

Q2

InfraCom Group AB (publ) DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 JUNI 2025

Andra KVARTALET 2025 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättning: 193,1 Mkr (202,7), 5 % minskning mot föregående år
- Försäljningen är fördelad på affärsområde: Communications 65,7 Mkr (66,4), Managed Services 94,3 Mkr (99,9), Document Solutions 24,0 Mkr (22,9) och Visual Communication 9,0 Mkr (13,5)
- Rörelseresultatet (EBIT): 15,4 Mkr (14,6)
- EBIT-marginal: 8,0 % (7,2)
- Justerad EBIT-marginal: 8,3 % (7,7)
- Resultat före skatt: 53,3 Mkr (40,2)
- Resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning: 1,15 kr (0,98)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten: 9,1 Mkr (4,5)
- Investeringar i immateriella anläggningstillgångar: 2,8 Mkr (0)
- Investeringar i materiella anläggningstillgångar: 2,1 Mkr (3,0)
- Nettoskuld/EBITDA: x2,06 (x1,76)
- Totalt aktier per 2025-06-30 före och efter utspädning: 34 727 681 (34 727 681)

HALVÅRET 2025 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättning: 397,7 Mkr (402,0), 1 % minskning mot föregående år
- Försäljningen är fördelad på affärsområde: Communications 130,1 Mkr (134,4), Managed Services 195,6 Mkr (191,0), Document Solutions 49,0 Mkr (50,3) och Visual Communication 23,1 Mkr (26,3)
- Rörelseresultatet (EBIT): 39,3 Mkr (38,7)
- EBIT-marginal: 9,9 % (9,6)
- Justerad EBIT-marginal: 10,9 % (10,4)
- Resultat före skatt: 77,8 Mkr (79,8)
- Resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning: 1,71 kr (1,97)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten: 33,5 Mkr (28,9)
- Investeringar i immateriella anläggningstillgångar: 9,2 Mkr (0)
- Investeringar i materiella anläggningstillgångar: 2,6 Mkr (4,2)

*) Se def. av nyckeltal på sidan 18

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Den 15 maj 2025 avhölls bolagsstämman 2025 där det beslutades att ge en utdelning om 20,6 Mkr (60 öre per aktie).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 13 juli ingicks ett avtal med Telia Company AB angående försäljning av InfraComs aktiepost i Bredband2 som innehas via TRS-avtal. Går försäljningen igenom så kommer InfraComs likviditet att förstärkas om ca 178 Mkr exklusive skatteeffekter.

InfraCom har i kvartal 3 bokat in en enskild kundförlust om ca 1,8 Mkr.

Underliggande stabilitet trots en utmanande marknad

Kvartalet inleddes med en lägre efterfrågan, vilket har påverkat kvartalets resultat. Skiftande marknadsförutsättningar belyser vikten för InfraCom att oförtrutet arbeta vidare med utvecklingen av en stabil lönsamhet, som klarar av omvärldsförändringar.

Kvartalets försäljning är 193,1 Mkr (202,7, -5%), med en EBIT om 15,4 (14,6). Justerad EBIT-marginal är 8,3 % (7,7). Kvartalet har präglats av lägre orderingång än förväntat, vilket medfört minskade säljvolymerna och därmed även lägre marginaler. Volymnedgången varade under april och maj för att i juni månad återgå till en normalare nivå. Omvärldsläget och konjunkturen gör företag osäkra och avvaktande, vilket skapar längre säljcykler. Till skillnad från tidigare har InfraCom genom Connect-förvärvet en större exponering mot konjunktursvängningarna då säljorganisationen, förutom abonnemangstjänsterna, arbetar med volymaffärer som varierar från månad till månad.

Min analys av läget är att InfraComs erbjudande står sig bra i konkurrensen och även om kunden dröjer med sitt beslut kvarstår ändå de nödvändiga behoven av InfraComs tjänster.

InfraComs grund bygger på en stabil bas av abonnemangsbaserad försäljning, fördelat på ett stort antal kunder inom alla segment. Under mina 25 år i företaget har denna trygghet inneburit en inbyggd stabilitet när omvärlden eller marknaden varit osäker och så kommer den även att vara den här gången.

Förra året började InfraCom att investera i ett swap-avtal gällande Bredband2. Vi såg vid den tidpunkten att målbolagets aktie hade en attraktiv värdering, bolaget var lågt belånat samt i avsaknad av huvudägare.

HIGHLIGHTS – Q2 2025 (kvartalet)

- 834 Mkr – rullande 12 månaders nettoomsättning
- - 5 % – omsättningsförändring jämfört med fg år
- 8,0 % – EBIT-marginal
- 8,3 % – justerad EBIT-marginal
- 115 öre – resultat efter skatt per aktie
- 0,0 Mkr – likvida medel per balansdagen
- 111,6 Mkr – disponibel likviditet per balansdagen¹

Investeringsbeslutet grundades även i vetskapen att en sammanslagning skulle ge ett högre gemensamt värde. Den kommersiella bakgrunden är att vi under 5-års tid haft en dialog med Bredband2 om olika affärsmöjligheter, samtidigt som vi lärt känna bolagets ledning, affärsmodell och starka drivkraft. Swap-avtalet innebar att vi tog in en räntekostnad i resultaträkningen, men i kalkylen fanns även utdelningar som därmed skapar ett kostnadsmässigt nollsummespel. Med syfte att ostörda utforska samarbetsmöjligheterna gick vi inte ut offentligt med all information och detta har föranlett väldigt många frågor till mig och styrelseordförande Oskar Säfström. Jag vill därför passa på att tacka för både tålamod och förtroende från aktieägarnas sida. Vi såg två huvudscenarier med investeringen; förvärv eller en god affär. Då aktiekursen sprang i väg försvann förvärvsmöjligheten och resulterade i en god affär i stället!

