Delårsrapport

januari – juni 2026
Terranor Group

Nyckeltal Q2

1 041
(849)
Omsättning, Mkr

23%
(12%)
Omsättningstillväxt

27
(17)
Just. EBITA, Mkr[1]

2,6%
(2,0%)
Just. EBITA marginal

	apr-jun			jan-jun		
Belopp i tkr	**2026**	**2025**	**Δ**	**2026**	**2025**	**Δ**
Nettoomsättning	1 041 371	848 969	23%	1 946 196	1 584 980	23%
Omsättningstillväxt (%)	23%	12%	11 p.p	23%	7%	16 p.p
Jämförelsestörande poster	753	31 551	-98%	6 047	36 033	-83%
Justerad EBITA [1]	27 240	16 931	61%	47 083	29 141	62%
Justerad EBITA marginal, %	2,6%	2,0%	1 p.p	2,4%	1,8%	1 p.p
Resultat före skatt	17 820	-21 523	183%	24 524	-20 453	220%
Resultat per stamaktie före och efter utspädning (Kr) [2]	0,70	-0,95	174%	1,06	-0,97	210%
Justerat operativt kassaflöde	20 017	4 608	334%	-15 344	90 793	-117%
Nettoskuld / RTM just. EBITDA	-1,97x	-1,51x	0,46x	-	-	-
Orderstock	7 293 709	5 995 430	22%	7 293 709	5 995 430	22%

[1] EBITA justerat för IPO-kostnader, omstruktureringskostnader och övriga jämförelsestörande poster.

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

Väsentliga händelser under perioden

- Terranor AB vann fyra stora offentliga upphandlingar av vilka tre var statliga kontrakt för Trafikverket:
  - Ett statligt kontrakt i Väsby värt 272 Mkr under fyra år
  - Ett statligt kontrakt i Sydöstra Värmland värt 214 Mkr under fyra år
  - En tvåårig option för ett statligt kontrakt i Göteborg värderad till 175 Mkr
  - Två kommunala drift- och underhållskontrakt i Falun sammanlagt värda 73 Mkr under två år med option om förlängning med två år
- Terranor Oy vann ett kommunalt kontrakt i Järvenpää värt 116 Mkr under fyra år
- Terranor A/S vann ett kommunalt kontrakt i Ikast-Brande värt 206 Mkr under fem år
- Terranor A/S vann ett kommunalt kontrakt i Köpenhamn värt 115 Mkr under fyra år, med början 1 januari 2027
- I maj 2026 sålde huvudägaren Mutares SE & Co KGaA sina resterande aktier i Terranor Group

Andra kvartalet 2026

- Omsättningen ökade till 1 041,4 Mkr (849,0), vilket motsvarar en tillväxt om 23 procent (12)
- Justerad EBITA ökade till 27,2 Mkr (16,9), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 2,6 procent (2,0)
- Justerat operativt kassaflöde ökade till 20,0 Mkr (4,6)
- EBITA ökade till 26,5 Mkr (-14,6)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 24,4 Mkr (-17,2)
- Periodens resultat ökade till 14,1 Mkr (-19,1)
- Resultat per aktie uppgick till 0,70 Kr (-0,95)
- Orderstocken ökade till 7 293,7 Mkr (5 995,4)

Första sex månaderna 2026

- Omsättningen ökade till 1 946,2 Mkr (1 585,0), vilket motsvarar en tillväxt om 23 procent (7)
- Justerad EBITA ökade till 47,1 Mkr (29,1), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 2,4 procent (1,8)
- Justerat operativt kassaflöde minskade till -15,3 Mkr (90,8)
- EBITA ökade till 41,0 Mkr (-6,9)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 36,5 Mkr (-12,0)
- Periodens resultat ökade till 21,2 Mkr (-19,3)
- Resultat per aktie uppgick till 1,06 Kr (-0,97)
- Orderstocken ökade till 7 293,7 Mkr (5 995,4)

Väsentliga händelser efter perioden

- Terranor AB vann ett kommunalt kontrakt i Borås värt 44 Mkr under fyra år

Fortsatt stark tillväxt och förbättrad lönsamhet

Det andra kvartalet bekräftar den positiva utvecklingen som vi har sett under hela första halvåret. Omsättningen ökade med 23 procent till 1 041 miljoner kronor (849), medan justerat EBITA ökade med 61 procent till 27,2 miljoner kronor (16,9). Samtidigt ökade vår orderstock till rekordhöga 7,3 miljarder kronor, vilket ger god överblick över den framtida verksamheten. Tillväxten drevs inte bara av uppstarten av nya kontrakt utan även av en betydligt högre aktivitet i vår befintliga kontraktsportfölj. I och med övergången från vinterverksamhet till sommarverksamhet såg vi en ökande efterfrågan på tilläggsarbeten och förbättringsåtgärder inom befintliga kontrakt. Detta bekräftar vår strategi att kombinera disciplinerad anbudsgivning med operativ excellens och ett nära samarbete med kunderna för att skapa långsiktig lönsam tillväxt.

Operativt momentum i hela verksamheten

Efterfrågan på drift och underhåll av vägar är fortsatt stark på våra marknader. Långsiktiga strukturella drivkrafter, däribland ökande trafikvolymer, åldrande infrastruktur och växande krav på underhåll och klimatanpassning, fortsätter att stödja marknaden. Vi ser även en ökande aktivitet utanför den traditionella upphandlingscykeln för statliga kontrakt, där fler kommuner väljer att upphandla vägunderhåll externt, samtidigt som möjligheterna ökar inom närliggande områden och projekt för förbättrad infrastruktur.

Sverige fortsätter att stärka sin position

Sverige är fortsatt koncernens tillväxtmotor och levererade ännu ett starkt kvartal med både högre intäkter och förbättrad lönsamhet. Nya kontrakt som tilldelats under upphandlingsomgången 2025 fortsätter att utvecklas enligt plan, samtidigt som sommarsäsongen inleddes tidigt, vilket stödjer aktivitetsnivåerna och den operativa effektiviteten. Samtidigt ser vi en fortsatt växande efterfrågan på tilläggsarbeten inom befintliga kontrakt, vilket speglar både vår operativa kapacitet och våra kunders förtroende för vår leverans. Anbudsaktiviteten var fortsatt hög även utanför den ordinarie upphandlingssäsongen, vilket resulterade i nya kontrakt i både Falu kommun och Borås stad. Vi ser fortsatt attraktiva möjligheter inom kommunal utkontraktering och ramavtal, vilket stödjer fortsatt tillväxt på den svenska marknaden.

Fortsatta operativa förbättringar i Finland

Finland verkar fortsatt på en utmanande marknad, präglad av begränsade investeringsnivåer och priskonkurrens. Vi upprätthåller en disciplinerad anbudsstrategi samtidigt som vi fortsätter att förbättra lönsamheten i äldre statliga kontrakt genom operativa åtgärder och kostnadskontroll. Samtidigt ser vi en positiv utveckling på den kommunala marknaden och säkrade under kvartalet två strategiskt belägna kontrakt i södra Finland. Dialogen kring våra krav hänförliga till äldre statliga kontrakt fortgår. Som tidigare kommunicerats fortsätter vi att inta en försiktig hållning i avvaktan på en lösning.

