



Karnell.

Q3

Delårsrapport

Januari – September 2026

Januari - September 2026

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 33,4% till 581,5 MSEK (436,1), varav organisk tillväxt uppgick till 18,8%.
- EBITA ökade med 73,0% till 120,0 MSEK (69,4), motsvarande en marginal om 20,6% (15,9). Organiskt ökade EBITA med 42,6%.
- Kvartalet belastades av förvärvskostnader om 0,9 MSEK (1,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 107,3 MSEK (62,3), en ökning med 72,3%.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 134,8 MSEK (46,4).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,83 (0,85).

Januari - September

- Nettoomsättningen ökade med 32,4% till 1 623,4 MSEK (1 226,5), varav organisk tillväxt uppgick till 17,3%.
- EBITA ökade med 67,8% till 286,4 MSEK (170,7), motsvarande en marginal om 17,6% (13,9). Organiskt ökade EBITA med 40,7%.
- Perioden belastades av 6,2 MSEK (5,0) i förvärvskostnader.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 253,8 MSEK (152,8), en ökning med 66,1%.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 255,6 MSEK (88,6).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,31 (1,89).
- Under perioden har två förvärv genomförts.

Karnell.

582 MSEK

Omsättning Q3

120 MSEK

EBITA Q3

20,6%

EBITA-marginal Q3

Nyckeltal

MSEK	Q3			Jan-Sep			R12	Jan-Dec
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ	Okt-Sep	2025
Nettoomsättning	581,5	436,1	33%	1 623,4	1 226,5	32%	2 084,5	1 687,6
EBITDA	143,9	91,5	57%	354,4	234,1	51%	439,4	319,1
EBITA	120,0	69,4	73%	286,4	170,7	68%	348,5	232,8
EBITA-marginal, %	20,6	15,9		17,6	13,9		16,7	13,8
Rörelseresultat (EBIT)	107,3	62,3	72%	253,8	152,8	66%	308,6	207,6
Periodens resultat efter skatt	45,9	46,4	-1%	127,5	103,0	24%	166,0	141,5
Nettoskuld exkl. leasing/ EBITDA exkl. leasing							1,4	1,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	134,8	46,4	191%	255,6	88,6	189%	386,6	219,5
Resultat per aktie, före utspädning (kr)	0,86	0,88	-2%	2,39	1,95	23%	3,11	2,67
Resultat per aktie, efter utspädning (kr)	0,83	0,85	-3%	2,31	1,89	22%	3,00	2,59
Antal anställda vid periodens slut	863	748	15%	863	748	15%	863	753
Antal utestående aktier ('000)	53 367	52 921		53 367	52 921		53 367	53 367

VD-kommentar

Tredje kvartalet 2026 är resultatmässigt det starkaste i Karnells historia. I linje med de preliminära siffrorna som vi offentliggjorde den 12 oktober 2026 var kvartalet mycket starkt. EBITA ökade med 73,0% till 120 MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 20,6% (15,9). Utvecklingen var stark i båda affärsområdena. Samtidigt vill jag understryka att en del av resultatet är hänförligt till faktorer av temporär karaktär. Därtill är tredje kvartalet säsongsmässigt gruppens starkaste, och kvartalets utfall bör därför inte ses som en ny normalnivå för kommande kvartal.

Koncernens utveckling

Nettoomsättningen ökade med 33,4% till 582 MSEK, varav organisk tillväxt uppgick till 18,8%. Förvärv bidrog med 14,6% och valutaeffekterna var marginella. EBITA ökade organiskt med 42,6%, förvärv bidrog med 30,9% och valuta påverkade med -0,5%. Den rullande tolv månaders EBITA-marginalen uppgick till 16,7%, vilket är över vårt mål om minst 15 procent på medellång sikt. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 135 MSEK (46) i kvartalet och 256 MSEK (89) för årets första nio månader.

I kvartalet var den organiska resultatökningen brett förankrad, med betydande bidrag från flera bolag i båda affärsområdena. Även rensat för faktorer av temporär karaktär som beskrivs nedan är den underliggande utvecklingen god. Marknadsläget är fortsatt blandat, även om vi ser en viss ljusning i Finland. Tillväxten drivs främst av att våra bolag tar marknadsandelar och utvecklar kunder med god tillväxtpotential, där nya kundrelationer som vi arbetat med under längre tid nu börjar bidra.

Affärsområden

Inom Nischproduktion ökade nettoomsättningen med 45,1% till 271 MSEK och EBITA ökade med 86,5% till 64 MSEK, motsvarande en EBITA-marginal på 23,6%. Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 28,0%. Den höga efterfrågan från en enskild kund till ett av bolagen i affärsområdet, som vi kommunicerat under årets tidigare kvartal, fortsatte även under det tredje kvartalet. Bolaget ökade EBITA organiskt med cirka 10 MSEK, motsvarande ungefär en tredjedel av gruppens organiska resultatökning i kvartalet. Det är en klart lägre andel än under årets första halvår, vilket visar att

uppgången nu är bredare. Ledtiderna från order till leverans är korta och vi har begränsad visibilitet framåt, men vi bedömer fortsatt att efterfrågan ligger på nivåer som inte är uthålliga på sikt.

Inom Produktbolag ökade nettoomsättningen med 24,6% till 310 MSEK, varav organisk tillväxt uppgick till 11,8%. EBITA ökade med 54,0% till 71 MSEK, motsvarande en EBITA-marginal på 22,8%. Utvecklingen speglar både underliggande styrka och effekter av temporär karaktär. Flera bolag växte organiskt genom ökade marknadsandelar. Därtill gynnades vissa bolag av större leveranser, som naturligt varierar mellan kvartalen, och av att prisjusteringar fick genomslag före kostnadsökningarna. Andra bolag hade dock en svagare utveckling än föregående år.

Förvärv och framtidsutsikter

De två förvärv vi genomfört under året, OBA Tf och flex7, utvecklas i linje med vår förväntansbild och bidrar positivt till gruppens lönsamhet. Vi har haft flera intressanta processer som inte realiserats, vilket är en naturlig följd av att vi håller fast vid vår disciplin kring värdering och val av bolag. Samtidigt arbetar vi kontinuerligt med att bredda och fördjupa vår förvärvspipeline. Med starka kassaflöden, i kombination med att resultatet från årets förvärv nu får genomslag, har skuldsättningsgraden minskat till 1,4x, jämfört med 1,9x vid utgången av andra kvartalet. Det ger oss handlingsfrihet att agera när rätt möjligheter uppstår.

Vår decentraliserade modell, geografiska spridning och sektordiversifiering gör att vi kan fortsätta utveckla verksamheten oberoende av kortsiktiga konjunktursvängningar. Med god underliggande styrka i våra bolag och en stabil finansiell ställning har vi goda förutsättningar att fortsätta utveckla Karnell, både organiskt och genom förvärv.

Petter Moldenius

Verkställande Direktör

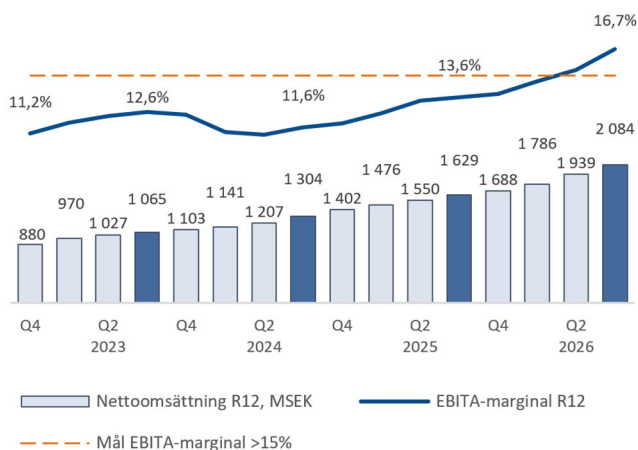


"Ett rekordkvartal med brett förankrad organisk tillväxt i båda affärsområdena. Även om en del av resultatet påverkades av temporära effekter är den underliggande utvecklingen stabil och vi har en stark plattform för fortsatt lönsam tillväxt."

