



INFRE Ξ A

Delårsrapport Q2 2026

Delårsrapport

1 april – 30 juni 2026

”Ett kvartal med organisk tillväxt och ökande EBITA. Nu väntar ett spännande andra halvår där vi tillsammans med Netel skapar en ledande nordeuropeisk grupp inom kritisk infrastruktur.”

Andra kvartalet 2026

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 610,7 Mkr (593,0), motsvarande en förändring om 3,0 procent.
- EBITA uppgick till 26,7 Mkr (19,1) för kvartalet, en ökning med 40 procent
- Rörelseresultat uppgick till 26,6 Mkr (19,1).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -10,3 Mkr (3,5) för kvartalet.
- Periodens resultat uppgick till 18,9 Mkr (12,1).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,7 kr (0,4).
- På årsstämman den 13 maj 2026 beslutades om en utdelning om 0,65 kr per aktie, som utbetalades i maj, samt om minskning av aktiekapitalet genom indragning av 1 950 600 egna aktier. Beslutet har registrerats av Bolagsverket och väntas genomföras i juli.
- Infrea och Netel offentliggjorde den 15 juni ett planerat samgående genom fusion för att skapa en ledande nordeuropeisk plattform för infrastrukturtjänster. Transaktionen är villkorad av bland annat godkännande vid bolagsstämmor och övriga sedvanliga villkor, med planerat genomförande under det fjärde kvartalet 2026.
- Asfaltgruppen har tilldelats beläggningsavtal för Huddinge kommun med fyra års löptid med ordervärde om cirka 200 Mkr.
- Tälje Mark har tilldelats ett kontrakt avseende en industrianläggning i Södertälje. Ordervärdet uppgår till drygt 110 Mkr över 3 års tid.

Första halvåret 2026

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 929,5 Mkr (967,6), motsvarande en förändring om -3,9 procent.
- EBITA uppgick till -21,6 Mkr (-22,2) för perioden.
- Rörelseresultat uppgick till -21,9 Mkr (-25,5).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -38,6 Mkr (-41,4) för perioden.

Resultatutveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	apr-jun			jan-jun			Helår		
	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	R12	2025	Δ%
Nettoomsättning	610,7	593,0	3%	929,5	967,6	-4%	2 030,9	2 069,0	-2%
EBITDA	42,6	35,5	20%	9,8	15,7	-37%	98,6	104,4	-6%
EBITDA marginal, %	6,9	5,9		1,0	1,6		4,8	5,0	
EBITA	26,7	19,1	40%	-21,6	-22,2	3%	40,6	40,0	1%
EBITA marginal, %	4,3	3,2		neg	neg		2,0	1,9	
Rörelseresultat	26,6	19,1	39%	-21,9	-25,5	14%	30,2	26,5	14%
Rörelsemarginal, %	4,3	3,2		neg	neg		1,5	1,3	
Periodens resultat, kvarvarande verksamhet	18,9	12,1	-57%	-21,1	-26,3	20%	12,6	7,3	72%
Periodens resultat, inklusive avvecklad verksamhet	18,9	14,7	-28%	-21,1	-23,5	10%	65,4	63,0	4%
Resultat per aktie, före utspädning, kvarvarande verksamhet, kr	0,7	0,4		-0,7	-0,9		0,4	0,2	
Resultat per aktie, efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kr	0,7	0,4		-0,7	-0,9		0,4	0,2	
Resultat per aktie, före & efter utspädning, inkl. avvecklad verksamhet, kr	0,7	0,5		-0,7	-0,8		2,2	2,1	
Räntebärande nettoskuld*	131,2	266,7		131,2	266,7		131,2	-2,6	
Nettoskuld/EBITDA R12, per balansdag*	1,3	2,0		1,3	2,0		1,3	-0,0	
Nettoskuld/EBITDA R12, snitt fyra kvartal*	0,9	2,1		0,9	2,1		0,9	1,4	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10,3	3,5	-397%	-38,6	-41,4	7%	66,7	63,9	4%

Om inget annat anges så avser beloppen ovan kvarvarande verksamhet. Nyckeltal med asterisk är ej omräknade för jämförelsekvartalet.

För nyckeltalsdefinitioner, se sida 23-24.

- Periodens resultat uppgick till -21,1 Mkr (-26,3).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,7 kr (-0,9).
- Inom ramen för årsstämmans bemyndigande genomförde Infrea återköp av egna aktier mellan den 18 februari och årsstämman den 13 maj. Innehavet ökade från 104 818 till 1 950 601 egna aktier.
- Jonab tilldelades, på uppdrag av Varbergs kommun, entreprenaden för mark- och kajarbeten i Västerport, till ett värde om cirka 147 miljoner kronor.

Rullande 12 månader (R12)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 030,9 Mkr (2 069,0 per 31 december 2025), motsvarande en förändring om -1,8 procent.
- EBITA uppgick till 40,6 Mkr (40,0), motsvarande en marginal om 2,0 (1,9) procent.
- Rörelseresultat uppgick till 30,2 Mkr (26,5).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 66,7 Mkr (63,9).
- Periodens resultat för kvarvarande verksamhet uppgick till 12,6 Mkr (7,3), inklusive avvecklad verksamhet 65,4 Mkr (63,0)
- Resultat per aktie före och efter utspädning för kvarvarande verksamhet uppgick till 0,4 kr (0,2), och inklusive avvecklad verksamhet 2,2 kr (2,1).

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Jonab har tilldelats ett uppdrag från Malmö stad avseende mark- och anläggningsarbeten, med ett ordervärde om cirka 90 Mkr. Uppdraget löper under 2026-2027 och stärker orderläget ytterligare i södra Sverige.

Fusion 2026 – Infrea och Netel skapar en ledande nordeuropeisk plattform för infrastrukturtjänster

Styrelserna för Netel Holding AB (publ) ("Netel") och Infrea AB ("Infrea") meddelade den 15 juni 2026 gemensamt att styrelserna för Netel och Infrea avser genomföra ett samgående mellan bolagen genom en fusion i enlighet med aktiebolagslagen. Fusionen kommer att skapa en ledande nordeuropeisk plattform för infrastrukturtjänster med en total omsättning om cirka 5 miljarder SEK och kommer även generera betydande synergier och strategiska fördelar då bolagen kompletterar varandra avseende tjänsteutbud och kundexponering samt verkar på delvis skilda geografiska marknader

Samgåendet skapar en verksamhet med mer stabil och förutsägbar intjäning tack vare den väsentligt ökade storleken och diversifieringen. Bolagens sammantagna geografiska bredd och kompletterande kompetenser inom Infra, Kraft, Telekom och Beläggning ger kommande möjligheter att ta ett helhetsansvar för projekt och kunder samt en ökad förmåga att genomföra större och mer komplexa uppdrag samtidigt som kapaciteten för fler mindre uppdrag stärks, vilket sammantaget ökar försäljningspotentialen.

Fusionen förväntas generera kostnadssynergier uppgående till cirka 50 MSEK årligen genom besparingar inom gemensamma koncernfunktioner och överlappande funktioner, skapande av större enheter, inom inköp och genom eliminering av överlappande kostnader kopplade till att verka som två separata noterade bolag. Över tid förväntas även betydande intäktssynergier kunna realiseras till följd av bolagens kompletterande tjänster och geografiska närvaro samt ökad skala som möjliggör strategiska initiativ.

Fusionen kommer att genomföras genom att Netel absorberar Infrea. Infreas aktieägare kommer att erhålla sjutton (17) nya aktier i Netel för varje fyra (4) aktier som innehas i Infrea. Före fusionen avser styrelsen för Netel besluta om en fullt säkerställd företrädesemission om cirka 127 MSEK samt föreslå en övertilldelningsemmission om upp till 75 MSEK, vilket bidrar till en balanserad sammanslagen kapitalstruktur.

Strategiska motiv för ett starkt sammanslaget bolag

I.

Lägre risk genom en mer diversifierad projektportfölj och orderbok

Ökad storlek och diversifiering inom infra och kraft bidrar till en mer motståndskraftig affärsmodell och stabilare intjäning

II.

Kompletterande kompetenser och geografisk närvaro stärker kunderbudandet

Ökad storlek, geografisk räckvidd över hela Sverige och kompletterande kompetenser stärker erbjudandet och stödjer både större kontraktvinster och högre volymer av mindre projekt

III.

Betydande kostnadssynergier och ökad strategisk kontroll

Realiserade synergier och skaleffektivitet bidrar till förbättrad lönsamhet och starkare operativ hävstång

IV.

Den sammanslagna balansräkningen stödjer en balanserad kapitalstruktur och fortsatt minskad skuldsättning över tid

Kombinerad skala och finansiell styrka stödjer en balanserad kapitalstruktur och fortsatt skuldsänkning över tid

V.