Danmark visar styrkan i den nya kontraktsportföljen

Efter det säsongsmässigt svagare första kvartalet ökade aktiviteten betydligt i och med att sommarsäsongen inleddes. De fyra nya statliga kontrakten och det kommunala kontraktet i Tønder har utvecklats enligt plan, vilket bidragit till både högre intäkter och förbättrad lönsamhet. Vi ser också fortsatt attraktiva möjligheter inom kommunsektorn och närliggande infrastrukturtjänster. Detta illustreras av de stora kommunala kontrakten i Ikast-Brande och Köpenhamn som vi vann under kvartalet.

En plattform för fortsatt tillväxt

Det första halvåret 2026 visar att vår strategi fortsätter att ge resultat. Vi växer både genom nya kontrakt och genom ökad verksamhet inom befintliga kontrakt, samtidigt som vi stärker lönsamheten. En rekordhög orderstock och fortsatt disciplinerad anbudsverksamhet utgör en stark grund för resten av året.

Jag vill tacka alla våra medarbetare för deras engagemang och professionalism. Deras kompetens, driv och entreprenörsanda är det som gör det möjligt för Terranor att varje dag fortsätta leverera tjänster av hög kvalitet till våra kunder. Tillsammans med förtroendet från våra kunder och aktieägare utgör de grunden för Terranors fortsatta utveckling.

VD Terranor Group

Michael Berglin

Terranor i korthet

Finansiella mål

Tillväxt >8%

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

Lönsamhet >5%

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

Skuldsättning <2.5x

Nettoskuld/justerad EBITDA ska vara under 2,5x

Utdelning ≥50%

Mål att dela ut minst 50 % av koncernens nettoresultat

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

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

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

Terranors marknad

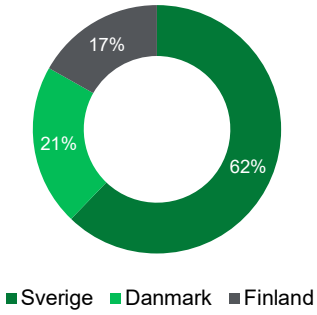
Marknaden som Terranor verkar på kan delas in i två huvudsakliga områden: drift och underhåll av vägar tillsammans med lättare vägarbeten, samt andra avgränsande områden som anläggning och underhåll av grönområden, och fristående tillfällig trafiksäkerhet. Terranor har implementerat en strategi som är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

Drift och underhåll av vägar	Lättare vägarbeten	Anläggning och underhåll av grönområden	Fristående tillfällig trafiksäkerhet

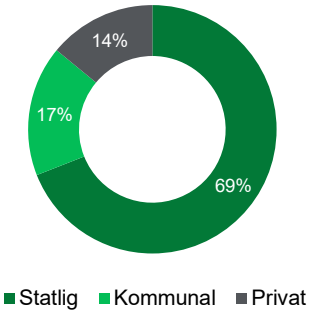
Terranors kundbas

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

Omsättning per land år 2025



Omsättning per kundgrupp år 2025



Koncernens resultat

Omsättning

Omsättningen för det andra kvartalet uppgick till 1 041,4 Mkr (849,0), vilket motsvarar en ökning med 23 procent jämfört med samma period föregående år. Den starka tillväxten drevs främst av Sverige, där omsättningen ökade med 32 procent jämfört med samma period föregående år, i huvudsak till följd av högre volymer i statliga kontrakt men även inom kommunala och övriga kundsegment. I Danmark ökade omsättningen med 13 procent, drivet av specialtjänster och understött av volymer i kommunala kontrakt. I Finland ökade omsättningen med 4 procent, vilket återspeglar högre volymer i kommunala kontrakt.

Omsättningen för det första halvåret uppgick till 1 946,2 Mkr (1 585,0), vilket motsvarar en ökning med 23 procent (7 procent). Tillväxten drevs av Sverige, där omsättningen ökade med 34 procent till följd av kontrakt vunna under anbudssäsongen 2025 och fortsatt hög aktivitet i både statliga och kommunala kontrakt, samt av Danmark, där omsättningen ökade med 9 procent drivet av upprampningen av de fyra nya statliga kontrakten från januari och högre volymer inom kommunala kontrakt och specialtransport. I Finland var omsättningen i stort sett oförändrad.

Justerad EBITA

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 27,2 Mkr (16,9), vilket motsvarar en ökning med 61 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den justerade EBITA-marginalen var 2,6 procent (2,0 procent). Ökningen reflekterar högre EBITA-bidrag från Sverige och Danmark, lett av Sverige med stark omsättningstillväxt och förbättrade marginaler, tillsammans med en lägre nivå av jämförelsestörande poster jämfört med Q2 2025. Jämförelsestörande poster för kvartalet uppgick till 0,8 Mkr, huvudsakligen relaterat till juridiska kostnader i Finland.

Justerad EBITA för det första halvåret uppgick till 47,1 Mkr (29,1), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal om 2,4 procent (1,8 procent). Förbättringen leddes av Sverige, upp 60 procent till följd av stark omsättningstillväxt och marginalexpansion, tillsammans med högre bidrag från Danmark och Finland samt en lägre nivå av jämförelsestörande poster, vilka minskade till 6,0 Mkr (36,0) för perioden, huvudsakligen relaterat till juridiska kostnader i Finland.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet 2026 uppgick till 24,4 Mkr (-17,2 Mkr), motsvarande en marginal om 2,3 procent (-2,0 procent). Ökningen jämfört med samma period föregående år reflekterar det högre justerade EBITA-resultatet och lägre jämförelsestörande poster jämfört med andra kvartalet 2025. Avskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 2,1 Mkr (2,5 Mkr).

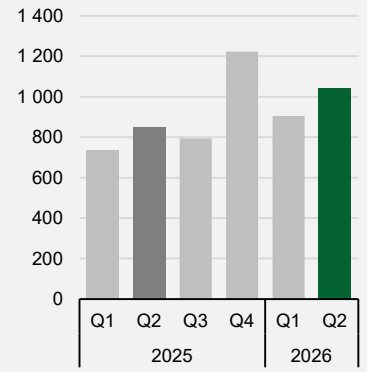
Rörelseresultatet för det första halvåret uppgick till 36,5 Mkr (-12,0 Mkr), en ökning med 48,5 Mkr, vilket reflekterar det högre justerade EBITA-resultatet och en betydligt lägre nivå av jämförelsestörande poster, 0,8 Mkr (31,6 Mkr) än under första halvåret 2025, som främst påverkades av kostnader för börsnoteringen. Avskrivning av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar för det första halvåret uppgick till 4,5 Mkr (5,1 Mkr).

Resultat

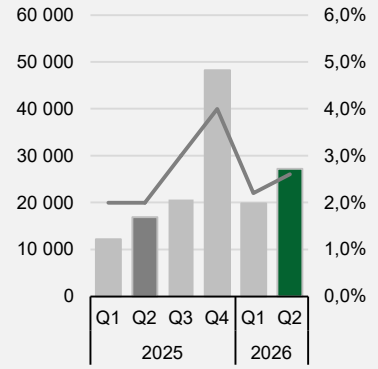
Resultatet för andra kvartalet 2026 uppgick till 14,1 Mkr, jämfört med en förlust om 19,1 Mkr under motsvarande period föregående år. Förbättringen drevs främst av det högre rörelseresultatet, delvis motverkat av en skattekostnad om -3,7 Mkr för kvartalet. Finansnettot uppgick till -6,6 Mkr (-4,4 Mkr), vilket förklaras av högre kostnader för leasingfinansiering till följd av den utökade kontraktsbasen.

