

Q3

InfraCom Group AB (publ) DELÅRSRAPPORT

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2025

TREDJE KVARTALET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättning: 196,5 Mkr (204,8), 4 % minskning mot föregående år
- Försäljningen är fördelad på affärsområde: Communications 61,2 Mkr (61,2), Managed Services 107,8 Mkr (111,2), Document Solutions 19,7 Mkr (21,3) och Visual Communication 7,9 Mkr (11,1)
- Rörelseresultatet (EBIT): 23,8 Mkr (20,4)
- EBIT-marginal: 12,1 % (10,0)
- Resultat före skatt: 83,6 Mkr (21,8)
- Resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning 2,01 kr (0,52)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten: 22,1 Mkr (24,8)
- Investeringar i immateriella anläggningstillgångar: 1,1 Mkr (1,4)
- Investeringar i materiella anläggningstillgångar: 1,5 Mkr (0,1)
- Nettoskuld/EBITDA: x1,83 (x1,67)
- Totalt aktier per 2025-09-30 före och efter utspädning: 34 727 681 (34 727 681)

NIO MÅNADER I SAMMANDRAG

- Nettoomsättning: 594,2 Mkr (606,7), 2 % minskning mot föregående år
- Försäljningen är fördelad på affärsområde: Communications 191,3 Mkr (195,6), Managed Services 303,3 Mkr (302,1), Document Solutions 68,7 Mkr (71,6) och Visual Communication 31,0 Mkr (37,4)
- Rörelseresultatet (EBIT): 63,1 Mkr (59,1)
- EBIT-marginal: 10,6 % (9,7)
- Resultat före skatt: 161,4 Mkr (101,6)
- Resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning: 3,72 kr (2,49)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten: 55,5 Mkr (53,7)
- Investeringar i immateriella anläggningstillgångar: 10,3 Mkr (1,4)
- Investeringar i materiella anläggningstillgångar: 4,0 Mkr (4,3)

**) Se def. av nyckeltal på sidan 18*

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

Telia Company ABs köp av Bredband2 granskas för närvarande av konkurrensverket, inom ramen för en fas 2-utredning, vilken förväntas avslutas tidigast under första halvåret av år 2026.

Ett lovande kvartal!

Vi lämnar ett stabilt kvartal bakom oss, vilket gör att vi känner både tillförsikt och mersmak. Perioden juli – september medför vissa säsongsvariationer och kännetecknas av fortsatt internt omstruktureringsarbete med fokus på automation, effektivitet och ökad leveransförmåga av egenproducerade tjänster. Vi har också jobbat vidare med vårt kostnadsreduceringsprogram. Parallellt med de organisatoriska processerna ser vi att försäljningen av våra egenproducerade tjänster ligger stabilt, samtidigt som leveranserna fortsätter att förbättras. Nästa steg blir att utbilda hela säljorganisationen i våra nya tjänster och därefter trappa upp försäljningen ytterligare. Det är dags att börja skörda allt nedlagt hårt arbete de senaste åren.

Kvartalets försäljning är 196,5 Mkr (204,8, - 4 %), med en EBIT om 23,8 Mkr (20,4). EBIT-marginalen är 12,1 % (10,0). Rensat för en engångspost om ca 1,9 Mkr når vi en EBIT-marginal över 13 % i kvartalet! Detta känns kul då det även är ett godkänt resultat i förhållande till det uppsatta lönsamhetsmålet (15 +/- 2 %). Ackumulerat är omsättningen 594,2 Mkr (606,7), 2 % minskning mot föregående år. Ackumulerad EBIT landar på 63,1 Mkr (59,1) med en EBIT-marginal om 10,6 % (9,7).

Vi har vilat på hanen med de större förvärven under året. Avsaknaden av förvärvstillväxt i kombination med att vi nu aktivt prioriterar lönsamhet, medför en minskning i omsättning jämfört med samma kvartal förra året. Dessutom föreligger en naturlig churn i de införlivade kundstockarna. På den positiva sidan har vi nyförsäljning via säljbolaget, vilket fortfarande känns som en frisk fläkt inom InfraCom. Vi hissar segel, styr om mot kunddriven utveckling och siktar nu på att göra stordåd!

