

Hög tillväxt och framsteg i integrationen

Finansiell utveckling andra kvartalet

- Den organiska tillväxten (lokal valuta) uppgick till 8,2% i kvartalet. Koncernens nettoomsättning ökade med 167,6% till 608 MSEK (227, proforma 549*). Region Nord bidrog med 259 MSEK (227) och Region Syd bidrog med 349 MSEK (proforma 321*). Förvärvat tillväxt bidrog med 154,5% och valutaeffekterna uppgick till 4,9%.
- Koncernens justerade EBITA uppgick till 109 MSEK (74, proforma 101*) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 18,0% (32,6, proforma 18,4*). Region Nord bidrog med 103 MSEK (88), Region Syd bidrog med 25 MSEK (proforma 27*) och Koncerngemensamma kostnader uppgick till -19 MSEK (-14).
- Periodens resultat uppgick till -26 MSEK (-1).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,24 SEK (-0,01).
- Justerat operativt kassaflöde uppgick till 60 MSEK (-19).

Viktiga affärshändelser

- Omsättningen steg med 11% jämfört med proforma inklusive Region Syd. Detta till följd av högre intäkter från abonnemangsavtal inom den juridiska kärnverksamheten samt god tillväxt inom verksamhetsgrenarna EHS och digitala arbetsverktyg.
- Integrationen fortskrider enligt plan i Region Syd. Bolagens finansiella resultat är stabilt medan de integreras på den gemensamma teknikplattformen. Det sistnämnda möjliggör att skapa förstklassiga erbjudanden på de lokala marknaderna.
- Under kvartalet har Karnov Group investerat ytterligare i strategiska projekt med artificiell intelligens (AI), med målsättningen att skapa ytterligare värde för våra kunder.
- Karnov Group har ingått avtal om nya kreditfaciliteter om 270 MEUR för refinansiering av befintliga lån.

Finansiell utveckling första halvåret

- Den organiska tillväxten (lokal valuta) uppgick till 6,9% det första halvåret. Koncernens nettoomsättning ökade med 153,5% till 1 222 MSEK (482, proforma 1 120*). Region Nord bidrog med 537 MSEK (482) och Region Syd bidrog med 685 MSEK (proforma 637*). Förvärvat tillväxt bidrog med 143,0% och valutaeffekterna uppgick till 3,6%.
- Koncernens justerade EBITA uppgick till 250 MSEK (178, proforma 236*) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 20,4% (37,0, proforma 21,1*). Region Nord bidrog med 223 MSEK (203), Region Syd bidrog med 63 MSEK (proforma 58*) och Koncerngemensamma kostnader uppgick till -36 MSEK (-25).
- Periodens resultat uppgick till -8 MSEK (23).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,07 SEK (0,22).
- Justerat operativt kassaflöde uppgick till 270 MSEK (137).

Finansiella nyckeltal för koncernen**

MSEK	Q2			Jan-jun			Jan-dec
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2022
Nettoomsättning	607,8	227,1	167,6%	1 221,5	482,0	153,5%	1 113,5
Organisk tillväxt, %	8,2%	8,5%		6,9%	6,5%		9,2%
EBITA	80,7	54,3	48,6%	192,5	139,8	37,7%	254,5
EBITA-marginal, %	13,3%	23,9%		15,8%	29,0%		22,9%
Justerad EBITA	109,3	74,1	47,5%	249,7	178,2	40,1%	363,8
Justerad EBITA-marginal, %	18,0%	32,6%		20,4%	37,0%		32,7%
Periodens resultat	-26,2	-1,0	-2520,0%	-7,8	23,2	-133,6%	59,9
Justerat operativt kassaflöde	60,0	-19,3	410,9%	270,0	136,9	97,2%	423,1

* Proforma-räkenskaper är presenterade för jämförbarhet mellan kvartalen. De har inte granskats eller reviderats av bolagets revisor.

** För mer information, se avsnittet Finansiella definitioner samt not 6 för beräkningar av alternativa nyckeltal.

VD-kommentar

”

Artificiell Intelligens skapar möjligheter för oss att stärka vår kunddialog och vårt erbjudande, samtidigt som Karnovs effektivitet förbättras. Vår unika databas har en stark konkurrensfördel, då vi kan garantera att informationen är korrekt.

”



Pontus Bodelsson
VD och koncernchef

Tack vare starka insatser av alla medbetare inom koncernen hade vi stark tillväxt och stabil marginal under det andra kvartalet. Omsättningstillväxten nådde 11% och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 18%. Under kvartalet har vi stärkt vår satsning på Artificiell Intelligens, AI, och etablerat koncernens nya företagskulturella värden.

Karnov Group driver en positiv förändring inom marknaden för informationslösningar till yrkesverksamma inom juridik, skatt och redovisning. Genom att dra nytta av fördelarna inom AI och vara nära våra kunder, så skapar vi ytterligare kundvärde och ökar såväl vår egen, som våra kunders, effektivitet. Genom gemensamma produkt erbjudanden och en internationell innovationsutveckling, skapar vi kundvärde på våra marknader.

Refinansiering slutförd och stark tillväxt

Under andra kvartalet steg Karnov Groups omsättning, inklusive Region Syd, med 11%. Den abonnemangsbaserade försäljningen ökade med 13% jämfört med motsvarande period föregående år, inklusive Region Syd. Tillväxten visar på vår mångfacetterade styrka och förmåga att skapa ökat kundvärde i en turbulent omvärld. Våra kärnmarknader är stabila, trots stigande räntor och hög inflation. Den svaga svenska kronan hade en positiv inverkan på vår rapporterade omsättning, då majoriteten av vår försäljning sker i EUR eller valuta knuten till EUR.

Den organiska tillväxten i Region Nord var 8%, en stark ökning jämfört med samma kvartal föregående år. Andra kvartalet karaktäriseras av en hög andel online-baserad försäljning och efterfrågan på dessa tjänster ökar. Våra verksamheter inom EHS (miljö- och hälsoskydd) samt digitala arbetsverktyg (DIBkunnskap) uppvisar stark tillväxt på expansiva marknader, samtidigt som våra juridiska kärnverksamheter också har haft god tillväxt.

Försäljningen i Region Syd är stabil och i linje med våra förväntningar. Vårt nyligen lanserade och samutvecklade visuellblåsarsystem i Spanien, som säljs av båda våra spanska verksamheter, uppskattas av våra kunder. Vi undersöker ytterligare möjligheter för korsförsäljning av vår innovativa produktportfölj i Spanien. I Frankrike ser vi en fortsatt ökad efterfrågan av våra lösningar för juridiska fortbildningskurser online. Vi driver en övergång från fysiska kurser till online-baserade sådana.

Den justerade EBITA-marginalen var 18% under det andra kvartalet. I Region Nord förbättrades marginalen jämfört med samma kvartal förra året. Inom Region Syd har vi fortsatt arbeta i linje med vår integrationsplan.

Karnov Group har under det andra kvartalet genomfört en refinansiering. Det nya finansieringsavtalet är i EUR för att på ett bättre sätt reflektera koncernens kassaflöde. Utöver detta ger det nya avtalet oss flexibilitet att kunna ta tillvara på potentiella affärsmöjligheter samt möjligheten att kunna länka avtalet till ESG-mål.

Framsteg i integrationen av Region Syd

Genom förvärvet av Region Syd tog vi tillvara på en unik och attraktiv möjlighet att väsentligt öka våra marknadsandelar i Europa. Vi har fått en stark regional närvaro och har goda möjligheter till ytterligare expansion. Verksamheterna integreras på en gemensam teknisk plattform för att skapa förstklassiga kunderbidanden och effektivisera vårt arbete. Integrationen följer tidsplanen. Under det andra kvartalet har vi uppnått viktiga tekniska milstolpar och etablerat koncernövergripande team för att accelerera integrationen. Som tidigare meddelat är vår avsikt att skapa kostnadssynergier om 7,5 MEUR med full effekt på löpande basis i slutet av 2024 och ytterligare 2,5 MEUR med full effekt på löpande basis i slutet av 2026.

Investeringar i AI för ökad kundnytta

AI skapar möjligheter för oss att stärka vår kunddialog och vårt erbjudande, samtidigt som Karnovs effektivitet förbättras. Vår unika databas har en stark konkurrensfördel, då vi kan garantera att informationen är korrekt. På kort sikt kommer ChatGPT och andra AI-baserade verktyg att ändra hur vi söker efter information och kunskap. Vi välkomnar möjligheten att förbättra hur vi söker efter kunskap i juridiska databaser. Det kommer att skapa ytterligare kundnytta.

Under året kommer vi att lansera nya AI-baserade verktyg utvecklade med Karnovs DNA: Effektivitet och Trovärdighet.