Resultatet för det första halvåret ökade till 21,2 Mkr, jämfört med en förlust om 19,3 Mkr under motsvarande period föregående år. Förbättringen drevs främst av det högre rörelseresultatet, delvis motverkat av en skattekostnad om -3,4 Mkr för perioden. Finansnettot uppgick till -12,0 Mkr (-8,4 Mkr), vilket förklaras av högre kostnader för leasingfinansiering.

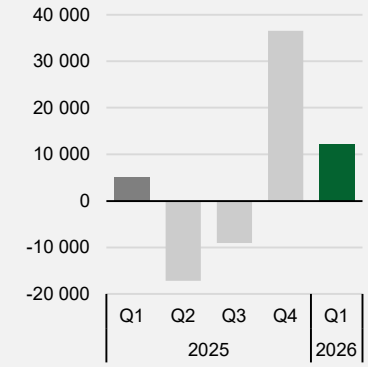
Omsättning per kvartal
Mkr



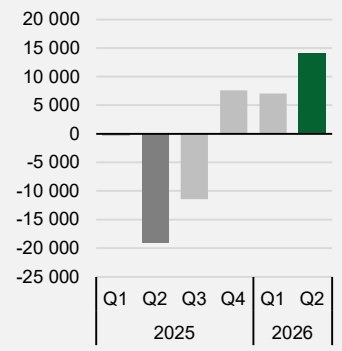
Justerad EBITA per kvartal
tkr/%



Rörelseresultat per kvartal
tkr



Resultat per kvartal
tkr



Finansiering och kassaflöde

Skuldsättning
Skuldsättningsgraden, mätt som nettoskuld dividerad med justerad EBITDA för de senaste tolv månaderna, uppgick till -1,97x (-1,51x), jämfört med -1,50x vid utgången av 2025. Ökningen jämfört med årsskiftet återspeglar en uppbyggnad av rörelsekapitalet, främst kundfordringar i takt med den starka omsättningstillväxten under kvartalet och finansierat via kortfristiga kreditfaciliteter, samt högre leasingskulder till följd av uppstart av nya kontrakt. Skuldsättningen ligger fortsatt komfortabelt under koncernens finansiella mål om mindre än 2,5x.

Kassaflöde
Kassaflödet från den löpande verksamheten för Q2 2026 uppgick till −23,7 Mkr (-29,1 Mkr). Förbättringen i underliggande lönsamhet jämfört med föregående år motverkades mer än väl av en uppbyggnad av rörelsekapitalet, främst en ökning av kundfordringar i linje med den starka omsättningstillväxten under kvartalet, delvis dämpad av högre leverantörsskulder och övriga skulder.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för det första halvåret uppgick till −61,6 Mkr (41,0 Mkr), vilket speglar en uppbyggnad av rörelsekapitalet, främst högre kundfordringar i linje med den starka omsättningstillväxten, tillsammans med en tidpunktseffekt i faktureringen jämfört med föregående år.

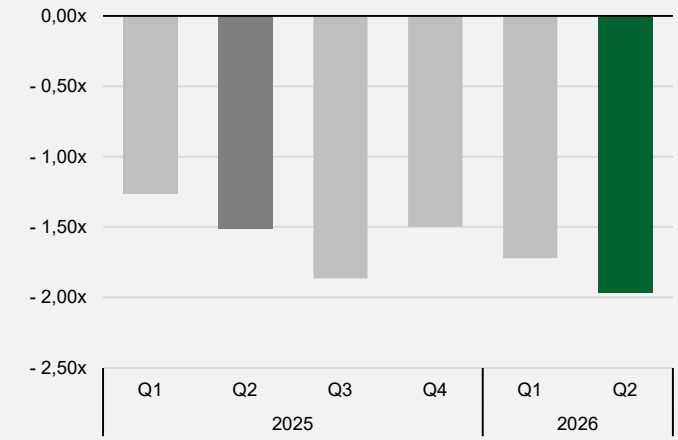
Kassaflödet från investeringsverksamheten för kvartalet uppgick till 17,2 Mkr (−4,5 Mkr), vilket återspeglar intäkter om 14,2 Mkr från avyttring av materiella anläggningstillgångar, vilket översteg investeringarna under kvartalet. Terranor upprätthåller en disciplinerad profil med låg kapitalintensitet, i linje med sin tillgångslätta affärsmodell.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för det första halvåret uppgick till 18,0 Mkr (−8,4 Mkr), vilket återspeglar intäkter från avyttring av materiella anläggningstillgångar som översteg investeringarna under perioden.

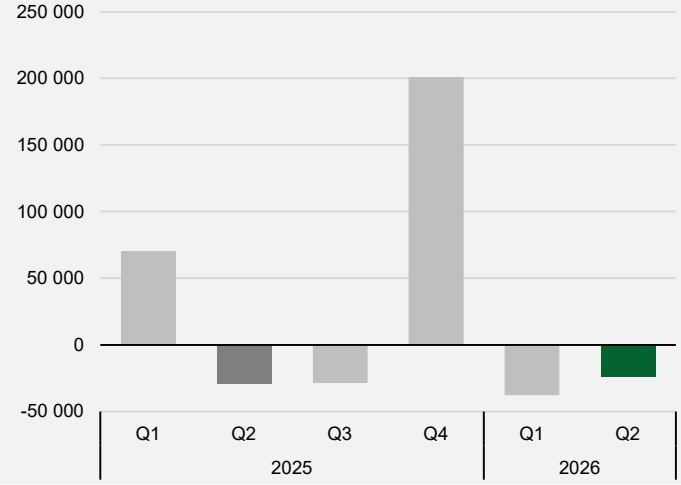
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3,4 Mkr (-5,0 Mkr), vilket speglar planmässiga betalningar av leasingskulder samt en utdelning om 30,0 Mkr, samt av nettoupplåning inom kreditfaciliteter under kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för det första halvåret uppgick till −10,4 Mkr (−54,1 Mkr), vilket speglar planmässiga betalningar av leasingskulder, nettoamorteringar av lån, en utdelning om 30,0 Mkr samt nettoupplåning inom kreditfaciliteter under perioden.

Skuldsättningsgrad per kvartal



Kassaflöde från den löpande verksamheten per kvartal
tkr



Segment – Sverige

Terranor Sverige fortsatte sin starka anbudssäsong under Q2 2026 och säkrade nya kontrakt till ett totalt värde om 792 Mkr under kvartalet. Segmentet säkrade tre statliga kontrakt åt Trafikverket samt två kommunala kontrakt i Falun, vilket speglar Terranors fortsatta framgång på den svenska anbudsmarknaden. Tillsammans med nya order säkrade under Q1 2026 uppgick orderingången för första halvåret 2026 till cirka 2 083 Mkr. Vid utgången av Q2 2026 uppnådde kontraktsportföljen den högsta nivån i bolagets historia, vilket ger god intäktssynlighet fram till 2030. Efter kvartalets slut tilldelades Terranor AB ett fyraårigt kommunalt kontrakt med Borås till ett värde om 44 Mkr.

Omsättning 668,8 Mkr (506,9)

Omsättningen i Sverige för andra kvartalet uppgick till 668,8 Mkr (506,9 Mkr), en ökning med 32 procent jämfört med samma period föregående år. Den starka ökningen av omsättningen drevs av nya kontrakt vunna under anbudssäsongen 2025 och fortsatt hög aktivitetsnivå i både statliga och kommunala kontrakt.

