

A blue truck is shown from the front, pushing a large pile of material. A massive splash of white dust or water is being thrown into the air, partially obscuring the truck. The truck has a large pile of material on its front, and the splash is very large and dynamic. The background is a hazy, orange-tinted sky. The truck has the word "MÄHL" visible on its side.

Delårsrapport

januari – juni 2025
Terranor Group

Noteringen på NASDAQ First North Growth Market

Terranor Group AB (publ) noterades på Nasdaq First North Growth Market den 30 juni 2025. Erbjudandet i samband med noteringen väckte stort intresse hos svenska och internationella investerare samt hos allmänheten i Sverige och erbjudandet övertecknades flera gånger. Bolagets aktier handlas under tickern TERNOR.

Noteringen är en viktig milstolpe i koncernens utveckling och möjliggör fortsatt tillväxt på en stabil och samhällskritisk marknad.

Att Terranor Group nu är noterat är resultatet av en stark gemensam insats där vi tillsammans med koncernen byggt en solid grund för detta steg. Vi ser nu fram emot att fortsätta växa och utvecklas i en börsnoterad miljö som den ledande aktören inom vägunderhåll i Norden.

Mer information finns på www.terrangroup.com.



Nyckeltal Q2

849

(759)
Omsättning, MKr

12%

(17)
Omsättningstillväxt

17

(7)
Just. EBITA, MKr¹

2%

(1)
Just. EBITA marginal

Belopp i TKr	apr-jun			jan-juni			juli-juni	
	2025	2024	%	2025	2024	%	24/25	23/24
Nettoomsättning	848 969	755 795	12%	1 584 980	1 477 059	7%	3 254 849	2 968 172
Omsättningstillväxt (%)	12	17	-5 p.p.	7	17	-10 p.p.	10	18
Jämförelsestörandeposter	31 551	2 004	1 474%	36 033	3 794	850%	45 240	7 531
Justerad EBITA	16 931	7 422	128%	29 141	14 839	96%	103 802	57 261
Justerad EBITA marginal, %	2%	1%	1 p.p.	2%	1%	1 p.p.	3%	2%
Resultat före skatt	-21 523	-791	-2 620%	-20 453	-987	-1 972%	27 791	24 198
Resultat per stamaktie före och efter utspädning ² (Kr)	-0,95	-0,17	-449%	-0,97	-0,17	-455%	2,31	1,66
Justerat operativt kassaflöde	3 548	-23 959	115%	92 111	31 361	194%	209 142	223 981
Nettoskuld/RTM just. EBITDA	-1,51x	-1,56x	0,05x	-	-	-	-	-

¹Mäts som lönsamheten från den operativa verksamheten, exklusive avskrivningar och nedskrivningar från förvärvsrelaterade immateriella tillgångar utan inverkan av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioderna. ²Resultat per aktie (EPS) har beräknats baserat på 20 000 000 aktier, motsvarande antalet aktier i moderbolaget Terranor Group AB. Samma antal aktier har använts för jämförelseperioderna för att säkerställa konsekvens.

Väsentliga händelser under perioden

- Terranor Group AB (publ) noterades på Nasdaq First North Growth Market den 30 juni 2025.
- Förnyelse av fyra statliga kontrakt i Danmark till ett värde av 790 MKr under fyra år.
- Den 27 juni tecknade Terranor Danmark ett ettårigt kontrakt med Ikast Brande kommun till ett värde av 57 MKr med möjlighet till förlängning upp till totalt 2 år.

Andra kvartalet 2025

- Omsättningen ökade till 849,0 MKr (755,8)
- EBITA minskade till -14,6 MKr (5,4)
- Justerad EBITA ökade till 16,9 MKr (7,4)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till -17,2 MKr (2,8)
- Periodens resultat minskade till -19,1 MKr (-3,5)
- Resultat per aktie uppgick till -0,95 Kr (-0,17)
- Justerat operativt kassaflöde ökade till 3,5 MKr (-24,0)

Första sex månaderna 2025

- Omsättningen ökade till 1 585,0 MKr (1 477,1)
- EBITA minskade till -6,9 MKr (11,0)
- Justerad EBITA ökade till 29,1 MKr (14,8)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade till -12,0 MKr (5,8)
- Periodens resultat minskade till -19,3 MKr (-3,5)
- Resultat per aktie uppgick till -0,97 Kr (-0,17)
- Justerat operativt kassaflöde ökade till 92,1 MKr (31,4)

Väsentliga händelser efter perioden

- Stabiliseringsåtgärder vidtogs avseende aktierna i Terranor Group AB (publ). Stabiliseringsperioden löpte ut den 30 juli 2025 och överteckningsoptionen utnyttjades delvis. Totalt utnyttjades 285 357 aktier av överteckningsoptionen.

VD-kommentar

Stabil tillväxt och förbättrat underliggande resultat

Terranor fortsätter att växa och stärka den underliggande lönsamheten. Det andra kvartalet visade ökad aktivitet med intäkter på 849 MKr (756), främst drivet av nya kontrakt i Sverige och Finland som påbörjades under andra halvåret 2024. Det underliggande resultatet ökade till 16,9 MKr från 7,4 MKr föregående år, motsvarande en marginal på 2% (1), vilket speglar vår disciplinerade anbudsstrategi, med nya kontrakt vunna på förbättrade villkor samt framgångsrik mobilisering och leverans i nya uppdrag.

Kontinuerliga förbättringar och stärkt konkurrenskraft

Verksamheten fortsätter att utvecklas positivt. Sverige fungerar som tillväxtmotor, där vi ser att specialisering och effektivisering stärker konkurrenskraften och lönsamheten. Genom strukturerat och uthålligt arbete har Danmark skapat förutsättningar för långsiktig lönsam tillväxt, stödd av nya kontraktvinster. I Finland bygger vi stabilitet med ett nytt ledarskap och ett ökat fokus på kommuner för en bredare kundbas. Efter en framgångsrik anbudssäsong i Sverige under första kvartalet följde vi upp med att under andra kvartalet vinna fyra statliga kontrakt i Danmark med ett minimivärde på 790 MKr över fyra år. Vi vann också ett kommunalt kontrakt i Danmark på 57 MKr, tack vare vår beredskap och förmåga att agera snabbt på kundernas behov.

“Sverige fungerar som tillväxtmotor, där vi ser att specialisering och effektivisering stärker konkurrenskraften och lönsamheten”

Fokuserat erbjudande på en växande marknad

Vi ser en växande efterfrågan från våra kunder på säkra, smidiga och hållbara vägar, vilket förväntas driva marknadstillväxt genom 2025 och framåt. Detta gör att Terranor kan dra nytta av sin position som specialist med fokus på drift och underhåll av vägar. Att underhålla öppna och säkra vägar året runt, samtidigt som behoven för återinvestering hanteras, kräver nya samarbetsformer och ett innovativt arbetssätt. Vi kommer att förstärka våra insatser för att leverera kompletta lösningar med hög kvalitet och lyhördhet för kundernas behov.

Börsnotering

Den 30 juni inleddes en ny era för Terranor Group när bolaget framgångsrikt noterades på Nasdaq First North Growth Market. Detta möjliggjordes av alla medarbetares insatser, som varje dag levererar våra tjänster och strävar efter högsta kvalitet i verksamheten. Intresset från marknaden var stort och stödet för ett bolag och en bransch som är samhällskritisk och i behov av en fokuserad och specialiserad utmanare.

Framtidsusikter

Framöver kommer vi att fortsätta vårt specialiseringsarbete och fokusera på kärnverksamheten inom alla tre segmenten. Statliga och kommunala kunder fortsätter att vara våra viktigaste partners. Med 686 medarbetare i Sverige, Finland och Danmark kombinerar vi lokal marknadskännedom med professionalism, säkerhet och operativ excellens. Tillsammans med vår konkurrenskraft, entreprenörsanda och unika marknadsposition säkerställer dessa styrkor att Terranor förblir en ledande aktör inom den nordiska vägunderhållsbranschen.

VD Terranor Group
Michael Berglin



“Att underhålla öppna och säkra vägar året runt, samtidigt som behoven för återinvestering hanteras, kräver nya samarbetsformer och ett innovativt arbetssätt”



Terranor i korthet

Finansiella mål

Tillväxt >8%

Omsättningstillväxt i genomsnitt minst 8 procent per år på medellång sikt.

