Q3

InfraCom Group AB (publ)

DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2026

TREDJE KVARTALET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättning: 204,6 Mkr (196,5), 4 % ökning mot föregående år
- Försäljningen är fördelad på affärsområde: Communications 63,7 Mkr (61,2), Managed Services 120,5 Mkr (107,8) och Document & Visual Solutions 20,4 Mkr (27,6)
- EBITA: 15,5 Mkr (25,1)
- EBITA-marginal: 7,6 % (12,8)
- Rörelseresultatet (EBIT): 14,0 Mkr (23,8)
- EBIT-marginal: 6,8 % (12,1)
- Resultat före skatt: 13,5 Mkr (83,6)
- Resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning 0,30 kr (2,01)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten: 20,9 Mkr (22,3)
- Investeringar i immateriella anläggningstillgångar: 0,8 Mkr (1,1)
- Investeringar i materiella anläggningstillgångar: 0,0 Mkr (1,5)
- Nettoskuld/EBITDA: x0,61 (x1,83)
- Totalt aktier per 2026-09-30 före och efter utspädning: 34 727 681 (34 727 681)

NIO MÅNADER I SAMMANDRAG

- Nettoomsättning: 600,0 Mkr (594,2), 1 % ökning mot föregående år
- Försäljningen är fördelad på affärsområde: Communications 196,5 Mkr (191,3), Managed Services 324,3 Mkr (303,3) och Document & Visual Solutions 79,3 Mkr (99,7)
- EBITA: 51,8 Mkr (66,7)
- EBITA-marginal: 8,6 % (11,2)
- Rörelseresultatet (EBIT): 47,1 Mkr (63,1)
- EBIT-marginal: 7,9 % (10,6)
- Resultat före skatt: 43,4 Mkr (161,4)
- Resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning 0,98 kr (3,72)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten: 33,0 Mkr (55,5)
- Investeringar i immateriella anläggningstillgångar: 3,8 Mkr (10,3)
- Investeringar i materiella anläggningstillgångar: 2,8 Mkr (4,0)

*) *Se def. av nyckeltal på sidan 16*

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Inga väsentliga händelser under kvartalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Fusionsplan har registrerats för de större InfraCom-bolagen som sedermera kommer att uppgå i InfraCom AB (tidigare InfraCom Managed Services AB).

Vi bygger nu ett InfraCom!

Under årets andra kvartal tog vi ett avgörande beslut om InfraComs framtid. Vi integrerar nu hela verksamheten för att skapa ett InfraCom.

Kvartalets nettoomsättning uppgår till 204,6 Mkr (196,5), en ökning med 4 %. EBITA uppgår till 15,5 Mkr (25,1), motsvarande en EBITA-marginal om 7,6 % (12,8). För årets första nio månader uppgår omsättningen till 600,0 Mkr (594,2), med en EBITA-marginal om 8,6 % (11,2).

Vi samlar nu InfraComs resurser och kompetenser, samtidigt som vi värnar den specialistkompetens inom försäljning som har varit en viktig del av vår utveckling. Vi ska behålla det som fungerar väl och förändra de strukturer som inte bidrar till koncernens samlade resultat.

Huvuddelen av koncernens operativa verksamhet förflyttas nu till ett bolag, InfraCom AB. Detta skapar en organisation där vi arbetar med tydligare ansvar, kortare beslutsvägar och bättre möjligheter att samordna våra resurser. Som ett led i detta har vi även valt att slå samman våra tidigare affärsområden Document Solutions och Visual Communication till ett gemensamt affärsområde, Document & Visual Solutions.

Allt sammantaget medför detta identifierade större kostnadsbesparingar som förväntas ha en avsevärd resultatpåverkan.

För att driva förändringsarbetet framåt har vi anställt Andreas Cederlund som operativt ansvarig för verksamheten. Hans uppdrag är att samordna den löpande verksamheten, utveckla gemensamma arbetssätt och säkerställa att våra förbättringsåtgärder genomförs i praktiken.

HIGHLIGHTS – Q3 2026 (kvartalet)

- 823 Mkr – rullande 12 månaders nettoomsättning
- + 4 % – omsättningsförändring jämfört med fg år
- 7,6 % – EBITA-marginal
- 30 öre – resultat efter skatt per aktie
- 30 Mkr – disponibel likviditet per balansdagen[1]

Vägen framåt är klar: en lägre kostnadsbas, tydligare styrning och laserfokus på detaljerna i det dagliga genomförandet. Det handlar om att säkerställa att våra gemensamma arbetssätt fungerar i praktiken, att vi tillvaratar våra resurser på bästa sätt och att varje affär bidrar till koncernens samlade lönsamhet. InfraCom har en bred och etablerad kundbas, betydande kompetens och ett omfattande erbjudande inom IT och kommunikation. Med ett gemensamt bolag, en gemensam organisation och en gemensam ambition har vi alla förutsättningar att bygga en starkare och mer lönsam koncern. Det arbetet är redan i gång.