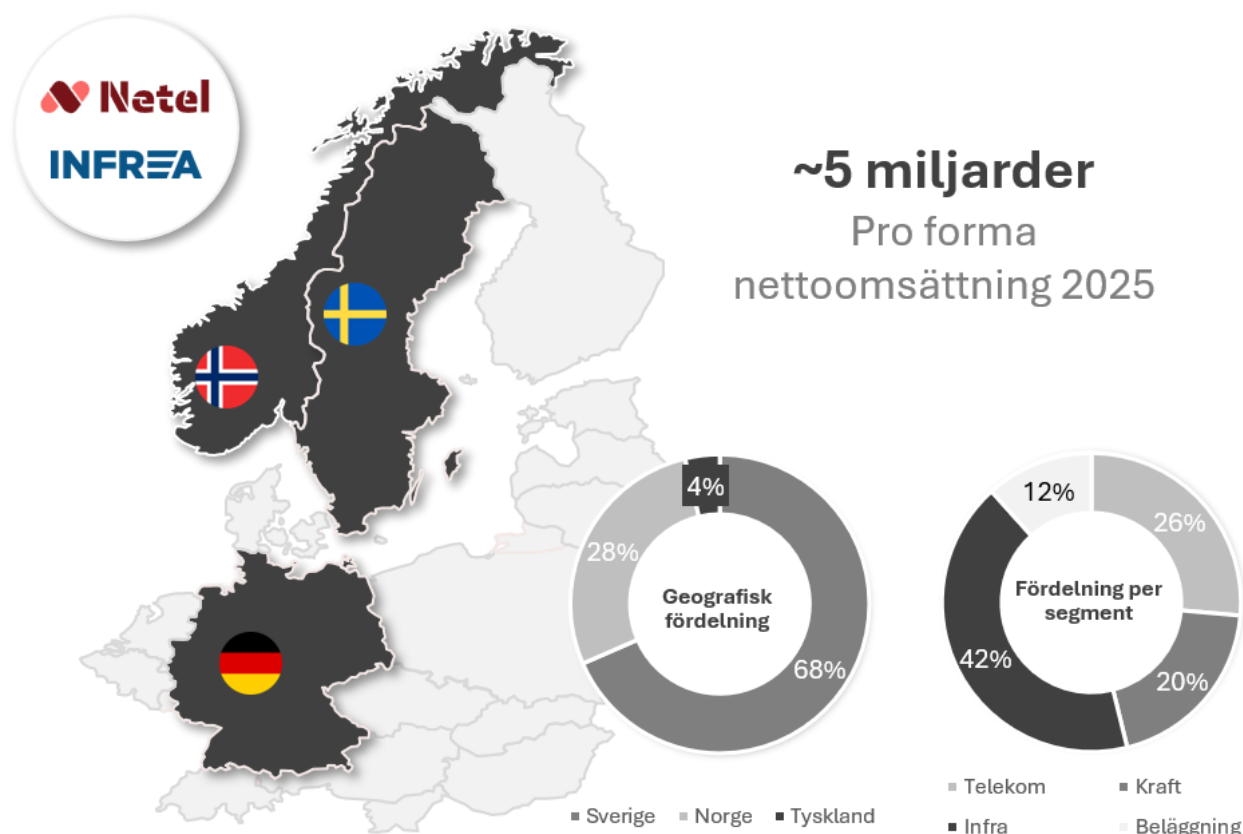
Tydlig organisation säkerställer smidig integration och starkt medarbetarerbjudande

Kompletterande organisationer och beprövad ledarskapsförmåga stödjer en framgångsrik integration och framtida tillväxt

Om Infrea

Vi är en industrigrupp som underhåller, förbättrar och bygger ut Sveriges infrastruktur. Med verksamheter inom affärsområdena Mark & Anläggning och Beläggning förvaltar och utvecklar vi bolag med lokal närvaro och stark entreprenörskraft. Inom Infrea står dotterbolagen i fokus med rätt förutsättningar att växa och fortsätta utvecklas. Infrea AB:s (org nr 556556-5289) aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap.

Geografisk- och segmentsfördelning i sammanslaget bolag



Preliminär tidplan framåt

15 juni 2026	Fusionsplanen offentliggörs och görs tillgänglig för bolagens aktieägare
Juli 2026	Fusionsprospektet publiceras
Augusti 2026	Extra bolagsstämmor i Netel och Infrea
Fjärde kvartalet 2026	Bolagsverket registrerar Fusionen

Fusionens genomförande är bland annat villkorat av godkännande av aktieägarna i Netel och Infrea vid extra bolagsstämma i respektive bolag, vilka i nuläget beräknas äga rum i augusti 2026, samt kommunicerad företrädesemission i Netel om cirka 127 MSEK. Övriga villkor framgår av publicerad fusionsplan som finns att tillgå på Infreas hemsida.

Fusionen är föremål för legala restriktioner. För fullständig information om fusionen, se Infreas hemsida <https://investor.infrea.se/>

Om Infrea

Vi är en industrigrupp som underhåller, förbättrar och bygger ut Sveriges infrastruktur. Med verksamheter inom affärsområdena Mark & Anläggning och Beläggning förvaltar och utvecklar vi bolag med lokal närvaro och stark entreprenörskraft. Inom Infrea står dotterbolagen i fokus med rätt förutsättningar att växa och fortsätta utvecklas. Infrea AB:s (org nr 556556-5289) aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap.

Vd-ord

”Organisk tillväxt och ökande EBITA - spännande framtidsutsikter och planering inför fusionen”

Martin Reinholdsson, vd Infrea



Efter en stabil men lite trevande inledning på året är kvartal två en period med full fart och så även denna gång. Projekten går för högtryck, produktionen växlar upp och anbudsarbetet likaså. Det är också en period när vi går från näst intill vinter till full sommar, vilket smittar av sig på både humör och aktivitet.

Samtidigt präglas branschen av högt tryck och flera spännande, men också osäkra, utvecklingstrender. Marknaden är i kontinuerlig förändring, med volatila priser på bränsle och plastmaterial, fortsatt hög aktivitet kopplad till datacenter och diskussioner om svensk kraftförsörjning, men också en potentiellt ljusnande konjunktur för bostadsbyggande. Spännande tider minst sagt, men samtidigt inte helt lättnavigerat.

För Infrea som helhet uppgick nettoomsättningen i kvartalet till 611 Mkr (593) och EBITA till 26,7 Mkr (19,1), ett steg i rätt riktning med prioritet på lönsamhet före volym. Kassaflöde från löpande verksamhet, -10 Mkr, följer säsongsmönstret. Vi fortsätter med kontinuerligt och enträget fokus på kassaflödet där kommande halvår är då det positiva kassaflödet uppstår i vår verksamhet. Sammantaget lämnar vi ett godkänt kvartal bakom oss, med fortsatta utmaningar på vissa håll men också flera ljusglimtar, bland annat genom nya tilldelningar av viktiga projekt inför andra halvåret.

Inom Beläggning har aktiviteten ökat tydligt under andra kvartalet och Asfaltgruppen fortsätter sin positiva trend från förra året, med hög produktionstakt i kombination med effektivitet och kvalitet. Under kvartalet erhöll bolaget bland annat ramavtal för Huddinge kommun, vilket möjliggör fortsatt förbättring och tillväxt i Stockholmsregionen. För det andra större bolaget i segmentet, Duo Asfalt, har förberedelser och saneringsarbeten inför verksflytten till hösten slutförts. Resultatet belastas under kvartalet med fyra miljoner kopplat till dessa arbeten, men underliggande affären är god och kundefterfrågan är fortsatt hög. Segmentet omsatte 239 Mkr i kvartalet och EBITA uppgick till 33 Mkr vilket är en ökning med 29 respektive 47 procent jämfört med föregående år.

Inom Mark och Anläggning ser vi samma tendens som tidigare under året: orderstocken är starkare ju längre söderut vi kommer. Mot slutet av kvartalet har ett antal projekt dock erhållits norrut vilket är särskilt glädjande och välbehövligt. Kvartalet belastas av några negativa omvärderingar som tillsammans med avsaknad av större entreprenader i några bolag innebär ett lägre resultat än för jämförelsekvartalet. Ett antal strukturåtgärder för maskiner och personal har vidtagits för att minska risk och reducera kostnader. Vi har annonserat nya större uppdrag för bland annat Jonab, Tälje Mark och Anläggningsgruppen vilket är positivt. Utöver detta så ökar kontakterna mellan bolagen stadigt vilket möjliggör resursutjämning och samarbeten på en nivå som inte fanns bara för ett år sedan. Potentialen framåt är fortsatt tydlig. Totalt omsatte Mark & Anläggning 376 Mkr i kvartalet och EBITA uppgick till -5 Mkr vilket är en minskning med 9 procent respektive 5 Mkr jämfört med föregående år.

Koncernen offentliggjorde i mitten på juni en sammanslagning med Netel via en legal fusion. Detta blir den största strukturaffären i vår historia och syftar ytterst till att bilda en större koncern med fler jämlika ben att stå på inom Infrastruktur. Vi ser tydlig potential i till exempel gränssnittet mellan vårt Mark & Anläggnings-segment och Netels Kraft-segment. Affären ger oss också en kontaktyta mot Norrlandskusten, samtidigt som det samlade bolaget kan uppnå synergier genom lägre kostnader på koncernnivå. Oaktat detta är vårt eget förbättringsarbete helt avgörande för att vi ska nå våra långsiktiga mål. Innan affären är genomförd krävs bland annat beslut på extra bolagstämmor i bägge bolagen. Till dess att fusionen är genomförd opererar vi som fullt ut självständiga koncerner, för ytterligare information, se sida 3-4.

Vi går mot ett mycket spännande andra halvår med många prestationer i vardagen att glädjas åt och ett viktigt nytt kapitel som koncern att planera för. Till dess vill jag rikta ett stort och varmt tack till kunder och medarbetare samt önska en riktigt skön sommar!

Martin Reinholdsson

Verkställande direktör och koncernchef, Infrea

Om Infrea

Vi är en industrigrupp som underhåller, förbättrar och bygger ut Sveriges infrastruktur. Med verksamheter inom affärsområdena Mark & Anläggning och Beläggning utvecklar vi bolag med lokal närvaro och stark entreprenörskraft. För oss är det viktigt att dotterbolagen står i fokus och får rätt förutsättningar att växa och fortsätta utvecklas.

Geografisk närvaro

Vår struktur och storlek skapar möjligheter till utökade marknadsandelar i takt med att vi växer geografiskt på den fragmenterade marknaden. Genom att växa geografiskt smart kan vi bidra till varandra mellan verksamheterna – i stället för att konkurrera om samma kunder, på samma marknader. Kartan visar vart våra kontor och anläggningar finns. Gemensamt täcker vi in stora delar av Sverige, med fokus på storstadsregioner.