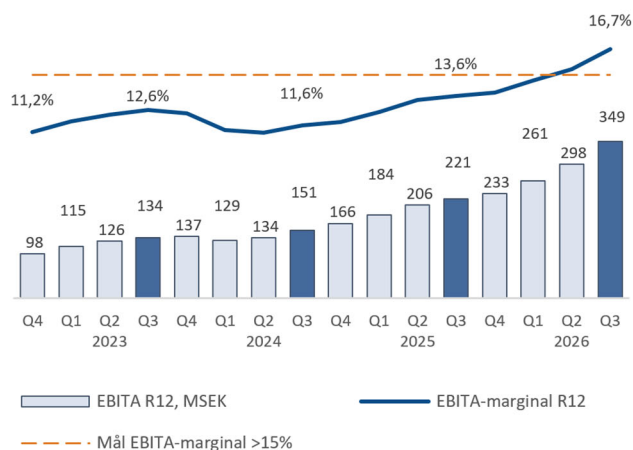
Karnell över tid

Samtliga värden avser rullande 12 månader (R12) – för definitioner se sidan 24.

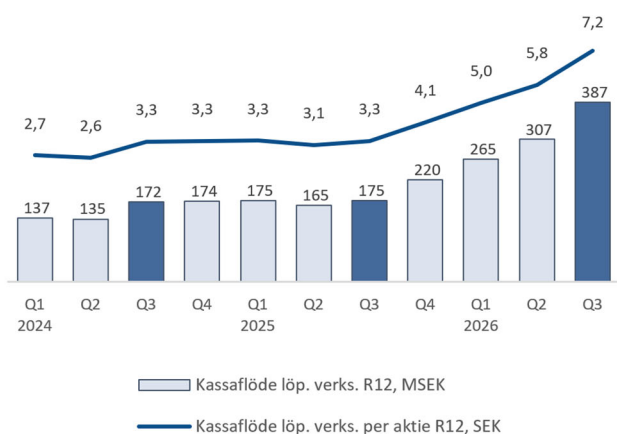
Nettoomsättning och EBITA-marginal, R12



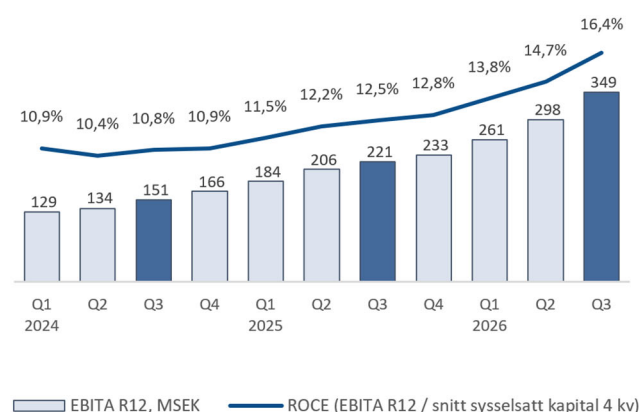
EBITA och EBITA-marginal, R12



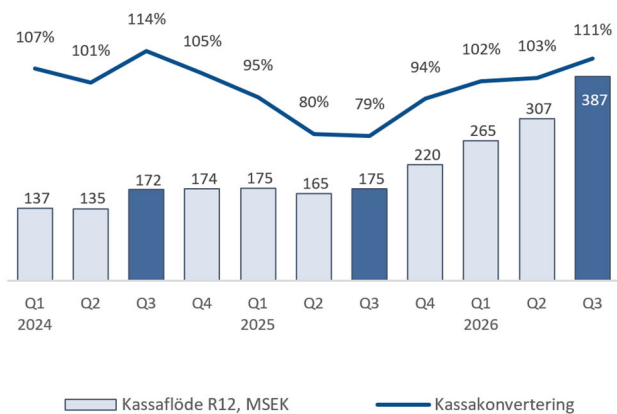
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, R12 (SEK)



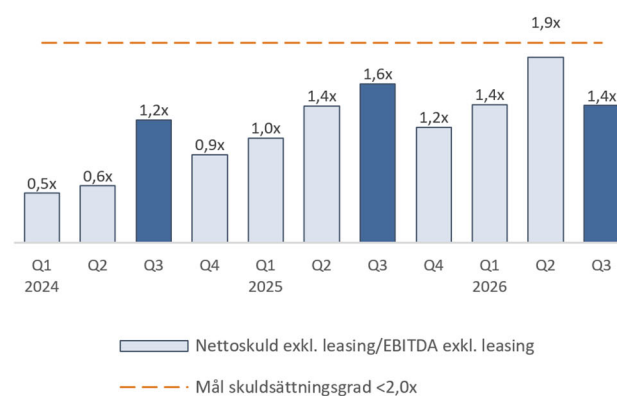
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), R12



Kassaflöde från den löpande verksamheten och kassakonvertering, R12



Skuldsättningsgrad exkl. leasing (nettoskuld/EBITDA), R12



Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade under tredje kvartalet med 33,4% jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 581,5 MSEK (436,1). Organiskt ökade omsättningen med 18,8%, förvärv stod för 14,6% av tillväxten och valutakurseffekter påverkade med 0,0%. Båda affärsområdena, Nischproduktion och Produktbolag, visade god tillväxt, driven av stark organisk utveckling och positiva bidrag från det senaste årets förvärv.

Nettoomsättningen för perioden januari-september ökade med 32,4% jämfört med samma period föregående år och uppgick till 1 623,4 MSEK (1 226,5). Organiskt ökade omsättningen med 17,3%, förvärv stod för 16,6% av tillväxten och valutakurseffekter påverkade med -1,6%.

Resultat

EBITA ökade i det tredje kvartalet med 73,0% till 120,0 MSEK (69,4). Organiskt ökade EBITA med 42,6%, förvärv stod för 30,9% och valuta -0,5%.

EBITA ökade i båda affärsområdena, Nischproduktion och Produktbolag, drivet av stark organisk tillväxt och en positiv utveckling i det senaste årets förvärvade bolag. Under kvartalet uppgick Karnells förvärvskostnader till 0,9 MSEK (1,9). Sammantaget uppgick EBITA-marginalen till 20,6%, vilket är gruppens hittills högsta EBITA-marginal.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 72,3% jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till 107,3 MSEK (62,3).

I produktbolagen ökade EBITA jämfört med samma kvartal föregående år, drivet av organisk tillväxt och förvärv, och EBITA-marginalen förbättrades till 22,8% (18,4). Marginalen fick även stöd av större leveranser, som varierar mellan kvartalen, och av prisjusteringar som tillfälligt slagit igenom före kostnaderna. Samtidigt gick ett antal bolag sämre än i fjol. Det senaste årets förvärv fortsätter att utvecklas i linje med förväntan och bidrar positivt till affärsområdets utveckling.

Nischproduktion följde upp årets första halvår med ytterligare ett kvartal av hög organisk tillväxt. Utöver det tillkom även tillväxt från förvärvet av OBA Tf. Resultatet gynnades, liksom tidigare under året, av fortsatt hög efterfrågan från en enskild kund till ett av bolagen i affärsområdet, men resultatuppgången är nu bredare och marginalerna starkare inom affärsområdet som helhet jämfört med föregående år.

För perioden januari-september ökade EBITA med 67,8% och uppgick till 286,4 MSEK (170,7). Organiskt ökade EBITA med 40,7%, förvärv stod för 29,8% och valutakurseffekter påverkade med -2,8%. Under perioden har koncernen haft

transaktionskostnader om 6,2 MSEK (5,0) för genomförda samt avbrutna förvärv.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 66,1% jämfört med samma period föregående år och uppgick till 253,8 MSEK (152,8).

I produktbolagen ökade EBITA jämfört med samma period föregående år, drivet av en hög organisk tillväxt och förvärv. Det senaste årets förvärv fortsätter att prestera enligt förväntan och bidrar till affärsområdets utveckling.