På förvärvssidan har vi under det sista året haft en lägre aktivitetsnivå. Detta återspeglas även i omsättningssiffrorna som historiskt alltid pekat uppåt via införfärdad omsättning. Förvärv går ej att planera i förväg, när möjligheten dyker upp så försöker vi givetvis att fånga den. Tittar jag tillbaka står det klart att vi har valt att binda vårt kapital i swap-avtalet i avsaknad av heta förvärvskandidater. Parallellt med

¹ Avser summan på balansdagen av (a) likvida medel 0,0 Mkr, (b) outnyttjad checkräkningskredit 12,8 Mkr (c) kortfristig fordran SWAP avtal om 110,8 Mkr och (d) kortfristigt lån – 12,0 Mkr.

detta har vi främst fokuserat på integrationen och förverkligande av InfraComs go-to-market strategi där tyngden ligger på fokusering av den central leveransen kombinerat med lokal kundnärvaro.

Vi går nu in i hösten med ökad aktivitetsnivå på flera plan. Vi arbetar vidare med förverkligandet av vår strategi, samtidigt som vi vässar erbjudandet mot kund. Vi håller även ett flertal förvärvsdiskussioner i luften sedan en tid tillbaka och jag har förhoppningen om att vi med stärkt kassa från vårt swap-äventyr framgent kan ta några riktigt bra steg i rätt riktning!

**BO KJELLBERG**VD OCH KONCERNCHEF
INFRACOM GROUP AB

UTVECKLING AV RESULTAT OCH STÄLLNING UNDER PERIODEN

Kvartalets nettoomsättning är 193,1 Mkr (202,7), en minskning om 5 % mot föregående år. EBIT-marginalen för kvartalet är 8,0 % (7,2). Halvårets nettoomsättning är 397,7 Mkr (402,0), en minskning med 1 % mot föregående år. Den ackumulerade EBIT-marginalen är 9,9 % (9,6). Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten är 9,1 Mkr (4,5), det ackumulerade kassaflödet är 33,5 Mkr (28,9).

Kvartalet resultatutveckling är ojämn och präglas av lägre försäljning i säljbolaget under de två första månaderna jämfört med både plan och föregående års jämförelsesiffror. En analys av säljutvecklingen lyfter fram konjunkturberoende omvärldsfaktorer som främsta orsaken till den lägre försäljningen. Parallellt med denna så påverkas även kvartalets omsättning av viss churn. Huvudanledningen till denna härrör från den naturliga utmaningen att behålla och utveckla införvärvade kundstockar. Lägre försäljning bidrar till en lägre EBIT-marginal. Både kassaflöde och EBIT-marginal ligger över föregående års utfall. Omsättning jämfört med föregående år ligger under bolagets tillväxtmål. Även EBIT-marginalen ligger under det finansiella målet.

Kvartalets Justerade EBIT-marginal (vilken tar hänsyn till effekten av försäljning av egenproducerande abonnemangstjänster) är 8,3 % (7,7).

Det är nu drygt 2 år sedan som säljbolaget Connect införlivades i InfraCom och arbetet fortskrider med att optimera verksamhetsstrukturerna med syfte att effektivisera och styra om mot konjunkturoberoende abonnemangsbaserade tjänster inom telefoni och IT. För ett år sedan genomfördes ett kostnadsrationaliseringsprogram vilket innebär att dagens kostnadsstruktur är bättre anpassad till befintlig säljorganisation. Arbeta pågår och intensifieras gällande att hämta hem synergieffekter i form av ytterligare centralisering, samordning och allmän kostnadseffektivisering.

Kvartalets försäljning fördelat på affärsområden; Communications 65,7 Mkr (66,4), Managed Services 94,3 Mkr (99,9), Document Solutions 24,0 Mkr (22,9) och Visual Communication 9,0 Mkr (13,5).

Den ackumulerade försäljningen fördelat på affärsområden; Communications 130,1 Mkr (134,4),

Managed Services 195,6 Mkr (191,0), Document Solutions 49,0 Mkr (50,3) och Visual Communication 23,1 (26,3 Mkr).

InfraCom har sedan kvartal 1 2024 investerat i ett Swap-avtal (TRS), gällande Bredband2 i Skandinavien AB. Syftet med investeringen var att utforska möjliga närmare samarbeten, alternativt göra en bra affär då bolagets aktiekurs låg på en attraktiv nivå. Avtalet har successivt utökats till en total deposition om 54,5 Mkr för 86 051 591 aktier, motsvarande cirka 9 % ägarandel. Det underliggande anskaffningsvärde motsvarar 1,809 kronor per aktie. Vid kvartalets slut bidrog swap-avtalet till en orealiserad vinst om 40,9 Mkr. Ackumulerad orealiserad vinst var 55,6 Mkr.