Lönsamhet >5%

Uppnä en justerad EBITA-marginal på över 5 % på medellång sikt

Skuldsättning <2.5x

Nettoskuld/justerad EBITDA ska vara under 2,5x

Utdelning ≥50%

Target to distribute at least 50% of consolidated net income

Terranor är en av de främsta aktörerna inom vägunderhåll i Norden. Bolagets affärsidé är att erbjuda ett brett utbud av kvalificerade tjänster inom drift och underhåll av vägar för att säkerställa att vägar förblir tillgängliga och funktionella året om.

Verksamheten omfattar såväl vinterväghållning, med snöröjning och halkbekämpning, som sommarunderhåll, såsom reparationer och asfaltarbeten. Därtill erbjuder Terranor tjänster inom grönområdesskötsel, trafiksäkerhet och lättare infrastrukturprojekt.

Terranor är den enda stora privata aktören specialiserad på väghållning i Norden, vilket ger tydliga konkurrensfördelar i upphandlingar. Terranor verkar idag på den svenska, finska och danska marknaden vilka kännetecknas av hög stabilitet, betydande tillväxt drivare och höga inträdesbarriärer. Marknaden för väginfrastruktur tjänster är stabil och stöds i allmänhet av långsiktiga strukturella trender.

Terranors marknad

Marknaden som Terranor verkar på kan delas in i två huvudsakliga områden: drift och underhåll av vägar tillsammans med lättare vägarbeten, samt andra avgränsande områden som anläggning och underhåll av grönområden, och fristående tillfällig trafiksäkerhet. Terranor har implementerat en strategi som är skräddarsydd för förhållandena i respektive geografisk marknad och lokalt område, för att bättre kunna anpassa sig till de specifika marknadsförhållandena i varje land och region där de är verksamma.

Drift och underhåll av vägar

Lättare vägarbeten

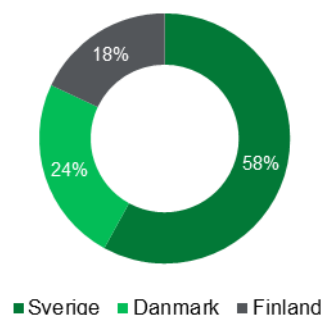
Anläggning och underhåll av grönområden

Fristående tillfällig trafiksäkerhet

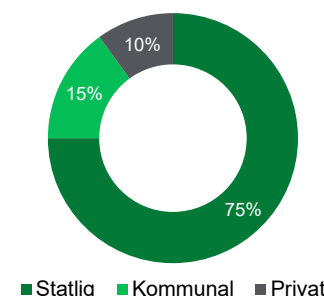
Terranors kundbas

Terranors kunder finns både i offentlig och privat sektor men den stora majoriteten av Terranors intäkter kommer från statliga och kommunala uppdragsgivare. Bolaget arbetar med långsiktiga kontrakt, ofta mellan fyra till åtta år, vilket skapar stabila intäktsflöden med låg risk och god visibilitet. Terranors noggranna anbudsstrategi har bidragit till en omsättningstillväxt som vida överstiger marknaden, med fokus på lönsamma kontrakt.

Omsättning per land år 2024



Omsättning per kundgrupp år 2024



Koncernens resultat

Omsättning

Omsättningen för kvartalet uppgick till 849,0 MKr (755,8 MKr), vilket motsvarar en ökning med 12 procent jämfört med samma period föregående år. För de första sex månaderna 2025 uppgick omsättningen till 1 585,0 MKr (1 477,1 MKr), en ökning med 7 procent. Ökningen under både kvartalet och perioden är huvudsakligen hänförlig till nya statliga och kommunala avtal som erhöles under 2024 och som påbörjades under andra halvåret 2024.

Justerad EBITA

Den justerade EBITA för kvartalet uppgick till 16,9 MKr (7,4), en ökning med 128 procent jämfört med samma kvartal föregående år. För de första sex månaderna uppgick den justerade EBITA till 29,1 (14,8), en ökning med 96 procent. Den justerade EBITA-marginalen var 2 % (1) för både kvartalet och perioden. Ökningen av justerad EBITA och marginalen under kvartalet och perioden förklaras främst av starten av nya lönsamma kontrakt. Poster som påverkar jämförbarheten inkluderar främst börsintroduktionskostnader, vilka förväntas bli något högre än vad som angavs i noteringsprospektet, samt IPO-relaterade bonusar och andra ytterligare engångskostnader kopplade till förberedelserna för att verka som ett noterat bolag. Liknande engångskostnader förväntas påverka tredje kvartalet avsevärt, varefter inga ytterligare kostnader relaterade till börsintroduktionen förväntas.

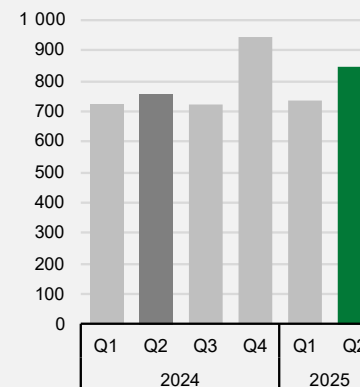
Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -17,1 MKr (2,8 MKr). För de första sex månaderna uppgick rörelseresultatet till -12,0 MKr (5,8 MKr). Rörelseresultatet förbättrades i samtliga segment under både kvartalet och perioden, främst drivet av operativa förbättringar. Resultatet påverkades dock av engångskostnader relaterade till börsintroduktionen under det andra kvartalet.

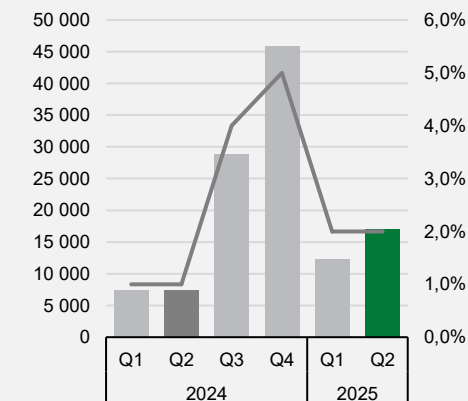
Resultat

Resultatet för kvartalet uppgick till -19,1 MKr (-3,5), en minskning med 15,6 MKr jämfört med samma period föregående år. Utöver rörelseresultatet, som var den huvudsakliga drivkraften under både kvartalet och perioden, påverkades resultatet främst positivt av omvärderingen av uppskjutna skattefordringar i Sverige.

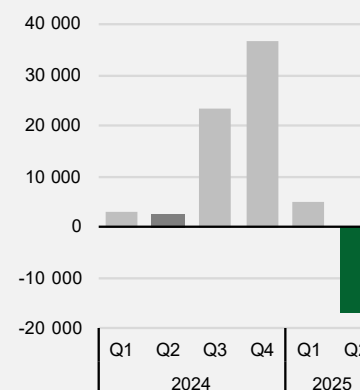
Omsättning per kvartal
MKr



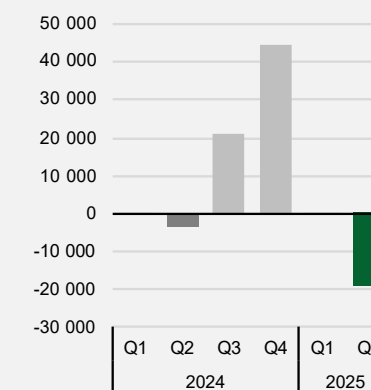
Justerad EBITA per kvartal
TKr/%



Rörelseresultat per kvartal
TKr



Resultat per kvartal
TKr



Finansiering och kassaflöde

Skuldsättning

Skuldsättningen, mätt som nettoskuld dividerad med LTM justerad EBITDA, uppgick till 1,51x (1,56), vilket är stabilt och klart under målnivån på mindre än 2,5x. Detta uppnåddes genom förbättrad justerad EBITDA, vilket motverkade effekten av en högre nettoskuldsättning.

Kassaflöde

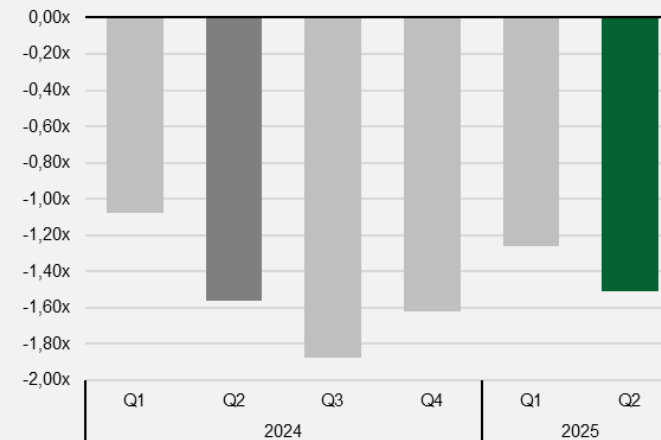
Det operativa kassaflödet efter förändringar i rörelsekapital (NWC) för kvartalet uppgick till -30,2 MKr (-42,3). Under de första sex månaderna 2025 uppgick det operativa kassaflödet efter förändringar i NWC till 42,6 MKr (-7,5). Det operativa kassaflödet efter förändringar i NWC ökade under både kvartalet och perioden till följd av högre lönsamhet och förbättrat rörelsekapital, även om engångskostnader hade en negativ kassapåverkan under perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för kvartalet uppgick till -5,6 MKr (-0,1). För perioden uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -7,1 MKr (-1,7). Ökningen av investeringsverksamheten under både kvartalet och perioden beror främst på inköp av ny utrustning i samband med de nya statliga kontrakten.