Nischproduktion har haft en stark utveckling under årets första nio månader med hög organisk tillväxt jämfört med samma period föregående år. Utvecklingen har delvis gynnats av hög efterfrågan från en enskild kund på nivåer som inte bedöms uthålliga på sikt. Under det tredje kvartalet blev resultatuppgången samtidigt bredare, med starka marginaler inom affärsområdet. Därtill bidrar genomförda förvärv till resultatutvecklingen.

Finansnetto

Finansnettot uppgick under det tredje kvartalet till -39,6 MSEK (-3,2). Finansnettot utgjordes av räntekostnader till kreditinstitut om -9,2 MSEK (-6,9), ränta på leasingskuld om -2,1 MSEK (-2,4), ränteintäkter om 0,6 MSEK (0,5) samt -16,1 MSEK (3,2) av valutaeffekter. Finansnettot påverkades i kvartalet av omvärdering av köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar om -8,8 MSEK (2,4) samt övriga finansiella poster om -4,0 MSEK (0) som till största del avser av utdelning till minoritetsägare. Se not 5.

För perioden januari-september uppgick finansnettot till -75,2 MSEK (-20,5). Finansnettot utgjordes av räntekostnader till kreditinstitut om -22,8 MSEK (-20,6), ränta på leasingskuld om -6,3 MSEK (-6,8), ränteintäkter om 1,7 MSEK (3,1) samt -17,1 MSEK (4,8) av valutaeffekter. Finansnettot påverkades även av omvärdering av köp-/säljoptioner samt tilläggsköpeskillingar om -21,4 MSEK (-0,9) och övriga finansiella poster om -9,2 MSEK (0) som till största del avser av utdelning till minoritetsägare. Se not 5.

Inkomstskatt

För koncernen uppgick tredje kvartalets effektiva skattesats till 32,3% (21,5). Den effektiva skattesatsen påverkas i kvartalet av ej avdragsgilla omvärderingar till verkligt värde.

För perioden januari-september uppgick koncernens effektiva skattesats till 28,6% (22,2). Den effektiva skattesatsen påverkas av ej avdragsgilla omvärderingar till verkligt värde.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under tredje kvartalet till 134,8 MSEK (46,4). Ökningen i kassaflödet jämfört med motsvarande kvartal föregående år är främst hänförligt till ett högre resultat, men även ett positivt bidrag från förändringar i rörelsekapitalet om 19,3 MSEK (-19,6).

Under kvartalet investerades 14,3 MSEK (12,5) i materiella anläggningstillgångar samt 0,9 MSEK (0,9) i immateriella anläggningstillgångar. Inga förvärv har genomförts under kvartalet, jämfört med ett förvärv som påverkade kassaflödet med -97,7 MSEK under motsvarande kvartal föregående år. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -78,5 MSEK (-57,2) varav största delen avser amortering av lån.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari-september till 255,6 MSEK (88,6). Jämfört med motsvarande period föregående år har resultatet ökat samtidigt som kapitalbindningen i rörelsekapitalet ökat i lägre grad, -19,6 MSEK (-85,7).

Under perioden investerades 40,8 MSEK (29,9) i materiella anläggningstillgångar samt 9,5 MSEK (1,8) i immateriella anläggningstillgångar. Under perioden har två förvärv genomförts, vilka påverkade kassaflödet med -348,6 MSEK, därtill har innehållen kontant betalning och tilläggsköpeskillingar om -31,3 MSEK avseende tidigare förvärv betalats. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 299,0 MSEK (-85,5) varav största delen avser upptagna lån i samband med ovan nämnda förvärv.

Finansiell ställning

Belopp inom parentes i avsnittet Finansiell ställning avser motsvarande värden per 31 december 2025.

Eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 455,2 MSEK (1 234,8).

Balansomslutningen uppgick till 3 026,2 MSEK (2 226,7) och soliditeten uppgick till 48,1% (55,5).

Långfristiga räntebärande skulder uppgick vid periodens slut till 697,9 MSEK (340,6) och bestod av företagslån från kreditinstitut. Ökningen beror på upptagna lån i samband med årets förvärv. Övriga långfristiga skulder bestod av köp-/säljoptioner samt villkorade tilläggsköpeskillingar om totalt 182,3 MSEK (122,8). Långfristiga leasingskulder uppgick till 95,1 MSEK (103,6) och avser framförallt hyresavtal för fastigheter. Totala långfristiga skulder och avsättningar summerade vid periodens slut till 1 122,4 MSEK (659,8).

Kortfristiga räntebärande skulder utgjordes av kortfristig del av företagslån samt checkkrediter och uppgick till 27,6 MSEK (29,7). Kortfristiga leasingskulder uppgick till 50,0 MSEK (40,9) och kortfristig del av köp-/säljoptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar uppgick till 2,4 MSEK (27,4).

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 188,3 MSEK (57,1).

Materiella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 328,7 MSEK (283,6). Nyttjanderättstillgångar uppgick vid periodens slut till 142,4 MSEK (140,9).

Vid periodens slut uppgick koncernens goodwill till 1 105,8 MSEK (871,9). Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick vid periodens slut till 452,5 MSEK (255,6). Ökningen jämfört med årsskiftet är hänförlig till förvärv samt valutaomräkning.

Förvärv

Inga förvärv har genomförts under det tredje kvartalet. Under perioden januari-september har två förvärv genomförts, OBA Tradizione Futura S.R.L ("OBA Tf") den 16 mars 2026 och flex7 Ltd ("flex7") den 10 april 2026. Förvärvsbalanserna är preliminära då det ännu kan ske retroaktiva justeringar om de återspeglar ny information kring omständigheterna som förelåg per förvärvstidpunkten. 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.
- **Geopolitiska oroligheter** – det pågående kriget i Ukraina, konflikten i Iran 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.

De av USA införda och aviserade höjda tullarna har ännu inte haft någon direkt påverkan men kan komma att påverka koncernens bolag och finansiella ställning. Den direkta exponeringen mot USA är begränsad men indirekta och globala verknings effekter är i dagsläget osäkra.

- **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 och italienska dotterbolagen samt GBP i de brittiska dotterbolagen.
- **Ränta** – koncernen finansieras delvis genom extern upplåning. En betydande räntehöjning skulle därmed öka de finansiella kostnaderna och försämra likviditeten.

För mer information, samt koncernens hantering, av identifierade risker hänvisas till avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sid 66 samt not 20 i årsredovisningen för 2025.

Personal

Vid periodens slut hade koncernen 863 anställda (748). Förändringen beror främst på de senaste förvärven.

Antal aktier

Vid periodens slut uppgick aktiekapitalet till 5,3 MSEK (5,3) och antal aktier uppgick till 53 367 032 (53 367 032).

Moderföretaget

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -14,7 MSEK (-7,8). För perioden januari-september var rörelseresultatet -40,9 MSEK (-26,2).

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.

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 2025.

Finansiella mål

Karnells finansiella mål är satta för att hjälpa till att skapa långsiktig och hållbar lönsam tillväxt genom att förvärva och utveckla lönsamma verksamheter.

- **EBITA-tillväxt** – Genomsnittlig årlig EBITA-tillväxt ska uppgå till minst 15% över en konjunkturcykel. Tillväxten ska uppnås såväl organiskt som genom förvärv.
- **EBITA-marginal** – EBITA-marginalen ska uppgå till minst 15% på medellång sikt.
- **Skuldsättningsgrad** – Nettoskuld exkl. leasing/EBITDA exkl. leasing ska normalt inte överstiga 2x. Förhållandet kan temporärt komma att överstiga denna nivå i samband med förvärv.
- **Utdelning** – Karnells vinstmedel och tillgängliga kassaflöden kommer på kort sikt återinvesteras i verksamheten och huvudsakligen användas till expansion genom nya förvärv. På medellång sikt (3-5 år) avser Karnell att dela ut 20-30% av årets resultat.