Finansiella mål

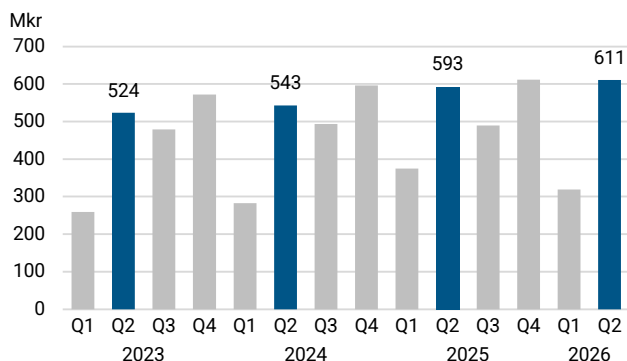
De finansiella mål som fastslagits gäller på medellång sikt och är följande:

Område	Målnivå	Utfall R12 juni 2026	Beskrivning
 Lönsamhet	EBITA-marginal > 6%	EBITA-marginal 2,0 % (EBITA-marginal 2,1% exkl. avvecklade Mikael Grävtjänst)	
 Kapitalstruktur	Skuldsättning < 1,5x	Skuldsättning 0,9x (1,3x på balansdag)	Nettoskuld/RTM EBITDA. Mäts som genomsnitt senaste 4 kvartal
 Utdelning	~30% av resultat efter skatt	Utbetald utdelning om 0,65kr/aktie motsvarar >30% av resultat efter skatt	

De antagna målen återspeglar Infreas fokus och ambition om att stärka lönsamheten och ta vara på tillväxtpotentialer med en stark balansräkning. En del av Infreas vinst ska delas ut till aktieägare medan majoriteten återinvesteras i verksamhetens fortsatta utveckling. För fullständig beskrivning av finansiella mål se investor.infrea.se

Koncernens utveckling andra kvartalet

Nettoomsättning

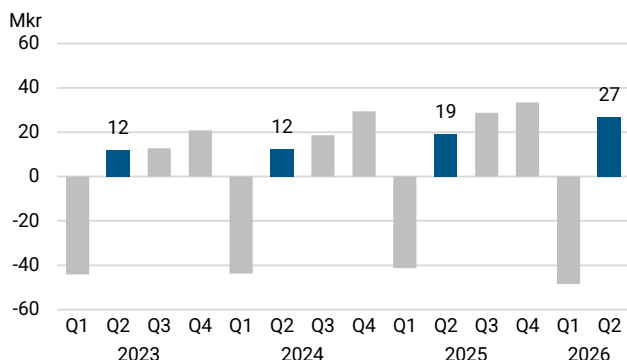


Koncernens nettoomsättning under årets andra kvartal uppgick till 610,7 Mkr (593,0), en organisk förändring med 17,7 Mkr eller 3,0 procent.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

apr-jun 2025	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	apr-jun 2026
593,0	-	3,0%	3,0%	610,7

EBITA



Koncernens EBITA uppgick till 26,7 Mkr (19,1) för andra kvartalet, motsvarande en förändring om 39,8 procent. Förbättringen mot föregående år är drivet av affärsområde Beläggning medan resultatet i flera bolag inom Mark & Anläggning likt i kvartal ett tyngs av avsaknad av större entreprenader på flera håll och ett par projektnedskrivningar. Anpassning har initierats i bolag med svagare utveckling. Utveckling av EBITA var -5,3 Mkr i affärsområde Mark & Anläggning och 10,6 Mkr i affärsområde Beläggning.

Inom affärsområde Beläggning så fortsätter Asfaltsgruppen att leverera och resultatet överträffar ett starkt andra kvartal 2025. Duo Asfalt förbättrar sig väsentligt mot föregående år vilket är enligt plan till följd av ett svagt jämförelsekvartal. EBITA under perioden är tyngt av saneringskostnader om cirka 4 Mkr för ett äldre läckage som uppdagats i samband med flytt av asfaltsverk. Beläggningssituationen inom affärsområdet är god. EBITA för kvartalet uppgick till 33,3 Mkr (22,7).

Affärsområdet Mark & Anläggnings EBITA uppgick till -5,3 Mkr (0,0). Jämförelsen påverkas av Mikael Grävtjänst (avvecklat under 2025) som belastade Q2 2025 med -3,3 Mkr. Några av de större bolagen hade osedvanligt hög omsättning under Q2 2025, varpå omsättningen i dessa är 20 procent lägre i år vilket tydligt påverkar EBITA i jämförelsen. Likt tidigare under året var det även lägre aktivitet i bolagen i Dalarna och norra delen av landet, där effekten förstärks av att flera av dessa bolag är relativt maskintunga och därmed har en högre fast kostnadsbas som slår igenom tydligt vid lägre omsättning.

Varken under kvartalet eller jämförelsekvartalet har några förvärvskostnader resultatförts.

Avskrivningar och investeringar

Andra kvartalets totala av- och nedskrivningar uppgick till -16,1 Mkr (-16,4).

Rörelseresultatet uppgår till 26,6 Mkr (19,1).

Under kvartalet investerade koncernen i materiella och immateriella anläggningstillgångar om 2,7 Mkr (3,2). Merparten av detta avser pågående flytt av asfaltsverk i Duo Asfalt (Beläggning). Tillkommande nyttjanderättstillgångar uppgick till 34,1 Mkr (16,0). 9 Mkr avser arrendeavtalet för marken där verket i Duo Asfalt ställs upp efter flytt och 8 Mkr avser längre förlängningar av hyresavtal. Resterande del avser fordon och maskiner. Jämförelsetalen inkluderar 6,4 Mkr tillkommande tillgångar i avvecklad verksamhet.

Finansnetto

Koncernens finansnetto för kvartalet uppgick till -2,3 Mkr (-3,6). Förändringen förklaras av lägre räntor och lägre utestående skuld.

Skatt

Koncernens skatt för perioden uppgick till -5,4 Mkr (-3,4). Kvartalets effektiva skatt var 22,3 (22,0) procent.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 18,9 Mkr (12,1).

Koncernens utveckling 1 januari–30 juni

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för första halvåret uppgick till 929,5 Mkr (967,6) en organisk förändring med -38,1 Mkr eller -3,9 procent.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

jan-jun 2025	Förvärvat tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	jan-jun 2026
967,6	-	-3,9%	-3,9%	929,5

EBITA

Koncernens EBITA uppgick till -21,6 Mkr (-22,2), motsvarande en förändring om 2,6 procent. Utveckling av EBITA jämfört med föregående år var -11,9 Mkr i affärsområde Mark & Anläggning och 10,3 Mkr i affärsområde Beläggning, resterande förändring avser lägre kostnader i moderbolaget.

Förbättringen inom affärsområde Beläggning för halvåret är enligt förväntan då det fanns kvalitetsproblem med ökade kostnader som följd i enskilda projekt under 2025 vilket belastar jämförelsetalen. Sedan högproduktion påbörjats i april har affärsområdet en hög beläggning och god underliggande lönsamhet. EBITA för perioden innefattar saneringskostnader om cirka 4 Mkr för ett äldre läckage som uppdagats i samband med flytt av asfaltsverk.

Inom Mark & Anläggning är förändringen främst drivet av avsaknad av större entreprenader i ett par bolag samt några projektnedskrivningar, även om det också finns tydliga resultatförbättringar i några mindre bolag. Jämförelsen påverkas vidare av Mikael Grävtjänst (avvecklat under 2025) som belastade EBITA första halvåret 2025 med -9,8 Mkr. Det var fortsatt lägre aktivitet än föregående år i bolagen i Dalarna och norra delen av landet, där effekten förstärks av att flera av dessa bolag är relativt maskintunga med högre fast kostnadsbas vilket syns tydligt i resultatet vid lägre omsättning. Orderingången har som helhet varit god under kvartalet och beläggningssituationen för andra halvåret är därmed bra, men fortsatt något ojämn.

Varken under perioden eller jämförelseperioden har några förvärvskostnader resultatförts.

Avskrivningar och investeringar

Periodens totala av- och nedskrivningar uppgår till -31,7 Mkr (-41,2). För jämförelseperioden avsåg -3,3 Mkr nedskrivning av goodwill och -5,6 Mkr nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar avseende Mikael Grävtjänst (Mark & Anläggning).

Rörelseresultatet uppgår till -21,9 Mkr (-25,5) och innefattar nedskrivning av goodwill om totalt 0 Mkr (-3,3).

Under perioden har koncernen investerat i materiella och immateriella anläggningstillgångar om 9,5 Mkr (5,1). Tillkommande nyttjanderättstillgångar uppgick till 45,9 Mkr (22,8). 9 Mkr avser arrendeavtalet för marken där verket i Duo Asfalt ställs upp efter flytt och 8 Mkr avser längre förlängningar av hyresavtal. Resterande del avser fordon och maskiner. Jämförelsetalen inkluderar 6,4 Mkr tillkommande tillgångar i avvecklad verksamhet.

Finansnetto

Periodens finansnetto uppgick till -4,0 Mkr (-6,3). Förändringen förklaras av nytt förbättrat bankavtal sedan andra halvåret 2025, förbättrat ränteläge och lägre skuld till följd av löpande amorteringar och extraamortering i samband med avyttring av V&A-segmentet.

Skatt

Koncernens skatt för perioden uppgick till 4,9 Mkr (5,5), vilket motsvarar en effektiv skatt om 18,8 (17,3) procent.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -21,1 Mkr (-26,3).

Om affärsområde Mark & Anläggning

Bolagen inom Mark & Anläggning erbjuder mark- och anläggningstjänster.

Bolagen levererar allt från schaktning, sprängning och pålning ända fram till finplanering av mark- och trädgårdsytor. Detta innebär att Infrea kan ta hand om hela värdekedjan inom mark- och anläggningsarbete. Sedan första kvartalet 2025 har tre bolag brutits ut och redovisas i stället i ett eget segment benämnt Beläggning. Se vidare nästkommande sida. Jämförelsetalen är omräknade.

De huvudsakliga geografiska marknaderna är Sörmland, Västra Götaland, Halland, västra Skåne, södra delarna av Stockholm, Jämtland och Dalarna. Bolagen har starka positioner lokalt i sina respektive regioner.

Segmentets utveckling

Belopp i Mkr	apr-jun			jan-jun			Helår		
	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	R12	2025	Δ%
Nettoomsättning	375,7	412,4	-9%	663,8	744,2	-11%	1 426,9	1 507,3	-5%
EBITA	-5,3	0,0	-12129%	-16,7	-4,8	-248%	4,7	16,5	-72%
EBITA-marginal, %	neg	0,0		neg	neg		0,3	1,1	

Segmentets utveckling andra kvartalet

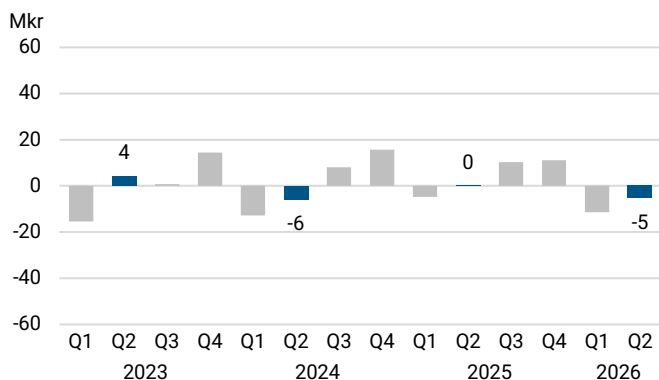
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 375,7 Mkr (412,4), en organisk förändring med -36,7 Mkr eller -8,9 procent.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

apr-jun 2025	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	apr-jun 2026
412,4	-	-8,9%	-8,9%	375,7

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till -5,3 Mkr (0,0) under andra kvartalet. Detta är primärt drivet av färre större entreprenader i ett antal bolag relativt jämförelsekvartalet. För jämförelsekvartalet ingår Mikael Grävtjänst, som avvecklades under 2025, med ett EBITA om -3,3 Mkr i Q2 2025.