De kommande månaderna blir en intensiv arbetsperiod, och jag ser fram emot att InfraCom går in i 2027 i en ny skepnad!



BO KJELLBERG
VD OCH KONCERNCHEF
INFRACOM GROUP AB

.

[1] Avser summan på balansdagen av (a) likvida medel 14,8 Mkr, (b) outnyttjad checkräkningskredit 15,0 Mkr

UTVECKLING AV RESULTAT OCH STÄLLNING UNDER PERIODEN

Kvartalets nettoomsättning uppgår till 204,6 Mkr (196,5), en ökning om 4 % jämfört med föregående år. EBITA uppgår till 15,5 Mkr (25,1), motsvarande en EBITA-marginal om 7,6 % (12,8). Rörelseresultatet (EBIT) uppgår till 14,0 Mkr (23,8), med en EBIT-marginal om 6,8 % (12,1).

Den ackumulerade nettoomsättningen uppgår till 600,0 Mkr (594,2), en ökning om 1 %. Ackumulerad EBITA uppgår till 51,8 Mkr (66,7), motsvarande en EBITA-marginal om 8,6 % (11,2). Rörelseresultatet uppgår till 47,1 Mkr (63,1), med en EBIT-marginal om 7,9 % (10,6).

Koncernens omsättning har ökat något jämfört med föregående år, men utvecklingen varierar mellan verksamhetens olika delar. Tillväxten påverkas positivt av genomförda förvärv och en ökad hårdvaruförsäljning, samtidigt som kundbortfall och avtal som löpt ut påverkar omsättningen negativt. Sammantaget ligger omsättningsutvecklingen fortsatt under bolagets finansiella tillväxtmål om 15–20 %.

Trots den ökade omsättningen har koncernens lönsamhet försämrats jämfört med föregående år. En huvudsaklig förklaring är en förändrad försäljningssammansättning med en ökad andel hårdvaruförsäljning, vilken generellt har en lägre bruttomarginal än koncernens tjänste- och abonnemangsintäkter. Detta har medfört att omsättningstillväxten inte fått motsvarande genomslag på resultatet. Även prispress, kundbortfall och ökade direkta kostnader inom delar av verksamheten har påverkat marginalutvecklingen negativt.

De direkta kostnaderna har under kvartalet ökat med cirka 16,6 Mkr, samtidigt som nettoomsättningen ökat med cirka 8,1 Mkr. Bruttovinsten har därmed minskat med cirka 9,0 Mkr och bruttomarginalen sjunkit från cirka 51 % till 45 %. Ackumulerat har bruttovinsten minskat med cirka 13,9 Mkr jämfört med föregående år. Den försämrade bruttomarginalen utgör den huvudsakliga förklaringen till koncernens lägre rörelseresultat.

För att stärka den långsiktiga intjäningsförmågan pågår ett omfattande förändrings- och effektiviseringsarbete inom koncernen. Fokus ligger på förbättrad marginalstyrning, ökad kostnadskontroll, effektivare interna processer och tydligare resultatansvar. Arbetet syftar till att skapa en mer sammanhållen och effektiv organisation med bättre förutsättningar för lönsam tillväxt.

EBITA-marginalen understiger det finansiella lönsamhetsmålet om 12–15 %. Arbetet med att förbättra koncernens lönsamhet är därför fortsatt prioriterat.

Från och med denna kvartalsrapport redovisas de tidigare affärsområdena Document Solutions och Visual Communication som ett gemensamt affärsområde, Document & Visual Solutions. Förändringen innebär att koncernen framöver redovisar tre affärsområden: Communications, Managed Services och Document & Visual Solutions. Syftet är att förenkla organisationen och den ekonomiska uppföljningen samt tydliggöra koncernens fokus på de två huvudsakliga affärsområdena Communications och Managed Services. Jämförelsetalen har anpassats till den nya indelningen.

Kvartalets försäljning fördelad på affärsområden: Communications 63,7 Mkr (61,2), Managed Services 120,5 Mkr (107,8) och Document & Visual Solutions 20,4 Mkr (27,6).

Den ackumulerade försäljningen fördelad på affärsområden: Communications 196,5 Mkr (191,3), Managed Services 324,3 Mkr (303,3) och Document & Visual Solutions 79,3 Mkr (99,7).

Som ett led i det pågående förändringsarbetet samlas koncernens större operativa bolag i ett gemensamt verksamhetsbolag. InfraCom Managed Services AB har bytt namn till InfraCom AB och kommer att utgöra det gemensamma verksamhetsbolaget. De planerade fusionerna av koncernens större bolag beräknas färdigställas före utgången av 2026. Förändringen syftar till att skapa en enklare och mer sammanhållen organisation med kortare beslutsvägar, tydligare resultatansvar och förbättrade förutsättningar för kostnadseffektivisering och samarbete mellan verksamhetens olika delar.

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till 20,9 Mkr (22,3). Det ackumulerade kassaflödet uppgår till 33,0 Mkr (55,5). Kassaflödet har under året bland annat påverkats av en strategisk lageruppbyggnad av datorer och annan IT-utrustning i

syfte att säkerställa leveranskapacitet och fördelaktiga inköpspriser.