Affärsområde – Produktbolag

Omsättningen under det tredje kvartalet ökade med 24,6% och uppgick till 310,2 MSEK (249,0). Den organiska tillväxten uppgick till 11,8%, förvärv stod för 12,9% och valuta påverkade med -0,1%. EBITA ökade med 54,0% och uppgick till 70,7 MSEK (45,9). Organiskt ökade EBITA med 30,2%, förvärv stod för 24,8% och valuta -0,9%.

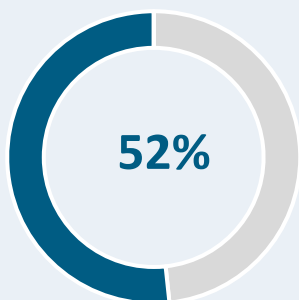
Produktbolag hade ett starkt tredje kvartal med både ökad omsättning och förbättrade marginaler jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Flera bolag visade en stark organisk utveckling, bland annat till följd av vunna marknadsandelar, medan utvecklingen i några bolag var svagare än året innan. EBITA-marginalen uppgick till 22,8% (18,4). Marginalen påverkades positivt av några större leveranser, vars omfattning uppvisar en naturlig variation mellan kvartalen, och av att prisjusteringar som tillfälligt fått effekt före kostnadsökningarna. Förvärven fortsätter att prestera i linje med förväntan och bidrar positivt till lönsamheten.

För perioden januari-september ökade omsättningen med 31,1% och uppgick till 839,6 MSEK (640,3). Organiskt ökade omsättningen med 11,3%, förvärv stod för 21,0% och valutaeffekter påverkade med -1,1%. EBITA ökade med 57,8% och uppgick till 151,0 MSEK (95,7). Organiskt ökade EBITA med 27,4%, förvärv stod för 32,1% och valuta -1,8%.



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

Andel av koncernens omsättning



MSEK	Q3			Jan-Sep		
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ
Nettoomsättning	310,2	249,0	25%	839,6	640,3	31%
EBITA	70,7	45,9	54%	151,0	95,7	58%
EBITA-marginal	22,8%	18,4%		18,0%	14,9%	

MSEK	R12	Jan-Dec
	Okt-Sep	2025
Nettoomsättning	1 091,1	891,8
EBITA	188,9	133,6
EBITA-marginal	17,3%	15,0%

Bolag i affärsområdet per 30 september 2026



Affärsområde – Nischproduktion

Omsättningen ökade under tredje kvartalet med 45,1% och uppgick till 271,4 MSEK (187,1). Den organiska tillväxten uppgick till 28,0%, förvärv och valuta påverkade med 16,9% respektive 0,2%. EBITA ökade under kvartalet med 86,5% och uppgick till 64,1 MSEK (34,3). Organiskt ökade EBITA med 57,0%, förvärv bidrog positivt med 29,3% och valuta påverkade med 0,2%.

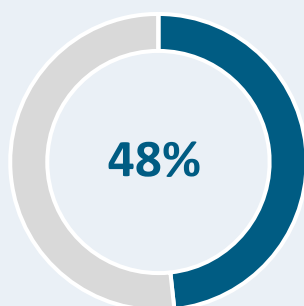
Affärsområdet hade ett starkt tredje kvartal, med fortsättning på den starka utvecklingen från årets första halvår, med såväl ökad omsättning som högre marginaler jämfört med motsvarande kvartal föregående år. EBITA-marginalen uppgick till 23,6% (18,4). Resultatet drevs till stor del av organisk utveckling och gynnades även av fortsatt hög efterfrågan från en enskild kund till ett av bolagen, på nivåer som inte bedöms uthålliga på sikt. Det berörda bolagets andel av den organiska resultatökningen var samtidigt klart lägre än under första halvåret, och uppgången vilar därmed på en bredare bas. Därtill bidrog förvärvet av OBA Tf till utvecklingen.

För perioden januari-september ökade omsättningen med 33,7% och uppgick till 783,8 MSEK (586,1). Den organiska tillväxten uppgick till 24,0%, förvärv och valuta påverkade med 11,9% respektive -2,2%. EBITA ökade under perioden med 66,7% och uppgick till 179,3 MSEK (107,5). Organiskt ökade EBITA med 50,9%, förvärv bidrog positivt med 18,7% och valuta påverkade med -2,9%.



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 sju affärsenheter.

Andel av koncernens omsättning



MSEK	Q3			Jan-Sep		
	2026	2025	Δ	2026	2025	Δ
Nettoomsättning	271,4	187,1	45%	783,8	586,1	34%
EBITA	64,1	34,3	87%	179,3	107,5	67%
EBITA-marginal	23,6%	18,4%		22,9%	18,3%	

MSEK	R12	Jan-Dec
	Okt-Sep	2025
Nettoomsättning	993,4	795,7
EBITA	215,1	143,4
EBITA-marginal	21,7%	18,0%

Bolag i affärsområdet per 30 september 2026

KLMechanics

K O N E P A J A
TIMEKA

SIMFAS

OBA[®]
Tradizione futura

Plomite Limited

NE Engineering

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 översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Stockholm, 23 oktober 2026

Patrik Rignell

Styrelseordförande

Per Nordgren

Styrelseledamot

Dajana Mirborn

Styrelseledamot

Hans Karlander

Styrelseledamot

Helena Nordman-Knutson

Styrelseledamot

Lars-Ola Lundkvist

Styrelseledamot

Petter Moldenius

VD

Revisors granskningsrapport

Karnell Group AB (publ), org.nr 559043-3214

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Karnell Group AB (publ) per 30 september 2026 den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Det datum som framgår av digital signatur,

Ernst & Young AB

Michaela Nilsson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Q3		Jan-Sep		R12	Jan-Dec
		2026	2025	2026	2025	Okt-Sep	2025
Nettoomsättning	2	581,5	436,1	1 623,4	1 226,5	2 084,5	1 687,6
Övriga rörelseintäkter		4,0	2,3	11,7	7,1	13,3	8,7
Totala intäkter		585,5	438,3	1 635,1	1 233,6	2 097,8	1 696,3
Förändring av varulager		-11,1	-6,2	11,6	13,6	8,5	10,6
Råvaror och förnödenheter		-235,3	-189,6	-700,9	-546,3	-895,5	-740,8
Personalkostnader		-138,3	-106,5	-417,6	-334,5	-547,9	-464,9
Övriga externa kostnader		-56,8	-44,5	-173,8	-132,3	-223,5	-182,0
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-13,6	-11,7	-37,7	-33,2	-50,2	-45,7
Av- och nedskrivningar av nyttjanderättstillgångar		-10,3	-10,4	-30,3	-30,3	-40,7	-40,7
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-12,7	-7,1	-32,6	-17,8	-39,9	-25,1
Rörelseresultat		107,3	62,3	253,8	152,8	308,6	207,6
Finansnetto	5	-39,6	-3,2	-75,2	-20,5	-83,7	-29,1
Resultat före skatt		67,7	59,1	178,6	132,3	224,9	178,6
Skatt på periodens resultat		-21,9	-12,7	-51,1	-29,4	-58,9	-37,1
Periodens resultat		45,9	46,4	127,5	103,0	166,0	141,5
Resultat per aktie, SEK							
- före utspädning		0,86	0,88	2,39	1,95	3,11	2,67
- efter utspädning		0,83	0,85	2,31	1,89	3,00	2,59

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Q3		Jan-Sep		R12	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	Okt-Sep	2025
Periodens resultat	45,9	46,4	127,5	103,0	166,0	141,5
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen						
Omräkningsdifferenser	41,9	-16,0	89,5	-45,9	66,8	-68,6
Periodens övrigt totalresultat	41,9	-16,0	89,5	-45,9	66,8	-68,6
Summa totalresultat för perioden	87,7	30,4	217,0	57,0	232,8	72,8