Vår kultur

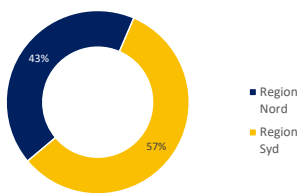
Karnov Groups företagskultur är avgörande för vår fortsatta framgång. Under det andra kvartalet etablerade vi våra nya företagskulturella värden: "Customer Centricity", "Collaborative Community", "Trust and Openness" och "Curiosity and Knowledge". De nya värdena kommer stärka ambitionen att ytterligare förbättra och bredda vårt kunderbidande och visa att Karnov Group är en attraktiv arbetsgivare.

Kapitalmarknadsdag den 5 oktober 2023

Karnov Group kommer att hålla Kapitalmarknadsdag i Stockholm den 5 oktober 2023. Under dagen kommer vi att presentera våra strategiska prioriteringar och ambitioner för de kommande åren. Varmt välkommen att registrera dig för deltagande under dagen. Jag hoppas att vi ses! Registrera dig här: <https://ir.financialhearings.com/karnov-group-cmd-2023/register>

Koncernens finansiella utveckling

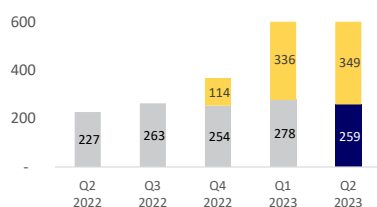
Nettoomsättning per land i Q2, %



8%

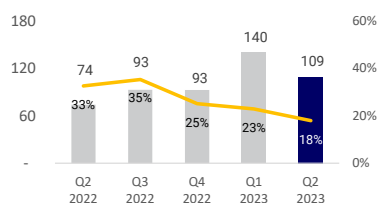
Organisk tillväxt

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



18%

Justerad EBITA-marginal



Andra kvartalet och första halvåret

MSEK	Q2			Jan-jun			Jan-dec
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2022
Nettoomsättning	607,8	227,1	167,6%	1 221,5	482,0	153,5%	1 113,5
Organisk tillväxt, %	8,2%	8,5%		6,9%	6,5%		9,2%
EBITA	80,7	54,3	48,6%	192,5	139,8	37,7%	254,5
EBITA-marginal, %	13,3%	23,9%		15,8%	29,0%		22,9%
Justerad EBITA	109,3	74,1	47,5%	249,7	178,2	40,1%	363,8
Justerad EBITA-marginal, %	18,0%	32,6%		20,4%	37,0%		32,7%
EBIT	28,9	12,8	125,8%	86,2	57,1	51,0%	78,8
EBIT-marginal, %	4,8%	5,6%		7,1%	11,8%		7,1%

Nettoomsättning och tillväxt

För perioden april-juni 2023 steg koncernens nettoomsättning med 381 MSEK till 608 MSEK (227, proforma 549). Den organiska tillväxten i lokal valuta var 8,2 procent och valutaeffekter hade en positiv inverkan på nettoomsättningen om 4,9 procent. Förvärvad tillväxt utgjorde 154,5 procent och är huvudsakligen hänförligt till Region Syd, som konsoliderades den 30 november 2022.

Koncernen upplever en stark efterfrågan på juridiska informationslösnings-tjänster. Den organiska tillväxten drivs av Region Nord där vi fortsätter att utvidga vårt kunderbjudande och har en växande användarskara. Tillväxten sker huvudsakligen inom offentlig sektor, där kommuner är en tillväxtmotor. Därutöver presterar våra EHS-bolag samt DIBkunnskap väl och fortsätter växa.

Region Syd hade en försäljningsutveckling som var i linje med förväntan. Det nylanserade och samutvecklade visseblåsarsystemet som säljs av våra spanska bolag uppskattas av dess kunder. Den franska verksamheten Lamy Liaisons var stabil och fortsätter ha positiv utveckling inom affärssegmentet webbaserad utbildning.

Under det första halvåret steg koncernens nettoomsättning med 740 MSEK till 1 222 MSEK (482, proforma 1 120). Organisk tillväxt i lokal valuta var 6,9 procent och valutaeffekter hade en positiv inverkan på nettoomsättningen om 3,6 procent. Förvärvad tillväxt utgjorde 143,0 procent.

Rörelseresultat (EBIT)

EBITA för kvartalet uppgick till 81 MSEK (54, proforma 82) och EBITA-marginalen uppgick till 13,3 procent (23,9, proforma 14,9). EBITA inkluderar jämförelsestörande poster om 29 MSEK (20) hänförliga till integrationen av Region Syd.

Justerad EBITA uppgick till 109 MSEK (74, proforma 101) och justerad EBITA-marginal uppgick till 18,0 procent (32,6, proforma 18,4). Den lägre marginalen är till konsolideringen av Region Syd, vilket spärr ut koncernens marginal. Det huvudsakliga skälet är ökade personalkostnader. Vidare har avskrivningarna ökat gentemot föregående år. Vi har även investerat i AI-projekt för nytt kundvärde.

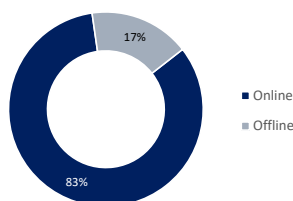
Justerad EBITA för Region Nord uppgick till 103 MSEK (88) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 39,7 procent (38,8).

Justerad EBITA för Region Syd uppgick till 25 MSEK (proforma 27) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,2 procent (proforma 8,4).

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 29 MSEK (13).

Under det första halvåret uppgick EBITA till 193 MSEK (140, proforma 198) och EBITA-marginalen uppgick till 15,8 procent (29,0, proforma 17,7). Justerad EBITA uppgick till 250 MSEK (178, proforma 236) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 20,4 procent (37,0, proforma 21,1). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 86 MSEK (57, proforma 115) under det första halvåret.

Fördelning av nettoomsättning i Q2, %



41%

Justerad
Kassagenereringsgrad

3,6

Skuldsättninggrad

Finansnetto

Finansnettot under det andra kvartalet uppgick till -62 MSEK (-7). Finansieringskostnaderna har ökat huvudsakligen till följd av långfristig lånefinansiering av Region Syd samt valutaeffekter. Till följd av refinansieringen bokfördes kostnader om 7 MSEK för krediter som aktiverats och inte amorterats. Valutaeffekter för kvartalet uppgick till -22 MSEK (-1), relaterade till långfristiga lån i DKK och EUR. Finansnettot för det halvåret uppgick till -95 MSEK (-15).

Resultatandel från intressebolag

Resultatandel från intressebolag uppgick till -1 MSEK (-2) under det andra kvartalet och -3 MSEK (-8) under det första halvåret.

Resultat före och efter skatt samt resultat per aktie

Resultatet före skatt under det andra kvartalet minskade med -37 MSEK till -33 MSEK (4). Resultatet efter skatt under det andra kvartalet uppgick till -26 MSEK (-1). Skatter för kvartalet uppgick till 7 MSEK (-5). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,24 SEK (-0,01) under kvartalet.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 41 MSEK till 17 MSEK (-24) i kvartalet. Ökningen beror på bidraget från förvärvet av Region Syd. Region Syd har en aningen senare säsongsdynamik med mer utspridd fakturering under året.

Totala investeringar under kvartalet uppgick till 95 MSEK (27). Investeringarna i kvartalet hänförs till huvudsakligen aktiverat utvecklingsarbete samt slutreglering om 54 MSEK till Wolters Kluwer för förvärvet av Lamy Liaisons och LA LEY.

Totala finansieringar under kvartalet uppgick till -278 MSEK (-23) varav -256 MSEK är hänförliga till refinansieringen av befintliga lån.

Den justerade kassagenereringsgraden uppgick till 40,7 procent (-22,3) under kvartalet.

Justerad Kassagenerering	Q2		Jan-jun		Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Justerad EBITDA	147,5	86,7	320,8	203,8	422,0
Justerat operativt kassaflöde	60,0	-19,3	270,0	136,9	423,1
Justerad Kassagenerering, %	40,7%	-22,3%	84,2%	67,2%	100,3%

Finansiell ställning

Nettoskulden uppgick till 2 178 MSEK (361) vid periodens utgång. Nettoskulden har ökat med 1 817 MSEK till följd av upptagande av lån.

Vid rapportperiodens utgång var skuldsättningsgraden baserat på proforma justerad EBITDA rullande tolv månader 3,6 gånger (0,9) och soliditeten var 32,8 procent (49,4) med ett eget kapital om 2 432 MSEK (2 229).

Nettoskuld	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
MSEK			
Summa upplåning	2 634,0	1 341,6	2 750,2
Likvida medel	455,9	981,1	671,2
Nettoskuld	2 178,1	360,5	2 079,0
Skuldsättninggrad	3,6	0,9	3,6

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 456 MSEK (981) och koncernen hade outnyttjade kreditfaciliteter om 70 MEUR.