Under kvartalet har 0,8 Mkr (1,1) investerats i immateriella anläggningstillgångar och 0,0 Mkr (1,5) i materiella anläggningstillgångar. Ackumulerat uppgår motsvarande investeringar till 3,8 Mkr (10,3) respektive 2,8 Mkr (4,0).

Likvida medel uppgår vid periodens utgång till 14,8 Mkr (5,8). Den disponibla likviditeten uppgår till cirka 30 Mkr inklusive outnyttjad checkräkningskredit om 15,0 Mkr. Koncernens utestående skuld inom den revolverande kreditfaciliteten uppgår till 50,0 Mkr (155,0).

FÖRVÄRV

InfraCom Zedcom AB, ett IT-driftbolag tillträddes den 6 februari 2026. Zedcom är en leverantör av IT-drift, hosting och kommunikationslösningar med säte i Östersund. Bolaget verkar lokalt och har en egen driftmiljö. Den förvärvade verksamheten omsätter ca 30 Mkr på årsbasis med ett justerat EBIT-resultat om ca 5,0 Mkr. En köpeskilling om 26,4 Mkr har erlagts. Därtill existerar en tilläggsköpeskilling om 5,5 Mkr baserat på utfall under år 2026 och 2027.

Webbhotellsbolaget Lopnet tillträddes den 1 april 2026. Köpeskillingen var 0,35 Mkr varav 0,1 Mkr i tilläggsköpeskilling.

Utestående skuldförda tilläggsköpeskillingar vid periodens slut är Zedcom 5,5 Mkr och Lopnet 0,1 Mkr.

FINANSIERING

Koncernen har vid periodens utgång en utestående skuld om 50,0 Mkr i den revolverande kreditfaciliteten. Låneramen (300 Mkr) löper över 4 år med start november 2024. Lånen regleras av följande covenanter; räntetäckningsgrad minst 5:1, Nettoskuld/EBITDA max 3,0:1 samt soliditet min 30 %.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Riskerna och osäkerhetsfaktorerna som beskrivs i årsredovisningen för 2025 (sidan 20) 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 1,0 Mkr.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Bolagets finansiella mål är att årligen växa i omsättning med 15 - 20 %, bibehålla en lönsamhet i form av EBITA-marginal om 12 - 15 %, 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 2026 beslutades om en utdelning per aktie om 0,60 kr för 2025, vilket motsvarar ett totalbelopp om 20,8 Mkr. Utöver detta beslutades om en extrautdelning om 1,50 kr per aktie motsvarande 52,1 Mkr. Total utdelning blev således 2,10 kr per aktie motsvarande 72,9 Mkr.

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av koncernens revisorer.

Kommande datum

Bokslutskommuniké 2026 – 19 februari 2027

Delårsrapport 2027 kvartal 1 – 10 maj 2027

Årsstämma 2027 – 18 maj 2027

Göteborg 10 november 2026

InfraCom Group AB

Styrelse och VD

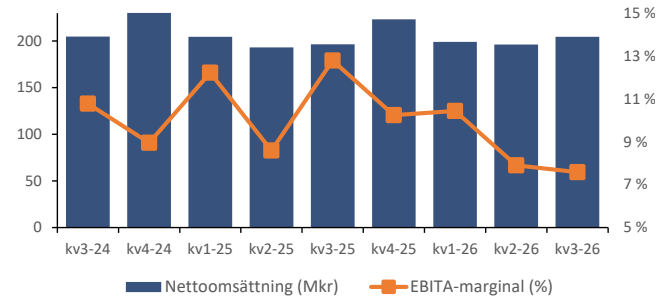
För eventuella frågor kontakta

Bo Kjellberg, CEO, 031 – 301 65 81

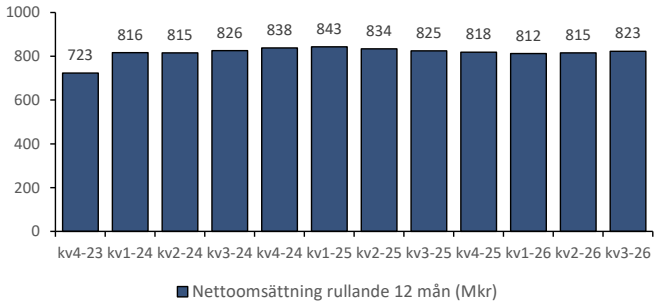
Hans Nilsson, CFO, 031 – 301 65 82

UTVECKLING PER KVARTAL

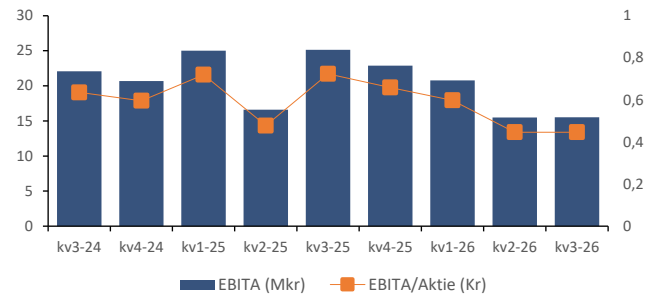
Nettoomsättning (Mkr) och EBITA-marginal (%)



Nettoomsättning rullande 12 månader (Mkr)



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



Kursutveckling till och med 30 september 2026



Stängningskurs 30 september 2026 var 11,95 kronor.