Några av segmentets större bolag, hade flera stora entreprenader med hög aktivitet under Q2 2025. Omsättningen var 20 procent lägre för dessa bolag i år vilket var enligt förväntan men slår tydligt på EBITA. Ett par negativa projektnedskrivningar och lägre aktivitet relativt jämförelsekvartalet i flera av de mer maskintunga bolagen norrut påverkar också affärsområdets utveckling.

Medarbetare

Affärsområdet hade 271 medarbetare vid periodens slut (274 per sista december 2025). För att återspegla lägre aktivitet och sämre orderläge i vissa dotterbolag har viss anpassning i form av minskning av personalstyrkan initierats.

Segmentets utveckling 1 januari – 30 juni

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för perioden uppgår till 663,8 Mkr (744,2), en organisk förändring med -80,4 Mkr eller -10,8 procent.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

jan-jun 2025	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	jan-jun 2026
744,2	-	-10,8%	-10,8%	663,8

EBITA

Affärsområdets EBITA för perioden uppgår till -16,7 Mkr (-4,8), motsvarande en förändring om -247,6 procent. För jämförelseperioden ingår Mikael Grävtjänst, som avvecklades under 2025, med ett EBITA om -9,8 Mkr.

Försämringen mot jämförelseperioden beror på, likt för kvartal två, en lägre omsättning flera större bolag till följd av projektmix, projektnedskrivningar och lägre aktivitet i Dalarna och norra Sverige.

Om affärsområde Beläggning

Bolagen inom Beläggning är verksamma med egen produktion av olika sorters asfaltsmassa och tjänster kopplat till fräsning och beläggning av asfalt.

Bolagen levererar markförberedande tjänster, produktion av asfaltsmassa via Infreas tre egna asfaltverk samt fräsning och beläggning av densamma. Detta innebär att Infrea kan ta hand om hela värdekedjan inom beläggningsarbeten.

De huvudsakliga geografiska marknaderna är Östergötland, Sörmland, Västra Götaland, Mälardalen och Stockholm. Bolagen har starka positioner lokalt i sina respektive regioner.

Segmentets utveckling

Belopp i Mkr	apr-jun			jan-jun			Helår		
	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	R12	2025	Δ%
Nettoomsättning	239,2	185,3	29%	270,7	229,0	18%	624,1	582,5	7%
EBITA	33,3	22,7	47%	-1,5	-11,8	87%	44,2	33,9	30%
EBITA-marginal, %	13,6	12,1		neg	neg		7,0	5,8	

Segmentets utveckling andra kvartalet

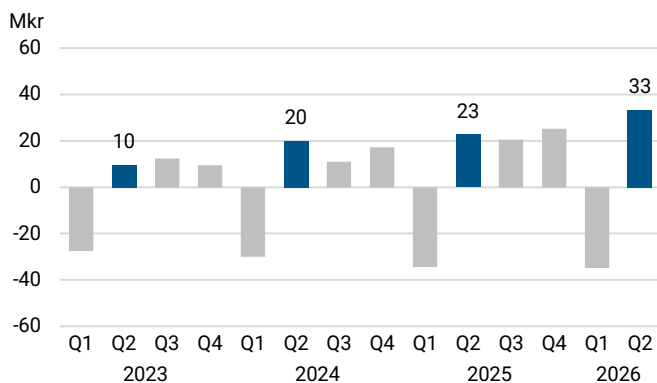
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 239,2 Mkr (185,3), en organisk förändring med 53,9 Mkr eller 29,1 procent.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

apr-jun 2025	Förvärvat tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	apr-jun 2026
185,3	-	29,1%	29,1%	239,2

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 33,3 Mkr (22,7) under andra kvartalet, motsvarande en förändring om 46,9 procent. Asfaltgruppen fortsätter att leverera och resultatet överträffar ett starkt andra kvartal 2025. Duo Asfalt förbättrar sig väsentligt mot föregående år vilket är enligt plan till följd av ett svagt jämförelsekvartal. EBITA under perioden är tyngt av saneringskostnader om cirka 4 Mkr för ett äldre läckage som uppdragats i samband med flytt av asfaltverk. Beläggningssituationen inom affärsområdet är god.

Medarbetare

Affärsområdet hade 125 medarbetare vid periodens slut (129 per sista december 2025).

Segmentets utveckling 1 januari – 30 juni

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för perioden uppgår till 270,7 Mkr (229,0) en organisk förändring med 41,7 Mkr eller 18,2 procent.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

jan-jun 2025	Förvärvat tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	jan-jun 2026
229,0	-	18,2%	18,2%	270,7

EBITA

Affärsområdets EBITA för perioden uppgår till -1,5 Mkr (-11,8).

Förbättringen för halvåret är enligt förväntan då det fanns kvalitetsproblem med ökade kostnader som följd i enskilda projekt under 2025 vilket belastar jämförelsetalen. Sedan högproduktion påbörjats i april har affärsområdet en hög beläggning och god underliggande lönsamhet. EBITA för halvåret innefattar saneringskostnader om cirka 4 Mkr.

Övrig finansiell information

Tillgångar

Per den sista juni uppgick totala tillgångar för koncernen till 1 242,9 Mkr (1 279,5 Mkr per sista december 2025). Av totala tillgångar utgjorde 340,0 Mkr (340,0) förvärvsgoodwill. 221,1 Mkr (200,6) utgjordes av övriga anläggningstillgångar. 301,9 Mkr (301,6) av tillgångarna utgjordes av kundfordringar. Likvida medel uppgår till 96,6 Mkr (218,0), se kassaflödesanalys för vidare information kring förändringar.

Anläggningstillgångarna uppgick till 561,1 Mkr (540,6 per sista december 2025) och omsättningstillgångarna till 681,8 Mkr (738,9) vid periodens utgång.

Eget kapital

Eget kapital per sista juni uppgick till 615,5 Mkr (685,7 Mkr per sista december 2025). Under perioden har eget kapital påverkats av periodens resultat om -21,1 Mkr, utbetald utdelning om -18,3 Mkr, återköp av egna aktier om -30,9 Mkr, och optionspremier om 0,0 Mkr. Hela det egna kapitalet är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Se vidare avsnitt *Aktien och ägare* samt *Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag*.

Totala skulder

Per den sista juni uppgick de totala skulderna till 627,4 Mkr (593,8 per sista december 2025) varav 191,0 Mkr (178,9) var långfristiga och 436,4 Mkr (414,9) var kortfristiga. Långfristiga skulder utgjordes i huvudsak av lån från kreditgivare, leasingsskulder och uppskjuten skatteskuld. Kortfristiga skulder utgjordes av lån från kreditgivare, leasingsskulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Inga lån har tagits upp under perioden varken i år eller föregående år. Under perioden amorterades -10,2 Mkr (-16,6) på bankkrediter, och -21,8 Mkr (-28,3) på leasingsskulder.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Per den sista juni hade koncernen 96,6 Mkr (71,5 Mkr motsvarande period 2025) i likvida medel. Kassaflödet från den löpande verksamheten var -38,6 Mkr (-41,4) för första halvåret.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,7 Mkr för första halvåret (16,8 Mkr för 2025).

Under första halvåret investerade koncernen i materiella och immateriella anläggningstillgångar för 9,5 Mkr (5,1) samt avyttrade materiella och immateriella anläggningstillgångar för 7,8 Mkr (31,3). Investeringarna avser i huvudsak flytt av asfaltsverk i Duo Asfalt.

Per sista juni hade koncernen 171,0 Mkr (159,0 per sista december 2025) i långfristiga räntebärande skulder och 56,7 Mkr (56,5) i kortfristiga räntebärande skulder. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 49,5 (53,6) procent. Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 131,2 Mkr (-2,6).

För första halvåret uppgick Kassaflödet från finansieringsverksamheten till -81,1 Mkr (-59,8 Mkr för motsvarande period 2025) vilket avser återköp av egna aktier om -30,9 (0) Mkr, utbetald utdelning om -18,3 (-15,0) Mkr och amortering av räntebärande skulder om -32,0 Mkr (-44,9).

Koncernens finansiering bygger på ett avtal med banken som innehåller låne-covenanten vilka mäts på månadsbasis. Nettoskuld/justerad EBITDA R12 skall understiga 3,35x och justerad EBITDA R12/räntekostnader skall överstiga 4x. Koncernen har uppfyllt låne-covenanterna under hela perioden. Per 30 juni 2026 uppgick dessa mätetal till 1,13x respektive 9,9x (beräknat på kvarvarande verksamhet). Covenanten övervakas löpande och det finns inga indikationer på att koncernen skulle ha svårigheter att uppfylla covenanterna framgent.

Medarbetare

Antal medarbetare vid periodens utgång uppgår till 403 (410 per sista december 2025).

Närstående transaktioner

Inga väsentliga transaktioner har ägt rum mellan Infrea och närstående. För teckningsoptionsprogram se s.13.

Säsongsvariationer

Infreas dotterbolag påverkas av säsongsmässiga variationer och kalendereffekter. Omsättningen i båda segmenten är normalt lägst under kvartal ett vilket förklaras av vintersäsongen. Störst påverkan har det i affärsområdet Beläggning eftersom asfaltsläggning och vissa markarbeten inte är möjliga att utföra under årets kalla period. Även kvartal tre är i regel något lägre än övriga på grund av semesterperioden första delen av detta kvartal. Se tabell på s.7.