Den 13 juli ingick InfraCom ett oåterkalleligt åtagande gentemot Telia Company AB att acceptera ett offentligt uppköpserbjudande om 3,25 kronor per aktie. Om erbjudandet fullföljs kommer transaktionen att innebära ett totalt realisationsresultat om cirka 124,0 Mkr, varav cirka 68,4 Mkr som påverkar resultatet positivt efter periodens slut. Likviditeten kommer att stärkas om totalt cirka 178,5 Mkr, inklusive avsatt deposition.

Vid periodens utgång har InfraCom utnyttjat 2,2 Mkr av sin checkräkningskredit samt lånat 12 Mkr från en större aktieägare. Den disponibla likviditeten uppgår vid periodens slut till 111,6 Mkr och avser summan på balansdagen av (a) likvida medel 0,0 Mkr, (b) utnyttjad checkräkningskredit 12,8 Mkr, (c) kortfristig fordran swap-avtal 110,8 Mkr och (d) kortfristig skuld - 12,0 Mkr.

Under kvartalet har 2,8 Mkr (0) investerats i immateriella anläggningstillgångar. Ackumulerat har 9,2 mkr (0) investerats i immateriella anläggningstillgångar. Investeringarna består av förvärv av kundstockar i Koneo samt Ohlandergruppen. 2,1 Mkr (3,0) har underkvartalet investerats i materiella anläggningstillgångar. Ackumulerat har 2,6 Mkr (4,2) investerats i materiella anläggningstillgångar.

FÖRVÄRV

WE2U AB tillträdde den 12 juni 2025. Bolaget erbjuder telefoni- och IT-lösningar främst i- och kring Ideon Science Park i Lund. År 2024 omsatte bolaget ca 5 Mkr.

Utestående skuldförda tilläggsköpeskillningar vid periodens slut är 25,8 Mkr fördelat på följande

dotterbolag: InfraCom Systech AB: 8,3 Mkr (24/25), Comcenter I Jönköping AB: 10,0 Mkr (24/25), InfraCom QSi AB 4,0 Mkr (24/26), InfraCom Centiljon AB 3,0 Mkr (24/26) samt WE2U AB 0,5 Mkr.

FINANSIERING

Koncernen är vid utgången av perioden finansierad genom en revolverande kreditfacilitet om totalt 155,0 Mkr (153,9). Låneramen (300 Mkr) löper över 3 + 1 år start november 2024. Lånen regleras av följande covenant; ränteteckningsgrad minst 5:1, Nettoskuld/EBITDA max 3,0:1 samt soliditet min 30 %. Ett kortfristigt lån om 12 Mkr, från en större aktieägare, föreligger vid periodslut.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna och osäkerhetsfaktorerna som beskrivs i årsredovisningen för 2024 (sidan 21) anses fortsatt vara aktuella

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Flera inom koncernen ingående bolag hyr lokalyta på marknadsmässiga villkor av U&B Fastigheter AB. Bolaget är ett helägt dotterbolag till BK of Sweden AB, vilket ägs av Bo Kjellberg. Lokalhyrorna har under kvartalet uppgått till ca 0,9 Mkr.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Bolagets finansiella mål är att årligen växa i omsättning med 15 - 20 %, bibehålla en lönsamhet i form av EBIT-marginal om 15 +/- 2 %, samt en Nettoskuld/EBITDA under x2,5. Tillväxten ska ske genom en kombination av förvärv och organisk tillväxt. Lönsamhet i enlighet med uppsatta finansiella mål prioriteras framför högre tillväxt.

UTDELNINGSPOLICY

Bolagets utdelningspolicy är 30 - 50 % av årets resultat. Vid årsstämman 2025 beslutades om en utdelning per aktie om 0,60 kr för 2024, vilket motsvarar ett totalbelopp om 20,8 Mkr.

Rapporten har ej varit föremål för granskning av koncernens revisorer.