Aktieägare

(källa Euroclear)	Antal aktier	Andel av aktier och kapital
Bo Kjellberg med bolag	18 266 181	52,60%
Avanza Pension	1 984 604	5,71%
Oskar Säfström med bolag och kapitalförsäkring	1 877 000	3,79% *)
Alcur Fonder	1 147 476	3,30%
Ola Knutsson	1 060 000	3,05%
FE Småbolag	678 795	1,95%
Micka Lin	662 304	1,91%
Magnus Daneli	600 000	1,73%
Comcenter Holding AB	431 396	1,24%
Sune Tholin	410 000	1,18%
Totalt, 10 största ägare	**27 117 756**	**78,1%**
Övriga aktieägare	7 609 925	21,9%
TOTALT	**34 727 681**	**100,0%**

**) Röster/kapital*

Totalt antal aktier i bolaget uppgick till 34 727 681 per den 30 september 2026 (34 727 681). Bolagets börsvärde uppgick samtidigt till 415,0 Mkr.

SEGMENTSÖVERSIKT

Segmentsredovisningen är fördelad utifrån verksamhetens tre affärsområden; ”Communications”, ”Managed Services”, ”Document & Visual Solutions”.

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

1 juli – 30 september 2026

BELOPP I TKR	Commun-ications	Managed Services	Doc & Vis Solutions	Koncern Gemensamt	Koncern Totalt
Nettoomsättning	63 740	120 452	20 429	-	204 621
Övriga rörelseintäkter	260	854	95	-	1 209
Rörelsens intäkter	**64 000**	**121 306**	**20 524**	**-**	**205 830**
Direkta kostnader	- 30 392	- 74 720	- 8 655	-	- 113 767
Övriga externa kostnader	- 4 771	- 10 124	- 3 252	3 865	- 14 282
Personalkostnader	- 16 817	- 28 165	- 9 551	- 1 570	- 56 103
Avskrivningar	- 149	- 1 881	- 276	- 5 400	- 7 706
Rörelseresultat	**11 871**	**6 416**	**- 1 210**	**- 3 105**	**13 972**
Finansiella intäkter	31	22	- 8	327	372
Finansiella kostnader	-	- 20	- 1	- 859	- 880
Resultat efter fin poster	**11 902**	**6 418**	**- 1 219**	**- 3 637**	**13 464**

1 januari – 30 september 2026

BELOPP I TKR	Commun-ications	Managed Services	Doc & Vis Solutions	Koncern Gemensamt	Koncern Totalt
Nettoomsättning	196 454	324 254	79 255	-	599 963
Övriga rörelseintäkter	1 340	3 220	311	-	4 871
Rörelsens intäkter	**197 794**	**327 474**	**79 566**	**-**	**604 834**
Direkta kostnader	- 90 867	- 181 597	- 36 535	-	- 308 999
Övriga externa kostnader	- 13 964	- 31 184	- 10 404	10 718	- 44 834
Personalkostnader	- 49 703	- 92 254	- 33 230	- 6 003	- 181 190
Avskrivningar	- 704	- 5 699	- 838	- 15 429	- 22 670
Rörelseresultat	**42 556**	**16 740**	**- 1 441**	**- 10 714**	**47 141**
Finansiella intäkter	90	107	- 11	1 048	1 234
Finansiella kostnader	- 24	- 58	- 9	- 4 869	- 4 960
Resultat efter fin poster	**42 622**	**16 789**	**- 1 461**	**- 14 535**	**43 415**

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I TKR	Not	2026-07-01 2026-09-30 3 mån	2025-07-01 2025-09-30 3 mån	2026-01-01 2026-09-30 9 mån	2025-01-01 2025-09-30 9 mån	2025-01-01 2025-12-31 12 mån
Nettoomsättning		204 621	196 516	599 963	594 233	817 609
Övriga rörelseintäkter		1 209	1 739	4 871	5 911	8 302
Rörelsens intäkter		**205 830**	**198 255**	**604 834**	**600 144**	**825 911**
Direkta kostnader		- 113 767	- 97 187	- 308 999	- 290 396	- 406 787
Övriga externa kostnader		- 14 282	- 14 068	- 44 834	- 37 282	- 51 611
Personalkostnader		- 56 103	- 56 019	- 181 190	- 187 872	- 254 246
Avskrivningar		- 7 706	- 7 142	- 22 670	- 21 449	- 28 411
Rörelseresultat		**13 972**	**23 839**	**47 141**	**63 145**	**84 856**
Finansiella intäkter		372	64 418	1 234	110 441	133 566
Finansiella kostnader		- 880	- 4 692	- 4 960	- 12 219	- 15 839
Resultat efter finansiella poster		**13 464**	**83 566**	**43 415**	**161 367**	**202 583**
Inkomstskatt	5	- 2 907	- 13 771	- 9 419	- 32 272	- 41 594
Periodens resultat		**10 557**	**69 794**	**33 996**	**129 095**	**160 990**
Periodens omräkningsdifferenser		- 2	- 3	27	1	- 33
Övrigt totalresultat		**- 2**	**- 3**	**27**	**1**	**- 33**
Periodens totalresultat		**10 555**	**69 791**	**34 023**	**129 096**	**160 957**
Data per aktie						
(inga utspädningseffekter förekommer)						
Resultat efter skatt per aktie, kronor		0,30	2,01	0,98	3,72	4,64
Genomsnittligt antal aktier, tusental		34 728	34 728	34 728	34 728	34 728