Justerad EBITA 21,7 Mkr (11,2)

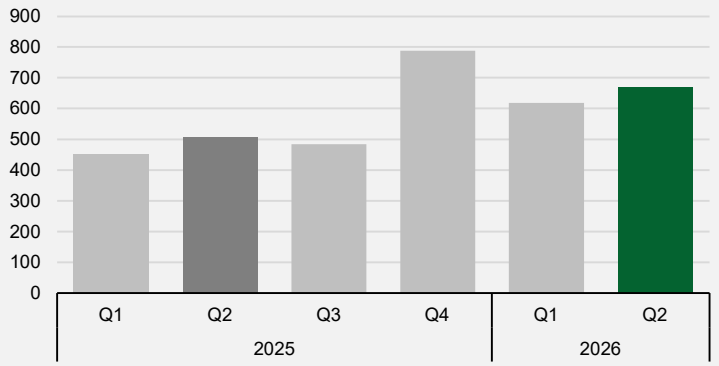
Justerad EBITA i Sverige uppgick till 21,7 Mkr (11,2 Mkr), en ökning med 93 procent jämfört med samma period föregående år. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 3,2 procent (2,2 procent), en förbättring med 1,0 procentenheter jämfört med föregående år, vilket speglar generellt förbättrade marginaler i kontraktsportföljen och ökad efterfrågan på ändrings- och tilläggsarbeten inom och vid sidan av baskontrakten åt stat och kommun.

	apr-jun		
Belopp i tkr	**2026**	**2025**	**Δ**
Nettoomsättning	668 756	506 907	32%
Justerad EBITA	21 654	11 232	93%
Justerad EBITA-marginal, %	3,2%	2,2%	1 p.p

	jan-jun		
Belopp i tkr	**2026**	**2025**	**Δ**
Nettoomsättning	1 287 902	958 274	34%
Justerad EBITA	44 429	27 836	60%
Justerad EBITA-marginal, %	3,4%	2,9%	1 p.p

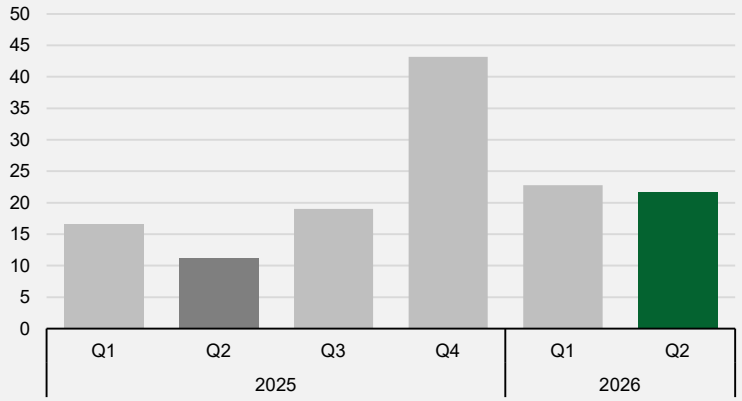
Omsättning per kvartal

Mkr



Just. EBITA per kvartal

Mkr



Segment – Finland

Under det andra kvartalet säkrade Terranor Oy ett nytt kommunalt kontrakt i Järvenpää till ett värde om 116 Mkr, vilket innebär att bolaget bibehåller sin marknadsandel. Terranor Oy fortsätter anbudssäsongen mot kommunala och infrastrukturella anbud med en selektiv inställning. Totalt uppgår nya kontrakt säkrade under första halvåret 2026 till cirka 419 Mkr.

Omsättning 160,3 Mkr (154,4)

Omsättningen i Finland för andra kvartalet uppgick till 160,3 Mkr (154,4 Mkr), relativt stabilt med en fyraprocentig ökning jämfört med samma period föregående år. Verksamheten har fortsatt utsatts för press i statliga kontrakt med höga materialkostnader och takprisbegränsningar. Detta motverkades av högre kommunala kontraktsvolymer och ett starkt bidrag från slutförandet av ett större infrastrukturprojekt under kvartalet.

Justerad EBITA 0,3 Mkr (0,8)

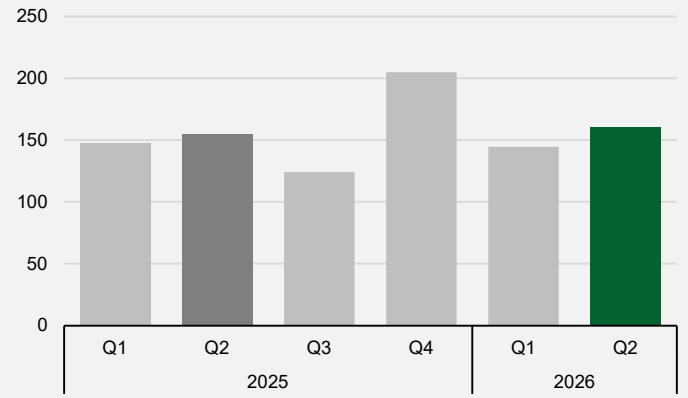
Justerad EBITA i Finland uppgick till 0,3 Mkr (0,8 Mkr), en minskning med 0,5 Mkr jämfört med föregående år. Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 0,2 procent (0,5 procent). Minskningen reflekterar fortsatt press från takprisbegränsningar samt riskreserveringar i vissa statliga kontrakt. Terranor fortsätter driva på och vidhåller en tydlig inställning i kravet om ytterligare ersättning i äldre statliga kontrakt som beskrivits tidigare. Det har inte skett några väsentliga förändringar i frågan under perioden.

	apr-jun		
Belopp i tkr	**2026**	**2025**	**Δ**
Nettoomsättning	160 262	154 376	4%
Justerad EBITA	290	831	-65%
Justerad EBITA-marginal, %	0,2%	0,5%	0 p.p

	jan-jun		
Belopp i tkr	**2026**	**2025**	**Δ**
Nettoomsättning	304 823	301 843	1%
Justerad EBITA	678	-88	870%
Justerad EBITA-marginal, %	0,2%	0,0%	0 p.p

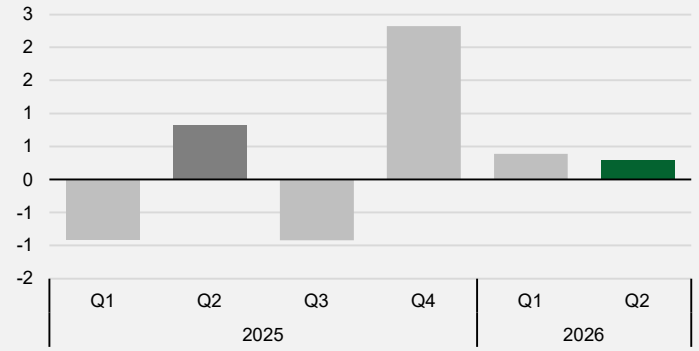
Omsättning per kvartal

Mkr



Just. EBITA per kvartal

Mkr



Segment – Danmark

Det andra kvartalet präglades av den fortsatta upprampningen av de fyra statliga Vejdirektoratet-kontrakten som startade vid årets början, samt den pågående upptrappning av kontraktet med Tønder kommun (270 Mkr, vunnet 2025). Segmentet säkrar två nya kommunala kontrakt: Ikast-Brande (206 Mkr) och ett gatusopningskontrakt med Köpenhamns kommun (115 Mkr). Totalt uppgår nya kontrakt säkrade under första halvåret 2026 till cirka 321 Mkr.