Vi har nu möjlighet att karva fram nya marknadsfördelar genom den snabbfotade IT-organisationen som InfraCom besitter. Vår tro är att en snabbfotad IT-organisation, i kombination med lokal

HIGHLIGHTS – Q3 2025 (kvartalet)

- 825 Mkr – rullande 12 månaders nettoomsättning
- - 4 % – omsättningsförändring jämfört med fg år
- 12,1 % – EBIT-marginal
- 201 öre – resultat efter skatt per aktie
- 5,8 Mkr – likvida medel per balansdagen
- 20,8 Mkr – disponibel likviditet per balansdagen¹

säljförankring, kan utforma och producera abonnemangsbaserade kunderbjudanden som är svåra att tacka nej till. IT är brett och komplicerat, en blandning av hård- och mjukvara och dessutom kan det vara svårt för kunden att se vart priset landar. En del konkurrenter tycker nog att det är bra att allt är lite komplicerat så man blir en relevant och oumbärlig leverantör. Vår vision är att förenkla och paketera alla IT tjänsterna. Vägen till köp blir kortare, tjänsten blir mer förståelig och priset är en fast månadskostnad. Jag har länge pratat om "IT på kran" och begreppet håller än. I dagarna lanseras den sista i en rad av IT- och dokumenttjänster som paketerats för att förenkla försäljningen samt tydliggöra och öka marginalen. Under våren kommer tjänsteerbjudandet att utvecklas ytterligare, men då inom alla våra affärsområden.

Koncernens konvertering till försäljning av egenproducerade tjänster har tidigare skapat en svårförklarad intäktslucka i koncernredovisningen. Detta då de nya abonnemangsintäkterna inte direkt kunnat ersätta säljbolagets tidigare intäkter vid försäljning av externa telefoni- och IT- tjänster. De månatliga abonnemangsintäkterna har nu i ungefärliga mätetal växt ikapp säljvolymerna, vilket medför att sårredovisning av EBIT-effekten ej längre är nödvändig. Begreppet "justerad EBIT-marginal" utgår.

¹ Avser summan på balansdagen av (a) likvida medel 5,8 Mkr och (b) outnyttjad checkräkningskredit 15,0 Mkr. Kortfristig fordran SWAP avtal (157,7 Mkr) ingår ej i beräkning då InfraCom har ingått en förpliktelse att ej sälja underliggande Bredband2 aktier.

Vårt swap-avtal (Bredband2) är redan omtalat...
Bredband2 står nu inför uppköp av Telia,
konkurrensverket vill dock granska affären först.
Uppköpserbudandet påverkar våra siffror på sista
raden (en positiv realiserad kursvinst) och vi får helt
enkelt leva i lite ovisshet hur detta faller ut fram under
första halvan av 2026.

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

UTVECKLING AV RESULTAT OCH STÄLLNING UNDER PERIODEN

Kvartalets nettoomsättning är 196,5 Mkr (204,8), en minskning om 4 % mot föregående år. EBIT-marginalen för kvartalet är 12,1 % (10,0). Den ackumulerade nettoomsättning är 594,2 Mkr (606,2), en minskning med 2 % mot föregående år. Den ackumulerade EBIT-marginalen är 10,6 % (9,7). Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten är 22,1 Mkr (24,8), det ackumulerade kassaflödet är 55,5 Mkr (53,7).

Koncernen har en stadig nyförsäljning av telefoni- och IT-tjänster. Kvartalets omsättningsutveckling är dock lägre än föregående år främst beroende på minskad hårdvaruförsäljning samt churn i några av de senast införfärvade bolagen. Säljbolagets utveckling har under kvartalet i stort sett varit i linje med föregående år och volymerna har hållits uppe trots den ogynnsamma konjunkturen. Ett pågående förändringsprojekt har accelererats i säljbolaget med syfte att utveckla det interna koncernsamarbetet, lönsamheten och effektiviteten. En enskild post om ca 1,9 Mkr, som ej är likviditetspåverkande, belastar resultatet i kvartalet, vilken härrör från ett kundstocksförvärv.

EBIT-marginal ligger över föregående årets utfall. Omsättning jämfört med föregående år ligger under bolagets tillväxtmål (tillväxt 15 - 20 %). Även EBIT-marginalen ligger under det finansiella målet (15 +/- 2 %). Vid återläggning av ovan engångspost om ca 1,9 Mkr når EBIT över 13 % vilket är inom det finansiella målet.

Kvartalets försäljning fördelat på affärsområden; Communications 61,2 Mkr (61,2), Managed Services 107,8 Mkr (111,2), Document Solutions 19,7 Mkr (21,3) och Visual Communication 7,9 Mkr (11,1).