KONCERNENS BALANSRÄKNING

BELOPP I TKR	Not	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Anläggningstillgångar				
Goodwill	4,6	574 646	560 532	560 532
Övriga immateriella anläggningstillgångar		25 977	16 200	15 038
Materiella anläggningstillgångar		10 538	11 504	11 161
Nyttjanderättstillgångar		28 045	36 647	32 089
Finansiella anläggningstillgångar		1 298	1 423	1 423
Uppskjutna skattefordringar		-	1	-
Summa anläggningstillgångar		**640 504**	**626 307**	**620 243**
Omsättningstillgångar				
Varulager		35 978	25 108	20 083
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		86 532	85 393	88 802
Övriga fordringar		9 164	172 326	181 660
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		30 286	34 590	32 578
Summa kortfristiga fordringar		125 982	292 309	303 040
Kassa och bank		14 759	5 806	39 312
Summa omsättningstillgångar		**176 719**	**323 223**	**362 435**
SUMMA TILLGÅNGAR		**817 223**	**949 531**	**982 677**

BELOPP I TKR		2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Eget kapital	7			
Aktiekapital		34 728	34 728	34 728
Övrigt tillskjutet kapital		172 108	172 135	172 108
Omräkningsreserv		- 2	- 9	25
Balanserat resultat inkl. årets resultat		356 417	363 461	395 322
Summa		563 251	570 315	602 183
Summa Eget kapital		**563 251**	**570 315**	**602 183**
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		12 106	33 555	35 378
Skulder till kreditinstitut	8	50 000	155 000	155 000
Långfristiga leasingskulder		7 331	14 642	11 273
Övriga skulder		4 298	1 298	1 298
Summa långfristiga skulder		**73 735**	**204 495**	**202 949**
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga leasingskulder		14 466	16 496	15 527
Leverantörsskulder		46 108	36 807	42 703
Övriga skulder till kreditinstitut	8	-	7 000	-
Aktuell skatteskuld	5	23 429	-	867
Övriga skulder		29 588	45 795	44 006
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		66 646	68 622	74 442
Summa kortfristiga skulder		**180 237**	**174 720**	**177 545**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**817 223**	**949 531**	**982 677**

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	**34 728**	**170 971**	**- 8**	**255 202**	**460 893**
Periodens resultat				129 095	129 095
Periodens övriga totalresultat			- 1	1	-
Periodens totalresultat			- 1	129 096	129 095
Transaktioner med aktieägare					
Teckningsoptioner		1 164			1 164
Utdelning				- 20 837	- 20 837
Summa transaktioner med aktieägare	-	1 164		- 20 837	- 19 673
Utgående eget kapital 2025-09-30	**34 728**	**172 135**	**- 9**	**363 461**	**570 315**
Ingående eget kapital 2025-10-01	**34 728**	**172 135**	**- 9**	**363 461**	**570 315**
Periodens resultat				31 895	31 895
Periodens övriga totalresultat			34	- 34	-
Periodens totalresultat			34	31 861	31 895
Transaktioner med aktieägare					
Teckningsoptioner		- 27			- 27
Summa transaktioner med aktieägare	-	- 27		-	- 27
Utgående eget kapital 2025-12-31	**34 728**	**172 108**	**25**	**395 322**	**602 183**
Ingående eget kapital 2026-01-01	**34 728**	**172 108**	**25**	**395 322**	**602 183**
Periodens resultat				33 996	33 996
Periodens övriga totalresultat			- 27	27	-
Periodens totalresultat			- 27	34 023	33 996
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning				- 72 928	- 72 928
Summa transaktioner med aktieägare	-	-		- 72 928	- 72 928
Utgående eget kapital 2026-09-30	**34 728**	**172 108**	**- 2**	**356 417**	**563 251**