Viktiga händelser

Andra kvartalet

- › Karnov Group höll årsstämma i Stockholm. Protokoll med fattade beslut kan laddas ner här: <https://www.karnovgroup.com/en/annual-general-meeting-2023/>.
- › Karnov Group ingår avtal om nya kreditfaciliteter om 270 MEUR med Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland, DNB Bank ASA, svenska filialen and Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Syftet är att refinansiera befintliga lån.

Händelser efter perioden

- › Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Segmentens utveckling

Region Nord

Segment Region Nord är specialiserat på online- och offline-informationstjänster inom juridik; miljö och hälsoskydd; revisions- och redovisningslösningar; samt juridisk fortbildning i klassrum och online-kurser. Segmentet erbjuder digitala verktyg, inklusive avtalsmallar, för en bred juridisk målgrupp. Segmentet består av Karnov Group Danmark, Norstedts Juridik, DIBkunnskap, Notisum, Echoline, Nørskov Miljø, Forlaget Andersen, Legal Cross Border, Ante och BELLA Intelligence.

MSEK	Q2			Jan-jun			Jan-dec
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2022
Nettoomsättning	258,8	227,1	14,0%	536,5	482,0	11,3%	999,3
Organisk tillväxt, %	8,2%	8,5%		6,9%	6,5%		9,2%
Justerad EBITA	102,7	88,2	16,4%	223,2	202,9	10,0%	408,1
Justerad EBITA-marginal, %	39,7%	38,8%		41,6%	42,1%		40,8%

Nettoomsättning och tillväxt

Nettoomsättningen under kvartalet steg med 14,0 procent till 259 MSEK (227). Den organiska tillväxten i kvartalet uppgick till 8,2 procent. Förvärvad tillväxt och valutaeffekter hade en positiv inverkan om 0,9 respektive 4,9 procent. Onlineförsäljning utgjorde 93 procent (91) av nettoomsättningen.

Den organiska tillväxten drivs av onlineförsäljning, huvudsakligen inom bolagets kärnverksamhet juridiska informationslösningar. Försäljningen till nya kunder inom offentlig sektor har fortsatt varit god, där vår kommunlösning har en växande kundkrets. Vi har fortsatt tillföra kundvärde i näringskedjan och vår nya produkt ROA uppskattas av kunderna.

Våra EHS-verksamheter fortsätter att ha god försäljningsutveckling. De är framgångsrika i sin nykundsbearbetning och växer huvudsakligen inom företagssegmentet. Vi har en hållbar tillväxt inom EHS med begränsat kundbortfall.

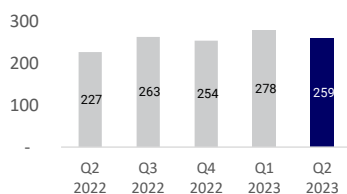
Under det första halvåret steg nettoomsättningen med 55 MSEK till 537 MSEK (482). Organisk tillväxt i lokal valuta utgjorde 6,9 procent och valutaeffekter hade en positiv inverkan om 3,6 procent. Förvärvad tillväxt utgjorde 0,8 procent och är hänförlig till Nørskov Miljø.

Justerad EBITA

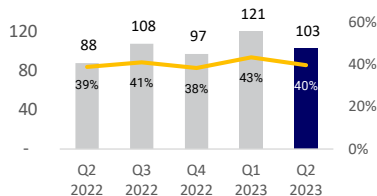
Under det andra kvartalet uppgick justerad EBITA till 103 MSEK (88) och den justerade EBITA-marginalen till 39,7 procent (38,8). Den förbättrade marginalen är till följd av den högre försäljningen samt flödesoptimeringar.

Under det första halvåret uppgick justerad EBITA till 223 MSEK (203) och den justerade EBITA-marginalen till 41,6 procent (42,1).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Justerad EBITA, MSEK och marginal,% per kvartal



Segmentens utveckling (forts.)

Region Syd

Segment Region Syd har ett brett erbjudande av online- och offline-lösningar för yrkesverksamma inom juridik som hjälper dem i deras fakta-insamling och förser dem med kvalitativa rådgivningstjänster. Segmentet erbjuder digitala verktyg, inklusive AI-baserade sådana, för en bred juridisk målgrupp. Region Syd erbjuder även juridisk fortbildning i klassrum och online-kurser. Segmentet består av Aranzadi LA LEY, Lamy Liaisons och Jusnet.

MSEK	Q2			Jan-jun			Jan-dec
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2022
Nettoomsättning	349,0	-		685,0	-		114,2
Organisk tillväxt, %	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		-
Justerad EBITA	25,2	-		62,8	-		10,1
Justerad EBITA-marginal, %	7,2%	0,0%		9,2%	0,0%		8,9%

Nettoomsättning och tillväxt

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 349 MSEK (proforma 321). Ökningen gentemot föregående års proforma-räkenskaper beror på valutaeffekter om 9,4 procent. Justerat för dessa var utvecklingen stabil. Onlineförsäljning utgjorde 76 procent av nettoomsättningen.

Region Syd avviker inte på något sätt från våra förväntningar. Försäljningen är stabil och kundbortfallet är något högre än i Region Nord. Vi har god utveckling inom online-kurserna i både Spanien och Frankrike.

Integrationen fortskrider och vi har börjat med korsförsäljning av produkter i Spanien. I Frankrike påskyndar vi processen att ha juridiska fortbildningskurser online istället för fysiskt, vilket är vad kunderna efterfrågar.

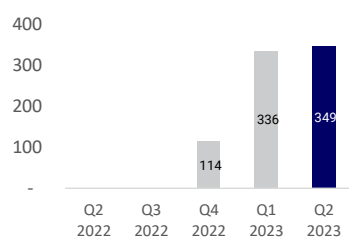
Under det första halvåret uppgick nettoomsättningen till 685 MSEK (proforma 637). Valutaeffekter hade en positiv inverkan om 8,1 procent.

Justerad EBITA

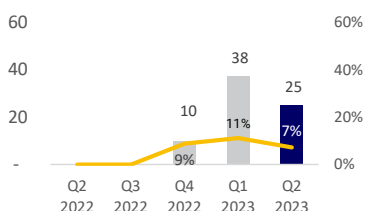
Under det andra kvartalet uppgick justerad EBITA till 25 MSEK (proforma 27) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 7,2 procent (proforma 8,4). Minskningen om 2 MSEK är till följd av något högre rörelsekostnader i det andra kvartalet.

Under det första halvåret uppgick justerad EBITA till 63 MSEK (proforma 58) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 9,2 procent (proforma 9,1).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Justerad EBITA, MSEK och marginal, % per kvartal



Segmentens utveckling (forts.)

Segmentet koncerngemensamma kostnader består av kostnader hänförliga till roller inom Karnov Group som har inflytande över eller understödjer koncernen. Segmentet innefattar också kostnader för framtida affärsmöjligheter samt jämförelsestörande poster.

Koncerngemensamma kostnader

MSEK	Q2			Jan-jun			Jan-dec
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%	2022
Nettoomsättning							
Justerad EBITA	-18,6	-14,1		-36,3	-24,7	-47,0%	-54,4
Justerad EBITA-marginal, %							

Justerad EBITA

Under 2022 utökades koncernfunktionerna för att förbereda för förvärvet av Region Syd och expansionen till Frankrike, Spanien och Portugal. Koncernfunktionerna har ansvar för koncernöverskridande uppgifter, såsom koncernledning, aktieägarrelationer samt ekonomi.

Övrig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

Karnov är genom sin verksamhet exponerat för olika risker vilka kan ge upphov till variationer i resultat och kassaflöde. Väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar bransch- och marknads-relaterade risker, verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker.

Invasionen i Ukraina innebär risker för ytterligare konsekvenser för världsekonomin, med ökad kostnadsinflation och störningar i försörjningskedjorna. Karnov påverkas inte direkt av invasionen och har ingen direkt exponering mot något av de inblandade länderna.

För beskrivning av väsentliga risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för 2022 på sidorna 56-57. Årsredovisningen finns tillgänglig på koncernens webbplats www.karnovgroup.com.

Säsongsvariationer

Vanligtvis förnyas och faktureras en betydande andel av Karnovs onlinekontrakt i Region Nord under det fjärde kvartalet, vilket påverkar kassaflödet under det fjärde och första kvartalet. Onlinekontrakten i Region Syd förnyas och faktureras huvudsakligen under det första kvartalet, vilket påverkar kassaflödet under det första och andra kvartalet. Nettoomsättningen från onlinetjänster redovisas i enlighet med avtalsvillkoren och påverkas inte av säsongsvariationer.

Nettoomsättningen från offlineprodukter påverkas av säsongsvariationer eftersom det första kvartalet varje år har väsentligt större andel av sådana intäkter jämfört med de övriga kvartalen till följd av att många bokutgåvor ges ut i början av året.