Den ackumulerade försäljningen fördelat på affärsområden; Communications 191,3 Mkr (195,6), Managed Services 303,3 Mkr (302,1), Document Solutions 68,7 Mkr (71,6) och Visual Communication 31,0 (37,4 Mkr).

InfraCom har sedan kvartal 1 2024 investerat i ett Swap-avtal (TRS), gällande Bredband2 i Skandinavien AB. Syftet med investeringen var att utforska möjliga närmare samarbeten, alternativt göra en bra affär då bolagets aktiekurs låg på en attraktiv nivå. Avtalet har successivt utökats till en total deposition om 54,5 Mkr för 86 051 591 aktier, motsvarande cirka 9 %

ägarandel. Det underliggande anskaffningsvärde motsvarar 1,809 kronor per aktie.

Den 13 juli ingick InfraCom ett oåterkalleligt åtagande gentemot Telia Company AB att acceptera ett offentligt uppköpserbjudande om 3,25 kronor per aktie. Om erbjudandet fullföljs kommer transaktionen att innebära ett totalt realisationsresultat om cirka 124,0. Likviditeten kommer att stärkas om totalt cirka 178,5 Mkr, exklusive skattekostnader. Innehavet är vid periodens slut omvärderat till aktuell aktiekurs. Vid periodens slut bidrog swap-avtalet till en orealiserad vinst om 46,9 Mkr. Ackumulerad orealiserad vinst är 102,4 Mkr, motsvarande skattekostnad belastar resultatet och är uppbokad som uppskjuten skatt.

Likviditeten var vid periodens utgång 5,8 Mkr (24,4). Den disponibla likviditeten uppgår vid periodens slut till 20,8 Mkr, inkluderande en outnyttjad checkräkningskredit om 15,0 Mkr.

Under kvartalet har 1,1 Mkr (1,4) investerats i immateriella anläggningstillgångar. Ackumulerat har 10,3 Mkr (1,4) investerats i immateriella anläggningstillgångar. Investeringarna består av kundstocksförvärv. 1,5 Mkr (0,1) har underkvartalet investerats i materiella anläggningstillgångar. Ackumulerat har 4,0 Mkr (4,3) investerats i materiella anläggningstillgångar.

FÖRVÄRV

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

Utestående skuldförda tilläggsköpeskillningar vid periodens slut är 16,2 Mkr fördelat på följande dotterbolag: InfraCom Systech AB: 1,7 Mkr (24/25), Comcenter I Jönköping AB: 10,0 Mkr (24/25), InfraCom QSi AB 4,0 Mkr (24/26), samt WE2U AB 0,5 Mkr.

FINANSIERING

Koncernen är vid utgången av perioden finansierad genom en revolverande kreditfacilitet om totalt 155,0 Mkr (153,9). Låneramen (300 Mkr) löper över 4 år med start november 2024. Lånen regleras av följande covenant; ränteteckningsgrad minst 5:1, Nettoskuld/EBITDA max 3,0:1 samt soliditet min 30 %. Ett kortfristigt banklån om 7 Mkr föreligger vid periodslut.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

Bolaget har under en tremånadersperiod (jun-sep) lånat in 12 Mkr från BK of Sweden AB till räntesats 1,75 %.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

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

UTDELNINGSPOLICY

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

Rapporten har varit föremål för översiktlig granskning av koncernens revisorer.

Datum för kommande rapporter:

Bokslutskommuniké 2025 – 20 februari 2026

Göteborg 10 november 2025

InfraCom Group AB

Styrelse och VD

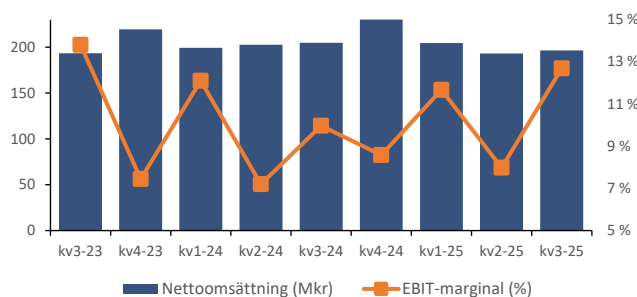
För eventuella frågor kontakta

Bo Kjellberg, CEO, 031 – 301 65 81

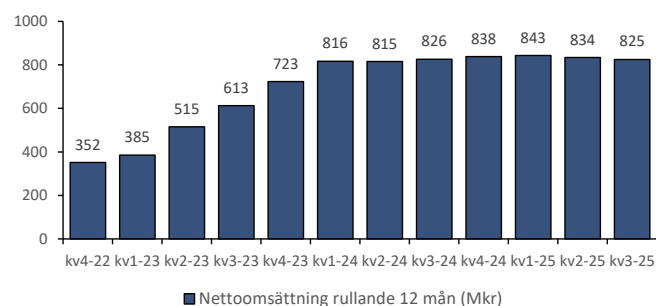
Hans Nilsson, CFO, 031 – 301 65 82

UTVECKLING PER KVARTAL

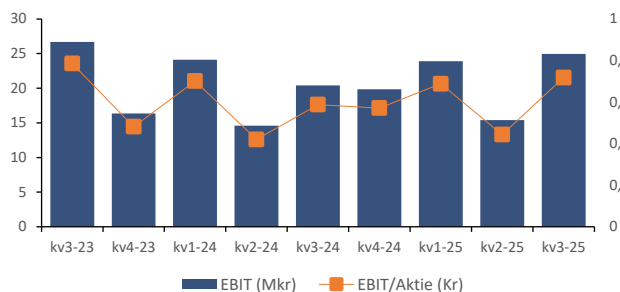
Nettoomsättning (Mkr) och EBIT-marginal (%)



Nettoomsättning rullande 12 månader (Mkr)



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



Kursutveckling till och med 30 september 2025



Aktieägare

(källa Euroclear)	Antal aktier	Andel av aktier och kapital
BK of Sweden AB	18 250 000	52,55%
Avanza Pension	2 016 401	5,81%
Oskar Säfström med bolag och kapitalförsäkring	1 797 000	3,80%
Alcur Fonder	1 646 654	4,74%
FE Småbolag	859 543	2,48%
Ola Knutsson	751 924	2,17%
Cliens Kapitalförvaltning AB	575 670	1,66%
Magnus Daneli	570 000	1,64%
Leeward Capital Holding AB	559 693	1,61%
Comcenter Holding AB	431 396	1,24%
Totalt, 10 största ägare	27 458 281	79,1%
Övriga aktieägare	7 269 400	20,9%
TOTALT	34 727 681	100,0%

Totalt antal aktier i bolaget uppgick till 34 727 681 per den 30 september 2025 (34 727 681). Bolagets börsvärde uppgick samtidigt till 750,1 Mkr.

SEGMENTSÖVERSIKT

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

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

1 juni – 30 september 2025

BELOPP I TKR	Commun- ications	Managed Services	Document Solutions	Visual Com.	Koncern Gemensamt	Koncern Totalt
Nettoomsättning	61 159	107 760	19 670	7 927	-	196 516
Övriga rörelseintäkter	295	1 221	164	59	-	1 739
Rörelsens intäkter	61 454	108 981	19 834	7 986	-	198 255
Direkta kostnader	- 24 207	- 61 008	- 7 078	- 4 894	-	- 97 187
Övriga externa kostnader	- 4 161	- 8 993	- 3 821	- 910	3 817	- 14 068
Personalkostnader	- 15 519	- 26 269	- 10 383	- 2 326	- 1 522	- 56 019
Avskrivningar	- 192	- 1 897	- 298	- 42	- 4 713	- 7 142
Rörelseresultat	17 375	10 814	- 1 746	- 186	- 2 418	23 839
Finansiella intäkter	34	77	- 2	-	64 309	64 418
Finansiella kostnader	- 2	- 8	- 6	- 1	- 4 675	- 4 692
Resultat efter fin poster	17 407	10 883	- 1 754	- 187	57 216	83 565

1 januari – 30 september 2025

BELOPP I TKR	Commun- ications	Managed Services	Document Solutions	Visual Com.	Koncern Gemensamt	Koncern Totalt
Nettoomsättning	191 267	303 331	68 654	30 981	-	594 233
Övriga rörelseintäkter	872	4 243	553	243	-	5 911
Rörelsens intäkter	192 139	307 574	69 207	31 224	-	600 144
Direkta kostnader	- 75 545	- 167 911	- 25 971	- 20 969	-	- 290 396
Övriga externa kostnader	- 14 397	- 23 490	- 9 355	- 2 153	12 113	- 37 282
Personalkostnader	- 54 981	- 88 145	- 32 877	- 7 470	- 4 399	- 187 872
Avskrivningar	- 663	- 5 446	- 804	- 106	- 14 430	- 21 449
Rörelseresultat	46 553	22 582	200	526	- 6 716	63 145
Finansiella intäkter	180	220	2	2	110 037	110 441
Finansiella kostnader	- 44	- 109	- 47	- 10	- 12 009	- 12 219
Resultat efter fin poster	46 689	22 693	155	518	91 312	161 367