Omsättning 213,2 Mkr (188,3)

Omsättningen i Danmark för det andra kvartalet uppgick till 213,2 Mkr (188,3 Mkr), en ökning med 13 procent jämfört med samma period föregående år. Tillväxten drevs av de kommunala kontrakten tillsammans med högre aktivitet inom affärsområdena sopning och specialtransport.

Justerad EBITA 6,2 Mkr (5,1)

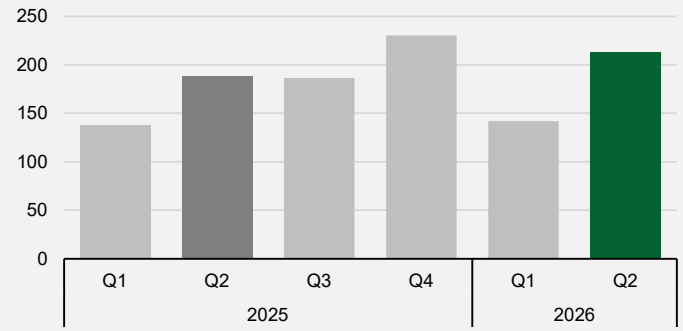
Justerad EBITA i Danmark uppgick till 6,2 Mkr (5,1 Mkr), en ökning med 1,2 Mkr jämfört med samma period föregående år. Förbättringen speglar en starkare lönsamhet i statliga kontrakt och den fortsatt goda utvecklingen i den samlade kontraktsportföljen.

	apr-jun		
Belopp i tkr	**2026**	**2025**	**Δ**
Nettoomsättning	213 202	188 333	13%
Justerad EBITA	6 234	5 068	23%
Justerad EBITA-marginal, %	2,9%	2,7%	0 p.p

	jan-jun		
Belopp i tkr	**2026**	**2025**	**Δ**
Nettoomsättning	355 154	326 175	9%
Justerad EBITA	3 762	1 777	112%
Justerad EBITA-marginal, %	1.1%	0.5%	1 p.p

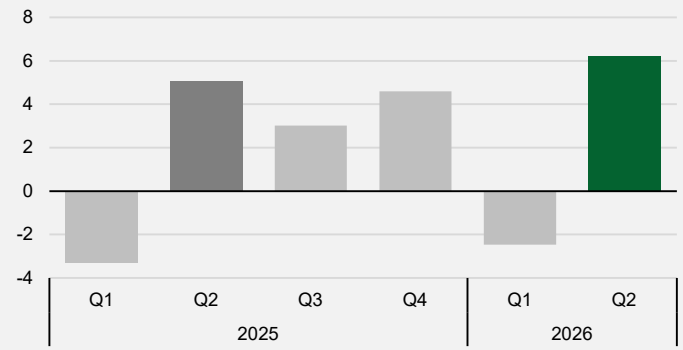
Omsättning per kvartal

Mkr



Just. EBITA per kvartal

Mkr



Övrig information

Terranors aktie
Terranors aktie har varit noterad på Nasdaq First North Premier-segmentet sedan den 30 juni 2025. Aktien handlas under kortnamnet eller tickern TERNOR. Terranors Certified Adviser är DNB Carnegie Investment Bank AB. Stängningskursen för Terranors aktie på den sista handelsdagen under perioden var 34,50 kronor. Det genomsnittliga antalet utestående aktier uppgick till 20 000 000 (20 000 000) för kvartalet och 20 000 000 (10 250 000) för januari–juni. Tabellen nedan beskriver Terranors ägarstruktur per den 30 juni 2026.

Namn	Antal aktier	Procent
PARETO SECURITIES AS	2 405 956	12,03 %
ARTA HOLDING AS	1 650 000	8,25 %
WHITEROCK CAPITAL AS	1 450 000	7,25 %
UBS AG LONDON BRANCH, W8IMY	1 107 889	5,54 %
CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH, W8IMY	920 946	4,6 %
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	888 706	4,44 %
FORMICA C/O FASTIGHETS AB JOSEFINA	737 500	3,69 %
NORDNET PENSIONSFÖRSÄKRING AB	696 170	3,48 %
STEN A OLSSONS PENSIONSSTIFTELSE	600 000	3 %
CACEIS BANK, GERMANY BRANCH, W8IMY	531 439	2,66 %
ÖVRIGT	8 988 606	45,06 %
Summa	20 000 000	

Närstående
Koncernen har haft kostnader uppgående till 0,0 Mkr (2,6) relaterat till Mutares SE & Co. KGaA (“Mutares”). Koncernen har inköpt tjänster från Mutares i form av management fee och övriga rådgivningstjänster under 2025. Under 2026 har koncernen köpt juridiska tjänster av styrelseledamot Håkan Broman till ett belopp av 244 Tkr (0).

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

Efterlevnads- och etikkommittén, bestående av arbetsledare och representanter från HR, Compliance och Juridik, sammanträder kvartalsvis för att upprätthålla höga etiska standarder och snabbt hantera incidenter som rör efterlevnad. Terranors leverantörspolicy ställer krav på hållbarhet och etik inom leverantörskedjan. Företaget främjar en inkluderande och säker arbetsplats som vilar på ärlighet, respekt, förtroende och utveckling. Målet är långsiktig miljömässig hållbarhet genom att följa lagar och regler, vidta förebyggande åtgärder och kontinuerligt förbättra verksamheten. Höga etiska standarder vägleder medarbetarnas beslut och skapar tydlighet när frågor lyfts.

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

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

Anställda
Vid periodens slut hade koncernen 731 (686) anställda, varav 159 (135) kvinnor och 572 (551) män. Företagets verksamhet bygger på framgångsrika anbud, effektiv etablering av arbetsplatser och lönsam kontraktshantering. Strukturerade ramverk används för att säkerställa kontinuerlig kompetensutveckling och operativ excellens i hela organisationen.

Säsongseffekter
Terranor påverkas av säsongsvariationer till följd av väderförhållanden. Resultatet under det första kvartalet är normalt svagare än under resten av året.

Väsentliga risker och osäkerheter
Terranors resultat, finansiella ställning och kassaflöde påverkas både av externa förändringar och av koncernens egna åtgärder. Syftet med riskhantering är att identifiera och analysera de risker som företaget står inför och, så långt det är möjligt, förebygga och begränsa eventuella negativa effekter. De huvudsakliga riskerna och osäkerheterna som koncernen utsätts för har inte förändrats från vad som beskrevs i not 3 i årsredovisningen för 2025, men en uppdaterad bedömning lämnas nedan.

Terranors verksamhet påverkas av makroekonomiska faktorer såsom inflation och politisk osäkerhet, förändringar i energipriser och materialkostnader. Den pågående konflikten i Mellanöstern har lett till ökade och volatila energipriser, vilket potentiellt har en effekt på den ekonomiska utvecklingen. Den absolut största majoriteten av Terranors pågående kontrakt innehåller indexjusteringar, och Koncernens nuvarande bedömning är att detta ger fullgott skydd mot väsentliga negativa finansiella effekter under 2026. Koncernen kommer att fortsätta att noga bevaka detta för att styra och begränsa eventuella negativa effekter på verksamheten.

Koncernens finansiella resultat påverkas av väder- och säsongsförhållanden, leveranskedjans tillförlitlighet samt förmågan att genomföra kontrakt enligt plan. Regelefterlevnad i tre jurisdiktioner medför juridiska och administrativa risker. Avtalsförpliktelser innebär potentiellt ansvar om avtalsvillkoren inte uppfylls. Omstruktureringsaktiviteter i vissa svenska dotterbolag samt i Finland medför övergångsrelaterade risker.