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	30 Sep 2026	30 Sep 2025	31 Dec 2025
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3	1 558,3	1 148,4	1 127,5
Nyttjanderättstillgångar		142,4	152,7	140,9
Materiella anläggningstillgångar		328,7	279,7	283,6
Övriga finansiella tillgångar	4	2,5	2,2	3,0
Summa anläggningstillgångar		2 032,0	1 583,1	1 555,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		408,2	333,3	325,1
Kundfordringar	4	353,8	327,7	266,1
Övriga kortfristiga fordringar		31,0	21,0	14,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12,9	13,0	9,4
Likvida medel	4	188,3	46,8	57,1
Summa omsättningstillgångar		994,2	741,7	671,6
SUMMA TILLGÅNGAR		3 026,2	2 324,8	2 226,7
Eget kapital				
Uppskjuten skatteskuld		141,8	88,7	88,1
Avsättningar		5,4	4,9	4,6
Långfristiga räntebärande skulder	4	697,9	386,9	340,6
Övriga långfristiga skulder	4	182,3	121,6	122,8
Långfristiga leasingsskulder		95,1	112,7	103,6
Summa långfristiga skulder		1 122,4	714,8	659,8
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	4	27,6	69,9	29,7
Leverantörsskulder	4	159,6	114,2	104,2
Avtalsskulder	4	15,7	2,2	3,4
Aktuella skatteskulder		32,8	11,7	9,6
Kortfristiga leasingsskulder		50,0	43,6	40,9
Övriga kortfristiga skulder		60,0	79,1	63,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		102,9	80,4	80,9
Summa kortfristiga skulder		448,6	401,0	332,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 026,2	2 324,8	2 226,7

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 2026	5,3	1 002,4	-26,2	253,3	1 234,8
Årets resultat				127,5	127,5
Årets övrigt totalresultat			89,5		89,5
Årets totalresultat			89,5	127,5	217,0
Optionspremier		5,8			5,8
Återköp av optioner				-2,5	-2,5
Utgående eget kapital 30 Sep 2026	5,3	1 008,2	63,3	378,4	1 455,2

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital 1 jan 2025	5,3	987,3	42,4	130,0	1 164,9
Årets resultat				103,0	103,0
Årets övrigt totalresultat			-45,9		-45,9
Årets totalresultat			-45,9	103,0	57,0
Utbetald utdelning till minoritetsägare				-2,9	-2,9
Optionspremier		5,3			5,3
Återköp av optioner				-15,3	-15,3
Utgående eget kapital 30 Sep 2025	5,3	992,6	-3,6	214,8	1 209,1

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

		Q3		Jan-Sep		R12	Jan-Dec
MSEK	Not	2026	2025	2026	2025	Okt-Sep	2025
Den löpande verksamheten							
Rörelseresultat (EBIT)		107,3	62,3	253,8	152,8	308,6	207,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		41,4	27,1	107,5	78,4	138,8	109,7
Erhållen ränta		0,6	0,5	1,7	3,1	2,5	3,9
Erlagd ränta		-11,3	-9,3	-29,1	-27,4	-37,2	-35,6
Betald inkomstskatt		-22,5	-14,7	-58,8	-32,7	-62,1	-36,0
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapitalet		115,5	65,9	275,1	174,2	350,6	249,7
Förändringar i rörelsekapital							
Förändringar i varulager		3,6	7,9	-45,5	-22,0	-41,1	-17,5
Förändringar i kundfordringar		-21,4	-14,6	-46,8	-72,7	11,6	-14,4
Förändring av övriga rörelsefordringar		6,9	0,1	0,2	-2,4	-0,0	-2,5
Förändring av leverantörsskulder		23,1	-9,7	42,3	0,0	34,5	-7,8
Förändring av övriga rörelseskulder		7,1	-3,2	30,3	11,3	31,0	12,1
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		19,3	-19,6	-19,6	-85,7	36,0	-30,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		134,8	46,4	255,6	88,6	386,6	219,5
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterföretag		-	-97,7	-379,9	-205,2	-379,9	-205,2
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-0,9	-0,9	-9,5	-1,8	-12,7	-5,1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-14,3	-12,5	-40,8	-29,9	-62,2	-51,3
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	0,2	0,2
Förändringar i övriga finansiella tillgångar		0,0	0,6	0,8	0,1	-0,0	-0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-15,2	-110,4	-429,4	-236,8	-454,6	-262,0
Finansieringsverksamheten							
Upptagna lån		-	75,0	417,3	132,9	417,3	132,9
Amortering av lån		-61,3	-33,6	-75,5	-133,8	-116,4	-174,7
Amortering av lån, leasing		-10,3	-10,2	-30,5	-28,8	-40,3	-38,6
Förändring kortfristig kreditfacilitet		-3,0	-87,5	-6,5	-1,8	-57,7	-53,1
Utbetald utdelning till minoritetsägare i dotterföretag		-3,6	-0,5	-8,8	-2,9	-10,1	-4,2
Nyemission		-	-	-	-	9,9	9,9
Teckningsoptioner		-0,2	-	3,4	-10,0	3,4	-10,0
Kontant reglerade köp-/säljoptioner		-0,3	-0,4	-0,3	-41,1	-0,3	-41,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-78,5	-57,2	299,0	-85,5	205,5	-179,1
Periodens kassaflöde		41,0	-121,3	125,2	-233,8	137,5	-221,5
Likvida medel vid periodens början		144,5	168,7	57,1	286,3	46,8	286,3
Effekter av omräkningsdifferenser i likvida medel		2,7	-0,6	6,0	-5,7	4,0	-7,7
Likvida medel vid periodens slut		188,3	46,8	188,3	46,8	188,3	57,1

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q3		Jan-Sep		R12	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	Okt-Sep	2025
Nettoomsättning	1,0	0,9	3,0	2,7	3,9	3,7
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,8	0,0	0,8	0,0
Totala intäkter	1,0	0,9	3,8	2,8	4,7	3,7
Rörelsens kostnader						
Personalkostnader	-10,7	-5,8	-30,2	-19,4	-36,5	-25,8
Övriga externa kostnader	-5,0	-2,9	-14,4	-9,4	-18,1	-13,1
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1
Övriga rörelsekostnader	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelseresultat	-14,7	-7,8	-40,9	-26,2	-50,1	-35,4
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	90,8	0,2	169,9	40,1	190,7	61,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-27,1	-1,0	-43,6	-30,4	-54,3	-41,1
Resultat efter finansiella poster	49,1	-8,6	85,3	-16,5	86,3	-15,5
Koncernbidrag	-	-	-	-	32,8	32,8
Resultat före skatt	49,1	-8,6	85,3	-16,5	119,1	17,3
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt	49,1	-8,6	85,3	-16,5	119,1	17,3

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Moderföretagets rapport över finansiell ställning

i sammandrag

MSEK	30 Sep 2026	30 Sep 2025	31 Dec 2025
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,1
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,1	0,2
Andelar i dotterföretag	1 647,4	1 168,7	1 168,6
Långfristiga fordringar på dotterföretag	254,2	310,3	282,9
Summa anläggningstillgångar	1 901,9	1 479,2	1 451,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar på dotterföretag	11,7	6,3	38,5
Övriga kortfristiga fordringar	2,2	0,6	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,5	0,2	0,7
Kassa och bank	89,9	-	0,0
Summa omsättningstillgångar	104,3	7,1	40,0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 006,2	1 486,3	1 491,9
Eget kapital			
Bundet eget kapital	5,3	5,3	5,3
Fritt eget kapital	961,0	828,7	872,3
SUMMA EGET KAPITAL	966,3	834,0	877,6
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	689,6	373,1	329,1
Övriga långfristiga skulder	156,3	100,0	100,1
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	27,3	144,2	29,5
Skulder till koncernföretag	150,1	-	119,4
Leverantörsskulder	0,6	0,6	1,2
Övriga kortfristiga skulder	4,4	29,5	29,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11,6	5,0	5,6
Summa skulder	1 039,9	652,4	614,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 006,2	1 486,3	1 491,9

Noter

Denna kvartalsrapport omfattar det svenska moderföretaget 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), såsom 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.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder

IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter ersätter IAS 1 och tillämpas retroaktivt från den 1 januari 2027. Standarden förväntas inte påverka koncernens resultat eller finansiella ställning, men medför förändringar i presentationen, bland annat av resultaträkningens struktur och upplysningar om resultatmått som definieras av företagsledningen (MPM). Karnell analyserar för närvarande effekterna av den nya standarden.