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

BELOPP I TKR	Not	2025-07-01 2025-09-30	2024-07-01 2024-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
		3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Nettoomsättning		196 516	204 765	594 233	606 749	837 963
Övriga rörelseintäkter		1 739	2 552	5 911	5 730	8 324
Rörelsens intäkter		198 255	207 317	600 144	612 479	846 287
Direkta kostnader		- 97 187	- 109 871	- 290 396	- 299 299	- 419 984
Övriga externa kostnader		- 14 068	- 10 333	- 37 282	- 35 615	- 51 417
Personalkostnader		- 56 019	- 58 387	- 187 872	- 195 630	- 266 369
Avskrivningar		- 7 142	- 8 313	- 21 449	- 22 808	- 29 562
Rörelseresultat		23 839	20 413	63 145	59 127	78 955
Finansiella intäkter		64 418	6 629	110 441	54 414	54 955
Finansiella kostnader		- 4 692	- 5 291	- 12 219	- 11 970	- 17 011
Resultat efter finansiella poster		83 566	21 751	161 367	101 571	116 899
Inkomstskatt	5	- 13 771	- 3 631	- 32 272	- 15 453	- 15 280
Periodens resultat		69 794	18 120	129 095	86 118	101 619
Periodens omräkningsdifferenser		- 3	- 4	1	- 10	- 35
Övrigt totalresultat		- 3	- 4	1	- 10	- 35
Periodens totalresultat		69 791	18 116	129 096	86 108	101 584
Data per aktie						
(inga utspädnings effekter förekommer)						
Resultat efter skatt per aktie, kronor		2,01	0,52	3,72	2,49	2,93
Genomsnittligt antal aktier, tusental		34 728	34 728	34 728	34 601	34 633

KONCERNENS BALANSRÄKNING

BELOPP I TKR	Not	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar				
Goodwill	4,6	560 532	556 875	556 874
Övriga immateriella anläggningstillgångar		16 200	6 360	9 443
Materiella anläggningstillgångar		11 504	12 011	11 904
Nyttjanderättstillgångar		36 647	28 016	35 935
Finansiella anläggningstillgångar		1 423	1 443	1 423
Uppskjutna skattefordringar		1	155	128
Summa anläggningstillgångar		626 307	604 860	615 707
Omsättningstillgångar				
Varulager		25 108	27 563	20 454
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		85 393	99 653	100 870
Övriga fordringar		172 326	56 603	58 885
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		34 590	29 109	34 336
Summa kortfristiga fordringar		292 309	185 365	194 091
Kassa och bank		5 806	24 389	29 194
Summa omsättningstillgångar		323 223	237 317	243 739
SUMMA TILLGÅNGAR		949 531	842 177	859 446

BELOPP I TKR		2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital	7	34 728	34 728	34 728
Övrigt tillskjutet kapital		172 135	170 981	170 971
Omräkningsreserv	-	9	37	8
Balanserat resultat inkl. årets resultat		363 461	239 656	255 202
Summa		570 315	445 402	460 893
Summa Eget kapital		570 315	445 402	460 893
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		33 555	14 923	13 466
Skulder till kreditinstitut	8	155 000	168 625	168 625
Långfristiga leasingskulder		14 642	12 248	17 264
Övriga skulder		1 298	24 965	24 965
Summa långfristiga skulder		204 495	220 761	224 320
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga leasingskulder		16 496	12 616	15 089
Leverantörsskulder		36 807	42 790	45 120
Övriga skulder till kreditinstitut	8	7 000	-	-
Aktuell skatteskuld		-	3 187	-
Övriga skulder		45 795	40 326	34 331
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		68 622	77 095	79 693
Summa kortfristiga skulder		174 720	176 014	174 233
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		949 531	842 177	859 446