KONCERNENS KASSAFLÖDE

BELOPP I TKR	Not	2026-07-01 2026-09-30 3 mån	2025-07-01 2025-09-30 3 mån	2026-01-01 2026-09-30 9 mån	2025-01-01 2025-09-30 9 mån	2025-01-01 2025-12-31 12 mån
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		13 464	83 566	43 415	161 367	202 583
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet		7 878	- 47 585	23 075	- 73 332	- 87 992
Betald inkomstskatt		- 4 580	- 6 020	- 18 693	- 25 950	- 20 296
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		16 762	29 960	47 797	62 084	94 295
Förändring varulager		7 064	9 282	- 15 639	- 4 515	510
Förändring rörelsefordringar		- 1 340	- 21 936	6 438	- 8 667	14 687
Förändring rörelseskulder		- 1 574	5 003	- 5 645	6 625	- 8 778
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**20 912**	**22 309**	**32 951**	**55 527**	**100 714**
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag	4	-	- 1 544	- 34 810	- 4 856	- 4 856
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		- 777	- 1 125	- 3 777	- 10 341	- 10 341
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		- 38	- 1 459	- 2 786	- 4 015	- 3 757
Förvärv av finansiella omsättningstillgångar		-	-	-	- 17 478	- 17 478
Försäljning av finansiella omsättningstillgångar		-	-	177 241	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**- 815**	**- 4 128**	**135 868**	**- 36 690**	**- 36 432**
Finansieringsverksamheten						
Likvid från teckningsoptioner		-	-	-	1 172	1 172
Återköp av teckningsoptioner		-	- 8	-	- 8	- 35
Upptagna lån	8	-	4 835	50 000	19 000	19 000
Amortering av lån	8	-	- 12 000	- 155 000	- 25 625	- 32 625
Amortering av leasingskuld		- 5 338	- 5 202	- 15 444	- 15 927	- 20 839
Utbetald utdelning		-	-	- 72 928	- 20 837	- 20 837
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**- 5 338**	**- 12 375**	**- 193 372**	**- 42 225**	**- 54 164**
Periodens kassaflöde		**14 759**	**5 806**	**- 24 553**	**- 23 388**	**10 118**
Likvida medel vid periodens början		-	-	39 312	29 194	29 194
Likvida medel vid periodens slut		**14 759**	**5 806**	**14 759**	**5 806**	**39 312**

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I TKR	Not	2026-07-01 2026-09-30 3 mån	2025-07-01 2025-09-30 3 mån	2026-01-01 2026-09-30 9 mån	2025-01-01 2025-09-30 9 mån	2025-01-01 2025-12-31 12 mån
Nettoomsättning		3 345	3 225	9 875	9 150	12 375
Rörelsens intäkter		**3 345**	**3 225**	**9 875**	**9 150**	**12 375**
Övriga externa kostnader		- 1 476	- 1 037	- 4 808	- 3 809	- 5 462
Personalkostnader		- 1 570	- 1 520	- 6 002	- 4 746	- 7 043
Rörelseresultat		**299**	**668**	**- 935**	**595**	**- 130**
Finansiella intäkter		47	56 187	768	146 915	169 600
Finansiella kostnader		- 686	- 4 383	- 4 274	- 11 122	- 14 476
Resultat efter finansiella poster		**- 340**	**52 472**	**- 4 441**	**136 388**	**154 994**
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	25 000
Resultat före skatt		**- 340**	**52 472**	**- 4 441**	**136 388**	**179 994**
Inkomstskatt		-	- 9 012	-	- 20 089	- 29 386
Periodens resultat		**- 340**	**43 460**	**- 4 441**	**116 299**	**150 608**
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		**- 340**	**43 460**	**- 4 441**	**116 299**	**150 608**

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

BELOPP I TKR	Not	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar		679 296	647 333	647 046
Summa anläggningstillgångar		**679 296**	**647 333**	**647 046**
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar		4	157 867	179 263
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 090	1 940	2 292
Summa kortfristiga fordringar		1 094	159 807	181 555
Summa omsättningstillgångar		**1 094**	**159 807**	**181 555**
SUMMA TILLGÅNGAR		680 390	807 140	828 601

BELOPP I TKR		2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
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	179 901	179 901
Balanserat resultat inkl. årets resultat		291 438	334 496	368 808
Summa fritt eget kapital		471 339	514 397	548 709
Summa Eget kapital		**506 067**	**549 125**	**583 437**
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld		-	20 089	25 543
Summa Avsättningar		**-**	**20 089**	**25 543**
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	8	50 000	155 000	155 000
Övriga skulder	4	3 000	-	-
Summa långfristiga skulder		**53 000**	**155 000**	**155 000**
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		595	429	1 128
Övriga skulder till kreditinstitut	8	-	7 000	-
Skulder koncernföretag		89 449	51 031	36 252
Aktuell skatteskuld		26 143	3 840	7 635
Övriga skulder		3 526	19 079	18 061
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 610	1 547	1 545
Summa kortfristiga skulder		**121 323**	**82 926**	**64 621**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		680 390	807 140	828 601