Datum för kommande rapporter

Delårsrapport kvartal 3 – 11 november 2025

Bokslutskommuniké 2025 – 20 februari 2026

Göteborg 21 augusti 2025

InfraCom Group AB

Styrelse och VD

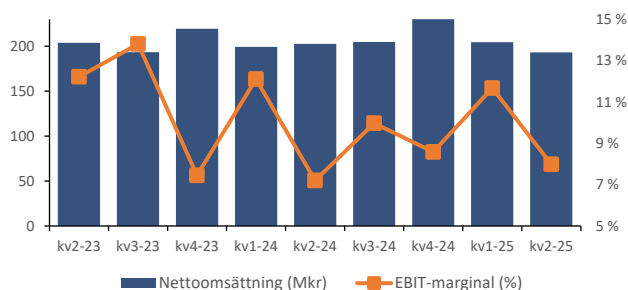
För eventuella frågor kontakta

Bo Kjellberg, CEO, 031 – 301 65 81

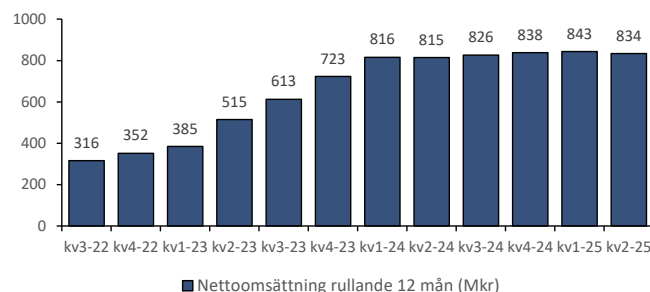
Hans Nilsson, CFO, 031 – 301 65 82

UTVECKLING PER KVARTAL

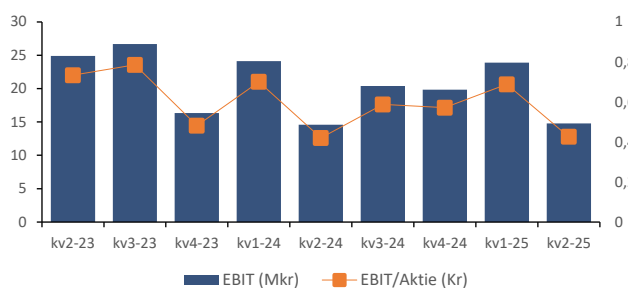
Nettoomsättning (Mkr) och EBIT-marginal (%)



Nettoomsättning rullande 12 månader (Mkr)



EBIT (Mkr) och EBIT/aktie (före utspädning) (Kr)



Kursutveckling till och med 30 juni 2025



Stängningskurs 30 juni 2025 var 25,80 kronor.

Aktieägare

Aktieägare, 2025-06-30	Antal aktier	Andel av aktier och kapital
BK of Sweden AB	18 250 000	52,55%
Avanza Pension	2 001 297	5,76%
Oskar Säfström med bolag och kapitalförsäkring	1 797 000	3,80%
Alcur Fonder	1 613 521	4,65%
FE Småbolag	859 543	2,48%
Ola Knutsson	673 937	1,94%
Cliens Kapitalförvaltning AB	575 670	1,66%
Magnus Daneli	560 000	1,61%
Leeward Capital Holding AB	559 693	1,61%
Sune Tholin	510 000	1,47%
Totalt, 10 största ägare	27 400 661	78,9%
Övriga aktieägare	7 327 020	21,1%
TOTALT	34 727 681	100,0%

Totalt antal aktier i bolaget uppgick till 34 727 681 per den 30 juni 2025 (34 727 681). Bolagets börsvärde uppgick samtidigt till 896,0 Mkr.

SEGMENTSÖVERSIKT

Segmentsredovisningen är fördelad utifrån verksamhetens fyra affärsområden; "Communications", "Managed Services", "Document Solutions" och "Visual Communication".

Nettoomsättning och rörelseresultat är det resultatmått som rapporteras till högste verkställande beslutsfattare som underlag för fördelning av resurser och bedömning av segmentens resultat.

1 april – 30 juni 2025

BELOPP I TKR	Commun- ications	Managed Services	Document Solutions	Visual Com.	Koncern Gemensamt	Koncern Totalt
Nettoomsättning	65 726	94 326	24 003	9 045	-	193 100
Övriga rörelseintäkter	471	1 631	235	96	-	2 433
Rörelsens intäkter	66 197	95 957	24 238	9 141	-	195 533
Direkta kostnader	- 27 682	- 51 422	- 9 227	- 5 816	-	- 94 147
Övriga externa kostnader	- 5 348	- 6 701	- 3 012	- 647	4 536	- 11 172
Personalkostnader	- 21 494	- 30 356	- 11 874	- 2 557	- 1 304	- 67 585
Avskrivningar	- 277	- 1 819	- 274	- 33	- 4 817	- 7 220
Rörelseresultat	11 396	5 659	- 149	88	- 1 585	15 409
Finansiella intäkter	47	48	- 5	- 1	41 038	41 127
Finansiella kostnader	- 28	- 75	- 39	- 9	- 3 038	- 3 189
Resultat efter fin poster	11 415	5 632	- 193	78	36 415	53 347

1 januari – 30 juni 2025

BELOPP I TKR	Commun- ications	Managed Services	Document Solutions	Visual Com.	Koncern Gemensamt	Koncern Totalt
Nettoomsättning	130 108	195 571	48 984	23 054	-	397 717
Övriga rörelseintäkter	577	3 022	389	184	-	4 172
Rörelsens intäkter	130 685	198 593	49 373	23 238	-	401 889
Direkta kostnader	- 51 338	- 106 903	- 18 893	- 16 075	-	- 193 209
Övriga externa kostnader	- 10 236	- 14 497	- 5 534	- 1 243	8 296	- 23 214
Personalkostnader	- 39 462	- 61 876	- 22 494	- 5 144	- 2 877	- 131 853
Avskrivningar	- 471	- 3 549	- 506	- 64	- 9 717	- 14 307
Rörelseresultat	29 178	11 768	1 946	712	- 4 298	39 305
Finansiella intäkter	146	143	4	2	45 728	46 023
Finansiella kostnader	- 42	- 101	- 41	- 9	- 7 334	- 7 527
Resultat efter fin poster	29 282	11 810	1 909	705	34 096	77 801