Risker och riskhantering

Infrea är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker som skulle kunna ha betydande påverkan på bolaget. Riskhantering är en normal del av verksamheten och följs upp regelbundet av koncernledningen och avrapporteras till styrelsen.

Väsentliga strategiska risker omfattar förändringar i omvärldsekonomi som kan påverka Infreas befintliga och potentiella kunders möjlighet och benägenhet att starta projekt samt ökad konkurrens som kan leda till att Infrea förlorar marknadsandelar.

Väsentliga operativa risker för Infrea utgörs av avtals- och projektrisker, risk för arbetsplatsolyckor eller miljöolyckor, risk för avbrott i verksamhetskritiska system och dataintrång, förvärvsprocessen, risker kopplade till kompetensförsörjning, samt risk att lagar och regler inte efterlevs då verksamheten bedrivs i en decentraliserad organisation.

Vidare är Infrea exponerad för finansiella risker i form av värdering av pågående projekt, värdering av goodwill samt likviditets- och refinansieringsrisk.

Konflikten i Hormuzsundet har lett till ökade priser på bränsle och andra petroleumprodukter. Denna utveckling kan på sikt medföra högre kostnader för transporter och insatsvaror, vilket kan påverka Infreas verksamhet och resultat framgent.

Makroekonomiska faktorer kan innebära en fortsatt begränsning i investeringsmöjligheterna för både privata och offentliga kunder, där bedömningen dock är att infrastrukturprojekt är mindre påverkade av konjunktursvängningar. Infrea har historiskt påverkats av hastiga prisförändringar och av den allmänna konjunkturedgång som följt. På befintliga projekt innebär kostnadsökningar inklusive inflationseffekter en minskad marginal, vilket till del motverkas av indexklausuler.

Se riskavsnitt i årsredovisning 2025 för en mer utförlig beskrivning av koncernens risker.

Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för moderbolaget Infrea är att arbeta med affärsutveckling, finansiering, styrning, analys och förvärv samt kommunikation. Antalet medarbetare uppgick vid periodens utgång till 7 (7 vid utgången av 2025) personer.

Moderbolagets nettoomsättning, som uteslutande består av koncernintern fakturering av tjänster, uppgick under andra kvartalet till 5,7 Mkr (5,5 Mkr för andra kvartalet 2025). Rörelsekostnaderna uppgick till -7,0 Mkr (-8,7) vilket avsåg personalkostnader och löpande externa kostnader. Rörelseresultatet uppgick till -1,3 Mkr (-3,2) och finansiella poster till -0,6 Mkr (-1,9), se tabell på sida 17 för uppdelning av denna post. Externt räntenetto uppgick till -1,2 (-2,3) Mkr. Periodens resultat och totalresultat uppgick till -1,5 Mkr (-4,1).

För första halvåret uppgick moderbolagets nettoomsättning till 11,4 Mkr (11,0) och rörelsekostnaderna till -14,8 Mkr (-15,7). Rörelseresultatet uppgick till -3,5 (-4,7) och finansiella poster uppgick till -0,7 Mkr (-1,8), se tabell på sida 17 för uppdelning av denna post. Externt räntenetto uppgick till -1,9 Mkr (-4,3). Periodens resultat och totalresultat uppgick till -3,3 Mkr (-4,8).



Aktien och ägare

Teckningsoptioner

På årsstämma i maj 2024 beslutades om emission om maximalt 210 000 teckningsoptioner till personal i ledande ställning inom koncernen över 2024/2027. Teckningsoptionerna har erbjudits mot marknadsmässig ersättning om 0,73 kr per option enligt Black & Scholes. Teckningskursen för optionerna är 16,18 kr. Teckning för aktierna får ske under perioden 2027-05-17–2027-06-29. Programmet ger i nuläget inte upphov till någon utspädningsseffekt. Antal utestående optioner är 205 000 per 30 juni 2026.

På årsstämma i maj 2025 beslutades om emission om maximalt 230 000 teckningsoptioner till personal i ledande ställning inom koncernen över 2025/2028. Teckningsoptionerna har erbjudits mot marknadsmässig ersättning om 0,63/0,24/0,47 kr per option enligt Black & Scholes. Teckningskursen för optionerna är 20,08 kr. Teckning för aktierna får ske under perioden 2028-05-17–2028-06-29. Programmet ger i nuläget inte upphov till någon utspädningsseffekt. Antal utestående optioner är 230 000 per 30 juni 2026.

På årsstämma i maj 2026 beslutades om emission om maximalt 200 000 teckningsoptioner till personal i ledande ställning inom koncernen över 2026/2029. I enlighet med offentliggjord fusionsplan så kommer inga optioner att distribueras till deltagare.

Under förutsättning att extra bolagsstämma godkänner den framlagda fusionsplanen så kommer samtliga utestående teckningsoptioner att förvärfvas av Infrea för att därefter makuleras innan fusionens genomförande.

Årsstämma

På årsstämman den 13 maj 2026 beslutades bland annat om utdelning om 0,65 kr per aktie, omval av Tomas Bergström som styrelseordförande samt nyval av Annika Poutiainen som styrelseledamot. Stämman beslutade även om minskning av aktiekapitalet genom indragning av 1 950 600 egna aktier, införande av ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram 2026/2029 samt bemyndiganden för styrelsen att besluta om nyemission och återköp eller överlåtelse av egna aktier. Inget av bemyndigandena hade utnyttjats per den 30 juni 2026.

Ägare

De tio största ägarna vid periodens utgång framgår av nedanstående tabell. Per den sista juni 2026 hade bolaget 2 031 aktieägare och aktiens slutkurs per detta datum var 14,90 kronor.

Ägare	Antal aktier	Procent röster och kapital
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	6 029 152	20,0%
Lindeblad Technology AB	3 761 281	12,5%
Avanza Pension	2 263 583	7,5%
Infrea AB	1 950 601	6,5%
Actorius AB	1 372 666	4,6%
Futur Pension	928 286	3,1%
SEB AB, Luxemburg filial	870 234	2,9%
Gennaker AB	772 739	2,6%
Birger Lindeblad	752 256	2,5%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	486 424	1,6%
Övriga ägare	10 901 186	36,2%
Summa	30 088 408	100,0%

Aktien

Antalet utestående aktier vid periodens slut är 30 088 408 och alla aktier har lika röstvärde. Aktien är sedan 29 juni 2021 noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista Small Cap.

Bolaget innehar 1 950 601 egna aktier efter de återköpsprogram som beslutades av styrelsen i december 2022 respektive februari 2026. Beslut avseende minskning av aktiekapitalet genom indragning av 1 950 600 egna aktier har registrerats av Bolagsverket och följs av två månaders kallelse på okända borgenärer. Indragningen väntas genomföras i juli och påverkar således inte antal utestående aktier per 30 juni 2026.

	Antal aktier	Kvotvärde	Aktie- kapital
Ingående balans 1 januari	30 088 408	0,04	1 203 536
Utgående balans 30 juni	30 088 408	0,04	1 203 536

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
		2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Nettoomsättning	3	610,7	593,0	929,5	967,6	2 030,9	2 069,0
Övriga rörelseintäkter		9,8	9,0	15,2	13,0	22,5	20,3
Totala intäkter		620,5	602,0	944,7	980,6	2 053,4	2 089,3
Råvaror och förnödenheter		-435,5	-413,5	-667,5	-684,2	-1 419,7	-1 436,4
Övriga externa kostnader		-37,2	-40,8	-71,3	-77,3	-138,8	-144,8
Personalkostnader		-105,0	-110,6	-195,8	-201,7	-390,7	-396,6
Av- och nedskrivningar ¹		-16,1	-16,4	-31,7	-41,2	-68,4	-77,9
Övriga rörelsekostnader		-0,1	-1,6	-0,3	-1,6	-5,7	-7,0
Rörelsens kostnader		-593,9	-582,9	-966,6	-1 006,1	-2 023,2	-2 062,8
Rörelseresultat		26,6	19,1	-21,9	-25,5	30,2	26,5
Finansnetto		-2,3	-3,6	-4,0	-6,3	-9,7	-12,0
Resultat före skatt		24,3	15,5	-25,9	-31,8	20,4	14,6
Skatt		-5,4	-3,4	4,9	5,5	-7,8	-7,2
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		18,9	12,1	-21,1	-26,3	12,6	7,3
Resultat från avvecklad verksamhet	4	-	2,7	-	2,8	52,8	55,7
Periodens resultat		18,9	14,7	-21,1	-23,5	65,4	63,0
Koncernens rapport över totalresultat							
Periodens resultat		18,9	14,7	-21,1	-23,5	65,4	63,0
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		18,9	14,7	-21,1	-23,5	65,4	63,0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		18,9	14,7	-21,1	-23,5	65,4	63,0
från:							
Kvarvarande verksamheter		18,9	12,1	-21,1	-26,3	12,6	7,3
Avvecklad verksamhet		-	2,7	-	2,8	52,8	55,7
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet							
- före utspädning (kr)		0,7	0,4	-0,7	-0,9	0,4	0,2
- efter utspädning (kr)		0,7	0,4	-0,7	-0,9	0,4	0,2
Resultat per aktie, kvarvarande och avvecklad verksamhet							
- före utspädning (kr)		0,7	0,5	-0,7	-0,8	2,2	2,1
- efter utspädning (kr)		0,7	0,5	-0,7	-0,8	2,2	2,1
Antal aktier vid periodens utgång		28 137 807	29 983 590	28 137 807	29 983 590	28 137 807	29 983 590
-Genomsnittligt antal aktier före utspädning		28 137 987	29 983 590	28 774 536	29 983 590	29 384 032	29 983 590
-Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ²		28 137 987	29 983 590	28 774 536	29 983 590	29 384 032	29 983 590

¹ Posten av- och nedskrivningar består av följande delposter:

Not	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-4,2	-5,9	-8,8	-17,2	-13,5	-22,0
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,0	-0,3	-3,3	-10,4	-13,5
Avskrivningar på nyttjanderätter	-11,7	-10,5	-22,7	-20,7	-44,4	-42,5
Summa av- och nedskrivningar	-16,1	-16,4	-31,7	-41,2	-68,4	-77,9