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, vilket får till följd att angivna totalbelopp inte alltid är en exakt summa av de avrundade delbeloppen.

Not 2. Segmentsuppföljning och intäkternas fördelning

MSEK	Q3		Jan-Sep		Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Produktbolag	310,2	249,0	839,6	640,3	891,8
Försäljning av produkter	293,2	233,5	769,4	589,6	823,3
Projektförsäljning	9,0	8,0	49,3	32,2	42,0
Försäljning av tjänster	8,0	7,5	20,9	18,4	26,5
Nischproduktion	271,4	187,1	783,8	586,1	795,7
Försäljning av produkter	271,4	187,1	783,8	586,1	795,7
Centralt och eliminerings	-	0,0	0,0	0,1	0,1
Totalt koncernen	581,5	436,1	1 623,4	1 226,5	1 687,6

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

Intäkter per geografiska områden

MSEK	Q3		Jan-Sep		Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Sverige	80,5	85,4	302,7	276,4	404,5
Finland	247,7	212,3	694,9	590,8	793,8
UK	90,8	43,7	206,1	118,5	160,0
Övriga Europa	114,3	48,6	285,6	156,1	222,8
Övriga länder	48,3	46,0	134,1	84,8	106,6
Totalt	581,5	436,1	1 623,4	1 226,5	1 687,6

Intäkterna utgår ifrån var kunden har sin geografiska hemvist.

Not 2. Segmentsuppföljning och intäkternas fördelning, forts.

Q3 2026 (MSEK)	Produkt-bolag	Nisch-produktion	Centralt och eliminerings	Totalt koncernen
Nettoomsättning	310,2	271,4	0,0	581,5
EBITA	70,7	64,1	-14,7	120,0
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar				-12,7
Finansnetto				-39,6
Resultat före skatt				67,7

Q3 2025 (MSEK)	Produkt-bolag	Nisch-produktion	Centralt och eliminerings	Totalt koncernen
Nettoomsättning	249,0	187,1	0,0	436,1
EBITA	45,9	34,3	-10,8	69,4
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar				-7,1
Finansnetto				-3,2
Resultat före skatt				59,1

Jan-Sep 2026 (MSEK)	Produkt-bolag	Nisch-produktion	Centralt och eliminerings	Totalt koncernen
Nettoomsättning	839,6	783,8	0,0	1 623,4
EBITA	151,0	179,3	-43,9	286,4
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar				-32,6
Finansnetto				-75,2
Resultat före skatt				178,6

Jan-Sep 2025 (MSEK)	Produkt-bolag	Nisch-produktion	Centralt och eliminerings	Totalt koncernen
Nettoomsättning	640,3	586,1	0,1	1 226,5
EBITA	95,7	107,5	-32,6	170,7
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar				-17,8
Finansnetto				-20,5
Resultat före skatt				132,3

Not 3. Rörelseförvärv

OBA Tradizione Futura S.R.L

Den 16 mars 2026¹ slutförde Karnell förvärvet av OBA Tradizione Futura S.R.L ("OBA Tf"), vilket förvärvades till 90,0%. I förvärvet ingår en köp-/säljoption som medför en rätt och skyldighet att förvärva resterande 10,0% av aktierna av övriga ägare. Eftersom förvärvet redovisas till 100% redovisas inget innehav utan bestämmande inflytande. Förväntad köpeskilling för resterande 10,0% redovisas i stället som en skuld.

OBA Tf, baserat utanför Bologna, Italien, är en nischproducent av premiumprodukter specialiserat på lösningar för exteriör och interiör fordonsförädling. Bolaget omsätter cirka 11 MEUR årligen och ingår i affärsområdet Nischproduktion.

Den förvärvade goodwillen är hänförlig till bolagets förväntade framtida intjäningsförmåga och starka kundrelationer. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Transaktionskostnader för förvärvet uppgår till cirka 1,3 MSEK, och ingår i posten övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning. Utöver den kontanta ersättningen finns även en resultatbaserad villkorad tilläggsköpeskilling som maximalt kan uppgå till 7,2 MEUR.

Förvärvsbalansen är preliminär då det ännu kan ske retroaktiva justeringar om de återspeglar ny information kring omständigheterna som förelåg per förvärvstidpunkten.

1) Konsolideringen av OBA Tf har av förenklingskäl gjorts från 1 mars 2026. Detta bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

flex7 Ltd

Den 10 april 2026² slutförde Karnell förvärvet av flex7 Ltd, vilket förvärvades till 98,0%. I förvärvet ingår en köp-/säljoption som medför en rätt och skyldighet att förvärva resterande 2,0% av aktierna av övriga ägare. Eftersom förvärvet redovisas till 100% redovisas inget innehav utan bestämmande inflytande. Förväntad köpeskilling för resterande 2,0% redovisas i stället som en skuld.

flex7, baserat i Twyford, Storbritannien, är en utvecklare och tillverkare av modulära anslutnings- och styrsystem för belysning i kommersiella och offentliga byggnader. Företaget har en årlig omsättning på cirka 9 MGBP och ingår i affärsområdet Produktbolag.

Den förvärvade goodwillen är hänförlig till bolagets förväntade framtida intjäningsförmåga och starka kundrelationer. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Transaktionskostnader för förvärvet uppgår till cirka 3,2 MSEK, varav en stor del är hänförlig till överlåtelseskatt, och ingår i posten övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning.

Förvärvsbalansen är preliminär då det ännu kan ske retroaktiva justeringar om de återspeglar ny information kring omständigheterna som förelåg per förvärvstidpunkten.

2) Konsolideringen av flex7 har av förenklingskäl gjorts från 1 april 2026. Detta bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Förvärvsanalyser 2026

MSEK	OBA	flex7	Totalt
Immateriella anläggningstillgångar	83,7	114,0	197,6
Materiella anläggningstillgångar	18,6	22,0	40,6
Varulager	14,5	12,1	26,5
Kortfristiga fordringar	13,8	20,1	33,9
Likvida medel	29,4	33,6	62,9
Uppskjuten skatt	-23,8	-30,2	-54,0
Långfristiga skulder	-8,7	-0,3	-9,1
Kortfristiga skulder	-20,8	-16,4	-37,3
Netto identifierbara tillgångar och skulder	106,5	154,7	261,2
Kontant köpeskilling	136,1	275,5	411,6
Innehållen kontant betalning	7,0	-	7,0
Villkorad tilläggsköpeskilling	7,9	-	7,9
Köp-/säljoption	18,5	5,1	23,6
Total köpeskilling	169,4	280,6	450,0
Förvärvade nettotillgångar	106,5	154,7	261,2
Goodwill	62,9	125,9	188,8
Summa förvärvade nettotillgångar och goodwill	169,4	280,6	450,0

Påverkan koncernens likvida medel

Kontant ersättning	-136,1	-275,5	-411,6
Förvärvade likvida medel	29,4	33,6	62,9
Netto likvida medel	-106,7	-241,9	-348,6

MSEK	OBA	flex7	Totalt
Påverkan efter förvärvstidpunkt inkluderat i koncernens resultat			
Omsättning	70,0	64,5	134,5
Rörelseresultat (EBIT)	21,2	22,2	43,4
Påverkan om förvärven genomförts vid räkenskapsårets ingång			
Omsättning	86,5	95,0	181,5
Rörelseresultat (EBIT) ¹	21,7	29,4	51,1

1) I rörelseresultatet för perioden före Karnells förvärv finns engångsposter som påverkar den historiska jämförbarheten.