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I TKR	Not	2025-04-01	2024-04-01	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01
		2025-06-30	2024-06-30	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
		3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
Nettoomsättning		193 100	202 670	397 717	401 984	837 963
Övriga rörelseintäkter		2 433	1 733	4 172	3 178	8 324
Rörelsens intäkter		195 533	204 403	401 889	405 162	846 287
Direkta kostnader		- 94 147	- 97 766	- 193 209	- 189 428	- 419 984
Övriga externa kostnader		- 11 172	- 12 622	- 23 214	- 25 282	- 51 417
Personalkostnader		- 67 585	- 72 577	- 131 853	- 137 243	- 266 369
Avskrivningar		- 7 220	- 6 844	- 14 307	- 14 495	- 29 562
Rörelseresultat		15 410	14 594	39 305	38 714	78 955
Finansiella intäkter		41 127	29 550	46 023	47 785	54 955
Finansiella kostnader		- 3 189	- 3 910	- 7 527	- 6 679	- 17 011
Resultat efter finansiella poster		53 348	40 234	77 801	79 820	116 899
Inkomstskatt	5	- 13 424	- 6 092	- 18 501	- 11 822	- 15 280
Periodens resultat		39 924	34 142	59 301	67 998	101 619
Periodens omräkningsdifferenser		10	17	4	- 6	- 35
Övrigt totalresultat		10	17	4	- 6	- 35
Periodens totalresultat		39 934	34 159	59 305	67 992	101 584
Data per aktie						
(inga utspädningseffekter förekommer)						
Resultat efter skatt per aktie, kronor		1,15	0,98	1,71	1,97	2,93
Genomsnittligt antal aktier, tusental		34 728	34 665	34 728	34 537	34 633

KONCERNENS BALANSRÄKNING

BELOPP I TKR	Not	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar				
Goodwill	4,6	560 532	557 899	556 874
Övriga immateriella anläggningstillgångar		16 367	5 908	9 443
Materiella anläggningstillgångar		12 509	13 212	11 904
Nyttjanderättstillgångar		34 903	25 890	35 935
Finansiella anläggningstillgångar		1 423	1 443	1 423
Uppskjutna skattefordringar		42	142	128
Summa anläggningstillgångar		625 776	604 494	615 707
Omsättningstillgångar				
Varulager		34 390	36 666	20 454
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		92 877	103 339	100 870
Övriga fordringar		114 215	58 964	58 885
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		31 235	28 774	34 336
Summa kortfristiga fordringar		238 327	191 077	194 091
Kassa och bank		-	13 352	29 194
Summa omsättningstillgångar		272 717	241 095	243 739
SUMMA TILLGÅNGAR		898 493	845 589	859 446

BELOPP I TKR		2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Eget kapital				
	7			
Aktiekapital		34 728	34 728	34 728
Övrigt tillskjutet kapital		172 143	170 989	170 971
Omräkningsreserv	-	12	21	8
Balanserat resultat inkl. årets resultat		293 670	221 552	255 202
Summa		500 529	427 290	460 893
Summa Eget kapital		500 529	427 290	460 893
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		13 466	14 923	13 466
Skulder till kreditinstitut	8	155 000	168 625	168 625
Långfristiga leasingskulder		14 274	11 630	17 264
Övriga skulder		1 298	24 965	24 965
Summa långfristiga skulder		184 038	220 143	224 320
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga leasingskulder		15 307	11 227	15 089
Leverantörsskulder		47 164	48 009	45 120
Övriga skulder till kreditinstitut	8	2 165	-	-
Aktuell skatteskuld		1 928	5 612	-
Övriga skulder		71 609	51 719	34 331
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		75 753	81 589	79 693
Summa kortfristiga skulder		213 926	198 156	174 233
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		898 493	845 589	859 446

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	33 960	146 772	27	172 596	353 355
Periodens resultat				67 998	67 998
Periodens övriga totalresultat			- 6	6	-
Periodens totalresultat			- 6	68 004	67 998
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Kvittningsemission	768	24 232			25 000
Teckningsoptioner		- 15			- 15
Utdelning				- 19 048	- 19 048
Summa transaktioner med aktieägare	768	24 217		- 19 048	5 937
Utgående eget kapital 2024-06-30	34 728	170 989	21	221 552	427 290
Ingående eget kapital 2024-07-01	34 728	170 989	21	221 552	427 290
Periodens resultat				33 621	33 621
Periodens övriga totalresultat			- 29	29	-
Periodens totalresultat			- 29	33 650	33 621
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptioner		- 18			- 18
Summa transaktioner med aktieägare	-	- 18		-	- 18
Utgående eget kapital 2024-12-31	34 728	170 971	- 8	255 202	460 893
Ingående eget kapital 2025-01-01	34 728	170 971	- 8	255 202	460 893
Periodens resultat				59 301	59 301
Periodens övriga totalresultat			- 4	4	-
Periodens totalresultat			- 4	59 305	59 301
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Kvittningsemission					-
Teckningsoptioner		1 172			1 172
Utdelning				- 20 837	- 20 837
Summa transaktioner med aktieägare	-	1 172		- 20 837	- 19 665
Utgående eget kapital 2025-06-30	34 728	172 143	- 12	293 670	500 529