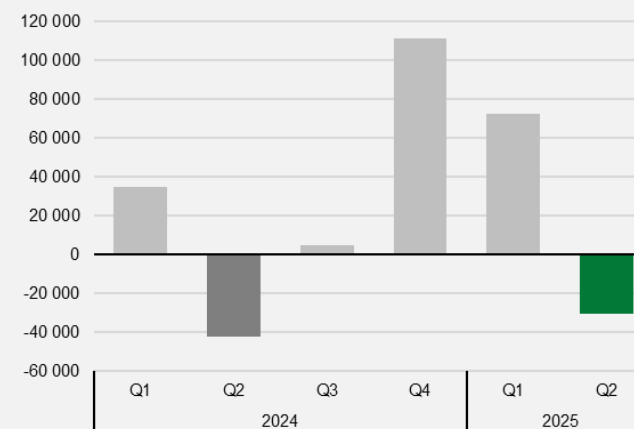
Kassaflödet från finansieringsverksamheten för kvartalet uppgick till -2,0 MKr (13,3). För perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -58,0 MKr (4,6). Förändringen i kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet och perioden förklaras främst av en avsevärt lägre nivå av ytterligare skuldsättning.



Skuldsättning per kvartal



Kassaflöde från den löpande verksamheten per kvartal TKr



Segment

Sverige

Omsättning 506,9 MKr (426,4)

Ökningen av omsättning drevs av nya volymbaserade statliga och kommunala avtal. Den befintliga avtalsportföljen utvecklas i linje med förväntningarna.

Justerad EBITA 11,2 MKr (7,7)

Det justerade EBITA ökade till följd av den förbättrade lönsamheten i de nya avtal som erhöles under 2024. Kostnadsnivåerna är genomgående högre, vilket drivs av tillkomsten av de nya avtalen.

Belopp i TKr	apr-juni		%
	2025	2024	
Nettoomsättning	506 907	426 398	19%
Justerad EBITA	11 232	7 682	46%
Justerad EBITA-marginal, %	2%	2%	0 p.p.

Finland

Omsättning 154,4 MKr (131,1).

Omsättningen ökade väsentligt under rapportperioden, huvudsakligen till följd av nya avtal som trädde i kraft under andra halvåret 2024.

Justerad EBITA 0,8 MKr (-3,3.)

Justerat EBITA ökade till följd av den förbättrade lönsamheten i de nya avtal som erhöles under 2024. Kostnadsnivåerna är genomgående högre, drivet av tillkomsten av de nya avtalen.

Belopp i TKr	apr-juni		%
	2025	2024	
Nettoomsättning	154 376	131 138	18%
Justerad EBITA	831	-3 285	125%
Justerad EBITA-marginal, %	1%	-3%	3 p.p.

Danmark

Omsättning 188,3 MKr (198,3).

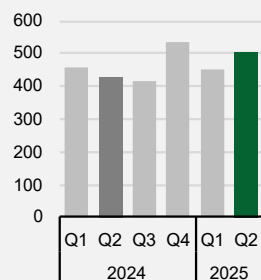
Intäkterna har minskat något, främst till följd av tidpunkten för beställningar i statliga avtal.

Justerad EBITA 5,1 MKr (3,1)

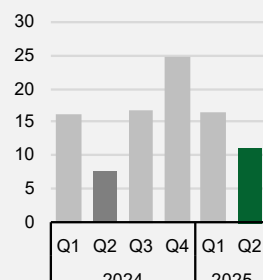
Ökningen av EBITA berodde huvudsakligen på förbättrad operationell effektivitet under perioden jämfört med föregående år.

Belopp i TKr	apr-juni		%
	2025	2024	
Nettoomsättning	188 333	198 259	-5%
Justerad EBITA	5 068	3 082	64%
Justerad EBITA-marginal, %	3%	2%	1 p.p.

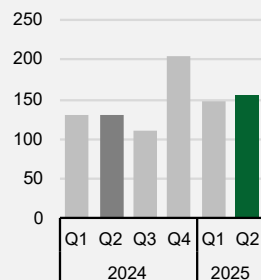
Omsättning per kvartal
MKr



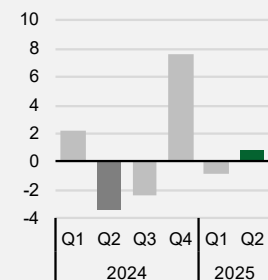
Just. EBITA per kvartal
MKr



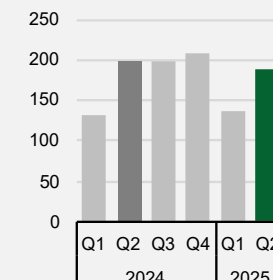
Omsättning per kvartal
MKr



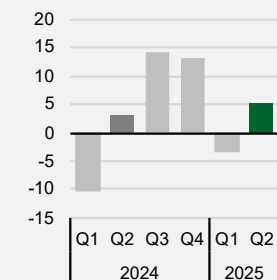
Just. EBITA per kvartal
MKr



Omsättning per kvartal
MKr



Just. EBITA per kvartal
MKr



Övrig information

Terranors aktie

Terranors aktie har varit noterad på Nasdaq First North Premier-segmentet sedan den 30 juni 2025. Aktien handlas under kortnamnet eller tickern TERNOR. Stängningskursen för Terranors aktie på den sista handelsdagen under perioden var 20,00 SEK. Det genomsnittliga antalet utestående aktier uppgick till 20 000 000 (0) för kvartalet och 10 250 000 (0) för januari–juni.

Närstående

Koncernen har haft 2,6 MKr (3,8) kostnader relaterat till Mutares SE & Co. KGaA ("Mutares"). Koncernen har inköpt tjänster från Mutares i form av management fee och övriga rådgivningstjänster. Det har inte förekommit några transaktioner med styrelsen.

Miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning

Terranor säkerställer etiskt uppträdande, rättvisa arbetsvillkor och regelefterlevnad genom sin uppförandekod, som innehåller riktlinjer för affärsetik, mänskliga rättigheter, antikorruption, hälsa och säkerhet, miljöansvar samt mot diskriminering och trakasserier. Vid brott mot uppförandekoden kan leda till disciplinära åtgärder. Ärliga lönekartläggningar säkerställer rättvis ersättning, och koncernen följer gällande arbetsrättsliga lagar. Ingen under 16 år är anställd, och underentreprenörer måste ha avtal med fackförbund eller godkännande via blankett UE 2021. Under projekt bär alla på byggarbetsplatser ID06 och är elektroniskt registrerade.

Efterlevnads- och etikkommittén, bestående av arbetsledare och representanter från HR, Compliance och Juridik, sammanträder kvartalsvis för att upprätthålla höga etiska

standarder och snabbt hantera incidenter som rör efterlevnad. Terranors leverantörspolicy ställer krav på hållbarhet och etik inom leverantörskedjan. Företaget främjar en inkluderande och säker arbetsplats som vilar på ärlighet, respekt, förtroende och utveckling. Målet är långsiktig miljömässig hållbarhet genom att följa lagar och regler, vidta förebyggande åtgärder och kontinuerligt förbättra verksamheten. Höga etiska standarder vägleder medarbetarnas beslut och skapar tydlighet när frågor lyfts.

Arbetsmiljö och säkerhet är en prioritet, med målsättningen noll olyckor genom att eliminera risker, minska faror och erbjuda kontinuerlig utbildning. Regelbundna revisioner och inspektioner övervakar säkerhetsarbetet. Terranors uppförandekod beskriver förväntningarna på etiskt beteende och socialt ansvar, vilket stöds av riskanalyser inom hälsa och säkerhet.

Moderbolaget

Moderbolaget bedriver ingen egen affärsverksamhet. Vidare äger och förvaltar moderbolaget de dotterbolag som ingår i koncernen.