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDE

BELOPP I TKR	Not	2026-07-01 2026-09-30 3 mån	2025-07-01 2025-09-30 3 mån	2026-01-01 2026-09-30 9 mån	2025-01-01 2025-09-30 9 mån	2025-01-01 2025-12-31 12 mån
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		- 340	52 472	- 4 441	136 388	154 994
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet		-	- 55 910	-	- 107 716	- 109 140
Betald inkomstskatt		- 1 202	- 82	- 7 185	- 2 623	- 2 705
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		- 1 542	- 3 520	- 11 626	26 049	43 149
Förändring rörelsefordringar		1 073	- 658	3 220	1 886	1 651
Förändring rörelseskulder		469	6 892	51 123	17 377	7 512
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-**	**2 714**	**42 717**	**45 312**	**52 312**
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag	4	-	2 036	- 42 030	- 1 544	- 1 544
Förvärv av finansiella omsättningsstillgångar		-	250	-	- 17 478	- 17 478
Försäljning av finansiella omsättningsstillgångar		-	-	177 241	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-**	**2 286**	**135 211**	**- 19 022**	**- 19 022**
Finansieringsverksamheten						
Likvid från teckningsoptioner		-	-	-	1 172	1 172
Upptagna lån	8	-	7 000	50 000	19 000	19 000
Amortering av skuld	8	-	- 12 000	- 155 000	- 25 625	- 32 625
Utbetald utdelning		-	-	- 72 928	- 20 837	- 20 837
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-**	**- 5 000**	**- 177 928**	**- 26 290**	**- 33 290**
Periodens kassaflöde		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Likvida medel vid periodens början		-	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

OM BOLAGET

InfraCom Group AB (publ), org nr 559111-0787, med säte i Göteborg, är sedan mars 2025 noterat på NGM Nordic SME. Koncernen innefattas av följande bolag: InfraCom Group AB, InfraCom Communications AB, InfraCom AB, Internet.se Svenska AB, InfraCom Connect AB, InfraCom UK Ltd, InfraCom Systech AB, SIP-Online Sweden AB och InfraCom Zedcom AB.

NOT 1 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten är utformad enligt de av EU antagna IFRS standarder 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 enligt 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 i enlighet med 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 2025, bortsett från ändrade standarder som gäller från 1 januari 2026. Ändringarna som tillkommit från den 1 januari 2026 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Den nya standarden IFRS 18 "upplysningar i finansiella rapporter" träder i kraft den 1 januari 2027. Utredning pågår för att bedöma hur denna nya standard kommer att påverka de finansiella rapporterna.

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. Det 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 tre rörelsesegment:

Communications; försäljning av molntelefonitjänster.

Managed Services; försäljning av molnbaserade IT-tjänster, datacenters samt datakommunikation och internetaccesser.

Document & Visual Solutions: försäljning av multifunktionella skrivare, mjukvaror för att hantera dokument digitalt samt smarta möteslösningar och webbaserad digital skyltning.

NOT 4 FÖRVÄRV AV RÖRELSE

IT-driftbolaget Zedcom AB tillträddes den 6 februari 2026. Zedcom är en leverantör av IT-drift, hosting och kommunikationslösningar med säte i Östersund. Bolaget verkar lokalt och har en egen driftmiljö. Den förvärvade verksamheten omsätter ca 30 Mkr på årsbasis med ett justerat EBIT-resultat om ca 5,0 Mkr. En köpeskilling om 26,4 Mkr har erlagts. Därtill existerar en tilläggsköpeskilling om 5,5 Mkr baserat på utfall under år 2026 och 2027.

Identifierade övervärden är kopplade till kundrelationer. Nedanstående tabeller sammanfattar erlagd köpeskilling för InfraCom Zedcom AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på tillträdesdagen.

Köpeskilling	
Likvida medel	26 400
Egenkapitalinstrument	-
Villkorad tilläggsköpeskilling	5 500
Summa erlagd köpeskilling	31 900

VERKLIGT VÄRDE PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER

Kundrelationer		10 200
Materiella anläggningstillgångar		931
Övriga omsättningstillgångar		14 303
Leverantörs- och andra skulder	-	5 547
Uppskjuten skatteskuld	-	2 101
Identifierbara nettotillgångar		17 786
Goodwill		14 114

Kassaflöde, efter avdrag för förvärvade likvida medel	
Kontant köpeskilling	26 400
Avgår förvärvade likvida medel -	7 649
Nettoutflöde av likvida medel	18 751

Webbhotellsbolaget Lopnet tillträddes den 1 april 2026 med en köpeskilling om 350 Tkr varav 100 Tkr i tilläggsköpeskilling. Transaktionen påverkar ej Goodwill. Likvidpåverkan är – 179 Tkr. Lopnet har fusionerat september 2026.

Tilläggsköpeskillingar

Under kvartal 1 har tilläggsköpeskillingar om 9,6 Mkr utbetalats gällande Comcenter i Jönköping AB. Under kvartal 2 utbetalades 1,8 Mkr gällande InfraCom Systech AB, 4,0 Mkr gällande InfraCom QSi AB samt 0,5 Mkr gällande WE2U AB.

Utestående skuldförda tilläggsköpeskillingar vid periodens slut är 5,6 Mkr fördelat på följande dotterbolag: InfraCom Zedcom 5,5 Mkr och Lopnet 0,1 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.