KONCERNENS KASSAFLÖDE

BELOPP I TKR	Not	2025-04-01	2024-04-01	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01
		2025-06-30	2024-06-30	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
		3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		53 348	40 234	77 801	79 820	116 899
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet		- 33 374	- 21 770	- 25 747	- 28 436	- 16 956
Betald inkomstskatt		- 5 946	- 6 467	- 19 930	- 19 573	- 30 937
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		14 027	11 997	32 124	31 811	69 006
Förändring varulager		- 13 085	- 11 906	- 13 797	- 13 343	2 869
Förändring rörelsefordringar		3 628	785	13 519	22 657	14 495
Förändring rörelseskulder		4 490	3 649	1 622	- 12 263	- 16 082
Kassaflöde från den löpande verksamheten		9 060	4 525	33 468	28 862	70 288
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag	4	- 3 312	- 15 665	- 3 312	- 41 796	- 51 383
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		- 2 776	-	- 9 216	-	- 5 230
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		- 2 132	- 2 964	- 2 556	- 4 232	- 5 503
Försäljning av inventarier		-	-	-	-	907
Förvärv av finansiella omsättningstillgångar		-	-	- 17 728	- 37 537	- 37 537
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 8 220	- 18 629	- 32 812	- 83 565	- 98 746
Finansieringsverksamheten						
Likvid från tekningsoptioner		1 172	-	1 172	-	-
Återköp av tekningsoptioner		-	- 7	-	- 15	- 33
Upptagna lån	8	14 165	14 750	14 165	37 250	37 250
Amortering av lån	8	-	-	- 13 625	-	-
Amortering av leasingsskuld		- 5 316	- 4 850	- 10 725	- 10 703	- 21 088
Utbetald utdelning		- 20 837	- 19 048	- 20 837	- 19 048	- 19 048
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		- 10 816	- 9 155	- 29 850	7 484	- 2 919
Periodens kassaflöde		- 9 976	- 23 259	- 29 194	- 47 219	- 31 377
Likvida medel vid periodens början		9 976	36 611	29 194	60 571	60 571
Likvida medel vid periodens slut		-	13 352	-	13 352	29 194

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I TKR	Not	2025-04-01	2024-04-01	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01
		2025-06-30	2024-06-30	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
		3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
Nettoomsättning		3 225	2 550	5 925	5 100	10 350
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	-	234
Rörelsens intäkter		3 225	2 550	5 925	5 100	10 584
Övriga externa kostnader		- 1 157	- 2 173	- 2 772	- 4 187	- 7 815
Personalkostnader		- 1 648	- 1 858	- 3 226	- 3 245	- 6 608
Rörelseresultat		420	- 1 481	- 73	- 2 332	- 3 839
Rörelseresultat		420	- 1 481	- 73	- 2 332	- 3 839
Finansiella intäkter		86 038	77 392	90 728	107 472	82 562
Finansiella kostnader		- 2 758	- 3 473	- 6 739	- 5 685	- 15 513
Resultat efter finansiella poster		83 700	72 438	83 916	99 455	63 210
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	33 200
Resultat före skatt		83 700	72 438	83 916	99 455	96 410
Inkomstskatt		- 11 077	-	- 11 077	-	- 4 016
Periodens resultat		72 623	72 438	72 839	99 455	92 394
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		72 623	72 438	72 839	99 455	92 394

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

BELOPP I TKR	Not	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar		659 535	687 255	655 455
Summa anläggningstillgångar		659 535	687 255	655 455
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar		110 969	57 060	52 514
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 532	1 175	1 352
Summa kortfristiga fordringar		112 501	58 235	53 866
Summa omsättningstillgångar		112 501	58 235	53 866
SUMMA TILLGÅNGAR		772 036	745 490	709 321

BELOPP I TKR		2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Eget kapital	7			
Aktiekapital		34 728	34 728	34 728
Summa bundet eget kapital		34 728	34 728	34 728
Fritt eget kapital				
Överkursfond		179 901	176 000	176 008
Balanserat resultat inkl. årets resultat		291 036	246 097	239 036
Summa fritt eget kapital		470 937	422 097	415 044
Summa Eget kapital		505 665	456 825	449 772
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	8	155 000	168 625	168 625
Övriga skulder	4	-	23 667	23 667
Summa långfristiga skulder		155 000	192 292	192 292
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		597	977	439
Skulder koncernföretag		53 625	69 275	54 850
Aktuell skatteskuld		14 960	2 493	6 358
Övriga skulder		40 743	21 684	4 225
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 446	1 944	1 385
Summa kortfristiga skulder		111 371	96 373	67 257
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		772 036	745 490	709 321

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDE

		2025-04-01 2025-06-30	2024-04-01 2024-06-30	2025-01-01 2025-06-30	2024-01-01 2024-06-30	2024-01-01 2024-12-31
BELOPP I TKR	Not	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		83 700	99 455	83 916	99 455	95 010
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet		- 51 951	- 43 502	- 51 806	- 43 502	- 46 836
Betald inkomstskatt		- 82	- 440	- 2 541	- 440	- 648
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		31 667	55 513	29 569	55 513	47 526
Förändring rörelsefordringar		3 218	- 38 795	2 544	- 38 795	- 554
Förändring rörelseskulder		- 23 640	13 038	10 485	13 038	29 900
Kassaflöde från den löpande verksamheten		11 245	29 756	42 598	29 756	76 872
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag	4	- 3 580	- 49 500	- 3 580	- 49 500	- 59 087
Förvärv av finansiella omsättningsstillgångar		-	-	- 17 728	-	- 37 537
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 3 580	- 49 500	- 21 308	- 49 500	- 96 624
Finansieringsverksamheten						
Likvid från teckningsoptioner		1 172	- 8	1 172	- 8	-
Upptagna lån	8	12 000	37 250	12 000	37 250	37 250
Amortering av skuld	8	-	-	- 13 625	-	-
Utbetald utdelning		- 20 837	- 19 048	- 20 837	- 19 048	- 19 048
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		- 7 665	18 194	- 21 290	18 194	18 202
Periodens kassaflöde		-	- 1 550	-	- 1 550	- 1 550
Likvida medel vid periodens början		-	1 550	-	1 550	1 550
Likvida medel vid periodens slut		-	-	-	-	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