Not 4. Finansiella tillgångar och skulder

30 Sep 2026 (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	-	353,8	353,8
Likvida medel	-	188,3	188,3
Summa	-	542,9	542,9
Finansiella skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	725,5	725,5
Leverantörsskulder	-	159,6	159,6
Avtalsskulder	-	15,7	15,7
Villkorade tilläggsköpeskillingar	11,2	-	11,2
Köp-/säljoptioner hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	173,4	-	173,4
Summa	184,7	900,8	1 085,4

30 Sep 2025 (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	-	0,5	0,5
Kundfordringar	-	327,7	327,7
Likvida medel	-	46,8	46,8
Summa	-	375,0	375,0
Finansiella skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	456,8	456,8
Leverantörsskulder	-	114,2	114,2
Avtalsskulder	-	2,2	2,2
Villkorade tilläggsköpeskillingar	33,1	-	33,1
Köp-/säljoptioner hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande	116,9	-	116,9
Summa	149,9	573,1	723,0

Det redovisade värdet anses vara en god approximation av det verkliga värdet. För perioden 2026 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. Skulden avseende köp-/säljoptionerna redovisas vanligen

som långfristig. När det finns indikation på att köpoptionsinnehavare vill utnyttja sin option redovisas skulden som kortfristig.

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 2026	122,1
Tillkommande köpoptioner	23,6
Reglerade skulder under perioden	-0,3
Omvärderingar via resultaträkningen	22,2
Valutakursdifferenser	5,8
Utgående balans, 30 Sep 2026	173,4

Förändringar av tilläggsköpeskillingar, MSEK

Ingående balans, 1 jan 2026	28,1
Tillkommande tilläggsköpeskillingar	7,9
Reglerade skulder under perioden	-24,2
Omvärderingar via resultaträkningen	-0,8
Valutakursdifferenser	0,3
Utgående balans, 30 Sep 2026	11,2

Not 5. Finansnetto

MSEK	Q3		Jan-Sep	
	2026	2025	2026	2025
Ränteintäkter	0,6	0,5	1,7	3,1
Räntekostnader	-9,2	-6,9	-22,8	-20,6
Räntekostnader leasing	-2,1	-2,4	-6,3	-6,8
Räntenetto	-10,7	-8,8	-27,4	-24,4
Valutaeffekter	-16,1	3,2	-17,1	4,8
Omvärdering köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar	-8,8	2,4	-21,4	-0,9
Övriga finansiella poster	-4,0	-	-9,2	-
Finansnetto	-39,6	-3,2	-75,2	-20,5

Nyckeltalstabell koncernen

MSEK	Q3		Jan-Sep		R12	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	Okt-Sep	2025
Nettoomsättning	581,5	436,1	1 623,4	1 226,5	2 084,5	1 687,6
EBITDA ¹	143,9	91,5	354,4	234,1	439,4	319,1
EBITA ¹	120,0	69,4	286,4	170,7	348,5	232,8
EBITA-marginal, % ¹	20,6	15,9	17,6	13,9	16,7	13,8
EBITA-tillväxt, % ¹	73,0	26,4	67,8	47,6	-	40,3
Rörelseresultat (EBIT)	107,3	62,3	253,8	152,8	308,6	207,6
EBIT-marginal, %	18,5	14,3	15,6	12,5	14,8	12,3
Resultat före skatt	67,7	59,1	178,6	132,3	224,9	178,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	134,8	46,4	255,6	88,6	386,6	219,5
Resultat per aktie, före utspädning (kr)	0,86	0,88	2,39	1,95	3,11	2,67
Resultat per aktie, efter utspädning (kr)	0,83	0,85	2,31	1,89	3,00	2,59
Avkastning på eget kapital, % ¹	-	-	-	-	12,5	11,8
Avkastning sysselsatt kapital (Ny), % ¹	-	-	-	-	16,4	12,8
Avkastning sysselsatt kapital (gammal), % ¹	-	-	-	-	16,0	13,7
Soliditet, % ¹	48,1	52,0	48,1	52,0	48,1	55,5
Finansiell nettoskuld ¹	866,9	716,2	866,9	716,2	866,9	608,0
Nettoskuld ¹	682,3	566,3	682,3	566,3	682,3	457,8
Nettoskuld exkl. leasing ¹	537,2	410,0	537,2	410,0	537,2	313,3
Finansiell nettoskuld/EBITDA ¹	-	-	-	-	2,0	1,9
Nettoskuld/EBITDA ¹	-	-	-	-	1,6	1,4
Nettoskuld exkl. leasing/EBITDA exkl. leasing ¹	-	-	-	-	1,4	1,2
Antal anställda vid periodens slut	863	748	863	748	863	753
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning ('000)	53 367	52 921	53 367	52 921	53 295	52 961
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning ('000)	55 395	54 591	55 095	54 382	55 289	54 572

1) Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMAs riktlinjer

Nettoomsättning och EBITA per kvartal

MSEK	Q3 2026	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024
Nettoomsättning									
Produktbolag	310,2	305,4	224,0	251,5	249,0	218,3	173,0	210,6	171,4
Nischproduktion	271,4	279,1	233,4	209,6	187,1	212,7	186,3	192,2	185,2
Centralt och elimineringar	0,0	-0,0	-0,0	-0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Totalt koncernen	581,5	584,5	457,4	461,1	436,1	431,0	359,4	402,9	356,6
EBITA									
Produktbolag	70,7	50,3	30,0	37,9	45,9	32,3	17,6	31,8	28,5
Nischproduktion	64,1	64,5	50,7	35,8	34,3	41,9	31,3	26,1	34,7
Centralt och elimineringar	-14,7	-14,8	-14,4	-11,6	-10,8	-11,2	-10,6	-7,7	-8,3
Totalt koncernen	120,0	100,0	66,3	62,1	69,4	62,9	38,3	50,2	54,9
EBITA-marginal, %									
Produktbolag	22,8%	16,5%	13,4%	15,1%	18,4%	14,8%	10,2%	15,1%	16,6%
Nischproduktion	23,6%	23,1%	21,7%	17,1%	18,4%	19,7%	16,8%	13,6%	18,8%
Totalt koncernen	20,6%	17,1%	14,5%	13,5%	15,9%	14,6%	10,7%	12,5%	15,4%

Definitioner

Avkastning 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 på sysselsatt kapital:

EBITA för de senaste tolv månaderna i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital, beräknat som ett genomsnitt av de fyra senaste kvartalets utgående balanser. Syftet är att visa vilken avkastning verksamheten genererar på det kapital som är bundet i den, oberoende av hur det är finansierat. Definitionen ändrades i samband med delårsrapporten för tredje kvartalet 2026, se "Ändrad definition av avkastning på sysselsatt kapital" nedan.

Gammal definition:

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.

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.

EBITA-marginal:

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

EBITA per aktie:

EBITA för de senaste tolv månaderna (R12) dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning. Syftet är att visa koncernens operativa resultatutveckling per aktie över tid.

EBITA-tillväxt:

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

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.

EBIT-marginal:

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

Finansiell nettoskuld:

Nettoskuld, plus köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar. Syftet är att tydliggöra hur stor skulden är minus nuvarande likvida medel (som i teorin skulle kunna användas till att amortera lån).

Finansiell nettoskuld/EBITDA:

Den finansiella nettoskulden 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.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie:

Kassaflöde från den löpande verksamheten för de senaste tolv månaderna (R12) dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning. Syftet är att visa koncernens kassagenerering per aktie över tid.

Kassakonvertering:

Kassaflöde från den löpande verksamheten för de senaste tolv månaderna (R12) i procent av EBITA för samma period. Syftet är att visa hur stor del av det operativa resultatet som omvandlas till kassaflöde.

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.

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 till 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.

Nettoskuld exkl. leasing/EBITDA 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.

Nettoskuld/EBITDA:

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.

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 resultattillväxten i nuvarande verksamhet.

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.