² Utestående teckningsoptioner ger i nuläget inte upphov till någon utspädningseffekt.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	30 jun		31 dec
		2026	2025	2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		340,0	407,9	340,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar		31,3	29,5	30,7
Materiella anläggningstillgångar		69,7	101,7	71,5
Nyttjanderättstillgångar		120,1	172,8	98,4
Finansiella anläggningstillgångar		-	0,1	-
Summa anläggningstillgångar		561,1	712,0	540,6
Varulager		22,7	24,6	19,5
Kundfordringar		301,9	392,2	301,6
Övriga fordringar		260,6	163,0	199,8
Likvida medel		96,6	71,5	218,0
Summa omsättningstillgångar		681,8	651,2	738,9
SUMMA TILLGÅNGAR		1 242,9	1 363,2	1 279,5
Belopp i Mkr		30 jun		31 dec
		2026	2025	2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
-hänförligt till moderbolagets aktieägare		615,5	599,2	685,7
Summa eget kapital		615,5	599,2	685,7
Skulder				
Långfristiga räntebärande skulder, leasing		73,5	103,1	51,6
Långfristiga räntebärande skulder, övriga		97,6	153,1	107,4
Övriga långfristiga skulder och avsättningar		19,9	26,4	19,9
Summa långfristiga skulder		191,0	282,6	178,9
Kortfristiga räntebärande skulder, leasing		37,2	55,8	36,6
Kortfristiga räntebärande skulder, övriga		19,6	26,2	19,9
Leverantörsskulder		195,0	194,7	171,5
Övriga kortfristiga skulder		184,6	204,6	186,9
Summa kortfristiga skulder		436,4	481,4	414,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 242,9	1 363,2	1 279,5

Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	jan-jun		jan-dec
		2026	2025	2025
Ingående balans		685,7	637,6	637,6
Erhållna optionspremier		0,0	0,1	0,1
Återköp av egna aktier		-30,9	-	-
Utdelning		-18,3	-15,0	-15,0
Periodens totalresultat		-21,1	-23,5	63,0
Vid periodens slut		615,5	599,2	685,7

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Kassaflöde från avvecklad verksamhet ingår i koncernens rapport över kassaflöden fram till 2025-12-31 och specificeras per kategori i not 4.

Belopp i Mkr	Not	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
		2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Löpande verksamheten							
Resultat före skatt, kvarvarande verksamhet		24,3	15,5	-25,9	-31,8	20,4	14,6
Resultat före skatt, avvecklad verksamhet		-	3,2	-	3,4	54,4	57,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹		12,2	17,1	25,6	45,9	28,2	48,5
Betald skatt		-3,0	-3,1	-6,5	-9,3	-10,2	-12,9
KF fr löpande verksamhet före förändr rörelsekapital		33,5	32,7	-6,9	8,1	92,8	107,8
Förändring varulager		-0,5	7,2	-3,2	7,8	1,8	12,9
Förändring kundfordringar		-92,2	-134,3	-0,3	-136,7	72,7	-63,8
Förändring leverantörsskulder		40,4	41,2	23,5	32,6	7,5	16,6
Förändring övriga rörelsefordringar/skulder		44,5	23,2	1,1	24,5	-0,8	22,6
Förändring avtalstillgångar/skulder		-36,0	33,5	-52,8	22,3	-107,4	-32,3
Förändring av rörelsekapital		-43,8	-29,3	-31,7	-49,5	-26,2	-44,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-10,3	3,5	-38,6	-41,4	66,7	63,9
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterbolag		-	-9,4	-	-9,4	-0,0	-9,5
Avyttring av dotterbolag	3	-	-	-	-	111,0	111,0
Avyttring av finansiella tillgångar		-	-0,0	-	0,0	0,1	0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2,3	-3,2	-8,7	-5,0	-10,9	-7,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		4,4	25,9	7,8	27,5	24,3	44,0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-0,4	-	-0,9	-0,1	-2,4	-1,7
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-	3,6	-	3,8	-	3,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1,8	16,8	-1,7	16,8	121,9	140,5
Finansieringsverksamheten							
Upptagna lån		-	-	-	-	0,7	0,7
Amortering av lån		-4,9	-8,9	-10,2	-16,6	-62,9	-69,3
Amortering av leasingsskuld		-11,1	-14,3	-21,8	-28,3	-52,2	-58,7
Återköp av egna aktier		-0,1	0,0	-30,9	0,0	-30,9	0,0
Erhållna optionspremier		0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1
Utbetald utdelning		-18,3	-15,0	-18,3	-15,0	-18,3	-15,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-34,5	-38,1	-81,1	-59,8	-163,5	-142,1
Periodens kassaflöde		-43,0	-17,9	-121,4	-84,3	25,1	62,2
Likvida medel vid periodens ingång		139,5	89,3	218,0	155,8	71,5	155,8
Likvida medel vid periodens slut		96,6	71,5	96,6	71,5	96,6	218,0

¹ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:

Not	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Avskrivningar	16,1	22,2	31,7	43,9	76,1	88,3
Nedskrivningar	-	-	-	8,9	4,4	13,3
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-3,9	-4,5	-6,2	-6,4	-52,3	-52,5
Övrigt	-	-0,5	-	-0,5	-0,0	-0,6
Summa ej kassaflödespåverkande poster	12,2	17,1	25,6	45,9	28,2	48,5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
		2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Nettoomsättning		5,7	5,5	11,4	11,0	22,4	22,0
Övriga rörelseintäkter		-0,0	-0,0	-0,0	0,0	-0,0	0,0
Summa rörelsens intäkter		5,7	5,5	11,4	11,0	22,4	22,0
Övriga externa kostnader		-3,2	-3,4	-6,2	-6,8	-12,3	-13,0
Personalkostnader		-3,8	-5,2	-8,6	-8,9	-18,0	-17,2
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	1,0	-0,0
Rörelsens kostnader		-7,0	-8,7	-14,8	-15,7	-29,4	-30,3
Rörelseresultat		-1,3	-3,2	-3,5	-4,7	-7,0	-8,3
Finansiella poster ¹		-0,6	-1,9	-0,7	-1,8	26,4	25,3
Resultat efter finansiella poster		-2,9	-5,1	-5,2	-6,5	18,4	17,1
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	32,4	32,4
Resultat före skatt		-1,9	-5,1	-4,2	-6,5	51,8	49,4
Skatt		0,4	1,0	0,8	1,7	-4,8	-4,0
Periodens resultat		-1,5	-4,1	-3,3	-4,8	46,9	45,4
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		-1,5	-4,1	-3,3	-4,8	46,9	45,4

¹ Finansiella poster består av följande delposter:

	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	33,8	33,8
Erhållna utdelningar från koncernföretag	-	-	-	15,0	-	15,0
Nedskrivningar andelar i koncernföretag	-	-	-	-13,1	-5,0	-18,1
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,9	0,6	2,1	1,4	4,6	3,8
Räntekostnader och likande resultatposter	-1,4	-2,5	-2,8	-5,1	-6,9	-9,2
Summa finansiella poster	-0,6	-1,9	-0,7	-1,8	26,4	25,3



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	30 jun		31 dec
		2026	2025	2025
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		0,1	0,2	0,1
Finansiella anläggningstillgångar		550,8	660,2	550,8
Summa anläggningstillgångar		550,9	660,4	550,9
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		155,6	123,6	113,8
Kassa och bank		96,6	71,5	218,0
Summa omsättningstillgångar		252,2	195,0	331,8
SUMMA TILLGÅNGAR		803,1	855,4	882,7
Belopp i Mkr		30 jun		31 dec
		2026	2025	2025
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa bundet eget kapital		1,2	1,2	1,2
Summa fritt eget kapital		575,4	577,6	627,9
Summa eget kapital		576,7	578,8	629,1
Obeskattade reserver		18,2	18,2	18,2
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		95,8	149,5	104,3
Summa långfristiga skulder		95,8	149,5	104,3
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		17,1	21,0	17,1
Leverantörsskulder		0,6	0,9	0,6
Övriga kortfristiga skulder		94,8	86,9	113,5
Summa kortfristiga skulder		112,4	108,9	131,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		803,1	855,4	882,7

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer, som har utfärdats av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering (RFR).

De redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som tillämpats i delårsrapporten överensstämmer med de som redogörs för i den senaste årsredovisningen.

De områden som särskilt anses innehålla kritiska bedömningar och källor till osäkerhet har inte ändrats i förhållande till vad som framgår av Infreas årsredovisning för 2025.

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

Not 2. Fördelning av intäkter, EBITA och rörelseresultat

Samtliga varor och tjänster levereras inom Sverige varför ingen upplysning om uppdelning på geografiska marknader lämnas.

Belopp i Mkr	Nettoomsättning					
	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Segment, affärsområde						
Mark & Anläggning	375,7	412,4	663,8	744,2	1 426,9	1 507,3
Beläggning	239,2	185,3	270,7	229,0	624,1	582,5
Infrea (moderbolag)	5,7	5,0	11,4	10,1	21,4	20,1
Elimineringar och övrigt	-9,8	-9,7	-16,4	-15,7	-41,6	-41,0
Totalt koncernen	610,7	593,0	929,5	967,6	2 030,9	2 069,0

Belopp i Mkr	EBITA						EBITA-marginal, %					
	apr-jun		jan-jun		R12	Helår	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Segment, affärsområde												
Mark & Anläggning	-5,3	0,0	-16,7	-4,8	4,7	16,5	neg	0,0	neg	neg	0,3	1,1
Beläggning	33,3	22,7	-1,5	-11,8	44,2	33,9	13,6	12,1	neg	neg	7,0	5,8
Infrea (moderbolag)	-1,3	-3,6	-3,4	-5,6	-7,8	-9,9	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	-	-	-0,0	-	-0,5	-0,5	-	-	neg	-	neg	neg
Totalt koncernen	26,7	19,1	-21,6	-22,2	40,6	40,0	4,3	3,2	neg	neg	2,0	1,9

Belopp i Mkr	Rörelseresultat						Rörelseresultat, %					
	apr-jun		jan-jun		R12	Helår	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Segment, affärsområde												
Mark & Anläggning	-5,4	0,0	-16,9	-8,1	-5,7	3,1	neg	0,0	neg	neg	neg	0,2
Beläggning	33,3	22,7	-1,6	-11,8	44,1	33,9	13,6	12,1	neg	neg	7,0	5,8
Infrea (moderbolag)	-1,3	-3,6	-3,4	-5,6	-7,8	-9,9	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	-	-	0,0	-	-0,5	-0,5	-	-	-0,0	-	neg	neg
Totalt koncernen	26,6	19,1	-21,9	-25,5	30,2	26,5	4,3	3,2	neg	neg	1,5	1,3

