvittningsemission (återinvestering)	46,4	0,0
Säljrevers	180,0	26,0
Kortfristig skuld, justering köpeskillning	26,7	0,0
Summa köpeskillning	348,2	66,3
<i>Redovisade belopp på identifierade nettotillgångar</i>		
Materiella anläggningstillgångar	19,1	0,7
Övriga anläggningstillgångar	1,2	0,0
Övriga omsättningstillgångar	268,5	19,0
Likvida medel	35,5	6,2
Långfristiga skulder	13,5	0,0
Kortfristiga skulder	122,9	11,6
	187,9	14,3
Materiella anläggningstillgångar	2,0	0,0
Övriga immateriella tillgångar	92,5	0,0
Uppskjuten skatt på övriga immateriella tillgångar	-19,5	0,0
Goodwill	85,3	52,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0
<i>Minoritetsoption</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>

Om SKAB hade förvärvats den 1 januari 2024 hade förvärvet bidragit med intäkter om 866,1 MSEK och rörelseresultat/EBIT, exklusive avskrivning på förvärvade övervärden, på 137,4 MSEK. SKAB bidrog med intäkter på 315,0 MSEK och rörelseresultat/EBIT, exklusive avskrivning på förvärvade övervärden, på 46,6 MSEK från förvärvsdagen till och med den 31 december 2024.

Not 4 – Verksamhet under avveckling

Styrelsen i Pamica Group beslutade under det första kvartalet 2024 att avveckla verksamheten i underkoncernen Safe Solutions. Under 2023 utgjorde Safe Solutions 0,9 procent av koncernens totala omsättning. I enlighet med IFRS 5 redovisas Safe Solutions tills vidare som Verksamhet under avveckling i koncernens finansiella rapporter. Övrig verksamhet utgör Kvarvarande verksamhet. Kommentarer och siffror är relaterade till Kvarvarande verksamhet, om inget annat anges. Jämförelsesiffror har räknats om. Följande tabeller visar tillgångar som innehas för försäljning, skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, resultatrapport från verksamhet under försäljning samt sammanfattad kassaflödesrapport från verksamhet under försäljning.

Resultatrapport, verksamhet under avveckling, MSEK	Q4		jan - dec	
	2024	2023	2024	2023
Verksamhet under avveckling				
Nettoomsättning	-2,3	3,4	11,7	33,4
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,2	1,1	1,2
	-2,3	3,6	12,8	34,7
Råvaror och förnödenheter	-5,7	-5,4	-17,1	-18,9
Övriga externa kostnader	-0,8	-3,7	-13,8	-10,2
Personalkostnader	0,0	-4,7	-9,8	-14,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,0	0,0	-0,0
EBITDA	-8,8	-10,2	-27,8	-9,0
Avskrivningar och nedskrivningar	0,0	-1,4	0,0	-4,6
EBITA	-8,8	-11,5	-27,8	-13,6
PPA-relaterade avskrivningar och nedskrivningar	0,0	0,0	0,0	0,0
Nedskrivning av goodwill	0,0	0,0	-153,6	0,0
Rörelseresultat / EBIT	-8,8	-11,5	-181,4	-13,6
Finansiella intäkter och kostnader				
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-0,7	-0,2	-2,0	-0,6
Finansnetto	-0,7	-0,2	-1,9	-0,6
Resultat före skatt	-9,5	-11,8	-183,4	-14,2
Skatt	-0,4	1,0	-0,4	1,5
Periodens resultat	-9,9	-10,7	-183,7	-12,7
Periodens totalresultat	-9,9	-10,7	-183,7	-12,7
Finansiell ställning, verksamhet under avveckling, MSEK	31 dec			
	2024	2023		
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	6,2	159,8		
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,4		
Nyttjanderättstillgångar	7,0	8,4		
Finansiella anläggningstillgångar	0,3	0,2		
Omsättningstillgångar	5,9	6,0		
Summa tillgångar som innehas för försäljning	20,1	174,7		
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning				
Långfristiga skulder	2,7	11,1		
Kortfristiga skulder	42,3	35,8		
Summa skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	45,0	46,8		
Sammanfattad kassaflödesrapport, verksamhet under avveckling, MSEK	jan - dec			
	2024	2023		
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-21,8	-10,5		
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-0,8		
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,8	-2,2		
Nettoökning likvida medel, verksamhet under avveckling	-26,8	-13,5		