Anställda

Vid periodens slut hade koncernen 686 (559) anställda, varav 135 kvinnor och 551 män. Företagets verksamhet bygger på framgångsrika anbud, effektiv etablering av arbetsplatser och lönsam kontraktshantering. Det används strukturerade ramverk för att säkerställa kontinuerlig kompetensutveckling och operativ excellens i hela organisationen.

Säsongseffekter

Terranor påverkas av säsongsvariationer till följd av

väderförhållanden. Resultatet under det första kvartalet är normalt svagare än under resten av året.

Väsentliga risker och osäkerheter

Terranors resultat, finansiella ställning och kassaflöde påverkas både av externa förändringar och av koncernens egna åtgärder. Syftet med riskhantering är att identifiera och analysera de risker som företaget står inför och, så långt det är möjligt, förebygga och begränsa eventuella negativa effekter. Terranors verksamhet påverkas av makroekonomiska faktorer såsom lågkonjunkturer, inflation och politisk osäkerhet, vilket kan minska efterfrågan och påverka intäkterna. Materialkostnader och externa störningar påverkar också lönsamhet och verksamhet. Terranor är beroende av en stark leverantörskedja; förseningar eller prisökningar på material och logistik innebär risker för projektgenomförande och kostnadsstruktur. Väder och säsongsvariationer har stor inverkan på den operativa planeringen och det finansiella utfallet. Med verksamhet i Sverige, Danmark och Finland måste Terranor följa olika regelverk. Felaktig tillämpning kan leda till rättsliga tvister, böter och förlorade kontrakt. Regelförändringar kan påverka konkurrenskraft och driftskostnader. Terranor står inför skatterisker i flera jurisdiktioner, inklusive skattetillägg, internprissättningsfrågor och skattegranskningar. Avtalsförpliktelser innebär potentiella juridiska risker, där underlåtenhet att uppfylla villkoren kan leda till tvister och uppsägning av kontrakt. Genom sin verksamhet exponeras Terranor för olika typer av finansiella risker: kreditrisk, marknadsrisker (ränterisk, valutarisk och andra prISRISKEr) samt likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Dessa risker kan negativt påverka Terranors finansiella stabilitet och långsiktiga tillväxtutsikter.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över resultatet i sammandrag

Belopp i TKr	Not	apr-jun		jan-juni		juli-juni	
		2025	2024	2025	2024	24/25	23/24
Nettoomsättning	5	848 969	755 795	1 584 980	1 477 059	3 254 849	2 968 172
Övriga rörelseintäkter		2 696	2 791	5 357	2 747	8 575	5 186
Råvaror och förnödenheter		-593 628	-540 921	-1 090 110	-1 092 436	-2 257 188	-2 193 264
Personalkostnader		-173 633	-131 290	-306 076	-240 504	-583 104	-473 904
Av- och nedskrivningar		-37 633	-28 533	-74 580	-56 742	-143 845	-111 390
Övriga rörelsekostnader		-63 921	-55 080	-131 588	-84 341	-231 151	-155 698
Rörelseresultat (EBIT)		-17 150	2 762	-12 017	5 783	48 136	39 102
Finansiella intäkter		27	-0	124	8	438	-530
Finansiella kostnader		-4 401	-3 553	-8 560	-6 778	-20 783	-14 374
Resultat efter finansiella poster		-21 523	-791	-20 453	-987	27 791	24 198
Skatt på periodens resultat		2 445	-2 687	1 128	-2 492	18 416	9 033
Periodens resultat		-19 079	-3 478	-19 325	-3 479	46 207	33 231
Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.							
Resultat per aktie							
Resultat per stamaktie före och efter utspädning ¹ (Kr)		-0,95	-0,17	-0,97	-0,17	2,31	1,66

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i TKr	Not	apr-jun		jan-juni		juli-juni	
		2025	2024	2025	2024	24/25	23/24
Periodens resultat		-19 079	-3 478	-19 325	-3 479	46 207	33 231
Övrigt totalresultat							
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)							
Omräkningsdifferens		2 370	-937	-2 910	2 054	-2 145	-3 741
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt		2 370	-937	-2 910	2 054	-2 145	-3 741
Periodens totalresultat, efter skatt		-16 709	-4 415	-22 235	-1 425	44 062	29 491
Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.							

¹Resultat per aktie (EPS) har beräknats baserat på 20 000 000 aktier, motsvarande antalet aktier i moderbolaget Terranor Group AB. Samma antal aktier har använts för jämförelseperioderna för att säkerställa konsekvens.

Koncernens rapport över balansräkning i sammandrag

Belopp i TKr	Not	30 juni	31 dec	
		2025	2024	2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		18 626	-	18 626
Övriga immateriella tillgångar		25 666	35 525	30 539
Materiella anläggningstillgångar		115 358	63 295	117 538
Nyttjanderättstillgångar		282 363	221 300	288 166
Uppskjutna skattefordringar		26 851	456	20 620
Övriga långfristiga finansiella tillgångar		4 163	5 810	12 278
Summa anläggningstillgångar		473 027	326 385	487 768
Omsättningstillgångar				
Varulager		21 781	7 429	21 380
Kundfordringar		293 445	293 714	369 393
Övriga kortfristiga fordringar		283 181	228 263	166 161
Likvida medel		22 797	24 829	45 292
Summa omsättningstillgångar		621 204	554 236	602 226
SUMMA TILLGÅNGAR		1 094 232	880 621	1 089 994

Belopp i TKr	30 juni		31 dec
	2025	2024	2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	500	50	50
Övrigt tillskjutet kapital	67 400	67 400	67 400
Reserver	118 803	73 046	10 177
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	7 267	9 413	138 578
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	193 971	149 909	216 206
Summa eget kapital	193 971	149 909	216 206
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	20 308	-	20 685
Leasingskulder	187 785	147 990	189 302
Uppskjutna skatteskulder	9 357	13 160	6 383
Övriga långfristiga skulder	5 205	6 586	5 494
Summa långfristiga skulder	222 655	167 735	221 863
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	69 365	44 197	61 544
Leverantörsskulder	204 117	177 371	232 328
Aktuella skatteskulder	6 284	1 586	21 953
Leasingskulder	102 749	79 597	105 668
Övriga kortfristiga skulder	291 330	254 142	211 280
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 009	6 084	18 399
Kortfristiga avsättningar	754	-	754
Summa kortfristiga skulder	677 608	562 977	651 925
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 094 232	880 621	1 089 994

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i TKr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	
Ingående eget kapital 2025-04-01	50	67 400	4 898	138 332	210 680
Periodens resultat	-	-	-	-19 079	-19 079
Omklassificering	19 950	-19 500	-	-450	-
Periodens övrigt totalresultat	-	-	2 370	-	2 370
Periodens totalresultat	19 950	-19 500	2 370	-19 529	-16 709
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelning	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2025-06-30	20 000	47 900	7 269	118 803	193 971
Ingående eget kapital 2024-04-01	50	67 400	10 350	76 524	154 323
Periodens resultat	-	-	-	-3 478	-3 478
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-937	-	-937
Periodens totalresultat	-	-	-937	-3 478	-4 415
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelning	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2024-06-30	50	67 400	9 413	73 046	149 909

Belopp i TKr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	
Ingående eget kapital 2025-01-01	50	67 400	10 177	138 578	216 206
Periodens resultat	-	-	-	-19 325	-19 325
Omklassificering	19 950	-19 500	-	-450	-
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-2 910	-	-2 910
Periodens totalresultat	19 950	-19 500	-2 910	-19 775	-22 235
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelning	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2025-06-30	20 000	47 900	7 267	118 803	193 971
Ingående eget kapital 2024-01-01	50	67 400	7 359	76 525	151 334
Periodens resultat	-	-	-	-3 479	-3 479
Periodens övrigt totalresultat	-	-	2 054	-	2 054
Periodens totalresultat	-	-	2 054	-3 479	-1 425
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelning	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2024-06-30	50	67 400	9 413	73 046	149 909

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TKr	apr-jun		jan-juni		juli-juni	
	2025	2024	2025	2024	24/25	23/24
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)	-17 150	2 762	-12 017	5 783	48 136	39 102
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 663	56 494	33 322	10 631	136 238	155 569
Erhållen ränta m.m	27	-	124	8	438	-530
Erlagd ränta	-1 371	-1 134	-2 538	-1 974	-9 006	-5 301
Betalda inkomstskatt	-6 336	-8 109	-23 608	-7 253	-22 923	-17 243
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-22 166	50 013	-4 718	7 195	152 882	171 597
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital						
Förändring av varulager	17 189	1 684	-400	18 781	-14 351	18 678
Förändring av rörelsefordringar	-55 539	-45 380	75 948	104 635	5 896	-64 419
Förändring av rörelseskulder	30 315	-48 610	-28 212	-138 065	14 543	43 781
Förändring i rörelsekapital	-8 035	-92 307	47 336	-14 649	6 088	-1 960
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 201	-42 292	42 618	-7 454	158 970	169 636