KONCERNENS FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	33 960	146 772	27	172 596	353 355
Periodens resultat				86 118	86 118
Periodens övriga totalresultat			10	- 10	-
Periodens totalresultat			10	86 108	86 118
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Kvittningsemission	768	24 232			25 000
Teckningsoptioner		- 23			- 23
Utdelning				- 19 048	- 19 048
Summa transaktioner med aktieägare	768	24 209		- 19 048	5 929
Utgående eget kapital 2024-09-30	34 728	170 981	37	239 656	445 402
Ingående eget kapital 2024-10-01	34 728	170 981	37	239 656	445 402
Periodens resultat				15 501	15 501
Periodens övriga totalresultat			- 45	45	-
Periodens totalresultat			- 45	15 546	15 501
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptioner		- 10			- 10
Summa transaktioner med aktieägare	-	- 10		-	- 10
Utgående eget kapital 2024-12-31	34 728	170 971	- 8	255 202	460 893
Ingående eget kapital 2025-01-01	34 728	170 971	- 8	255 202	460 893
Periodens resultat				129 095	129 095
Periodens övriga totalresultat			- 1	1	-
Periodens totalresultat			- 1	129 096	129 095
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
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

KONCERNENS KASSAFLÖDE

		2025-07-01 2025-09-30	2024-07-01 2024-09-30	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
BELOPP I TKR	Not	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		83 566	21 751	161 367	101 571	116 899
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet		- 47 585	5 153	- 73 332	- 23 283	- 16 956
Betald inkomstskatt		- 6 020	- 6 603	- 25 950	- 26 176	- 30 937
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		29 960	20 301	62 084	52 112	69 006
Förändring varulager		9 282	9 103	- 4 515	- 4 240	2 869
Förändring rörelsefordringar		- 22 186	3 982	- 8 667	26 639	14 495
Förändring rörelseskulder		5 003	- 8 577	6 625	- 20 840	- 16 082
Kassaflöde från den löpande verksamheten		22 059	24 809	55 527	53 671	70 288
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag	4	- 1 544	- 7 087	- 4 856	- 48 883	- 51 383
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		- 1 125	- 1 360	- 10 341	- 1 360	- 5 230
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		- 1 459	- 113	- 4 015	- 4 345	- 5 503
Försäljning av inventarier		-	-	-	-	907
Förvärv av finansiella omsättningstillgångar		250	-	- 17 478	- 37 537	- 37 537
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 3 878	- 8 560	- 36 690	- 92 125	- 98 746
Finansieringsverksamheten						
Likvid från teckningsoptioner		-	-	1 172	-	-
Återköp av teckningsoptioner		- 8	- 8	- 8	- 23	- 33
Upptagna lån	8	4 835	-	19 000	37 250	37 250
Amortering av lån	8	- 12 000	-	- 25 625	-	-
Amortering av leasingskuld		- 5 202	- 5 204	- 15 927	- 15 907	- 21 088
Utbetald utdelning		-	-	- 20 837	- 19 048	- 19 048
Kassaflöde från finansieringssverksamheten		- 12 375	- 5 212	- 42 225	2 272	- 2 919
Periodens kassaflöde						
Likvida medel vid periodens början		5 806	11 037	- 23 388	- 36 182	- 31 377
Likvida medel vid periodens slut		-	13 352	29 194	60 571	60 571
Likvida medel vid periodens slut		5 806	24 389	5 806	24 389	29 194

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

BELOPP I TKR	Not	2025-07-01	2024-07-01	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01
		2025-09-30	2024-09-30	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
		3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Nettoomsättning		3 225	2 625	9 150	7 725	10 350
Övriga rörelseintäkter		-	-	-	-	234
Rörelsens intäkter		3 225	2 625	9 150	7 725	10 584
Övriga externa kostnader		- 1 037	- 1 735	- 3 809	- 5 922	- 7 815
Personalkostnader		- 1 520	- 1 293	- 4 746	- 4 538	- 6 608
Rörelseresultat		668	- 403	595	- 2 735	- 3 839
Rörelseresultat		668	- 403	595	- 2 735	- 3 839
Finansiella intäkter		56 187	- 5 523	146 915	113 949	82 562
Finansiella kostnader		- 4 383	- 4 955	- 11 122	- 10 640	- 15 513
Resultat efter finansiella poster		52 472	- 10 881	136 388	100 574	63 210
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	33 200
Resultat före skatt		52 472	- 10 881	136 388	100 574	96 410
Inkomstskatt		- 9 012	-	- 20 089	-	- 4 016
Periodens resultat		43 460	- 10 881	116 299	100 574	92 394
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		43 460	- 10 881	116 299	100 574	92 394