Medarbetare

Medelantalet heltidsanställda (FTEs) under det andra kvartalet uppgick till 1 248 (299). Ökningen beror huvudsakligen på förvärvet av Region Syd. Under kvartalet var den genomsnittliga fördelningen av män/kvinnor bland de heltidsanställda 42%/58% jämfört med 53%/47% under samma kvartal 2022.

Aktier, aktiekapital och aktieägare

Karnov Groups stamaktie noterades på Nasdaq Stockholm den 11 april 2019, segment Mid Cap, under kortnamnet "KAR".

Under juni 2023 konverterades 29 474 aktier av serie C, som tidigare emitterats och återköpts enligt Karnov Groups långsiktiga incitamentsprogram beslutat om vid årsstämma i maj 2020 (LTIP 2020), till stamaktier. Antalet stamaktier har därmed ökat med 29 474 aktier och antalet aktier av serie C har minskat med samma antal aktier. Antalet röster har ökat med 26 526,6 röster.

Den 30 juni 2023 uppgick antal aktier och röster i Karnov Group AB (publ) till 108 102 047 aktier och 107 898 735,2 röster. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka SEK 0,015385 SEK. Totalt antal stamaktier uppgår till 107 876 145, envar berättigande till en röst vid bolagsstämma. Härutöver innehar Bolaget 225 902 aktier av serie C, envar berättigande till en tiondels röst vid bolagsstämma. För en detaljerad beskrivning av aktiekapitalets utveckling se www.karnovgroup.com/sv/aktiekapitalets-utveckling/.

Per den 30 juni 2023 hade Bolaget 1 357 kända aktieägare. De fem största aktieägarna i Karnov Group AB (publ) var Long Path Partners, Swedbank Robur, Carnegie Fonder, Invesco och Didner & Gerge Fonder.

Incitamentsprogram

Karnov Group har för närvarande ett långsiktigt incitamentsprogram i form av aktiesparprogram (LTIP 2023). Syftet med programmet är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland Bolagets anställda, behålla kompetenta medarbetare, underlätta rekrytering, uppnå ökad intresse-gemenskap mellan de anställda och Bolagets aktieägare samt höja motivationen för att uppnå eller överträffa bolagets finansiella mål.

Anställda deltar i programmet genom att allokera förvärvade eller redan innehavda stamaktier i Bolaget till programmet (så kallade sparaktier).

Nitton (19) deltagare deltar i LTIP 2023. Deltagarna har allokerat sammanlagt 96 845 sparaktier till programmet. Vid full tilldelning kommer det totala antalet aktier i aktiesparprogrammen att uppgå till högst 366 007 stamaktier, vilket motsvarar cirka 0,3 procent av det totala antalet aktier i bolaget. För mer information om programmen se www.karnovgroup.com/sv/incitamentsprogram/.

Transaktioner med närstående

Koncernen har inte genomfört några väsentliga transaktioner med närstående under det andra kvartalet 2023 utöver kompensation eller förmåner till styrelseledamöter eller verkställande direktör, erhållna som ett resultat av deras engagemang i styrelsen, anställning hos Karnov Group eller aktieinnehav i Karnov Group AB (publ).

Moderbolag

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för kvartalet till -5 MSEK (-34).

Framtidsutsikter

Karnov lämnar inga finansiella prognoser. Denna rapport kan innehålla framtidsinriktad information som baseras på koncernledningens nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för Karnov Groups produkter och mer generella ändrade förutsättningar såsom ekonomi, marknader och konkurrens, förändringar i lagkrav eller andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

Granskning

Denna finansiella rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Offentliggörande

Denna finansiella rapport innehåller insiderinformation som Karnov Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR) samt information som Karnov Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande av nedanstående kontaktperson den 17 augusti 2023 klockan 07.45.

Signaturer

Styrelsen och verkställande direktören intygar att dessa koncernredovisningar och halvårsrapport har upprättats i enlighet med internationella finansiella rapporteringsstandarder IFRS, antagna av EU och goda redovisningsprinciper och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets finansiella ställning och resultat av verksamheten.

Stockholm den 17 augusti 2023

Magnus Mandersson
Styrelseordförande

Ulf Bonnevier
Styrelseledamot

Lone Møller Olsen
Styrelseledamot

Salla Vainio
Styrelseledamot

Loris Barisa
Styrelseledamot

Pontus Bodelsson
VD och koncernchef

För mer information, vänligen kontakta:

Pontus Bodelsson, VD och koncernchef
+46 709 957 002
pontus.bodelsson@karnovgroup.com

Magnus Hansson, CFO
+46 708 555 540
magnus.hansson@karnovgroup.com

Erik Berggren, Head of Investor Relations
+46 707 597 668
erik.berggren@karnovgroup.com

Webbsänd Q2-presentation

Karnov presenterar det andra kvartalets resultat för analytiker och investerare via en webbsänd telefonkonferens den 17 augusti kl 09.00 CEST.

För deltagande använd följande länk:
<https://ir.financialhearings.com/karnov-group-q2-2023>

eller registrera dig för att ringa in med telefon:
<https://conference.financialhearings.com/telconference/?id=200911>

Presentationen kommer också att finnas här:
www.financialhearings.com

Finansiell kalender 2023

Delårsrapport januari-september 2023
8 november 2023

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Note	Q2		Jan-jun		Jan-dec
		2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	3	607,8	227,1	1 221,5	482,0	1 113,5
Summa intäkter		607,8	227,1	1 221,5	482,0	1 113,5
Handelsvaror		-93,3	-29,9	-184,2	-68,3	-157,9
Personalkostnader		-273,2	-80,1	-530,0	-153,4	-400,5
Avskrivningar		-90,0	-54,1	-177,4	-108,3	-233,8
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		-122,4	-50,2	-243,7	-94,9	-242,5
Rörelseresultat (EBIT)		28,9	12,8	86,2	57,1	78,8
Resultatandel från intressebolag		-0,8	-2,2	-2,9	-8,1	-11,7
Finansiella intäkter		2,9	0,0	3,5	0,0	23,2
Finansiella kostnader		-64,4	-6,9	-98,3	-14,9	-40,3
Resultat före skatt		-33,4	3,7	-11,5	34,1	50,0
Inkomstskatt		7,2	-4,7	3,7	-10,9	9,9
Periodens resultat		-26,2	-1,0	-7,8	23,2	59,9
Övrigt totalresultat:						
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk verksamhet		89,5	42,3	112,0	51,2	111,0
Aktuariella vinster eller förluster		-	-	-	-	0,2
Övrigt totalresultat för perioden		89,5	42,3	112,0	51,2	111,2
Periodens totalresultat		63,3	41,3	104,2	74,4	171,1
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-26,2	-1,1	-7,8	23,2	59,9
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat		-26,2	-1,0	-7,8	23,2	59,9
Summa totalresultat för perioden hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		63,3	41,2	104,2	74,4	171,1
Innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat för perioden		63,3	41,3	104,2	74,4	171,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,24	-0,01	-0,07	0,22	0,56
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,24	-0,01	-0,07	0,22	0,56
Grundläggande (tusentals)		107 861	107 733	107 854	107 705	107 847
Utspädning (tusentals)		241	369	248	397	255
Efter utspädning (tusentals)		108 102	108 102	108 102	108 102	108 102

Koncernens balansräkning

MSEK	Note	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Goodwill		3 457,5	1 967,8	3 249,6
Övriga immateriella tillgångar		2 420,6	1 219,6	2 391,0
Nyttjanderrätter		252,7	105,1	236,7
Materiella anläggningstillgångar		44,7	6,0	45,4
Investeringar i intresseföretag		55,0	54,6	54,3
Fordringar på intresseföretag		25,2	21,8	25,7
Depositioner		9,2	3,7	12,4
Uppskjuten skattefordran		142,4	37,9	122,5
Summa anläggningstillgångar		6 407,3	3 416,5	6 137,5
Varulager		20,8	14,4	20,5
Kundfordringar	5	424,9	85,4	530,6
Förutbetalda kostnader		56,2	9,9	46,2
Övriga fordringar		21,7	1,2	6,3
Aktuell skattefordran		25,9	-	39,4
Likvida medel	5	455,9	981,1	671,2
Summa omsättningstillgångar		1 005,4	1 092,0	1 314,2
SUMMA TILLGÅNGAR		7 412,7	4 508,5	7 451,7