Belopp i TKr	apr-jun		jan-juni		juli-juni	
	2025	2024	2025	2024	24/25	23/24
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella tillgångar	-1 796	524	-252	-697	-568	1 717
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 801	-664	-6 839	-994	-28 567	-2 440
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-	-5 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 597	-140	-7 091	-1 691	-34 135	-723
Finansieringsverksamheten						
Amortering av lån	26 716	36 757	7 356	47 401	-4 362	-48 435
Betalning avseende amorteringsdel av leasingkulder	-28 051	-20 137	-56 445	-40 011	-108 583	-77 267
Betalning avseende räntedel av leasingkulder	-3 030	-2 419	-6 022	-4 804	-11 777	-9 072
Förändringar i eget kapital	2 370	-937	-2 910	2 054	-2 145	-39 741
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 995	13 264	-58 021	4 641	-126 867	-174 515
Periodens kassaflöde	-37 793	-29 168	-22 494	-4 504	-2 032	-5 602
Likvida medel vid periodens början	60 590	53 998	45 292	29 334	24 829	30 432
Likvida medel vid periodens slut	22 797	24 829	22 797	24 829	22 797	24 829

Not 1 Allmän information

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderbolaget Terranor Group AB (publ.), organisationsnummer 559525-3732 och dess dotterbolag. Huvudkontoret är på Björnstigen 85, 179 73, Solna, Sverige. Terranor är en ledande leverantör av drift- och underhållstjänster för väginfrastruktur i Norden.

Not 2 Redovisningsprinciper

Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i den svenska årsredovisningslagen (1995:1554). Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, kapitel 9 Delårsrapportering, samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

De redovisningsprinciper som tillämpats i denna delårsrapport överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenteras i not 2 till den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022, vilka utgör en integrerad del av prospektet. Alla belopp anges i miljoner ("MKr") eller tusental ("TKr") svenska kronor om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma. Upplysningar enligt kraven i IAS 34.16A presenteras i de finansiella rapporterna och tillhörande noter i delårsinformationen på sidorna 16–18, vilka utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Not 3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättningen av finansiella rapporter enligt IFRS kräver att bolagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar de redovisade beloppen för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader, samt tillhörande upplysningar. Vid tillämpningen av Koncernens redovisningsprinciper gör bolagsledningen olika bedömningar, som i betydande utsträckning kan påverka de belopp som redovisas i de finansiella rapporterna. Osäkerheterna i uppskattningar och antaganden om framtida perioder innebära en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under det kommande räkenskapsåret.

Bedömningar och uppskattningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och förväntningar på framtida händelser, som anses rimliga utifrån aktuella omständigheter. Ändringar av uppskattningar och bedömningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Samma uppskattningar och bedömningar har gjorts i denna rapport som presenteras i not 3 i de historiska finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 som är en integrerad del av prospektet.

Not 4 Rörelsessegment

Terranor arbetar i en decentraliserad modell där varje land är en egen komponent som följs upp separat, således utgörs koncernens segment av de tre länderna; Sverige, Finland och Danmark, vilket är detsamma som där Koncernen bedriver sin verksamhet i, inga sammanslagningar av segment har därför varit aktuella. Den högste verkställande beslutsfattaren (HVB) vilket i Terranor utgörs av koncernens VD, granskar och fördelar resurser baserat på resultatmättet justerad EBITA. Detta resultatmätt är tillika segmentsmättet för Koncernen.

april-juni 2025	Sverige	Finland	Danmark	Summa segment	Koncern-gemensamma poster	Elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	506 907	153 729	188 333	848 969	-	-	848 969
Intäkter mellan segmenten	-	647	-	647	-	-647	-
Summa intäkter	506 907	154 376	188 333	849 616	-	-647	848 969
Övriga rörelseintäkter	4 704	-	-	4 704	-	-2 008	2 696
Råvaror och förnödenheter	-370 116	-123 323	-100 189	-593 628	-	-	-593 628
Personalkostnader	-93 639	-22 916	-57 078	-173 633	-	-	-173 633
Av- och nedskrivningar för materiella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	-19 391	-4 716	-10 995	-35 102	-	-	-35 102
Övriga rörelsekostnader	-42 617	-8 148	-15 611	-66 376	-	2 455	-63 921
EBITA	-14 151	-4 727	4 460	-14 419	-	-200	-14 619
Jämförelsestörande poster 1	25 384	5 558	609	31 551	-	-	31 551
Justerad EBITA	11 232	831	5 068	17 132	-	-200	16 931
<i>1. Specifikation av jämförelsestörande poster</i>							
Omstruktureringskostnader och övriga jämförelsestörande poster	25 384	5 558	609	31 551	-	-	31 551
Summa jämförelsestörande poster	25 384	5 558	609	31 551	-	-	31 551

Not 4 Rörelsessegment (forts.)

apr-juni 2024	Sverige	Finland	Danmark	Summa segment	Koncern-gemensamma poster	Elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	426 398	131 138	198 259	755 795	-	-	755 795
Intäkter mellan segmenten	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	426 398	131 138	198 259	755 794	-	-	755 794
Övriga rörelseintäkter	3 299	-	312	3 611	-	-820	2 791
Råvaror och förnödenheter	-324 559	-110 046	-106 316	-540 921	-	-	-540 921
Personalkostnader	-57 525	-13 944	-59 822	-131 290	-	-	-131 290
Av- och nedskrivningar för materiella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	-12 381	-2 791	-10 705	-25 877	-	-	-25 877
Övriga rörelsekostnader	-29 329	-7 667	-18 847	-55 844	-	764	-55 080
EBITA	5 903	-3 310	2 881	5 474	-	-57	5 417
Jämförelsestörande poster 1	1 779	25	200	2 004	-	-	2 004
Justerad EBITA	7 682	-3 285	3 082	7 479	-	-57	7 422
<i>1. Specifikation av jämförelsestörande poster</i>							
Omstruktureringskostnader och övriga jämförelsestörande poster	1 779	25	200	2 004	-	-	2 004
Summa jämförelsestörande poster	1 779	25	200	2 004	-	-	2 004

apr-juni	
2025	2024
Justerad EBITA	16 931
Avskrivning på immateriella tillgångar	-2 531
Jämförelsestörande poster	-31 551
Finansiella intäkter	27
Finansiella kostnader	-4 401
Resultat före skatt	-21 523

Justerad EBITA

Avskrivning på immateriella tillgångar

Jämförelsestörande poster

Finansiella intäkter

Finansiella kostnader

Resultat före skatt

Not 5 Nettoomsättning

Nedan presenteras Koncernens nettoomsättning som motsvarar Koncernens intäkter från avtal med kunder. Koncernen delar upp sina intäkter på kategorin typ av kund, utöver segmenten (per land), vilket motsvarar hur Koncernen följer sina intäkter.

apr-juni 2025	Sverige	Finland	Danmark	Koncernen totalt
Typ av kund				
Statliga myndigheter	357 300	133 136	100 320	590 756
Kommuner	85 296	12 683	54 780	152 759
Privata kunder	64 311	7 910	33 232	105 453
Intäkter från avtal med kunder	506 907	153 729	188 333	848 969

apr-juni 2024	Sverige	Finland	Danmark	Koncernen totalt
Typ av kund				
Statliga myndigheter	304 285	122 033	111 417	537 735
Kommuner	59 394	7 188	34 032	100 615
Privata kunder	62 719	1 916	52 810	117 445
Intäkter från avtal med kunder	426 397	131 138	198 259	755 795

Not 6 Finansiella instrument

Koncernens räntebärande skulder löper till rörlig ränta varvid det redovisade värdet utgör en god approximation av det verkliga värdet. För koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder utgör det redovisade värdet en god approximation av det verkliga värdet.

Not 7 Transaktioner med närstående

Koncernen hade 2,6 MKr (3,8) kostnader relaterat till Mutares.