Genom sin verksamhet exponeras Terranor för kreditrisk, ränterisk, valutarisk och likviditetsrisk. Koncernens

skuldsättningsgrad uppgick till -1,97x per den 30 juni 2026, vilket innebär att det finansiella målet på mindre än 2,5x upprätthålls med god marginal. Koncernen upprätthåller en tillräcklig likviditet för att möta sina verksamhetsmässiga och finansiella åtaganden.

I Finland möter Terranor betydande takprisrisker i flera långsiktiga statliga kontrakt.

Med hänvisning till tidigare rapportering avseende dessa kontrakt har Terranor Oy framställt flera avtalsenligt giltiga krav på ytterligare ersättning avseende statliga kontrakt tilldelade under perioden 2021–2023. Ingen väsentlig utveckling har skett avseende dessa krav under rapporteringsperioden, och frågan är fortfarande olöst, med krav som fortsatt inväntar vänskaplig uppgörelse eller avgörande av domstol.

Terranor verkar enligt en strikt decentraliserad affärsmodell, där varje landsorganisation fungerar som en självständig operativ enhet samt som ett separat juridiskt bolag. Därför anses den potentiella finansiella effekten på Terranor Group vid ett negativt utfall av dessa krav, vilket vi inte förväntar oss, vara begränsad. Utestående exponering inom koncernen är begränsad till sedvanliga fullgörandegarantier relaterade till de aktuella kontrakten. Dessa garantier fördelas över 19 kontrakt med löptider från 2026 till 2030. Garantierna kan inte avropas på begäran och kan endast utnyttjas om den specifika Terranor-enheten inte kan uppfylla sina avtalsenliga skyldigheter och att detta förhållande erkänns av Terranor eller genom ett slutligt domstolsavgörande. Moderbolagets totala exponering kopplad till dessa prestationsgarantier uppgår till cirka 48 MSEK.

Sammantaget är ledningens bedömning avseende de aktuella kraven oförändrad jämfört med föregående rapport. Känslighetsanalyser utförs kontinuerligt för att bedöma den potentiella ekonomiska påverkan på Terranor Oy, vilken — givet den begränsade moderbolagsexponeringen som beskrivs ovan — även bedöms vara begränsad för den bredare Terranor-koncernen.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

		apr-jun		jan-jun		jan-dec
Belopp i tkr	**Not**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettoomsättning	5	1 041 371	848 969	1 946 196	1 584 980	3 602 622
Övriga rörelseintäkter		15 268	2 696	22 321	5 357	7 461
Råvaror och förnödenheter		-722 649	-593 628	-1 359 102	-1 090 110	-2 528 206
Personalkostnader		-185 505	-173 633	-347 177	-306 076	-627 788
Av- och nedskrivningar		-46 485	-37 633	-90 882	-74 580	-161 180
Övriga rörelsekostnader		-77 572	-63 921	-134 847	-131 588	-277 428
Rörelseresultat (EBIT)		**24 428**	**-17 150**	**36 509**	**-12 017**	**15 481**
Finansiella intäkter		103	27	125	124	199
Finansiella kostnader		-6 710	-4 401	-12 110	-8 560	-21 272
Resultat efter finansiella poster		**17 820**	**-21 523**	**24 524**	**-20 453**	**-5 592**
Skatt på periodens resultat		-3 745	2 445	-3 357	1 128	-17 539
Periodens resultat		**14 075**	**-19 079**	**21 166**	**-19 325**	**-23 130**
Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.						
Resultat per aktie						
Resultat per stamaktie före och efter utspädning[1] (Kr)		0,70	-0,95	1,06	-0,97	-1,16

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

		apr-jun		jan-jun		jan-dec
Belopp i tkr	**Not**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Periodens resultat		**14 075**	**-19 079**	**21 166**	**-19 325**	**-23 130**
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)						
Omräkningsdifferens		*947*	*2 370*	*1 515*	*-2 910*	*-5 191*
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt		**947**	**2 370**	**1 515**	**-2 910**	**-5 191**
Periodens totalresultat, efter skatt		**15 022**	**-16 709**	**22 682**	**-22 235**	**-28 321**
Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.						

Koncernens balansräkning i sammandrag

	30-jun		31 dec
Belopp i tkr	**2026**	**2025**	**2025**
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	18 626	18 626	18 626
Övriga immateriella tillgångar	15 338	25 666	18 827
Materiella anläggningstillgångar	91 830	115 358	105 441
Nyttjanderättstillgångar	419 443	282 363	393 552
Uppskjutna skattefordringar	15 020	26 851	11 711
Övriga långfristiga finansiella tillgångar	4 087	4 163	4 167
Summa anläggningstillgångar	**564 344**	**473 028**	**552 324**
Omsättningstillgångar			
Varulager	15 831	21 781	30 613
Kundfordringar	379 557	293 445	407 068
Övriga kortfristiga fordringar	381 849	283 181	246 116
Likvida medel	23 268	22 797	76 734
Summa omsättningstillgångar	**800 505**	**621 204**	**760 530**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 364 849**	**1 094 232**	**1 312 853**

	30-jun		31 dec
Belopp i tkr	**2026**	**2025**	**2025**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	20 000	20 000	20 000
Övrigt tillskjutet kapital	47 900	47 900	47 900
Reserver	6 502	7 267	4 986
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	106 664	118 803	115 498
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	**181 066**	**193 971**	**188 384**
Summa eget kapital	**181 066**	**193 971**	**188 384**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	13 786	20 308	15 561
Leasingskulder	292 039	187 785	270 589
Uppskjutna skatteskulder	14 363	9 357	10 855
Övriga långfristiga skulder	1 616	5 205	7 020
Summa långfristiga skulder	**321 804**	**222 655**	**304 025**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	138 771	69 365	32 801
Leverantörsskulder	266 642	204 116	338 560
Aktuella skatteskulder	12 069	6 284	5 806
Leasingskulder	137 087	102 749	131 024
Övriga kortfristiga skulder	300 648	291 330	273 018
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 009	3 009	38 482
Kortfristiga avsättningar	754	754	754
Summa kortfristiga skulder	**861 979**	**677 607**	**820 444**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 364 849**	**1 094 232**	**1 312 853**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Kvartalet	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Belopp i tkr	**Aktiekapital**	**Övrigt tillskjutet kapital**	**Reserver**	**Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital 2026-04-01	**20 000**	**47 900**	**5 555**	**122 590**	**196 045**
Periodens resultat	-	-	-	14 075	14 075
Periodens övrigt totalresultat	-	-	947	-	947
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**947**	**14 075**	**15 022**
Transaktioner med koncernens ägare					
Utdelning	-	-	-	-30 000	-30 000
Summa	**-**	**-**	**-**	**-30 000**	**-30 000**
Utgående eget kapital 2026-06-30	**20 000**	**47 900**	**6 502**	**106 664**	**181 066**
Ingående eget kapital 2025-04-01	**50**	**67 400**	**4 898**	**138 332**	**210 680**
Effekt av transaktion under gemensamt bestämmande inflytande	19 950	-19 500		-450	-
Periodens resultat	-	-	-	-19 079	-19 079
Periodens övrigt totalresultat	-	-	2 370	-	2 370
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**2 370**	**-19 079**	**-16 709**
Utgående eget kapital 2025-06-30	**20 000**	**47 900**	**7 267**	**118 803**	**193 971**