MSEK		30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		1,7	1,7	1,7
Överkursfond		2 654,0	2 654,0	2 654,0
Egna aktier		-0,0	-0,0	-0,0
Reserv		-114,8	-286,8	-226,8
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		-115,4	-146,6	-109,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 425,5	2 222,3	2 319,9
Innehav utan bestämmande inflytande		6,5	6,5	6,5
Summa eget kapital		2 432,0	2 228,8	2 326,4
Skulder till kreditinstitut	5	2 257,0	1 233,2	2 483,3
Leasingskulder		224,0	93,2	214,4
Uppskjutna skatteskulder		405,6	186,4	413,1
Avsättningar		64,0	7,0	60,6
Övriga långfristiga skulder		88,4	53,8	88,2
Summa långfristiga skulder		3 039,0	1 573,6	3 259,6
Skulder till kreditinstitut	5	88,4	-	-
Leverantörsskulder	5	129,2	19,6	137,6
Aktuell skatteskuld		16,8	10,3	20,5
Upplupna kostnader		474,5	135,9	498,7
Förutbetalda intäkter		1 110,0	450,7	1 028,0
Leasingskulder		64,6	15,2	52,5
Övriga kortfristiga skulder	5	58,2	74,4	128,4
Summa kortfristiga skulder		1 941,7	706,1	1 865,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 412,7	4 508,5	7 451,7

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Egna aktier	Reserver	Balanserat resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans den 1 januari 2023	1,7	2 654,0	-0,0	-226,8	-109,0	2 319,9	6,5	2 326,4
Periodens resultat	-	-	-	-	-7,8	-7,8	-0,0	-7,8
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	112,0	-	112,0	-	112,0
Summa periodens totalresultat	-	-	-	112,0	-7,8	104,2	-0,0	104,2
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap som ägare								
Aktiebaserad ersättning	-	-	0,0	-	1,4	1,4	-	1,4
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	0,0	-	1,4	1,4	-	1,4
Stängningsbalans den 30 juni 2023	1,7	2 654,0	-0,0	-114,8	-115,4	2 425,5	6,5	2 432,0

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Egna aktier	Reserver	Balanserat resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans den 1 januari 2022	1,7	2 654,8	-0,0	-338,0	-171,0	2 147,5	6,5	2 154,0
Periodens resultat	-	-	-	-	23,2	23,2	-0,0	23,2
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	51,3	-	51,3	0,0	51,3
Summa periodens totalresultat	-	-	-	51,3	23,2	74,5	-0,0	74,5
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap som ägare								
Emission av stamaktier	-	-0,8	-	-	-	-0,8	-	-0,8
Aktiebaserad ersättning	-	-	-	-	1,1	1,1	-	1,1
Summa transaktioner med aktieägare	-	-0,8	-	-	1,1	0,3	-	0,3
Stängningsbalans den 30 juni 2022	1,7	2 654,0	-0,0	-286,7	-146,7	2 222,3	6,5	2 228,8

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	Q2		Jan-jun		Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat (EBIT)	28,9	12,8	86,2	57,1	78,8
Poster som inte ingår i kassaflödet	90,8	55,2	178,4	109,4	242,9
Förändringar i rörelsekapital:					
Ökning/minskning av varulager	0,3	-2,0	0,1	-2,8	-2,5
Ökning/minskning av rörelsefordringar	93,0	-11,9	105,5	111,9	-15,7
Ökning/minskning av rörelseskulder	-70,0	-12,1	-123,3	-75,7	-14,9
Betalda avsättningar	-	-	-3,2	-	-
Ökning/minskning av förutbetalda intäkter	-81,4	-58,0	23,3	-75,8	80,4
Betalda räntor	-31,5	-3,1	-62,7	-8,7	-24,0
Betald inkomstskatt	-12,7	-4,9	-19,7	-20,8	-69,1
Förändringar i rörelsekapital	-102,3	-92,0	-80,0	-71,9	-45,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,4	-24,0	184,6	94,6	275,9
Förvärv av dotterföretag	-54,2	-	-62,9	-	-1 635,1
Förvärv av andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-2,9
Lån till dotterbolag	-	-0,7	-	-5,7	-8,6
Förvärv av immatriella anläggningstillgångar	-38,5	-25,3	-69,1	-45,9	-89,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,2	-0,7	-7,2	-1,0	-3,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-94,9	-26,7	-139,2	-52,6	-1 739,7
Återbetalning av långfristig skuld	-2 587,9	-	-2 587,9	-	-
Upptagande av nya lån	2 331,5	-	2 331,5	-	1 192,7
Leasingskulder	-19,9	-13,3	-27,4	-17,3	-32,8
Ökning/minskning av långfristiga fordringar	-2,1	-0,9	-2,6	-0,9	1,3
Nettolikvid från nyemissioner	-	-0,8	-	-0,8	-0,8
Betalning av tilläggsköpeskilling	-	-8,1	-17,1	-8,1	-8,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-278,4	-23,1	-303,5	-27,1	1 152,3
Kassaflöde för perioden	-355,9	-73,8	-258,1	14,9	-311,5
Livida medel vid periodens början	770,1	1 029,4	671,2	951,5	951,5
Valutakursdifferens i likvida medel	41,7	25,5	42,8	14,7	31,2
Likvida medel vid periodens slut	455,9	981,1	455,9	981,1	671,2

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Karnov Group har upprättats i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting antagen av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt enligt den svenska Lagen om årsredovisning.

Redovisningsprinciperna som använts i denna delårsrapport 2023 är desamma som används vid upprättandet av årsredovisningen 2022, vilken vi hänvisar till för fullständig beskrivning. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Lagen om årsredovisning.

Not 2. Viktiga bedömningar och uppskattningar

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar utöver de bedömningar som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper samt redovisade belopp gällande tillgångar och skulder, intäkter och kostnader. Det faktiska utfallet kan skilja sig från dessa uppskattningar. Bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningarna överensstämmer med de som presenteras i den senaste årsredovisningen. För mer detaljer kring viktiga bedömningar och uppskattningar hänvisas till årsredovisningen för 2022, not 4 sidan 75.

Not 3. Segmentsrapportering och uppdelade intäkter

Karnov Group har till följd av förvärvet av Region Syd, vilket slutfördes 2022, ändrat sin segmentsrapportering från Danmark och Sverige/Norge till Region Nord, Region Syd och Koncerngemensamma kostnader. Segmentsindelningen har även gjorts på jämförelsetal och överensstämmer med den interna rapportering som lämnats till den ledande beslutsfattaren. VD har identifierats som den ledande beslutsfattaren och bedömer koncernens resultat och ställning samt fattar strategiska beslut. I Karnov definieras rörelsesegment geografiskt och följs upp ned till justerad EBITA-nivå. Under justerad EBITA-nivå och i balansräkningen samt i kassaflödesanalysen görs bedömningen av resultat och ställning uteslutande på koncernnivå. Karnovs verksamhet är oberoende av media och företaget följer på koncernnivå den övergripande trenden gällande fördelningen av intäkterna för online- och offlineprodukter

	Region Nord		Region Syd		Koncernfunktioner		Totalt	
	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2	Q2
MSEK	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning specificerad på produktkategorier:								
Online	239,4	206,6	266,8	-	-	-	506,2	206,6
Offline	19,4	20,5	82,2	-	-	-	101,6	20,5
Nettoomsättning	258,8	227,1	349,0	-	-	-	607,8	227,1
Justerad EBITDA	120,2	100,8	45,9	-	-18,6	-14,1	147,5	86,7
Avskrivningar	-17,5	-12,6	-20,7	-	-	-	-38,2	-12,6
Justerad EBITA	102,7	88,2	25,2	-	-18,6	-14,1	109,3	74,1
Avskrivningar från förvärv							-51,8	-41,5
Jämförelsestörande poster							-28,6	-19,8
Rörelseresultat (EBIT)							28,9	12,8
Resultatandel från intressebolag							-0,8	-2,2
Finansiella intäkter och kostnar							-61,5	-6,9
Resultat före skatt							-33,4	3,7
Inkomstskatt							7,2	-4,7
Periodens resultat							-26,2	-1,0

	Region Nord		Region Syd		Koncernfunktioner		Totalt	
	Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun	
MSEK	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning specificerad på produktkategorier:								
Online	465,4	408,5	528,0	-	-	-	993,4	408,5
Offline	71,1	73,5	157,0	-	-	-	228,1	73,5
Nettoomsättning	536,5	482,0	685,0	-	-	-	1 221,5	482,0
Justerad EBITDA	257,0	228,5	100,1	-	-36,3	-24,7	320,8	203,8
Avskrivningar	-33,8	-25,6	-37,3	-	-	-	-71,1	-25,6
Justerad EBITA	223,2	202,9	62,8	-	-36,3	-24,7	249,7	178,2
Avskrivningar från förvärv							-106,3	-82,7
Jämförelsestörande poster							-57,2	-38,4
Rörelseresultat (EBIT)							86,2	57,1
Resultatandel från intressebolag							-2,9	-8,1
Finansiella intäkter och kostnader							-94,8	-14,9
Resultat före skatt							-11,5	34,1
Inkomstskatt							3,7	-10,9
Periodens resultat							-7,8	23,2

Not 4. Rörelseförvärv och liknande transaktioner

Nørskov Miljø ApS

Den 3 januari 2023 slutförde Karnov Group förvärvet av Nørskov Miljø ApS för en kontant köpeskilling om 8,7 MSEK. Fördelningen av köpeskillingen pågår.