Koncernen har inköpt tjänster från Mutares i form av management fee och övriga rådgivningstjänster. Mutare har även lämnat ägarlån som belöpt med ränta och Koncernen har även under viss tid även lånat ut pengar till Mutares som belöpt med ränta. Vidare har vinstutdelning lämnats till Mutares.

	apr-juni	
Mutares SE & Co.KGaA	2025	2024
Försäljning av varor/ tjänster	2 612	3 788
Räntekostnader	-	662
Skuld på balansdagen	1 293	3 591

	apr-juni	
Asteri Facility Solutions AB	2025	2024
Försäljning av varor/ tjänster	-	210
Skuld på balansdagen	-	64

	apr-juni	
Fricosandia AB	2025	2024
Försäljning av varor/ tjänster	-	-189
Skuld på balansdagen	-	-

Not 8 Signifikanta händelser efter rapporteringsdagen

Stabiliseringsåtgärder har genomförts i Terranor Group AB (publ):s aktier. Stabiliseringsperioden avslutades den 30 juli 2025 och övertilldelningsoptionen utnyttjades delvis. Totalt utnyttjades 285 357 aktier av övertilldelningsoptionen.

Resultaträkning, moderbolaget

Belopp i TKr	Not	apr-juni		jan-juni		juli-juni	
		2025	2024	2025	2024	24/25	23/24
Nettoomsättning		-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	-	-	-
Råvaror och förnödenheter		-	-	-	-	-	-
Personalkostnader		-	-	-	-	-	-
Av- och nedskrivningar		-	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat		-	-	-	-	-	-
Finansiella intäkter		-	-	-	-	-	-
Finansiella kostnader		-	-	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster		-	-	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-	-
Periodens resultat		-	-	-	-	-	-
Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.							

Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Redovisningen för moderbolaget, Terranor Group AB (publ) upprättas i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, utfärdad av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering. Moderbolagets räkenskapsår påbörjades 2025-03-28 varför det enda som hunnit ske är en registrering av aktiekapital i moderbolaget och en nyemission genom apportemission, fram till och med rapportperiodens slut.

Balansräkning, moderbolaget

Belopp i TKr	Not	30 juni		31 dec
		2025	2024	2024
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar		-	-	-
Materiella anläggningstillgångar		-	-	-
Uppskjutna skattefordringar		-	-	-
Aktier i dotterbolag		156 480	-	-
Övriga långfristiga finansiella tillgångar		-	-	-
Summa anläggningstillgångar		156 480	-	-
Omsättningstillgångar				
Varulager		-	-	-
Kundfordringar		-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar		-	-	-
Kassa och bank		500	-	-
Summa omsättningstillgångar		500	-	-
SUMMA TILLGÅNGAR		156 980	-	-

Belopp i TKr	30 juni		31 dec
	2025	2024	2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	20 000	-	-
Summa bundet eget kapital	20 000		
Överkursfond	136 980	-	-
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-	-	-
Summa fritt eget kapital	136 980		
Summa eget kapital	156 980	-	-
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Leverantörsskulder	-	-	-
Aktuella skatteskulder	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-
Kortfristiga avsättningar	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	-	-	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	156 980	-	-

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Belopp i TKr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2025-04-01	500	-	-	500
Periodens resultat	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-	-	-	-
<i>Transaktioner med bolagets ägare</i>				
Nyemission	19 500	136 980	-	156 480
Summa	19 500	136 980	-	156 480
Utgående eget kapital 2025-06-30	20 000	136 980	-	156 980
Ingående eget kapital 2024-01-01	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-	-	-	-
<i>Transaktioner med bolagets ägare</i>				
Nyemission	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2024-06-30	-	-	-	-

Moderbolagets rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i TKr	apr-juni		jan-juni		juli-juni	
	2025	2024	2025	2024	24/25	23/24
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-	-	-	-	-	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	-	-	-	-
Erhållen ränta m.m	-	-	-	-	-	-
Erlagd ränta	-	-	-	-	-	-
Betalda inkomstskatt	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital						
Förändring av varulager	-	-	-	-	-	-
Förändring av rörelsefordringar	500	-	-	-	-	-
Förändring av rörelseskulder	-	-	-	-	-	-
Förändring i rörelsekapital	500	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	500	-	-	-	-	-

Belopp i TKr	apr-juni		jan-juni		juli-juni	
	2025	2024	2025	2024	24/25	23/24
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-	-	-
Finansieringsverksamheten						
Amortering av lån	-	-	-	-	-	-
Nyemission	-	-	500	-	-	-
Betald utdelning	-	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	500	-	-	-
Periodens kassaflöde	500	-	500	-	-	-
Likvida medel vid periodens början	-	-	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	500	-	500	-	-	-

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal	Enhet	Q1 24	Q2 24	Q3 24	Q4 24	Q1 25	Q2 25
Omsättningstillväxt (%)	%	16%	17%	16%	9%	2%	12%
EBITDA	TKr	31 231	31 295	56 451	72 967	42 080	20 483
EBITDA marginal (%)	%	4%	4%	8%	8%	6%	2%
Justerad EBITDA	TKr	33 020	33 299	59 000	79 626	46 562	52 034
Justerad EBITDA-marginal (%)	%	5%	4%	8%	8%	6%	6%
EBITA	TKr	5 628	5 417	26 206	39 247	7 728	-14 619
EBITA-marginal (%)	%	1%	1%	4%	4%	1%	-2%
Justerad EBITA	TKr	7 418	7 422	28 755	45 906	12 210	16 931
Justerad EBITA-marginal (%)	%	1%	1%	4%	5%	2%	2%
Rörelseresultat (EBIT)	TKr	3 021	2 762	23 561	36 591	5 133	-17 150
Rörelsemarginal (%)	%	0%	0%	3%	4%	1%	-2%
Justerad EBIT	TKr	4 811	4 766	26 110	43 250	9 615	14 401
Justerad EBIT-marginal (%)	%	1%	1%	4%	5%	1%	2%
Jämförelsestörande poster	TKr	1 789	2 004	2 549	6 659	4 482	31 551
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	TKr	-187 879	-246 955	-349 705	-331 907	-275 465	-357 409
Nettoskuld/ justerad EBITDA-kvot, rullande tolv månader	x	-1,08	-1,56	-1,88	-1,62	-1,26	-1,51
Rörelsekapital	TKr	28 884	86 001	148 881	85 553	42 058	84 946
Rörelsekapital / nettoomsättning, rullande tolv månader (%)	%	1%	3%	5%	3%	1%	3%
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	TKr	-1 551	-140	-3 345	-18 698	-1 494	-5 597
Justerat operativt kassaflöde	TKr	55319	-23959	-7225	124255	88563	3548
Kassagenerering (%)	%	168%	-72%	-12%	156%	190%	7%
Sysselsatt kapital	TKr	583 477	563 539	690 235	776 566	675 509	734 000
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	%	1%	1%	5%	7%	2%	2%
Avkastning på eget kapital (%)	%	0%	-2%	13%	27%	0%	-10%
Skuldsättningsgrad (%)	%	-122%	-165%	-205%	-154%	-131%	-184%
Orderingång	TKr	844 952	790 002	5 094	39 981	1 239 414	952 956