Resultat per aktie, efter utspädning:

Resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden, med tillägg av det antal aktier som skulle emitterats som en effekt av pågående incitamentsprogram.

Resultat per aktie, före utspädning:

Resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

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.

Sysselsatt kapital:

Eget kapital plus finansiell nettoskuld. Beräkningen motsvarar det kapital som är bundet i verksamheten, det vill säga anläggningstillgångar och omsättningstillgångar exklusive likvida medel, minskat med icke räntebärande skulder och avsättningar exklusive skulder avseende köp-/säljoptioner och villkorade tilläggsköpeskillingar. Syftet är att visa det kapital som är bundet i verksamheten, oberoende av hur det är finansierat.

Gammal definition: Balansomslutning reducerat med icke räntebärande avsättningar och skulder. Syftet är att visa det kapital som finansierats av ägare och långivare.

Ändrad definition av avkastning på sysselsatt kapital:

Från och med delårsrapporten för tredje kvartalet 2026 har Karnell ändrat definitionen av nyckeltalet avkastning på sysselsatt kapital. Avkastningsmåttet är nu EBITA i stället för resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader. Sysselsatt kapital beräknas nu som eget kapital plus finansiell nettoskuld i stället för som balansomslutning minskad med icke räntebärande avsättningar och skulder. Genomsnittet beräknas på de fyra senaste kvartalens balanser i stället för på ingående och utgående balans. Ändringen görs för att nyckeltalet bättre ska spegla avkastningen på det kapital som är bundet i den operativa verksamheten, oberoende av finansiering, kassa och förvärvsrelaterade skulder.

Jämförelsetalen har räknats om enligt den nya definitionen. För den senaste tolv månadersperioden per den 30 september 2026 uppgick avkastningen på sysselsatt kapital till 16,4 procent, jämfört med 16,0 procent enligt den tidigare definitionen. För helåret 2025 uppgick den till 12,8 procent enligt den nya definitionen och 13,7 procent enligt den tidigare. För att underlätta jämförelsen redovisas i denna rapport även nyckeltalet enligt den tidigare definitionen, se nyckeltalstabellen och avstämningen av alternativa nyckeltal.

Avstämning och beräkning av alternativa nyckeltal (APM)

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

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

EBITDA, EBITA och Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	Q3		Jan-Sep		R12	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	Okt-Sep	2025
EBITDA	143,9	91,5	354,4	234,1	439,4	319,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-23,9	-22,1	-68,0	-63,5	-90,9	-86,4
EBITA	120,0	69,4	286,4	170,7	348,5	232,8
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar	-12,7	-7,1	-32,6	-17,8	-39,9	-25,1
Rörelseresultat (EBIT)	107,3	62,3	253,8	152,8	308,6	207,6

EBITA-marginal och rörelsemarginal

MSEK	Q3		Jan-Sep		R12	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	Okt-Sep	2025
Nettoomsättning	581,5	436,1	1 623,4	1 226,5	2 084,5	1 687,6
EBITA	120,0	69,4	286,4	170,7	348,5	232,8
EBITA-marginal, %	20,6%	15,9%	17,6%	13,9%	16,7%	13,8%
Rörelseresultat (EBIT)	107,3	62,3	253,8	152,8	308,6	207,6
Rörelsemarginal, %	18,5%	14,3%	15,6%	12,5%	14,8%	12,3%

Organisk nettoomsättningstillväxt, %

MSEK, %	Q3				Jan-Sep			
	2026		2025		2026		2025	
Tillväxt nettoomsättning	145,5	33,4%	79,5	22,3%	396,9	32,4%	227,1	22,7%
Nettoomsättning	581,5	-	436,1	-	1 623,4	-	1 226,5	-
Förvärvad nettoomsättningstillväxt	63,6	14,6%	74,8	21,0%	204,1	16,6%	208,1	20,8%
Valutaeffekter	0,0	0,0%	-8,3	-2,3%	-19,9	-1,6%	-16,7	-1,7%
Organisk nettoomsättningstillväxt	81,8	18,8%	13,1	3,7%	212,7	17,3%	35,6	3,6%

Organisk EBITA-tillväxt, %

MSEK, %	Q3				Jan-Sep			
	2026		2025		2026		2025	
Tillväxt EBITA	50,6	73,0%	14,5	26,4%	115,8	67,8%	55,0	47,6%
EBITA	120,0	-	69,4	-	286,4	-	170,7	-
Förvärvad EBITA-tillväxt	21,4	30,9%	15,3	27,8%	50,9	29,8%	42,9	37,1%
Valutaeffekter	-0,3	-0,5%	-1,6	-3,0%	-4,7	-2,8%	-2,9	-2,5%
Organisk EBITA-tillväxt	29,5	42,6%	0,9	1,6%	69,5	40,7%	15,0	13,0%

Nettoskuld

MSEK	Q3		Jan-Sep		R12	Jan-Dec
	2026	2025	2026	2025	Okt-Sep	2025
Räntebärande skulder	725,5	456,8	725,5	456,8	725,5	370,4
Likvida medel	188,3	46,8	188,3	46,8	188,3	57,1
Nettoskuld exkl. leasing	537,2	410,0	537,2	410,0	537,2	313,3
Leasingskulder	145,1	156,3	145,1	156,3	145,1	144,6
Nettoskuld	682,3	566,3	682,3	566,3	682,3	457,8
Övriga skulder	184,7	149,9	184,7	149,9	184,7	150,2
Finansiell nettoskuld	866,9	716,2	866,9	716,2	866,9	608,0

Leasingpåverkan EBITDA

MSEK	R12	Jan-Dec
	Okt-Sep	2025
EBITDA	439,4	319,1
Leasingpåverkan EBITDA	-49,4	-48,1
EBITDA R12 exkl. leasing	390,0	271,1

Nettoskuld/EBITDA

MSEK	R12	Jan-Dec
	Okt-Sep	2025
Finansiell nettoskuld/EBITDA	2,0	1,9
Nettoskuld/EBITDA	1,6	1,4
Nettoskuld exkl. leasing/EBITDA exkl. leasing	1,4	1,2

Avkastning på eget kapital

MSEK	R12	Jan-Dec
	Okt-Sep	2025
Periodens resultat	166,0	141,5
Eget kapital, genomsnitt	1 332,1	1 199,8
Avkastning på eget kapital	12,5%	11,8%

Avkastning på sysselsatt kapital (Ny)

MSEK	R12	Jan-Dec
	Okt-Sep	2025
EBITA	348,5	232,8
Sysselsatt kapital, snitt 4 kvartal	2 120,8	1 816,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,4%	12,8%

MSEK	Q3	Jan-Dec
	2026	2025
Eget kapital	1 455,2	1 234,8
Nettoskuld	682,3	457,8
Köp-/säljoptioner och tilläggsköpeskillingar	184,7	150,2
Sysselsatt kapital	2 322,1	1 842,8

Avkastning på sysselsatt kapital (gammal)

MSEK	R12	Jan-Dec
	Okt-Sep	2025
Resultat efter finansiella poster	224,9	178,6
Finansiella kostnader (+)	-107,2	-62,5
Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader	332,0	241,1
Balansomslutning, genomsnitt	2 675,5	2 229,9
Icke räntebärande skulder (-), genomsnitt	481,3	391,4
Icke räntebärande avsättningar (-), genomsnitt	120,4	81,8
Sysselsatt kapital	2 073,8	1 756,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,0%	13,7%

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie

MSEK	R12	Jan-Dec
	Okt-Sep	2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	386,6	219,5
Antal utestående aktier ('000)	53 367	53 367
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	7,24	4,11

Kassakonvertering

MSEK	R12	Jan-Dec
	Okt-Sep	2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten	386,6	219,5
EBITA	348,5	232,8
Kassakonvertering	110,9%	94,3%

EBITA per aktie

MSEK	R12	Jan-Dec
	Okt-Sep	2025
EBITA	348,5	232,8
Antal utestående aktier ('000)	53 367	53 367
EBITA per aktie (kr)	6,53	4,36



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