Region Syd

Den 30 november 2022 slutförde Karnov Group förvärvet av avknoppade verksamheter inom juridisk information från Thomson Reuters i Spanien och Wolters Kluwer i Spanien, Frankrike och Portugal (framgent "Region Syd") och tillträdde ägarskap i de lokala verksamheterna.

Nettoomsättning, intäkter samt tillgångar och skulder som tillhör det förvärvade bolaget konsolideras i sin helhet i koncernräkenskaperna från och med den 30 november 2022.

Den 21 juni 2023 betalade Karnov Group en slutreglering om 54 MSEK till Wolters Kluwer för förvärven av Lamy Liaisons (Frankrike) och LA LEY (Spanien). Hela beloppet allokerades till goodwill. Vidare gjordes efter balansdagen en slutreglering med Thomson Reuters där Karnov Group erhöll 4 MSEK. Slutlig fördelning av köpeskilling beräknas vara klar i det tredje kvartalet 2023.

Not 5. Finansiella instrument per kategori

MSEK	Redovisat värde			Verkligt värde		
	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
FINANSIELLA TILLGÅNGAR						
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde						
Kundfordringar	424,9	85,4	530,6	424,9	85,4	530,6
Likvida medel	455,9	981,1	671,2	455,9	981,1	671,2
Summa finansiella tillgångar	880,8	1 066,5	1 201,8	880,8	1 066,5	1 201,8
FINANSIELLA SKULDER						
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen						
Tilläggsköpeskilling	13,4	50,3	29,9	13,4	50,3	29,9
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde						
Leverantörsskulder	129,2	19,6	137,6	129,2	19,6	137,6
Skulder till kreditinstitut	2 345,4	1 233,2	2 483,3	2 345,4	1 233,2	2 483,3
Summa finansiella skulder	2 488,0	1 303,1	2 650,8	2 488,0	1 303,1	2 650,8

Kundfordringar

På grund av de kortfristiga fordringarnas natur anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde.

Likvida medel

Likvida medel är inte säkrade och har en kort kredittid. De anses därför ha ett redovisat värde som överensstämmer med verkligt värde. De klassificeras enligt nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Tilläggsköpeskilling

Redovisat värde för tilläggsköpeskillingar anses överensstämma med verkligt värde. Det verkliga värdet för tilläggsköpeskillingarna uppskattades genom att beräkna nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden. Uppskattningarna baseras på en diskonteringsränta på 1,2 procent. De klassificeras enligt nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är inte säkrade och betalas vanligtvis inom 30 dagar efter att de bokförts. På grund av deras kortfristiga natur anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde.

Upplåning från kreditinstitut

Redovisat värde anses överensstämma med verkligt värde, eftersom räntan som ska betalas för dessa lån ligger nära de aktuella marknadsräntorna. De klassificeras enligt nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Övrigt

Det finns inte några väsentliga nya poster jämfört med den 31 december 2022. Vidare har inga överföringar skett mellan nivåerna i hierarkierna för verkligt värde under 2023.

Not 6. Alternativa nyckeltal

Karnovs finansiella rapporter innehåller alternativa nyckeltal, som utgör ett komplement till de resultatmått som definieras eller specificeras i de tillämpliga reglerna för finansiell rapportering. Alternativa nyckeltal redovisas eftersom de, i sitt sammanhang, erbjuder mer djupgående information än de mått som definieras i de tillämpliga reglerna för finansiell rapportering. De alternativa nyckeltalen har hämtats från koncernens finansiella rapporter och redovisas inte i enlighet med IFRS.

Karnovs definition av dessa nyckeltal som inte beskrivs enligt IFRS, presenteras under avsnitt Finansiella definitioner. Avstämning av de alternativa nyckeltalen redovisas nedan.

	Region Nord		Region Syd		Koncernfunktioner		Totalt	
	Q2		Q2		Q2		Q2	
MSEK	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Organisk verksamhet	245,6	218,2	-	-	-	-	245,6	218,2
Förvärvad verksamhet	2,1	4,7	349,0	-	-	-	351,1	4,7
Valuta	11,1	4,2	-	-	-	-	11,1	4,2
Nettoomsättning	258,8	227,1	349,0	-	-	-	607,8	227,1
Total nettoomsättning, %								
Organisk tillväxt, %	8,2%	8,5%	-	-	-	-	8,2%	8,5%
Förvärvad verksamhet, %	0,9%	2,3%	100,0%	-	-	-	154,5%	2,3%
Valutaeffekt, %	4,9%	2,1%	-	-	-	-	4,9%	2,1%
Total tillväxt, %	14,0%	12,9%	100,0%	-	-	-	167,6%	12,9%
EBITDA	120,2	100,8	19,1	-	-20,4	-33,9	118,9	66,9
EBITDA-marginal, %	46,4%	44,4%	5,5%	-	-	-	19,6%	29,5%
Avskrivningar	-17,5	-12,6	-20,7	-	-	-	-38,2	-12,6
EBITA	102,7	88,2	-1,6	-	-20,4	-33,9	80,7	54,3
EBITA-marginal, %	39,7%	38,8%	-0,5%	-	-	-	13,3%	23,9%
Jämförelsestörande poster	-	-	-26,8	-	-1,8	-19,8	-28,6	-19,8
Justerad EBITDA	120,2	100,8	45,9	-	-18,6	-14,1	147,5	86,7
Justerad EBITDA-marginal, %	46,4%	44,4%	13,2%	-	-	-	24,3%	38,2%
Justerad EBITA	102,7	88,2	25,2	-	-18,6	-14,1	109,3	74,1
Justerad EBITA-marginal, %	39,7%	38,8%	7,2%	-	-	-	18,0%	32,6%
Jämförelsestörande poster								
Förvärvs- och integrationskostnader	-	-	-26,8	-	-1,8	-19,8	-28,6	-19,8
Total	-	-	-26,8	-	-1,8	-19,8	-28,6	-19,8

	Region Nord		Region Syd		Koncernfunktioner		Totalt	
	Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun	
MSEK	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Organisk verksamhet	515,2	463,0	-	-	-	-	515,2	463,0
Förvärvad verksamhet	3,5	9,3	685,0	-	-	-	688,5	9,3
Valuta	17,8	9,7	-	-	-	-	17,8	9,7
Nettoomsättning	536,5	482,0	685,0	-	-	-	1 221,5	482,0
Total nettoomsättning, %								
Organisk tillväxt, %	6,9%	6,5%	-	-	-	-	6,9%	6,5%
Förvärvad verksamhet, %	0,8%	2,2%	100,0%	-	-	-	143,0%	2,2%
Valutaeffekt, %	3,6%	2,3%	-	-	-	-	3,6%	2,3%
Total tillväxt, %	11,3%	11,0%	100,0%	-	-	-	153,5%	11,0%
EBITDA	257,0	228,5	50,4	-	-43,8	-63,1	263,6	165,4
EBITDA-marginal, %	47,9%	47,4%	7,4%	-	-	-	21,6%	34,3%
Avskrivningar	-33,8	-25,6	-37,3	-	-	-	-71,1	-25,6
EBITA	223,2	202,9	13,1	-	-43,8	-63,1	192,5	139,8
EBITA-marginal, %	41,6%	42,1%	1,9%	-	-	-	15,8%	29,0%
Jämförelsestörande poster	-	-	-49,7	-	-7,5	-38,4	-57,2	-38,4
Justerad EBITDA	257,0	228,5	100,1	-	-36,3	-24,7	320,8	203,8
Justerad EBITDA-marginal, %	47,9%	47,4%	14,6%	-	-	-	26,3%	42,3%
Justerad EBITA	223,2	202,9	62,8	-	-36,3	-24,7	249,7	178,2
Justerad EBITA-marginal, %	41,6%	42,1%	9,2%	-	-	-	20,4%	37,0%
Jämförelsestörande poster								
Förvärvs- och integrationskostnader-	-	-	-49,7	-	-7,5	-38,4	-57,2	-38,4
Total	-	-	-49,7	-	-7,5	-38,4	-57,2	-38,4

Justerad Kassagenerering

MSEK	Q2		Jan-jun		Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Justerad EBITDA	147,5	86,7	320,8	203,8	422,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,4	-24,0	184,6	94,6	275,9
Betalda räntor	31,5	3,1	62,7	8,7	24,1
Betald inkomstskatt	12,7	4,9	19,7	20,8	69,1
Betald jämförelsestörande poster	28,6	11,6	57,2	41,6	109,3
Capex relaterat till ny- och vidareutveckling av produkter	-30,2	-14,9	-54,2	-28,8	-55,3
Justerat operativt kassaflöde	60,0	-19,3	270,0	136,9	423,1
Justerad Kassagenerering, %	40,7%	-22,3%	84,2%	67,2%	100,3%