Tidpunkt för intäktsredovisning

Belopp i Mkr	Mark & Anläggning						Beläggning					
	apr-jun		jan-jun		R12	Helår	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Varor vid en given tidpunkt	0,0	0,0	0,1	0,0	0,2	0,1	0,8	1,6	0,9	2,4	3,2	4,6
Varor och tjänster över tid	375,6	412,4	663,8	744,2	1 426,8	1 507,2	238,4	183,7	269,8	226,7	621,0	577,9
Summa intäkter från avtal med kunder	375,7	412,4	663,8	744,2	1 426,9	1 507,3	239,2	185,3	270,7	229,0	624,1	582,5
Övriga intäkter	4,8	6,9	9,2	9,4	14,6	14,8	5,0	2,0	6,0	3,6	8,0	5,5
Totala intäkter	380,4	419,3	673,0	753,6	1 441,5	1 522,1	244,2	187,3	276,7	232,6	632,1	588,0

Belopp i Mkr	Elimineringar & övrigt						Koncernen					
	apr-jun		jan-jun		R12	Helår	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
Varor vid en given tidpunkt	-	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,1	0,8	1,6	1,0	2,4	3,3	4,7
Varor och tjänster över tid	-4,1	-4,6	-5,0	-5,6	-20,2	-20,8	609,9	591,5	928,5	965,3	2 027,5	2 064,3
Summa intäkter från avtal med kunder	-4,1	-4,7	-5,0	-5,6	-20,2	-20,8	610,7	593,0	929,5	967,6	2 030,8	2 069,0
Övriga intäkter	-0,0	-0,0	-0,0	0,0	0,0	0,0	9,8	9,0	15,2	13,0	22,5	20,3
Totala intäkter	-4,1	-4,7	-5,0	-5,6	-20,2	-20,8	620,5	602,0	944,7	980,6	2 053,4	2 089,3

Balansräkning per segment

Belopp i Mkr	2026 30 jun			2025 30 jun			2025 31 dec		
	Varav			Varav			Varav		
	Totala tillgångar	anläggnings-tillgångar ¹	Skulder	Totala tillgångar	anläggnings-tillgångar ¹	Skulder	Totala tillgångar	anläggnings-tillgångar ¹	Skulder
Segment, affärsområde									
Mark & Anläggning	793,1	339,1	385,9	849,8	365,9	413,0	832,8	336,7	410,4
Beläggning	382,8	220,9	214,4	344,7	209,0	201,5	320,1	202,3	149,1
Vatten & Avlopp	-	-	-	175,9	134,6	89,6	-	-	-
Koncerngemensamt och elimineringar	67,0	1,0	27,1	-7,1	2,4	59,9	126,5	1,6	34,2
Totalt koncernen	1 242,9	561,1	627,4	1 363,2	711,9	764,0	1 279,5	540,6	593,8

¹ Materiella, immateriella och nyttjanderättstillgångar

Not 3. Rörelseförvärv och avvecklad verksamhet

Rörelseförvärv

Inga förvärv har tillträtts under 2026.

Avvecklad verksamhet

I december 2025 tecknades avtal om försäljning av dotterbolagen Cleanpipe Sverige AB och Cija Tank AB (tillsammans Vatten & Avlopp-segmentet). Den 30 december 2025 avyttrades aktierna. Nedan tabell visar verksamheternas bidrag till koncernen för innevarande och jämförelseperioder. Resultatet från avvecklade verksamheter inklusive realisationsresultat och avyttringskostnader redovisas på egen rad i resultaträkningen, benämnd "Resultat från avvecklad verksamhet".

Nedan visas också kassaflöde från avvecklade verksamheter uppdelat per kategori i kassaflödesanalysen, samt en specifikation av köpeskilling och realisationsresultat.

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
	2026	2025	2026	2025	25/26	2025
<i>Rörelsen</i>						
Intäkter	-	44,7	-	81,5	90,2	171,6
Rörelsekostnader	-	-40,8	-	-76,9	-80,5	-157,4
Rörelseresultat	-	3,9	-	4,6	9,7	14,3
Finansiella poster	-	-0,6	-	-1,2	-1,3	-2,5
Resultat före skatt	-	3,2	-	3,4	8,4	11,8
Inkomstskatt	-	-0,6	-	-0,5	-1,6	-2,1
Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt	-	2,7	-	2,8	6,8	9,7
<i>Övrigt</i>						
Vinst vid försäljning av dotterföretag (se nedan)	-	-	-	-	46,0	46,0
Resultat från avvecklad verksamhet, total	-	2,7	-	2,8	52,8	55,7
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-	9,4	-	11,7	18,4	30,1
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten ¹	-	0,0	-	-0,1	111,2	111,0
Nettokassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-4,4	-	-17,9	-0,4	-18,3
avvecklade verksamheten	-	5,1	-	-6,3	129,2	122,9
transaktionskostnader						
Kontant	-	-	-	-	138,2	138,2
Redovisat värde för sålda nettotillgångar	-	-	-	-	-92,3	-92,3
Resultat vid försäljning efter skatt	-	-	-	-	46,0	46,0

¹⁾ För såväl helår 2025 som R12 25/26 så ingår ett positivt kassaflöde om 138,2 Mkr i kontant köpeskilling efter transaktionskostnader, minskat med likvida medel i avyttrade bolag om 27,2 Mkr. Netto 111,0 Mkr i inflöde.

Nyckeltal för koncernen

Användning av alternativa nyckeltal

I Infreas finansiella rapport finns ett antal finansiella mått som inte definieras enligt IFRS eller årsredovisningslagen. Dessa alternativa nyckeltal ger kompletterande information och används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera verksamhetens utveckling och för att öka jämförbarheten mellan perioder. Alternativa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal tillämpas.

Kvartalsdata

Om inget annat anges så avser beloppen nedan kvarvarande verksamhet. Nyckeltal med asterisk är ej omräknade för perioder innan okt-dec 2025.

	2026	2026	2025	2025	2025	2025	2024	2024	2024	2024
Belopp i Mkr	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning	610,7	318,8	611,5	489,8	593,0	374,6	596,4	493,5	542,5	282,3
Organisk tillväxt, %	3,0	neg	2,5	neg	9,3	32,7	4,2	3,0	2,2	1,4
EBITDA	42,6	-32,8	49,0	39,7	35,5	-19,8	47,0	35,5	28,7	-27,5
EBITDA marginal, %	6,9	neg	8,0	8,1	5,9	neg	7,8	7,2	5,3	neg
EBITA	26,7	-48,4	33,4	28,8	19,1	-41,3	29,5	18,6	12,3	-43,7
EBITA marginal, %	4,3	neg	5,4	5,9	3,2	neg	4,9	3,8	2,3	neg
Rörelseresultat	26,6	-48,5	23,3	28,7	19,1	-44,6	29,4	3,5	12,3	-43,7
Rörelsemarginal, %	4,3	neg	3,8	5,8	3,2	neg	4,9	0,7	2,3	neg
Soliditet, %*	49,5	54,0	53,6	46,4	44,0	46,1	46,2	43,8	43,6	41,9
Kassaflöde från löpande verksamheten*	-10,3	-28,3	52,8	52,5	3,5	-44,8	86,8	28,3	-6,2	-9,1
Skuldsättningsgrad, ggr*	0,4	0,3	0,3	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,7
Räntebärande nettoskuld*	131,2	71,8	-2,6	206,7	266,7	256,2	204,7	285,7	298,3	364,5
Nettoskuld/EBITDA R12, per balansdag*	1,3	0,8	-0,0	1,5	2,0	2,0	1,7	2,6	2,8	3,6
Nettoskuld/EBITDA R12, snitt fyra kvartal*	0,9	1,1	1,4	1,8	2,1	2,3	2,7	3,1	3,3	3,3
EK/aktie, kr*	21,9	21,9	22,9	20,8	20,0	20,0	21,3	20,5	20,6	26,2
Resultat per aktie, kr	0,7	-1,4	0,5	0,7	0,4	-1,3	0,6	-0,1	0,2	-1,9
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	0,7	-1,4	0,5	0,7	0,4	-1,3	0,6	-0,1	0,2	-1,9
Antal medarbetare	403	390	410	417	422	428	424	423	425	405

Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag. Nyckeltal med asterisk är ej omräknade med hänsyn till avvecklad verksamhet. För övriga nyckeltal har 2024 och 2025 räknats om och speglar således kvarvarande verksamhet. 2022-2023 är ej omräknat.

Belopp i Mkr	R12 25/26	2025	2024	2023*	2022*
Nettoomsättning	2 030,9	2 069,0	1 914,8	2 014,2	2 089,6
Organisk tillväxt, %	neg	8,1	2,9	neg	29,3
EBITDA	98,6	104,4	83,6	97,4	164,6
EBITDA marginal, %	4,8	5,0	4,3	4,8	7,8
EBITA	40,6	40,0	16,6	12,9	94,3
EBITA marginal, %	2,0	1,9	0,9	0,6	4,5
Rörelseresultat	30,2	26,5	1,5	12,5	93,5
Rörelsemarginal, %	1,5	1,3	0,1	0,6	4,4
Soliditet, %*	49,5	53,6	46,2	42,1	42,3
Kassaflöde från löpande verksamheten*	66,7	63,9	99,7	30,4	135,0
Skuldsättningsgrad, ggr*	0,4	0,3	0,6	0,7	0,7
Räntebärande nettoskuld*	131,2	-2,6	204,7	334,6	251,5
Nettoskuld/EBITDA R12, per balansdag*	1,3	-0,0	1,7	3,4	1,5
Nettoskuld/EBITDA R12, snitt fyra kvartal*	0,9	1,4	2,7	2,9	2,7
EK/aktie, kr*	21,9	22,9	21,3	28,2	28,6
Resultat per aktie, kr	0,4	0,2	-0,7	-0,4	3,5
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	0,4	0,2	-0,7	-0,4	3,5
Avkastning på eget kapital, %	2,1	1,1	neg	neg	12,8
Antal medarbetare	403	410	424	522	525

Beräkning av alternativa nyckeltal

* Nyckeltal markerade med asterisk nedan är inte omräknade för Q2 2025 med hänsyn till avvecklad verksamhet. Övriga nyckeltal speglar således endast kvarvarande verksamhet för samtliga perioder.