Definition av nyckeltal

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

Nyckeltal	Definition	Förklaring
Organisk nettoomsättningstillväxt	Tillväxt i nettoomsättning justerat för nettoeffekter av förvärv, avyttringar och transaktionsvalutaförändringar. Förvärv och avyttringar inkluderas 12 månader efter de ingick i koncernen.	Indikerar verksamhetens nettoomsättning under perioden jämfört med föregående period, exkl. förvärvad tillväxt, avyttringar och valutaeffekter.
Jämförelsestörande poster	Med jämförelsestörande poster avses större poster som stör jämförbarheten såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster. Förvärvsrelaterade kostnader inkluderas i jämförelsestörande poster.	I syfte att presentera jämförbarheten i och tydliggöra utvecklingen i den underliggande verksamheten mellan perioderna presenteras olika resultat- och marginalmått exklusive jämförelsestörande poster.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
EBITA	Rörelseresultat före nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av förvärvade övervärden.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITA	Justerat rörelseresultat före nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av förvärvade övervärden.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
EBITA-marginal¹	EBITA i procent av nettoomsättningen.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen.	Visar företagets intjäningsförmåga oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Rörelseresultat, EBIT	Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar.	Möjliggör jämförelser av lönsamhet oavsett kapitalstruktur eller skattesituation.
Rörelsemarginal, EBIT-marginal	Rörelseresultat, EBIT, i procent av nettoomsättningen.	Möjliggör jämförelser av lönsamhet oavsett kapitalstruktur eller skattesituation.
Organisk EBITA-tillväxt	Justerad EBITA i jämförbara enheter. Effekter av förvärv, avyttringar och valutaförändringar exkluderas.	Visar företagets organiska intjäningsförmåga från den löpande verksamheten och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.