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

BELOPP I TKR	Not	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar		647 333	687 255	655 455
Summa anläggningstillgångar		647 333	687 255	655 455
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar		157 867	55 524	52 514
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 940	830	1 352
Summa kortfristiga fordringar		159 807	55 442	53 866
Summa omsättningstillgångar		159 807	55 442	53 866
SUMMA TILLGÅNGAR		807 140	742 697	709 321
BELOPP I TKR		2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Eget kapital				
Aktiekapital	7	34 728	34 728	34 728
Summa bundet eget kapital		34 728	34 728	34 728
Fritt eget kapital				
Överkursfond		179 901	175 992	176 008
Balanserat resultat inkl. årets resultat		334 496	247 216	239 036
Summa fritt eget kapital		514 397	423 208	415 044
Summa Eget kapital		549 125	457 936	449 772
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld		20 089	-	-
Summa Avsättningar		20 089	-	-
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	8	155 000	168 625	168 625
Övriga skulder	4	-	23 667	23 667
Summa långfristiga skulder		155 000	192 292	192 292
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		429	142	439
Övriga skulder till kreditinstitut	8	7 000	-	-
Skulder koncernföretag		51 031	79 381	54 850
Aktuell skatteskuld		3 840	2 424	6 358
Övriga skulder		19 079	8 607	4 225
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 547	1 915	1 385
Summa kortfristiga skulder		82 926	92 469	67 257
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		807 140	742 697	709 321

MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDE

BELOPP I TKR	Not	2025-07-01	2024-07-01	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01
		2025-09-30	2024-09-30	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
		3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		52 472	1 119	136 388	100 574	95 010
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet		- 55 910	- 3 465	- 107 716	- 46 967	- 46 836
Betald inkomstskatt		- 82	- 104	- 2 623	- 544	- 648
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		- 3 520	- 2 450	26 049	53 063	47 526
Förändring rörelsefordringar		- 658	1 258	1 886	-	- 554
Förändring rörelseskulder		6 892	8 287	17 377	21 325	29 900
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 714	7 095	45 312	74 388	76 872
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag	4	2 036	- 7 087	- 1 544	- 56 587	- 59 087
Förvärv av finansiella omsättningsstillgångar		250	-	- 17 478	- 37 537	- 37 537
Kassaflöde från investeringsverksamheten		2 286	- 7 087	- 19 022	- 94 124	- 96 624
Finansieringsverksamheten						
Likvid från teckningsoptioner		-	- 8	1 172	- 16	-
Upptagna lån	8	7 000	-	19 000	37 250	37 250
Amortering av skuld	8	- 12 000	-	- 25 625	-	-
Utbetald utdelning		-	-	- 20 837	- 19 048	- 19 048
Kassaflöde från finansieringssverksamheten		- 5 000	- 8	- 26 290	18 186	18 202
Periodens kassaflöde		-	-	-	- 1 550	- 1 550
Likvida medel vid periodens början		-	-	-	1 550	1 550
Likvida medel vid periodens slut		-	-	-	-	-

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

OM BOLAGET

InfraCom Group AB (publ), org nr 559111-0787, med säte i Göteborg, är sedan mars 2025 noterat på NGM Nordic SME. Koncernen innefattas av följande bolag: InfraCom Group AB, InfraCom Communications AB, InfraCom Managed Services AB, Internet.se Svenska AB, InfraCom Connect AB, InfraCom UK Ltd, InfraCom Systech AB, InfraCom QoS AB, SIP-Online Sweden AB, ComCenter i Jönköping AB, InfraCom QSi AB, InfraCom Centiljon AB samt WE2U AB.

NOT 1 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

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

NOT 2 UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

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

NOT 3 RÖRELSESEGMENT OCH UPPDELNING AV INTÄKTER

InfraCom delas upp i fyra rörelsesegment:

Communications; försäljning av molntelefonitjänster.

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

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

Visual Communication; Smarta möteslösningar samt webbaserad digital skyltning.

NOT 4 FÖRVÄRV AV RÖRELSE

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

Nedanstående förvärvsanalys sammanfattar erlagda köpeskillingar och goodwillberäkningar (Tkr).

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

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

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

Tilläggsköpeskillingar

Under kvartalet har 1,5 Mkr utbetalats i tilläggsköpeskillingar (InfraCom Systech AB). Vidare har tilläggsköpeskillingar relaterade till Systech (5 Mkr) respektive Centiljon (3 Mkr) resultatförts då dessa ej förväntas utbetalas under 2026.