Beräkningsformler för finansiella resultat

Alternativa nyckeltal	Definition	Skäl till att nyckeltalen används
Omsättningstillväxt (%)	Periodens nettoomsättning i jämförelse med nettoomsättning för jämförande period.	Används för att visa förändringen av nettoomsättningen mellan perioderna.
EBITDA	Rörelseresultatet (EBIT) efter återläggning av avskrivningar och nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar.	Används för att mäta den operativa lönsamheten exklusive avskrivningar och nedskrivningar. Är ett komplement till att bedöma verksamhetens rörelseresultat.
EBITDA-marginal (%)	EBITDA i procent av nettoomsättning.	Används för att mäta utvecklingen av lönsamhetsgraden från den operativa verksamheten exklusive avskrivningar och nedskrivningar.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	Används för att mäta lönsamheten från den operativa verksamheten (exklusive avskrivningar och nedskrivningar) utan inverkan av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioderna. Är ett komplement till att bedöma verksamhetens justerade rörelseresultat.
Justerad EBITDA-marginal (%)	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning.	Används för att mäta utvecklingen av lönsamhetsgraden från den operativa verksamheten exklusive avskrivningar och nedskrivningar utan inverkan av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioderna.
EBITA	Rörelseresultatet (EBIT) efter återläggning av avskrivningar och nedskrivningar avseende immateriella tillgångar relaterade till rörelseförvärv.	Används för att mäta den operativa lönsamheten exklusive avskrivningar och nedskrivningar från förvärvsrelaterade immateriella tillgångar. Är ett komplement till att bedöma verksamhetens rörelseresultat.
EBITA-marginal (%)	EBITA i procent av nettoomsättning.	Används för att mäta utvecklingen av lönsamhetsgraden från den operativa verksamheten exklusive avskrivningar och nedskrivningar från förvärvsrelaterade immateriella tillgångar.
Justerad EBITA	EBITA justerat för jämförelsestörande poster.	Används för att mäta lönsamheten från den operativa verksamheten, exklusive avskrivningar och nedskrivningar från förvärvsrelaterade immateriella tillgångar utan inverkan av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioderna. Är ett komplement till att bedöma verksamhetens justerade rörelseresultat.
Justerad EBITA-marginal (%)	Justerad EBITA i procent av nettoomsättning.	Används för att mäta utvecklingen av lönsamhetsgraden från den operativa verksamheten, exklusive avskrivningar och nedskrivningar från förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, utan inverkan av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioderna.
Rörelseresultat (EBIT)	Periodens resultat efter återläggning av skatt på periodens resultat och finansiella kostnader samt avdrag av finansiella intäkter.	Används för att mäta den operativa lönsamheten.
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.	Används för att visa den operativa lönsamhetsgraden.
Justerad EBIT	EBIT justerat för jämförelsestörande poster.	Används för att mäta den operativa lönsamheten utan inverkan av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioderna.
Justerad EBIT-marginal (%)	Justerad EBIT i procent av nettoomsättning.	Används för att visa den operativa lönsamhetsgraden utan inverkan av poster som påverkar jämförbarheten mellan perioderna.
Jämförelsestörande poster	Avser händelser som är av väsentlig karaktär och bedöms viktiga att specificera eftersom de anses kunna påverka jämförbarheten mellan perioderna.	Används för att ge användarna av de finansiella rapporterna en förståelse av Bolagets utveckling mellan perioderna utan påverkan av poster som anses inverka på jämförbarheten mellan perioderna.
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	Avser långfristiga och kortfristiga skulder till kreditinstitut, långfristiga övriga räntebärande skulder, långfristiga och kortfristiga leasingsskulder minskat med likvida medel.	Används för att följa utvecklingen av skulder och storleken på refinansieringsbehovet. Eftersom likvida medel kan användas för att betala av skulder med kort varsel används nettoskulden som ett mått på den totala lånefinansieringen.
Nettoskuld / justerad EBITDA-kvot, rullande tolv månader	Nettoskulden dividerat med justerad EBITDA rullande tolv månader.	Används för att visa Koncernens förmåga att återbetala dess finansiella skulder relaterade till den operativa verksamheten.
Rörelsekapital	Består omsättningstillgångar exklusive aktuella skattefordringar (inkluderat i posten övriga kortfristiga fordringar) och likvida medel minskat med kortfristiga	Används för att mäta Koncernens kortsiktiga finansiella status.

	skulder exklusive aktuella skatteskulder, kortfristiga skulder till kreditinstitutet, kortfristiga leasingskulder och kortfristiga avsättningar.	
Rörelsekapital / nettoomsättning, rullande tolv månader (%)	Rörelsekapitalet i procent av nettoomsättning rullande tolv månader.	Används för att visa Koncernens rörelsekapital över tid.
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	Utgifter för förvärv och investeringar i koncernens materiella och immateriella tillgångar.	Används som ett mått på Koncernens historiska investeringar och används som input för att beräkna Justerat operativt kassaflöde samt Kassagenerering.
Justerat operativt kassaflöde	Justerad EBITDA minskat med investeringar i materiella och immateriella tillgångar justerat för förändringar i varulager, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar (exklusive aktuella skattefordringar), leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.	Används för att visa det underliggande kassaflödet som genereras från den justerade operativa verksamheten.
Kassagenerering (%)	Justerat operativt kassaflöde i förhållande till justerad EBITDA.	Används för att indikera förhållandet mellan operativ lönsamhet från verksamheten utan påverkan från poster som påverkar jämförbarheten mellan perioder, omräknat till kassaflöde.
Sysselsatt kapital	Totala tillgångar exklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar relaterade till rörelseförväv, minskat med icke-räntebärande skulder och uppskjutna skatteskulder. Icke-räntebärande skulder utgörs av övriga långfristiga skulder, aktuella skatteskulder, övriga kortfristiga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt avsättningar.	Används som ett mått för att visa Koncernens kapitalbindning i verksamheten som används för att generera intäkter.
Genomsnittligt sysselsatt kapital	Genomsnittligt sysselsatt kapital avser snittet av det sysselsatta kapitalet för innevarande kvartal och sysselsatt kapital för de fyra föregående kvartalen.	Används för att förstå Koncernens avkastning på sysselsatt kapital som beaktar ett snitt av det sysselsatta kapitalet.
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	Justerad EBITA i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.	Används för att förstå hur väl bolaget använder sitt kapital för att generera avkastning.
Genomsnittligt eget kapital	Genomsnittligt eget kapital avser snittet av utgående eget kapital för innevarande kvartal och utgående eget kapital för de fyra föregående kvartalen.	Används för att förstå Koncernens avkastning på eget kapital som beaktar ett snitt av det egna kapitalet.
Avkastning på eget kapital (%)	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.	Används för att mäta hur effektivt aktieägarnas investerade kapital genererar avkastning.
Skuldsättningsgrad (%)	Utgörs av nettoskulden i procent av eget kapital.	Används för att visa relationen mellan skulder och eget kapital.
Orderingång	Värdet av erhållna projekt exklusive förändringar i befintliga projekt under den aktuella perioden.	Orderingång ger en indikation om nettoomsättningens utveckling på kort till medellång sikt.
Orderstock	Värdet vid periodens utgång av återstående ej upparbetade projektintäkter i ineliggande uppdrag, inklusive ej avslutade projekt i egen regi för försäljning.	Orderstocken ger ytterligare en indikation om nettoomsättningens utveckling på kort till medellång sikt.

Avstämning av alternativa nyckeltal

Avstämning av alternativa nyckeltal	Enhet	Q1 24	Q2 24	Q3 24	Q4 24	Q1 25	Q2 25
Omsättningstillväxt							
Nettoomsättning nuvarande år	TKr	721 264	755 795	722 689	947 180	736 012	848 969
Nettoomsättning föregående år	TKr	621 698	645 204	620 890	870 222	721 264	755 795
Omsättningstillväxt (%)	%	16%	17%	16%	9%	2%	12%
EBITDA							
Rörelseresultat (EBIT)	TKr	3 021	2 762	23 561	36 591	5 133	-17 150
Avskrivningar och amorteringar av immateriella tillgångar, materiella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	TKr	28 209	28 533	32 890	36 376	36 947	37 633
Nedsättning av immateriella tillgångar, materiella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	TKr	-	-	-	-	-	-
EBITDA	TKr	31 231	31 295	56 451	72 967	42 080	20 483
EBITDA-marginal							
EBITDA	TKr	31 231	31 295	56 451	72 967	42 080	20 483
Nettoomsättning	TKr	721 264	755 795	722 689	947 180	736 012	848 969
EBITDA-marginal (%)	%	4%	4%	8%	8%	6%	2%
Justerad EBITDA							
EBITDA	TKr	31 231	31 295	56 451	72 967	42 080	20 483
Jämförelsestörande poster	TKr	1 789	2 004	2 549	6 659	4 482	31 551
Justerad EBITDA	TKr	33 020	33 299	59 000	79 626	46 562	52 034
Justerad EBITDA-marginal							
Justerad EBITDA	TKr	33 020	33 299	59 000	79 626	46 562	52 034
Nettoomsättning	TKr	721 264	755 795	722 689	947 180	736 012	848 969
Justerad EBITDA-marginal (%)	%	5%	4%	8%	8%	6%	6%
EBITA							
Rörelseresultat (EBIT)	TKr	3 021	2 762	23 561	36 591	5 133	-17 150
Avskrivning av immateriella tillgångar relaterade till rörelseförvärv	TKr	2 607	2 655	2 645	2 656	2 595	2 531
Nedsättning av immateriella tillgångar relaterade till rörelseförvärv	TKr	-	-	-	-	-	-
EBITA	TKr	5 628	5 417	26 206	39 247	7 728	-14 619