Beräkning organisk tillväxt (nettoomsättning)

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	610,7	593,0	929,5	967,6	2 069,0
Avgår förvärvat verksamhet ¹	-	-	-	-	-
Nettoomsättning jämförelseperiod	593,0	542,5	967,6	824,8	1 914,8
Organisk tillväxt	17,7	50,5	-38,1	142,8	154,2
Organisk tillväxt, %	3,0	9,3	neg	17,3	8,1

¹ Avser den del av de 12 månader efter förvärvet som ingår i perioden.

Beräkning av rörelseresultat före totala avskrivningar (EBITDA)

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat	26,6	19,1	-21,9	-25,5	26,5
Totala av- och nedskrivningar	16,1	16,4	31,7	41,2	77,9
EBITDA	42,6	35,5	9,8	15,7	104,4

Beräkning av rörelseresultat före totala avskrivningar i förhållande till totala intäkter (EBITDA-marginal)

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Totala intäkter	620,5	602,0	944,7	980,6	2 089,3
EBITDA	42,6	35,5	9,8	15,7	104,4
EBITDA-marginal, %	6,9	5,9	1,0	1,6	5,0

Beräkning av rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelseresultat	26,6	19,1	-21,9	-25,5	26,5
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,0	0,3	3,3	13,5
EBITA	26,7	19,1	-21,6	-22,2	40,0

Beräkning av rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar i förhållande till totala intäkter (EBITA-marginal)

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Totala intäkter	620,5	602,0	944,7	980,6	2 089,3
EBITA	26,7	19,1	-21,6	-22,2	40,0
EBITA-marginal, %	4,3	3,2	neg	neg	1,9

Beräkning organisk utveckling EBITA

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
EBITA	26,7	19,1	-21,6	-22,2	40,0
Avgår förvärvat verksamhet ¹	-	-	-	-	-
EBITA jämförelseperiod	19,1	12,3	-22,2	-31,4	16,6
Organisk utveckling EBITA	7,6	6,8	0,6	9,2	23,4
Organisk utveckling EBITA, %	39,8	55,7	2,6	29,3	140,6

¹ Avser den del av de 12 månader efter förvärvet som ingår i perioden.

Beräkning av rörelseresultat i förhållande till totala intäkter (rörelsemarginal)

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Totala intäkter	620,5	602,0	944,7	980,6	2 089,3
Rörelseresultat	26,6	19,1	-21,9	-25,5	26,5
Rörelsemarginal, %	4,3	3,2	neg	neg	1,3

Beräkning av soliditet*

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Balansomslutning	1 242,9	1 363,2	1 242,9	1 363,2	1 279,5
Utgående balans eget kapital	615,5	599,2	615,5	599,2	685,7
Soliditet, %	49,5	44,0	49,5	44,0	53,6

Beräkning av räntebärande nettoskuld*

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Totala räntebärande skulder	227,8	338,2	227,8	338,2	215,4
Avgår likvida medel	-96,6	-71,5	-96,6	-71,5	-218,0
Räntebärande nettoskuld	131,2	266,7	131,2	266,7	-2,6

Beräkning av nettoskuld/EBITDA R12, per balansdag*

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Räntebärande nettoskuld	131,2	266,7	131,2	266,7	-2,6
EBITDA	98,6	134,5	98,6	134,5	104,4
Nettoskuld/EBITDA R12, per balansdag ¹	1,3	2,0	1,3	2,0	-0,0

¹⁾ EBITDA och Räntebärande nettoskuld Q2 2025 inklusive avvecklad verksamhet.

Beräkning av nettoskuld/EBITDA R12, genomsnitt fyra kvartal*

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoskuld/EBITDA, R12 Q1	0,8	2,0	0,8	2,0	2,0
Nettoskuld/EBITDA, R12 Q2	1,3	2,0	1,3	2,0	2,0
Nettoskuld/EBITDA, R12 Q3	1,5	2,6	1,5	2,6	1,5
Nettoskuld/EBITDA, R12 Q4	-0,0	1,7	-0,0	1,7	-0,0
Genomsnitt fyra kvartal ¹	0,9	2,1	0,9	2,1	1,4

¹⁾ EBITDA och nettoskuld för R12 Q3 inklusive avvecklad verksamhet.

Beräkning av skuldsättningsgrad*

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Totala räntebärande skulder	227,8	338,2	227,8	338,2	215,4
Eget kapital vid periodens slut	615,5	599,2	615,5	599,2	685,7
Skuldsättningsgrad	0,4	0,6	0,4	0,6	0,3

Beräkning av eget kapital per aktie*

Belopp i Mkr	apr-jun		jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut	615,5	599,2	615,5	599,2	685,7
Antal aktier vid periodens slut	28,1	30,0	28,1	30,0	30,0
- varav återköpta egna aktier	2,0	0,1	2,0	0,1	0,1
Eget kapital per aktie	21,9	20,0	21,9	20,0	22,9

Definitioner

Nyckeltal

RESULTATRÄKNING	Definition	Syfte
Organisk tillväxt (nettoomsättning och EBITA)	Den del av tillväxt (avseende nettoomsättning och EBITA) som kommer från verksamheter som finns i innevarande och jämförbara perioder, kvarvarande verksamhet.	Förvärvade verksamheter påverkar den redovisade nettoomsättningen. Organisk tillväxt justerad för effekter från förvärv visar den underliggande omsättningsutvecklingen utan denna parameter. Se "Organisk tillväxt" ovan.
Förvärvad tillväxt	Förändringar i nettoomsättning och EBITA under innevarande period hänförlig till förvärvad verksamhet i förhållande till föregående periods nettoomsättning och EBITA. Dvs den del som kommer från verksamheter som förvärvats och som finns i innevarande period men inte i jämförbara perioder. Kvarvarande verksamhet.	
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, kvarvarande verksamhet.	EBITA används huvudsakligen för att följa upp rörelseresultatet utan påverkan från av- och nedskrivning av övervärden hänförliga till förvärv.
EBITA-marginal	EBITA i förhållande till totala intäkter, kvarvarande verksamhet.	Används för att utvärdera verksamhetsresultatet i förhållande till totala intäkter för att mäta koncernens effektivitet.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella- och materiella anläggningstillgångar samt avskrivningar på nyttjanderätter, kvarvarande verksamhet.	EBITDA är en indikator på verksamhetens kassagenereringskapacitet.
EBITDA-marginal	EBITDA i förhållande till totala intäkter, kvarvarande verksamhet.	EBITDA-marginalen ger en översikt av den operativa lönsamheten i förhållande till totala intäkter som genereras av koncernen under perioden.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till totala intäkter, kvarvarande verksamhet.	Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.
FINANSIELLA MÅTT		
Soliditet	Andel eget kapital i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut.	Används som en komponent i bedömningen av finansiell risk på lång sikt.
Skuldsättningsgrad	Andel räntebärande skulder i förhållande till eget kapital vid periodens slut.	En del i de övergripande finansiella målen.
Räntebärande nettoskuld	Totala räntebärande skulder minus likvida medel vid periodens slut.	Nyckeltalet definierar finansieringen via finansiella skulder med hänsyn tagen till likvida medel, och används som en komponent vid bedömning av finansiell risk.
Nettoskuld/EBITDA, R12	Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.	Nyckeltalet är relevant för bedömning av koncernens möjlighet att leva upp till sina finansiella åtaganden.
Nettoskuld/EBITDA R12, snitt fyra kvartal	Genomsnitt av Nettoskuld/EBITDA R12, per balansdag för de senaste fyra kvartalen.	Nyckeltalet är ett av koncernens kommunicerade externa mål
Genomsnittligt eget kapital	Genomsnittet av in- och utgående balans.	Används som delkomponent vid beräkning av nyckeltal.
AVKASTNINGSMÅTT		
Avkastning på eget kapital (ROE)	Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare för kvarvarande verksamhet dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.	Måttet används för att analysera lönsamhet i relation till eget kapital.

AKTIEDATA	Definition	Syfte
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier under perioden inklusive återköp av egna aktier.	Används som delkomponent vid beräkning av nyckeltal.
EK/aktie	Koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut minskat med egna aktier.	Det bokförda värdet av det egna kapitalet i förhållande till antalet utestående aktier ger en bild av hur mycket kapital per aktie som är hänförlig till aktieägarna.
Aktiekurs	Sista betalkurs på Nasdaq Stockholm Small Cap för Infrea-aktien vid periodens slut.	
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet	Resultat under perioden från kvarvarande verksamheter hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.	
Resultat per aktie, kvarvarande och avvecklad verksamhet	Resultat under perioden från kvarvarande och avvecklad verksamhet hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.	
Full utspädning	Antal aktier ökat med skillnaden mellan teckningskurs och aktuell aktiekurs multiplicerat med antalet utestående teckningsoptioner, förutsatt att alla utestående optioner tecknas samt att aktiekurs är högre än teckningskurs.	
ÖVRIGT	Definition	Syfte
Antal medarbetare	Antal anställda vid periodens slut, oaktat tjänstgöringsgrad. Kvarvarande verksamhet.	





Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Stockholm 2026-07-15

Martin Reinholdsson
Verkställande direktör och koncernchef

Tomas Bergström
Styrelseordförande

Charlotte Bergman
Styrelseledamot

Sören Bergström
Styrelseledamot

Erik Lindeblad
Styrelseledamot

Pontus Lindwall
Styrelseledamot

Annika Poutiainen
Styrelseledamot

Denna rapport samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida infrea.se

Kommande händelser

Delårsrapport juli-september 2026 (Q3):	28 okt 2026
Bokslutskommuniké 2026	17 feb 2027
Årsredovisning 2026	6 apr 2027
Delårsrapport januari-mars 2027 (Q1)	28 apr 2027

Denna information är sådan som Infrea AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014 och enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen i detta pressmeddelande har publicerats genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 juli 2026 kl. 08.30 CEST.

Johan Garmstedt, CFO, +46 (0)8 401 01 80.