Ackumulerat för året	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Belopp i tkr	**Aktiekapital**	**Övrigt tillskjutet kapital**	**Reserver**	**Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital 2026-01-01	**20 000**	**47 900**	**4 986**	**115 498**	**188 384**
Periodens resultat	-	-	-	21 166	21 166
Periodens övrigt totalresultat	-	-	1 515	-	1 515
Periodens totalresultat			**1 515**	**21 166**	**22 681**
Transaktioner med koncernens ägare					
Utdelning	-	-	-	-30 000	-30 000
Summa	**-**	**-**	**-**	**-30 000**	**-30 000**
Utgående eget kapital 2026-06-30	**20 000**	**47 900**	**6 502**	**106 664**	**181 066**
Ingående eget kapital 2025-01-01	**50**	**67 400**	**10 177**	**138 578**	**216 206**
Effekt av transaktion under gemensamt bestämmande inflytande	19 950	-19 500		-450	-
Periodens resultat	-	-	-	-19 325	-19 325
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-2 910	-	-2 910
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**-2 910**	**-19 325**	**-22 235**
Transaktioner med koncernens ägare					
Utdelning	-	-	-	-	-
Summa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Utgående eget kapital 2025-06-30	**20 000**	**47 900**	**7 267**	**118 803**	**193 971**

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Belopp i tkr	**Aktiekapital**	**Övrigt tillskjutet kapital**	**Reserver**	**Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital 2025-01-01	**50**	**67 400**	**10 177**	**138 578**	**216 206**
Effekt av transaktion under gemensamt bestämmande inflytande	19 950	-19 500	-	50	500
Periodens resultat	-	-	-	-23 130	-23 130
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-5 191	-	-5 191
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**-5 191**	**-23 130**	**-28 321**
Utgående eget kapital 2025-12-31	**20 000**	**47 900**	**4 986**	**115 498**	**188 384**

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
Belopp i tkr	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	24 428	-17 150	36 509	-12 017	15 481
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	32 368	37 163	75 675	72 194	156 959
Erhållen ränta m.m	103	27	125	124	199
Erlagd ränta	-2 199	-1 371	-3 392	-2 538	-7 190
Betald inkomstskatt	-10 071	-6 293	-6 549	-21 226	-29 146
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**44 629**	**12 377**	**102 368**	**36 537**	**136 303**
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Förändring av varulager	12 868	18 127	14 726	-672	-9 932
Förändring av kundfordringar	-125 385	-53 550	30 760	72 392	-45 184
Förändring av rörelsefordringar	-32 512	-67 080	-129 219	-106 088	-66 989
Förändring av leverantörsskulder	31 546	27 651	-74 255	-27 375	111 077
Förändring av rörelseskulder	45 149	33 342	-5 937	66 208	88 584
Förändring i rörelsekapital	**-68 334**	**-41 510**	**-163 925**	**4 465**	**77 556**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-23 706**	**-29 133**	**-61 558**	**41 002**	**213 858**

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
Belopp i tkr	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar	-176	-	-680	-	-
Förvärv och försäljning av materiella anläggningstillgångar	17 375	-4 537	18 707	-8 410	-6 535
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**17 199**	**-4 537**	**18 026**	**-8 410**	**-6 535**
Finansieringsverksamheten					
Förändring av upplåning	69 834	25 674	102 562	7 711	-33 011
Betalning avseende amorteringsdel av leasingskulder	-38 681	-28 173	-74 200	-56 328	-127 011
Betalning avseende räntedel av leasingskulder	-4 511	-3 030	-8 718	-6 022	-14 082
Utbetald utdelning	-30 000	-	-30 000	-	-
Nyemission	-	500	-	500	500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-3 358**	**-5 029**	**-10 356**	**-54 139**	**-173 603**
Periodens kassaflöde	**-9 865**	**-38 699**	**-53 888**	**-21 547**	**33 720**
Likvida medel vid periodens början	32 676	60 590	76 734	45 292	45 292
Valutakursdifferens i likvida medel	458	906	422	-947	-2 278
Likvida medel vid periodens slut	**23 268**	**22 797**	**23 268**	**22 797**	**76 734**

En mindre justering har gjorts av presentationen av valutakurseffekter i kassaflödet. Jämförelsetalen har räknats om, effekten bedöms vara oväsentlig.

En mindre justering har gjorts av klassificering av förändringar i rörelsekapital. Jämförelsetalen har räknats om, effekten bedöms vara liten.

Not 1 Allmän information

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderbolaget Terranor Group AB (publ), organisationsnummer 559525-3732 och dess dotterbolag. Huvudkontoret är på Björnstigen 85, 170 73, Solna, Sverige. Terranor är en ledande leverantör av drift- och underhållstjänster för väginfrastruktur i Norden.

Not 2 Redovisningsprinciper

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

De redovisningsprinciper som tillämpats i denna delårsrapport överensstämmer med de redovisningsprinciper som presenteras i not 2 i Terranor Group AB (publ) årsredovisning för 2025. Alla belopp anges i tusental svenska kronor (”Tkr”) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Not 3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

Bedömningar och uppskattningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och förväntningar på framtida händelser, som anses rimliga utifrån aktuella omständigheter. Ändringar av uppskattningar och bedömningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Samma uppskattningar och bedömningar har gjorts i denna rapport som presenteras i not 3 i årsredovisningen för 2025.

Not 4 Rörelsesegment

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

apr-jun 2026	Sverige	Finland	Danmark	Summa segment	Koncern-gemensamma poster	Elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	668 756	159 413	213 202	1 041 371	-	-	1 041 371
Intäkter mellan segmenten	-	849	-	849	-	-849	-
Summa intäkter	**668 756**	**160 262**	**213 202**	**1 042 220**	**-**	**-849**	**1 041 371**
Övriga rörelseintäkter	16 892	-	399	17 291	-	-2 023	15 268
Råvaror och förnödenheter	-484 070	-130 418	-108 161	-722 649	-	-	-722 649
Personalkostnader	-101 906	-17 514	-66 085	-185 505	-	-	-185 505
Av- och nedskrivningar för materiella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	-25 960	-5 073	-13 391	-44 424	-	-	-44 424
Övriga rörelsekostnader	-52 058	-7 719	-19 730	-79 507	-938	2 873	-77 572
EBITA	**21 654**	**-462**	**6 234**	**27 426**	**-938**	**1**	**26 489**
Jämförelsestörande poster 1	-	752	-	752	-	-	752
Justerad EBITA	**21 654**	**290**	**6 234**	**28 178**	**-938**	**1**	**27 240**
1. Specifikation av jämförelsestörande poster							
Omstruktureringskostnader och övriga jämförelsestörande poster	-	752	-	752	-	-	752
Summa jämförelsestörande poster	**-**	**752**	**-**	**752**	**-**	**-**	**752**

Not 4 Rörelsesegment (forts.)