25,5 Mkr av årets skatteskuld är hänförlig till försäljning av TRS-avtal gällande aktier i Bredband2. Koncernens skatteskuld är lägre än ovan belopp beroende av preliminärskatteinbetalningar under första halvåret.

NOT 6 GOODWILL

Redovisad goodwill härrör från förvärv av koncernens dotterbolag:

BELOPP I TKR	2026-01-01 2026-09-30 9 mån	2025-01-01 2025-09-30 9 mån	2025-01-01 2025-12-31 12 mån
Ingående anskaffningsvärde	560 532	556 874	556 874
Genom förvärv	14 114	3 658	3 658
Omklassificering		-	-
Utgående anskaffningsvärde	574 646	560 532	560 532
Utgående redovisat värde	**574 646**	**560 532**	**560 532**

NOT 7 EGET KAPITAL

Vid periodens utgång har bolaget 2 utställda teckningsoptionsprogram (2025/2028:1, 2025/2028:2) om totalt 469 500 teckningsoptioner som förvärvats av styrelseledamöter, ledande befattningshavare, nyckelpersoner och övriga anställda.

Dessa ger rätt att under perioden 15 maj – 30 juni 2028 förvärva en aktie om 28,60 kronor. De förvärvade teckningsoptionerna innebär att aktiekapitalet kan komma att öka med 469 500 kronor motsvarande en utspädning om 1,33 %.

Eget kapital uppgick per den 30 september 2026 till 563,3 Mkr (570,3).

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

NOT 8 LÅN

Koncernens lån fördelas enligt följande:

	2026 30-sep	2025 30-sep	2025 31-dec
Lån, långfristiga	50 000	155 000	155 000
Lån, kortfristiga	-	7 000	-
Summa	**50 000**	**162 000**	**155 000**

InfraCom har en revolverande kreditfacilitet om 300 Mkr. 50 Mkr av kreditfaciliteten är utnyttjad vid periodens utgång.

Låneramen regleras av följande covenanter; räntetäckningsgrad minst 5:1, Nettoskuld/EBITDA max 3,0:1 samt soliditet min 30 %.

Utöver ovanstående arrangemang har Bolaget en kreditfacilitet om 15 Mkr.

NOT 9 HÄNDELSER EFTER DELÅRSPERIODENS UTGÅNG

Fusionsplan har registrerats för de större InfraCom-bolagen som sedermera kommer att uppgå i InfraCom AB (tidigare InfraCom Managed Services AB).

NYCKELTAL

BELOPP I TKR	2026-07-01 2026-09-30 3 mån	2025-07-01 2025-09-30 3 mån	2026-01-01 2026-09-30 9 mån	2025-01-01 2025-09-30 9 mån	2025-01-01 2025-12-31 12 mån
IFRS-nyckeltal					
Nettoomsättning	204 621	196 516	599 963	594 233	817 609
Periodens resultat	10 557	69 794	33 996	129 095	160 990
Resultat per aktie före utspädning, kronor	0,30	2,01	0,98	3,72	4,64
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	0,30	2,01	0,98	3,72	4,64
Alternativa nyckeltal					
EBITA	15 516	25 132	51 797	66 729	89 602
EBITA-marginal (%)	7,6%	12,8%	8,6%	11,2%	11,0%
EBIT	13 972	23 839	47 141	63 145	84 856
EBIT-marginal (%)	6,8%	12,1%	7,9%	10,6%	10,4%
Utdelning per aktie	-	-	2,10	0,60	0,60
Räntebärande nettoskuld/EBITDA	0,61	1,83	0,61	1,83	1,40
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	34 727 681	34 727 681	34 727 681	34 727 681
Antal anställda vid periodens slut	281	290	281	290	292

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 aktier.

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 lägsta lösenkurs (28,60 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 prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått enligt IFRS.

EBITA

Rörelseresultat efter avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. Nyckeltalet möjliggör jämförelser av lönsamheten över tid oavsett påverkan av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar.

EBITA-marginal, %

EBITA i procent av nettoomsättning.

EBIT

Rörelseresultat.

EBIT-marginal, %

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Räntebärande 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.

Utdelning per aktie

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

RAPPORTENS UNDERTECKNANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 10 november 2026

Oskar Säfström
Ordförande

Anna Petre
Styrelseledamot

Peter Björkman
Styrelseledamot

Johan Löfvenholm
Styrelseledamot

Bo Kjellberg
Verkställande direktör, styrelseledamot

InfraCom Group

KPMG

Granskningsrapport

Till styrelsen i Infracom Group AB (publ)

Org. nr 559111-0787

Inledning

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

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Göteborg den dag som framgår av elektronisk signatur

KPMG AB

Daniel Haglund

Auktoriserad revisor

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 2025 omsatte InfraCom 818 miljoner kronor med ett EBIT-resultat om 85 miljoner kronor. Aktien är noterad på NGM Nordic SME och handlas med tickern INFRA, ISIN-kod SE0010414573.