Utestående skuldförda tilläggsköpeskillingar vid periodens slut är 16,2 Mkr fördelat på följande dotterbolag: InfraCom Systech AB: 1,7 Mkr (24/25), Comcenter i Jönköping AB: 10,0 Mkr (24/25), QSi 4,0 Mkr (24/26) samt WE2U AB 0,5 Mkr.

NOT 5 SKATT

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

NOT 6 GOODWILL

Redovisad goodwill härrör från förvärv av koncernens dotterbolag:

	2025-01-01 2025-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2024-01-01 2024-12-31
BELOPP I TKR	9 mån	9 mån	12 mån
Ingående anskaffningsvärde	556 874	470 173	470 173
Genom förvärv	3 658	86 702	87 830
Omklassificering			- 1 129
Utgående anskaffningsvärde	560 532	556 875	556 874
Utgående redovisat värde	560 532	556 875	556 874

NOT 7 EGET KAPITAL

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

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

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

Eget kapital uppgick per den 30 september 2025 till 570 315 Tkr (445 402).

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

NOT 8 LÅN

Koncernen lån fördelas enligt följande:

	2025 30-sep	2024 30-sep	2024 31-dec
Lån, långfristiga	155 000	168 625	168 625
Lån, kortfristiga	7 000	-	-
Summa	162 000	168 625	168 625

InfraCom har en revolverande kreditfacilitet om 300 Mkr. Totalt utnyttjas 155,0 Mkr av denna låneram vilken regleras av följande

covenanter; ränteteckningsgrad minst 5:1, Nettoskuld/EBITDA max 3,0:1 samt soliditet min 30 %.

Utöver ovanstående arrangemang har Bolaget har en orörd kreditfacilitet om 15 Mkr. Ett lån av närstående (BK of Sweden AB) om 12 Mkr har tagits upp under kvartal 2 samt senare återbetalats under kvartal 3 2025. Vid periodslutet föreligger ett kompletterande kortsiktigt banklån om 7,0 Mkr.

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

NOT 9 HÄNDELSE EFTER DELÅRSPERIODENS UTGÅNG

Den 13 juli 2025 ingicks ett avtal med Telia Company AB angående försäljning av InfraComs aktiepost i Bredband2 som innehas via TRS-avtal. Går försäljningen igenom så kommer InfraComs likviditet att förstärkas om ca 178 Mkr exklusive skatteeffekter. Telia Company ABs köp av Bredband2 granskas för närvarande av konkurrensverket, inom ramen för en fas 2-utredning, vilken förväntas avslutas tidigast under första halvåret av år 2026.

NYCKELTAL

	2025-07-01	2024-07-01	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01
	2025-09-30	2024-09-30	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
BELOPP I TKR	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	12 mån

IFRS-nyckeltal

Nettoomsättning	196 516	204 765	594 233	606 749	837 963
Periodens resultat	69 794	18 120	129 095	86 118	101 619
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,01	0,52	3,72	2,49	2,93
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,01	0,52	3,72	2,49	2,93

Alternativa nyckeltal

EBIT	23 839	20 413	63 145	59 127	78 955
EBIT-marginal (%)	12,1%	10,0%	10,6%	9,7%	9,4%
Utdelning per aktie	-	-	0,60	0,55	0,55
Nettoskuld/EBITDA	1,83	1,67	1,83	1,67	1,60
Antal aktier vid periodens slut	34 727 681	34 727 681	34 727 681	34 727 681	34 727 681
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	34 727 681	34 727 681	34 727 681	34 600 783	34 632 508
Antal anställda vid periodens slut	290	315	290	315	310

DEFINITION AV FINANSIELLA MÅTT

Resultat per aktie före utspädning

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

Resultat per aktie efter utspädning

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

FINANSIELLA MÅTT SOM INTE DEFINIERAS ENLIGT IFRS

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

EBIT

Rörelseresultat.

Nettoskuld/EBITDA

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

EBIT-marginal, %

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

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 2025

Oskar Säfström
Ordförande

Anna Petre
Styrelseledamot

Peter Björkman
Styrelseledamot

Johan Löfvenholm
Styrelseledamot

Bo Kjellberg
Verkställande direktör, styrelseledamot



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 2025 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 årsredovisningslagen 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 2024 omsatte InfraCom 838 miljoner kronor med ett EBIT-resultat om 79 miljoner kronor. Aktien är noterad på NGM Nordic SME och handlas med ticken INFRA, ISIN-kod SE0010414573.