OM BOLAGET

InfraCom Group AB (publ), org nr 559111-0787, med säte i Göteborg, är sedan mars 0225 noterat på NGM Nordic SME. Koncernen innefattas av följande bolag: InfraCom Group AB, InfraCom Communications AB, InfraCom Managed Services AB, Internet.se Svenska AB, InfraCom Connect AB, InfraCom UK Ltd, InfraCom Systech AB, Trust-IT Sweden AB, Hi Kompetens AB, InfraCom QoS AB, SIP-Online Sweden AB, ComCenter i Jönköping AB, InfraCom QSi AB, InfraCom Centiljon AB samt WE2U AB.

NOT 1 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är utformad enligt de av EU antagna IFRS standards utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC. Vidare har rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Denna rapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport och RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

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

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som tillämpats i upprättande av årsredovisningen 2024, bortsett från ändrade standarder som gäller från 1 januari 2025. Ändringarna som tillkommit från den 1 januari 2025 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

NOT 2 UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Att upprätta delårsrapporten i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period och framtida perioder. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar är desamma som i senaste årsredovisningen.

NOT 3 RÖRELSESEGMENT OCH UPPDELNING AV INTÄKTER

InfraCom delas upp i fyra rörelsesegment:

Communications; försäljning av molntelefonitjänster.

Managed Services; försäljning av molnbaserade It-tjänster, datacenters samt datakommunikation och internetaccessor.

Document Solutions: försäljning av multifunktionella skrivare samt mjukvaror för att hantera dokument digitalt.

Visual Communication; Smarta möteslösningar samt webbaserad digital skyltning.

NOT 4 FÖRVARV AV RÖRELSE

WE2U AB tillträdde den 12 juni 2025. Bolaget erbjuder telefoni- och IT-lösningar främst i- och kring Ideon Science Park i Lund. År 2024 omsatte bolaget ca 5 Mkr. En köpeskilling om 3,6 Mkr har erlagts. Därtill existerar en tilläggsköpeskilling om 0,5 Mkr.

Nedanstående förvärvsanalys sammanfattar erlagda köpeskillingar och goodwillberäkningar (Tkr).

Summerat anskaffningsvärde	4 080
Förvärvat eget kapital	- 423
Goodwill	3 657

Förvärvat bolags likvidpåverkan är – 3,3 Mkr enligt nedan:

Immateriella anläggningstillgångar	-
Materiella anläggningstillgångar	309
Summa anläggningstillgångar	309
Varulager	139
Rörelsefordringar	612
Likvida medel	268
Summa omsättningstillgångar	1 019
Summa Tillgångar	1 328
Rörelseskulder	906
Summa avsättningar och skulder	906
Köpeskilling	- 4 080
Avgår kvittningsemission	-
Avgår tilläggsköpeskilling	500
Utbetald köpeskilling	- 3 580
Utbetald köpeskilling	- 3 580
Avgår förvärvade likvida medel	268
Påverkan likvida medel	- 3 312

Utestående skuldförda tilläggsköpeskillingar vid periodens slut är 25,8 Mkr fördelat på följande dotterbolag: InfraCom Systech AB: 8,3 Mkr (24/25), Comcenter i Jönköping AB: 10,0 Mkr (24/25), QSi 4,0 Mkr (24/26), Centiljon 3,0 Mkr (24/26) samt WE2U AB 0,5 Mkr.

NOT 5 SKATT

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

NOT 6 GOODWILL

Redovisad goodwill härrör från förvärv av koncernens dotterbolag:

	2025-01-01 2025-06-30	2024-01-01 2024-06-30	2024-01-01 2024-12-31
BELOPP I TKR	6 mån	6 mån	12 mån
Ingående anskaffningsvärde	556 874	470 173	470 173
Genom förvärv	3 658	87 726	87 830
Omklassificering			- 1 129
Utgående anskaffningsvärde	560 532	557 899	556 874
Utgående redovisat värde	560 532	557 899	556 874

NOT 7 EGET KAPITAL

Vid periodens utgång har bolaget 4 utställda teckningsoptionsprogram (2023/2026:1, 2023/2026:2 samt 2025/2028:1, 2025/2028:2) om totalt 659 500 teckningsoptioner som förvärvats av styrelseledamöter, ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övriga anställda.