Nettoskuld

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Långfristiga skulder til kreditinstitut	2 257,0	1 233,2	2 483,3
Kortfristiga skulder til kreditinstitut	88,4	-	-
Långfristiga leasingskulder	224,0	93,2	214,4
Kortfristiga leasingskulder	64,6	15,2	52,5
Likvida medel	-455,9	-981,1	-671,2
Nettoskuld	2 178,1	360,5	2 079,0

Skuldsättninggrad

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Justerad EBITDA (proforma)	610,2	388,4	582,0
Nettoskuld	2 178,1	360,5	2 079,0
Skuldsättninggrad	3,6	0,9	3,6

Kvartalsöversikt

MSEK	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022
Rapport över totalresultatet					
Nettoomsättning	607,8	613,7	368,3	263,2	227,1
EBITDA	118,9	144,7	46,9	100,4	66,9
EBITDA-marginal, %	19,6%	23,6%	12,7%	38,1%	29,5%
EBITA	80,7	111,8	29,3	85,4	54,4
EBITA-marginal, %	13,3%	18,2%	8,0%	32,4%	23,9%
Justerad EBITA	109,3	140,4	92,6	93,0	74,1
Justerad EBITA-marginal, %	18,0%	22,9%	25,1%	35,3%	32,6%
Rörelseresultat (EBIT)	28,9	57,3	-21,5	43,2	12,8
EBIT-marginal, %	4,8%	9,3%	-5,8%	16,4%	5,7%
Finansielle intäkter och kostnar	-61,5	-33,3	-17,4	15,2	-6,9
Periodens resultat	-26,2	18,4	-12,9	49,6	-1,0
Balansräkning					
Anläggningstillgångar	6 407,3	6 174,7	6 137,5	3 424,1	3 416,5
Omsättningstillgångar	1 005,4	1 376,9	1 314,2	1 094,6	1 092,0
Likvida medel	455,9	770,1	671,2	976,5	981,1
Eget kapital	2 432,0	2 367,5	2 326,4	2 307,6	2 228,8
Långfristiga skulder	3 039,0	3 285,0	3 259,6	1 581,2	1 573,6
Kortfristiga skulder	1 941,7	1 899,1	1 865,8	629,8	706,1
Summa tillgångar	7 412,7	7 551,6	7 451,7	4 518,6	4 508,5
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,4	167,2	169,8	11,5	-24,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-94,9	-44,3	-1 662,8	-24,2	-26,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-278,4	-25,1	1 185,3	-5,9	-23,1
Kassaflöde för perioden	-355,9	97,8	-307,7	-18,6	-73,8
Justerat operativt kassaflöde	60,0	210,0	260,6	25,6	-20,0
Nyckeltal					
Nettorörelsekapital	-936,3	-522,2	-551,6	464,7	385,9
Avkastning på totalt kapital, %	0,4%	0,8%	-0,3%	1,0%	0,3%
Soliditet, %	32,8%	31,4%	31,2%	51,1%	49,4%
Justerad Kassagenerering, %	40,7%	121,2%	236,4%	23,7%	-22,2%
Nettoskuld	2 178,1	2 016,1	2 079,0	376,0	360,6
Aktieinformation:					
Grundläggande (tusentals)	107 861	107 847	107 847	107 847	107 733
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,24	0,17	-0,12	0,46	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,24	0,17	-0,12	0,46	-0,01

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q2		Jan-jun		Jan-dec
	2023	2022	2023	2022	2022
Personalkostnader	-8,5	-11,9	-19,5	-19,5	-7,3
Avskrivningar	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	3,2	-22,3	8,9	-42,6	0,1
Rörelseresultat (EBIT)	-5,3	-34,2	-10,6	-62,1	-7,3
Finansiella intäkter	10,5	6,2	21,3	12,2	25,9
Finansiella kostnader	-0,2	-0,4	-0,5	-1,0	-2,5
Mottagen utdelning	45,0	-	45,0	-	-
Finansiella intäkter och kostnar	55,3	5,8	65,8	11,2	23,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	9,2
Resultat före skatt	50,0	-28,4	55,2	-50,9	25,3
Inkomstskatt	-	8,4	-1,2	8,4	-2,2
Periodens resultat	50,0	-20,0	54,0	-42,5	23,1
Summa totalresultat för perioden	50,0	-20,0	54,0	-42,5	23,1

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Fordringar på koncernföretag	2 340,0	1 206,6	1 181,9
Andelar i koncernföretag	1 159,2	1 157,2	1 158,1
Nyttjanderrätter	0,1	0,3	0,2
Uppskjuten skattefordran	-	8,4	-
Summa anläggningstillgångar	3 499,3	2 372,5	2 340,2
Fordringar på koncernföretag	75,0	0,7	156,5
Övriga fordringar	1,7	1,2	0,5
Aktuell skattefordran	2,0	0,2	1,4
Likvida medel	71,7	85,5	11,5
Summa omsättningstillgångar	150,4	87,6	169,9
Summa tillgångar	3 649,7	2 460,1	2 510,1
MSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1,7	1,7	1,7
Fritt eget kapital			
Överkursfond	2 654,0	2 654,0	2 654,0
Balanserade vinstmedel	-122,6	-244,1	-177,6
Summa eget kapital	2 533,1	2 411,6	2 478,1
Leasingskulder	0,0	0,1	-
Skulder till kreditinstitut	956,4	-	-
Summa långfristiga skulder	956,4	0,1	-
Skulder till kreditinstitut	88,4		
Leverantörsskulder	0,7	2,6	4,6
Skuld till närstående	66,1	7,0	14,5
Upplupna kostnader	4,7	38,7	6,6
Övriga kortfristiga skulder	0,3	0,1	6,3
Summa kortfristiga skulder	160,2	48,4	32,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 649,7	2 460,1	2 510,1

Finansiella definitioner och alternativa nyckeltal

Denna delårsrapport innehåller referenser till ett antal nyckeltal. En del av dessa nyckeltal definieras i IFRS, medan andra är alternativa nyckeltal som inte redovisas i enlighet med tillämpliga ramverk för finansiell rapportering eller annan lagstiftning. Dessa nyckeltal

används av Karnov för att hjälpa både investerare och företagsledning att analysera verksamheten. Nedan definieras de nyckeltal som används i rapporten, tillsammans med en motivering kring deras användande.

Nyckeltal	Definition	Förklaring till användningen
EBITA	Resultat före finansiella poster och skatt, exklusive avskrivning av förvävsrelaterad fördelning av köpeskilling.	Måttet visar verksamhetens lönsamhet justerad för avskrivning av förvävsrelaterad fördelning av köpeskilling.
EBITA-marginal	EBITA som en andel av nettoomsättning.	Måttet visar den underliggande verksamhetens (d.v.s. exklusive avskrivning av förvävsrelaterad fördelning av köpeskilling) lönsamhet över tid i förhållande till försäljningen.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar, finansiella poster och skatter.	Måttet visar verksamhetens lönsamhet före avskrivningar och nedskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA som en andel av nettoomsättningen.	Måttet visar verksamhetens lönsamhet över tid, oberoende av finansiering, nedskrivningar och avskrivningar.
Förvärvad tillväxt	Förändring i nettoomsättning under innevarande period hänförlig till förvärvade enheter, exklusive valutakurseffekter, i förhållande till nettoomsättning under motsvarande period föregående år. Förvärvade enheters nettoomsättning definieras som förvärvad tillväxt under en period om 12 månader från och med respektive förvävsdatum.	Måttet används eftersom det kompletterar måttet organisk tillväxt och ökar förståelsen för Karnovs tillväxt.
Justerad EBITA	EBITA justerat för jämförelsestörande poster.	Måttet visar verksamhetens lönsamhet och är justerat för jämförelsestörande poster och avskrivning av förvävsrelaterad fördelning av köpeskilling och avskrivning av investeringar hänförliga till förvärv.
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA som en andel av nettoomsättningen.	Syftet är att ge en indikation på Karnovs verksamhets underliggande lönsamhet exklusive jämförelsestörande poster och uttryckt som en andel av nettoomsättningen.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar, finansiella poster, skatt och jämförelsestörande poster.	Avgörande för att förstå koncernens rörelseresultat, oavsett jämförelsestörande poster, finansiering och avskrivningar.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA som en andel av nettoomsättningen.	Måttet syftar till att visa koncernens lönsamhet oavsett jämförelsestörande poster, finansiering och avskrivningar, på löpande basis.
Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten	Justerad EBITDA plus förändringar i nettorörelsekapital samt jämförelsestörande poster minus investeringar i utveckling av nya produkter och förbättringar av befintliga produkter och affärssystem.	Måttet används för att beräkna den underliggande kassagenereringen.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster innefattar poster av betydande karaktär som förvrider jämförelser mellan olika perioder.	Måttet används för att beräkna justerade mått, vilka är relevanta för att förstå den finansiella utvecklingen över tid.
Kassagenereringsgrad (%)	Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten som en andel av Justerad EBITDA.	Cash generation (kassagenerering) återspeglar den vedertagna termen cash conversion och är en typ av mått på hur effektivt redovisade intäkter omvandlas till ett konkret bidrag till koncernens finansiering.