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

Avstämningstabeller

	Q4		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Organisk nettoomsättningstillväxt				
Nettoomsättning föregående period	1 063,3	554,5	3 574,9	1 513,7
Nettoomsättning aktuell period	1 275,5	1 063,3	4 627,6	3 574,9
Nettoomsättningstillväxt, %	20	92	29	136
varav förvärvad tillväxt, %	25	108	28	133
varav organisk tillväxt, %	-5	-16	1	3
Rörelsemarginal, EBIT-marginal				
Nettoomsättning	1 275,5	1 063,3	4 627,6	3 574,9
Rörelseresultat, EBIT	-237,9	3,4	-126,9	143,6
Rörelsemarginal, EBIT-marginal, %	-19	0	-3	4
Justerad EBITDA				
Rörelseresultat, EBIT	- 237,9	3,4	- 126,9	143,6
Av- och nedskrivningar inkl. nedskrivning av goodwill	358,0	79,1	654,8	248,4
EBITDA	120,1	82,5	527,9	392,0
Jämförelsestörande poster	30,0	20,6	65,2	56,2
Justerad EBITDA	150,1	103,1	593,1	448,2
Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal				
Rörelseresultat (EBIT)	- 237,9	3,4	- 126,9	143,6
Av- och nedskrivningar, förvärvade övervärden och goodwill	282,6	18,8	417,4	66,9
EBITA	44,7	22,3	290,6	210,5
Jämförelsestörande poster	30,0	20,6	65,2	56,2
Justerad EBITA	74,7	42,9	355,8	266,7
Nettoomsättning	1 275,5	1 063,3	4 627,6	3 574,9
Justerad EBITA-marginal, %	6	4	8	7
Organisk EBITA-tillväxt				
EBITA	44,7	22,3	290,6	210,5
Jämförelsestörande poster	30,0	20,6	65,2	56,2
Justerad EBITA	74,7	42,9	355,8	266,7
Total förvärvad/avyttrad EBITA	42,9	76,7	71,7	222,2
Jämförelsetal mot föregående år	31,8	-33,8	284,1	44,5
Organisk EBITA-tillväxt, %	-26	-270	7	-70
Avkastning på eget kapital				
Periodens resultat, R12M	-371,4	3,7	-371,4	3,7
Eget kapital, årsgenomsnitt per kvartal	2 623,6	2 343,4	2 623,6	2 343,4
Avkastning på eget kapital, %	-14	0	-14	0
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)				
Justerad EBITA, R12M	355,8	266,7	355,8	266,7
Immateriella anläggningstillgångar, årsgenomsnitt	4 246,9	3 682,6	4 246,9	3 682,6
– Justering för goodwill och förvärvade övervärden	- 4 144,9	- 3 609,2	- 4 144,9	- 3 609,2
Materiella anläggningstillgångar, årsgenomsnitt	234,9	262,3	234,9	262,3
Nyttjanderättstillgångar, årsgenomsnitt	544,3	341,8	544,3	341,8
Rörelsefordringar, årsgenomsnitt	1 223,1	892,0	1 223,1	892,0
Rörelseskulder, årsgenomsnitt	- 1 116,1	- 705,9	- 1 116,1	- 705,9
Sysselsatt kapital	988,1	863,5	988,1	863,5
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	36	31	36	31
Soliditet				
Summa eget kapital	2 459,1	2 688,1	2 459,1	2 688,1
Summa totala tillgångar	6 339,1	6 336,6	6 339,1	6 336,6
Soliditet, %	39	42	39	42
Nettoskuld/Justerad EBITDA R12M, proforma				
Lång- och kortfristiga räntebärande skulder	1 743,6	1 643,5	1 743,6	1 643,5
Lång- och kortfristiga leasingsskulder	542,9	519,0	542,9	519,0
Lång- och kortfristiga tilläggsköpeskilling	46,5	280,5	46,5	280,5
Lång- och kortfristiga minoritetsoption	119,3	85,3	119,3	85,3
Likvida medel	-148,8	-121,8	-148,8	-121,8
Nettoskuld	2 303,5	2 406,4	2 303,5	2 406,4
Justerad EBITDA R12M, proforma	697,9	530,9	697,9	530,9
Nettoskuld / justerad EBITDA R12M proforma, ggr	3,3	4,5	3,3	4,5

Om Pamica

Pamica Group förvärvar små och medelstora bolag, utvecklar dem tillsammans med framgångsrika entreprenörer, gör dem uthålligt framgångsrika och skapar därmed värde och välbefinnande. Koncernen har en evig ägarhorisont med höga tillväxtambitioner - genom organiskt tillväxt, tillägsförvärv och genom att öka antalet plattformsbolag.

Webcast i samband med publicering av bokslutskommunikén

Den 25 februari kl 10.00 kommer VD Jan-Olof Svensson och CFO Anders Maiqvist hålla en presentation för Pamica Groups ägare och övriga intressenter samt svara på frågor.

Om du önskar delta via webcasten, gå in på nedan länk. Via webcasten finns möjlighet att ställa skriftliga frågor.
<https://pamica.events.inderes.com/q4-report-2024/register>

Om du önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan.
<https://events.inderes.com/pamica/q4-report-2024/dial-in>

Finansiell kalender

Delårsrapport, januari-mars (Q1) 2025	2025-05-15
Årsstämma 2024	2025-06-12
Delårsrapport, januari-juni (Q2) 2025	2025-08-21
Delårsrapport, januari-september (Q3) 2025	2025-11-13

Kontaktuppgifter

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

Anders Maiqvist, CFO, +46 739 372 436,
anders.maiqvist@pamica.se

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

Pamica Group AB
Kronobränneriet
302 42 Halmstad
Sverige

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

Denna information är sådan information som Pamica Group är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2025-02-25 07:00 CET.

PAMICA