187 00 teckningsoption ger rätt att under perioden 15 maj – 30 juni 2026 förvärva en aktie om 40,80 sek. De förvärvade teckningsoptionerna innebär att aktiekapitalet kan komma att öka med 195 500 sek motsvarande en utspädning om 0,57 %

472 500 teckningsoption ger rätt att under perioden 15 maj – 30 juni 2028 förvärva en aktie om 28,60 sek. De förvärvade teckningsoptionerna innebär att aktiekapitalet kan komma att öka med 472 500 sek motsvarande en utspädning om 1,34 %.

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2025 till 500 529 Tkr (427 290).

Antalet aktier uppgick före och efter utspädning till 34 727 681 (34 727 681).

NOT 8 LÅN

Koncernen lån fördelas enligt följande:

	2025 30-jun	2024 30-jun	2024 31-dec
Lån, långfristiga	155 000	168 625	168 625
Lån, kortfristiga	14 165	-	-
Summa	169 165	168 625	168 625

InfraCom har en revolverande om 300 Mkr. Totalt utnyttjas 155,0 Mkr av låneramen och regleras av följande covenant; ränteteckningsgrad minst 5:1, Nettoskuld/EBITDA max 3,0:1 samt soliditet min 30 %.

Av 15 Mkr i kreditfacilitet nyttjas 2,2 Mkr. Dessutom föreligger vid periodslutet en extern inlåning om 12,0 Mkr. Totalbelopp kortfristiga lån är 14,2 mkr.

Via ett Swap-avtal (TRS) har InfraCom en post om 101 Mkr som ej redovisas i balansräkningen. Denna ingår som skuldpst vid beräkning av bankens covenant Nettoskuld/EBITDA.

NOT 9 HÄNDELSE EFTER DELÅRSPERIODENS UTGÅNG

Den 13 juli ingicks ett avtal med Telia Company AB angående försäljning av InfraComs aktiepost i Bredband2 som innehas via TRS-avtal. Går försäljningen igenom så kommer InfraComs likviditet att förstärkas om ca 178 Mkr exklusive skatteeffekter.

InfraCom har i kvartal 3 bokat in en enskild kundförlust om ca 1,8 Mkr.

NYCKELTAL

	2025-04-01	2024-04-01	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01
	2025-06-30	2024-06-30	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
BELOPP I TKR	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
<i>IFRS-nyckeltal</i>					
Nettoomsättning	193 100	202 670	397 717	401 984	837 963
Periodens resultat	39 924	34 142	59 301	67 998	101 619
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,15	0,98	1,71	1,97	2,93
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,15	0,98	1,71	1,97	2,93
<i>Alternativa nyckeltal</i>					
EBIT	15 410	14 594	39 305	38 714	78 955
EBIT-marginal (%)	8,0%	7,2%	9,9%	9,6%	9,4%
Justerad EBIT-marginal (%)	8,3%	7,7%	10,9%	10,4%	10,7%
Utdelning per aktie	0,60	0,55	0,60	0,55	0,55
Nettoskuld/EBITDA	2,06	1,76	2,06	1,76	1,60
Antal aktier vid periodens slut	34 727 681	34 727 681	34 727 681	34 727 681	34 727 681
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	34 727 681	34 664 887	34 727 681	34 537 334	34 632 508
Antal anställda vid periodens slut	294	342	294	342	310

DEFINITION AV FINANSIELLA MÅTT

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera moderbolagets andel av periodens resultat efter skatt med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktie.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att dividera moderbolagets andel av periodens resultat efter skatt med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier efter utspädning. Företagets utestående teckningsoptionsprogram vars lösenkurs (26,80 kr per aktie) överstiger aktiens snittkurs innebär att ytterligare utspädning ej föreligger.

FINANSIELLA MÅTT SOM INTE DEFINIERAS ENLIGT IFRS

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS eller årsredovisningslagen. Bolaget anser att dessa mått ger en värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets presentation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dess inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått enligt IFRS.

EBIT

Rörelseresultat.

Nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld vid periodens utgång dividerat med rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, de senaste tolv månaderna. Inom ramen för räntebärande nettoskuld inräknas leasingskuld (kort- och långfristig) samt tilläggsköpeskillingar (kortfristig). Indirekta skulder, som ej redovisas i balansräkningen, ingår ej vid beräkning av nettoskuld.

EBIT-marginal, %

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Justerad EBIT-marginal, %

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning, justerad för den eliminering som görs mellan dotterbolagen vid försäljning av egenproducerade InfraComtjänster, vilka innefattar framtida avtalsintäkter.

Utdelning per aktie

Utdelning per aktie (kr) som moderbolaget lämnat under innevarande år.



InfraCom Group AB (publ)

Org Nr 559111-0787

Gamlestadsvägen 1

415 11 Göteborg

Telefon: 010-522 00 00

Epost: info@infracomgroup.se

www.infracomgroup.se

Om InfraCom Group AB (publ)

InfraCom är en ledande aktör inom IT-infrastruktur. Bolaget äger, driver och utvecklar högkvalitativa tjänster inom molnbaserad telefoni, molnbaserade IT-tjänster, datacenters, samt datakommunikation och internetaccesser till kunder som efterfrågar hög drift- och datasäkerhet. Under verksamhetsåret 2024 omsatte InfraCom 838 miljoner kronor med ett EBIT-resultat om 79 miljoner kronor. Aktien är noterad på NGM Nordic SME och handlas med ticken INFRA, ISIN-kod SE0010414573.