Nyckeltal	Definition	Förklaring till användningen
Organisk tillväxt	Förändring i nettoomsättning under innevarande period, exklusive förvärv och valutakurseffekter, i förhållande till nettoomsättningen motsvarande period föregående år. Förvärven inkluderas i organisk nettoomsättning efter en period om tolv månader.	Relevant mått för att kunna bedöma bolagets förmåga att skapa tillväxt genom volym och pris i den löpande verksamheten.
Medelantal anställda (FTE:s)	Medelantalet heltidsanställda under rapporteringsperioden.	Ej finansiellt nyckeltal.
Nettoomsättning (Offline)	Nettoomsättning från tryckta produkter och utbildningstjänster.	Måttet används eftersom det ökar förståelsen för den totala nettoomsättningen och fördelningen av nettoomsättningen.
Nettoomsättning (Online)	Nettoomsättning från onlinetjänster.	Måttet ökar förståelsen för den totala nettoomsättningen och fördelningen av nettoomsättningen.
Nettoskuld	Totala skulder minus likvida medel.	Måttet möjliggör en bedömning av om Karnov har en lämplig finansieringsstruktur samt har möjlighet att fullgöra sina åtaganden under finansieringsavtal.
Nettoskuldssättningsgrad (Nettoskuld/justerad EBITDA LTM)	Nettoskuld enligt balansräkningen dividerat med justerat EBITDA för löpande tolv månader (LTM).	Förhållandet är relevant att analysera för att säkerställa att Karnov har en lämplig finansieringsstruktur och kan uppfylla sina åtaganden enligt låneavtalen.
PPA-justerad nettovinst	Nettovinst exklusive jämförelsestörande poster samt avskrivning av förvärvsrelaterad fördelning av köpeskilling	Måttet används för att visa Karnovs lönsamhet exkluderat exklusive jämförelsestörande poster samt avskrivning av förvärvsrelaterad fördelning av köpeskilling.
Resultat per aktie	Resultat per aktie för perioden, i SEK, hänförligt till moderbolagets aktieägare, i relation till det viktade genomsnittliga antalet utestående aktier före och efter utspädning.	Nyckeltal enligt IFRS.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.	Måttet möjliggör jämförelser av lönsamheten oberoende av kapitalstruktur eller skattesituation.
Soliditet (%)	Eget kapital dividerat med summa av tillgångar.	Måttet används för att bedöma Karnovs finansiella stabilitet.

Valutakurser

	Stängningskurs 30 jun 2023	Genomsnittskurs Jan-jun 2023	Stängningskurs 30 jun 2022	Genomsnittskurs Jan-jun 2022	Stängningskurs 31 dec 2022	Genomsnittskurs Jan-dec 2022
1 DKK motsvarar i SEK	1,5834	1,5211	1,4356	1,4079	1,4965	1,4285
1 NOK motsvarar i SEK	1,0096	1,0022	1,0314	1,0499	1,0572	1,0518
1 EUR motsvarar i SEK	11,7917	11,3271	10,6801	10,4760	11,1283	10,6274

Övrigt

Belopp i tabeller och sammanlagda belopp har avrundats på individuell basis. Mindre skillnader på grund av denna avrundning kan därför förekomma i tabellerna. Siffror som kommenteras i texten presenteras i miljoner kronor om inte annat anges. Jämförelsetal från föregående period presenteras inom parentes. Halvårsrapporten är publicerad på svenska och engelska. Vid eventuella skillnader mellan den engelska versionen och den svenska originaltexten äger den svenska versionen tolkningsföreträde.

Karnov Group idag

500 000+

Användare

7 000+

Specialister

1 300+

Medarbetare

Karnov Group (publ) banar väg för rättvisan genom att tillhandahålla affärskritiska kunskaps- och arbetsflödeslösningar för yrkesverksamma inom juridik, skatt och redovisning samt miljö- och hälsoskydd i Europa. Karnov grundades utifrån en mans övertygelse att tillgång till lagen är grundläggande för alla framstående samhällen och vårt arv sträcker sig tillbaka till 1867. Över tid har Karnov utvecklats från ett traditionellt bokförlag till en digital informationsleverantör.

Vårt uppdrag är att vara en oersättlig samarbetspartner för alla rådgivare inom juridik, skatt och redovisning och att göra det möjligt för våra användare att fatta bättre beslut – snabbare, genom att erbjuda innehåll av högsta kvalitet till bästa möjliga användarupplevelse som effektivt stödjer deras arbetsflöde.

Våra lösningar är till stor del digitala och vi erbjuder prenumerationsbaserade onlinetjänster för advokatbyråer, skatt- och redovisningsbyråer, företag och offentlig sektor såsom domstolar, bibliotek, universitet, myndigheter och kommuner. Karnov ger även ut och säljer tryckta böcker och tidskrifter samt erbjuder juridiska utbildningskurser.

Med starka varumärken, såsom Karnov, Norstedts Juridik, Aranzadi LA LEY, Lamy Liaisons, Jusnet, Notisum, Legal Cross Border, Forlaget Andersen, Ante, BELLA Intelligence, LEXNordics, DIBkunnskap och Echoline, förser Karnov Group över 500 000 användare med kunskap och insikter.

Karnov är organiserat i två geografiska rapporteringssegment och produkt erbjudandena är, med små variationer, likvärdiga i samtliga länder.

Danmark: Onlinetjänster och offlineprodukter inom juridik, skatt och redovisning och miljö och hälsoskydd

Sverige: Online- och offlineerbjudanden inom juridik, miljö och hälsoskydd samt kurser inom juridik.

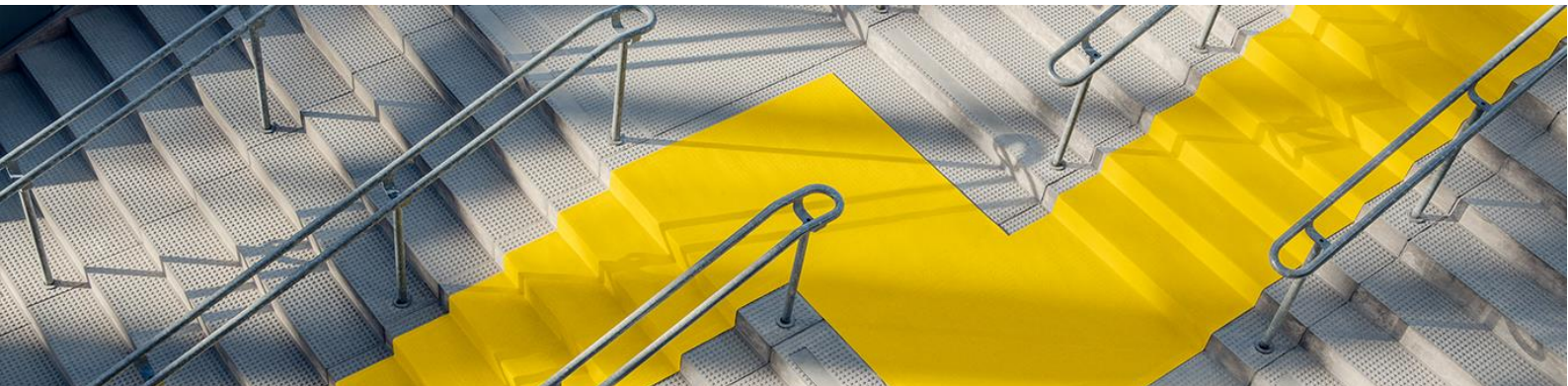
Norge: Digitala arbetsflödesverktyg för skatt och redovisning

Frankrike: Online- och offlineerbjudanden inom juridik, miljö och hälsoskydd samt kurser inom juridik.

Spanien: Online- och offlineerbjudanden inom juridik samt kurser inom juridik

Med kontor i Sverige, Danmark, Norge, Frankrike, Spanien och Portugal har Karnov Group idag cirka 1 300 anställda.

Karnov-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm, segment Mid Cap, under kortnamnet "KAR".



Bättre beslut, snabbare.

Hitta vad du söker efter, lita på vad du hittar och gör det snabbt.