Avstämning av alternativa nyckeltal	Enhet	Q1 24	Q2 24	Q3 24	Q4 24	Q1 25	Q2 25
EBITA-marginal %							
EBITA	TKr	5 628	5 417	26 206	39 247	7 728	-14 619
Nettoomsättning	TKr	721 264	755 795	722 689	947 180	736 012	848 969
EBITA-marginal %	%	1%	1%	4%	4%	1%	-2%
Justerad EBITA							
EBITA	TKr	5 628	5 417	26 206	39 247	7 728	-14 619
Jämförelsestörande poster	TKr	1 789	2 004	2 549	6 659	4 482	31 551
Justerad EBITA	TKr	7 418	7 422	28 755	45 906	12 210	16 931
Justerad EBITA-marginal							
Justerad EBITA	TKr	7 418	7 422	28 755	45 906	12 210	16 931
Nettoomsättning	TKr	721 264	755 795	722 689	947 180	736 012	848 969
Justerad EBITA-marginal (%)	%	1%	1%	4%	5%	2%	2%
EBIT							
Periodens resultat	TKr	-1	-3 478	20 819	44 714	-246	-19 079
Skatt på periodens resultat	TKr	-195	2 687	-2 151	-15 138	1 317	-2 445
Finansiella kostnader	TKr	3 225	3 553	5 118	7 106	4 159	4 401
Finansiella intäkter	TKr	-8	0	-224	-91	-96	-27
EBIT	TKr	3 021	2 762	23 561	36 591	5 133	-17 150
Rörelsemarginal							
EBIT	TKr	3 021	2 762	23 561	36 591	5 133	-17 150
Nettoomsättning	TKr	721 264	755 795	722 689	947 180	736 012	848 969
Rörelsemarginal (%)	%	0%	0%	3%	4%	1%	-2%
Justerad EBIT							
EBIT	TKr	3 021	2 762	23 561	36 591	5 133	-17 150
Jämförelsestörande poster	TKr	1 789	2 004	2 549	6 659	4 482	31 551
Justerad EBIT	TKr	4 811	4 766	26 110	43 250	9 615	14 401

Avstämning av alternativa nyckeltal	Enhet	Q1 24	Q2 24	Q3 24	Q4 24	Q1 25	Q2 25
Justerad EBIT-marginal							
Justerad EBIT	TKr	4 811	4 766	26 110	43 250	9 615	14 401
Nettoomsättning	TKr	721 264	755 795	722 689	947 180	736 012	848 969
Justerad EBIT-marginal (%)	%	1%	1%	4%	5%	1%	2%
Jämförelsestörande poster							
Omstruktureringskostnader och andra jämförelsestörande poster	TKr	1 789	2 004	2 549	6 659	4 482	31 551
Jämförelsestörande poster	TKr	1 789	2 004	2 549	6 659	4 482	31 551
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)							
Långfristiga skulder till kreditinstitut	TKr	-	-	6 177	20 685	20 411	20 308
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	TKr	13 149	44 197	104 101	61 544	42 545	69 365
Leasingskulder – långfristiga	TKr	151 035	147 990	158 252	189 302	172 331	187 785
Leasingskulder – kortfristiga	TKr	77 693	79 597	90 175	105 668	100 769	102 749
Likvida medel	TKr	-53 998	-24 829	-9 000	-45 292	-60 590	-22 797
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	TKr	-187 879	-246 955	-349 705	-331 907	-275 465	-357 409
Nettoskuld/ justerad EBITDA-kvot, rullande tolv månader							
Nettoskuld	TKr	-187 879	-246 955	-349 705	-331 907	-275 465	-357 409
Justerad EBITDA rullande tolv månader	TKr	174 706	158 023	185 853	204 945	218 487	237 221
Nettoskuld/ justerad EBITA-kvot, rullande tolv månader	x	-1,08	-1,56	-1,88	-1,62	-1,26	-1,51
Rörelsekapital							
Omsättningstillgångar	TKr	521 588	554 236	595 234	602 226	545 954	621 204
(-) Likvida medel	TKr	-53 998	-24 829	-9 000	-45 292	-60 590	-22 797
(-) Aktuella skattefordringar	TKr	-1 438	-5 809	-8 376	-9 375	-10 537	-15 005
Kortfristiga skulder	TKr	-529 720	-562 977	-630 411	-651 925	-583 009	-677 607
(-) Aktuella skatteskulder	TKr	1 609	1 586	7 159	21 953	6 172	6 284
(-) Skulder till kreditinstitut – kortfristiga	TKr	13 149	44 197	104 101	61 544	42 545	69 365
(-) Leasingskulder – kortfristiga	TKr	77 693	79 597	90 175	105 668	100 769	102 749
(-) Avsättningar – kortfristiga	TKr	-	-	-	754	754	754
Rörelsekapital	TKr	28 884	86 001	148 881	85 553	42 058	84 946
Rörelsekapital / nettoomsättning rullande tolv månader							
Rörelsekapital	TKr	28 884	86 001	148 881	85 553	42 058	84 946
Nettoomsättning rullande tolv månader	TKr	2 857 581	2 968 172	3 069 970	3 146 928	3 161 676	3 254 849
Rörelsekapital / nettoomsättning rullande tolv månader (%)	%	1%	3%	5%	3%	1%	3%

Avstämning av alternativa nyckeltal	Enhet	Q1 24	Q2 24	Q3 24	Q4 24	Q1 25	Q2 25
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar							
Investeringar i materiella tillgångar	TKr	-330	-664	-3 494	-18 234	-3 038	-3 801
Investeringar i immateriella tillgångar	TKr	-1 221	524	149	-464	1 544	-1 796
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	TKr	-1 551	-140	-3 345	-18 698	-1 494	-5 597
Justerat operativt kassaflöde							
Justerad EBITDA	TKr	33 020	33 299	59 000	79 626	46 562	52 034
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	TKr	-330	-664	-3 494	-18 234	-3 038	-3 801
Förvärv av immateriella tillgångar	TKr	-1 221	524	149	-464	1 544	-1 796
Förändring i rörelsekapital	TKr	23 850	-57 118	-62 880	63 328	43 496	-42 889
Justerat operativt kassaflöde	TKr	55 319	-23 959	-7 225	124 255	88 563	3 548
Kassagenerering							
Justerat operativt kassaflöde	TKr	55 319	-23 959	-7 225	124 255	88 563	3 548
Justerad EBITDA	TKr	33 020	33 299	59 000	79 626	46 562	52 034
Kassagenerering (%)	%	168%	-72%	-12%	156%	190%	7%
Sysselsatt kapital							
Totala tillgångar	TKr	855 565	880 621	984 024	1 089 994	1 000 716	1 094 232
(-) Goodw ill	TKr	-	-	-	18 626	18 626	18 626
(-) Övriga immateriella tillgångar	TKr	38 704	35 525	32 731	30 539	26 401	25 666
(-) Icke-räntebärande skulder	TKr	219 523	268 398	248 505	257 880	270 443	306 582
(-) Uppskjutna skatteskulder	TKr	13 861	13 160	12 552	6 383	9 736	9 357
Sysselsatt kapital	TKr	583 477	563 539	690 235	776 566	675 509	734 000
Avkastning på sysselsatt kapital							
Justerad EBITA	TKr	7 418	7 422	28 755	45 906	12 210	16 931
Genomsnittligt sysselsatt kapital	TKr	571 896	599 012	624 676	656 284	657 865	687 970
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	%	1%	1%	5%	7%	2%	2%
Avkastning på eget kapital							
Periodens resultat	TKr	-1	-3 478	20 819	44 714	-246	-19 079
Genomsnittligt eget kapital	TKr	151 208	153 662	156 451	168 426	180 296	188 225
Avkastning på eget kapital (%)	%	0%	-2%	13%	27%	0%	-10%
Skuldsättningsgrad							
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	TKr	-187 879	-246 955	-349 705	-331 907	-275 465	-357 409
Eget kapital	TKr	154 323	149 909	170 360	216 206	210 680	193 971
Skuldsättningsgrad (%)	%	-122%	-165%	-205%	-154%	-131%	-184%

Terranor Group

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

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

Stockholm, 25 augusti, 2025
Terranor Group AB (publ.)

Anders Gustafsson
Styrelseordförande

Håkan Broman
Styrelseledamot

Åse Lagerqvist von Uthmann
Styrelseledamot

Johannes Laumann
Styrelseledamot

Michael Berglin
VD

Carl Kistenmacher
Styrelseledamot

Finansiell kalender

Kvartalsrapport för perioden januari – september 2025, Q3	11 november 2025
Bokslutskommuniké 2025	17 februari 2026
Årsredovisning 2025	21 april 2026
Kvartalsrapport för perioden januari – mars 2026, Q1	12 maj 2026
Årsstämma 2026	25 maj 2026

Kontakt

Inka Kontturi
Investor relations
ir@terranor.se

Informationen är sådan som Terranor Group är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och värdepappersmarknadslagen. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 augusti 2025 kl. 08.00 (CEST).

Björnstigen 85
170 73 Solna
Sweden
info@terranor.se