apr-jun 2025	Sverige	Finland	Danmark	Summa segment	Koncern-gemensamma poster	Elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	506 907	153 729	188 333	848 969	-	-	848 969
Intäkter mellan segmenten	-	647	-	647	-	-647	-
Summa intäkter	**506 907**	**154 376**	**188 333**	**849 616**	**-**	**-647**	**848 969**
Övriga rörelseintäkter	4 704	-	-	4 704	-	-2 008	2 696
Råvaror och förnödenheter	-370 116	-123 323	-100 189	-593 628	-	-	-593 628
Personalkostnader	-93 639	-22 916	-57 078	-173 633	-	-	-173 633
Av- och nedskrivningar för materiella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	-19 391	-4 716	-10 995	-35 102	-	-	-35 102
Övriga rörelsekostnader	-42 617	-8 148	-15 611	-66 376	-	2 455	-63 921
EBITA	**-14 151**	**-4 727**	**4 460**	**-14 420**	**-**	**-200**	**-14 619**
Jämförelsestörande poster 1	25 384	5 558	609	31 551	-	-	31 551
Justerad EBITA	**11 232**	**831**	**5 068**	**17 131**	**-**	**-200**	**16 931**
1. Specifikation av jämförelsestörande poster							
Omstruktureringskostnader och övriga jämförelsestörande poster	25 384	5 558	609	31 551	-	-	31 551
Summa jämförelsestörande poster	**25 384**	**5 558**	**609**	**31 551**	**-**	**-**	**31 551**

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Justerad EBITA	**27 240**	**16 931**	**47 083**	**29 141**	**98 087**
Avskrivning på immateriella tillgångar	-2 060	-2 531	-4 528	-5 125	-10 222
Jämförelsestörande poster	-753	-31 551	-6 047	-36 033	-72 384
Finansiella intäkter	103	27	125	124	199
Finansiella kostnader	-6 710	-4 401	-12 110	-8 560	-21 272
Resultat före skatt	**17 820**	**-21 523**	**24 524**	**-20 453**	**-5 592**

Not 4 Rörelsesegment (forts.)

Jan-Dec 2025	Sverige	Finland	Danmark	Summa segment	Koncern-gemensamma poster	Elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	2 231 102	628 375	743 145	3 602 622	-	-	3 602 622
Intäkter mellan segmenten	-	2 616	-	2 616	-	-2 616	-
Summa intäkter	**2 231 102**	**630 991**	**743 145**	**3 605 237**	**-**	**-2 616**	**3 602 622**
Övriga rörelseintäkter	13 773	89	-	13 862	-	-6 401	7 461
Råvaror och förnödenheter	-1 605 356	-509 895	-412 955	-2 528 206	-	-	-2 528 206
Personalkostnader	-339 213	-73 594	-214 981	-627 788	-	-	-627 788
Av- och nedskrivningar för materiella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	-83 766	-20 813	-46 380	-150 958	-	-	-150 958
Övriga rörelsekostnader	-188 560	-31 610	-62 007	-282 177	-4 221	8 970	-277 428
EBITA	**27 980**	**-4 831**	**6 822**	**29 971**	**-4 221**	**-48**	**25 703**
Jämförelsestörande poster 1	61 862	6 148	2 577	70 587	1 796	-	72 384
Justerad EBITA	**89 842**	**1 316**	**9 400**	**100 559**	**-2 425**	**-48**	**98 087**
1. Specifikation av jämförelsestörande poster							
Omstruktureringskostnader och övriga jämförelsestörande poster	61 862	6 148	2 577	70 587	1 796	-	72 384
Summa jämförelsestörande poster	**61 862**	**6 148**	**2 577**	**70 587**	**1 796**	**-**	**72 384**

Not 5 Nettoomsättning

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

apr-jun 2026	Sverige	Finland	Danmark	Koncernen totalt
Typ av kund				
Statliga myndigheter	490 913	120 401	91 640	702 954
Kommuner	90 470	22 850	52 536	165 856
Privata kunder	87 373	16 162	69 026	172 561
Intäkter från avtal med kunder	**668 756**	**159 413**	**213 202**	**1 041 371**

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

Jan-Dec 2025	Sverige	Finland	Danmark	Koncernen totalt
Typ av kund				
Statliga myndigheter	1 578 865	542 777	375 946	2 497 589
Kommuner	347 164	56 427	196 241	599 833
Privata kunder	305 071	29 171	170 957	505 199
Intäkter från avtal med kunder	**2 231 102**	**628 375**	**743 145**	**3 602 622**

Not 6 Finansiella instrument

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

Not 7 Transaktioner med närstående

Koncernen hade 0,0 Mkr (2,6) kostnader relaterat till Mutares. Koncernen har inköpt tjänster från Mutares i form av management fee och övriga rådgivningstjänster.

Koncernen har köpt juridiska tjänster från styrelseledamot Håkan Broman till ett belopp av 244 tkr (0 tkr).

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
Mutares SE & Co.KGaA	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Försäljning av varor/ tjänster	-	2 612	-	5 565	8 968
Räntekostnader	-	-	-	-	-
Skuld på balansdagen	-	1 293	-	1 293	-

Not 8 Väsentliga händelser efter perioden

- Terranor AB vann ett kommunalt kontrakt i Borås värt 44 Mkr under fyra år

Resultaträkning, moderbolaget

		apr-jun		jan-jun		jan-dec
Belopp i tkr	**Not**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Nettoomsättning		-	-	-	-	
Övriga rörelsekostnader		-938	-	-1 787	-	-4 221
Rörelseresultat		**-938**	**-**	**-1 787**	**-**	**-4 221**
Resultat från andelar i koncernföretag		30 000		30 000		
Finansiella intäkter		-	-	-	-	-
Finansiella kostnader		-	-	-	-	-
poster		**29 062**	**-**	**28 213**	**-**	**-4 221**
Skatt på periodens resultat		368	-	368	-	869
Periodens resultat		**29 430**	**-**	**28 581**	**-**	**-3 351**
Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.						

Balansräkning, moderbolaget

	30 jun		31 dec
Belopp i tkr	**2026**	**2025**	**2025**
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterföretag	156 480	156 480	156 480
Uppskjutna skattefordringar	1 237	-	869
Summa anläggningstillgångar	**157 717**	**156 480**	**157 349**
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	214	500	674
Kassa och bank	360	-	275
Summa omsättningstillgångar	**574**	**500**	**949**
SUMMA TILLGÅNGAR	**158 291**	**156 980**	**158 297**

	30 jun		31 dec
Belopp i tkr	**2026**	**2025**	**2025**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	20 000	20 000	20 000
Summa bundet eget kapital	**20 000**	**20 000**	**20 000**
Överkursfond	106 980	136 980	136 980
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	25 231	-	-3 351
Summa fritt eget kapital	**132 211**	**136 980**	**133 629**
Summa eget kapital	**152 211**	**156 980**	**153 629**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	80	-	221
Övriga kortfristiga skulder koncernintern	6 000	-	4 000
Andra kortfristiga icke-finansiella skulder	-	-	447
Summa kortfristiga skulder	**6 080**	**-**	**4 668**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**158 291**	**156 980**	**158 297**

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget

	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
Belopp i tkr	**Aktiekapital**	**Överkursfond**	**Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital 2026-04-01	**20 000**	**136 980**	**-4 200**	**152 780**
				-
Periodens resultat	-	-	29 430	**29 430**
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**29 430**	**29 430**
Transaktioner med bolagets ägare				
Utdelning	-	-30 000	-	**-30 000**
Summa	**-**	**-30 000**	**-**	**-30 000**
Utgående eget kapital 2026-06-30	**20 000**	**106 980**	**25 231**	**152 211**

	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
Belopp i tkr	**Aktiekapital**	**Överkursfond**	**Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital 2026-01-01	**20 000**	**136 980**	**-3 351**	**153 629**
				-
Periodens resultat	-	-	28 581	**28 581**
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**28 581**	**28 581**
Transaktioner med bolagets ägare				
Utdelning	-	-30 000	-	**-30 000**
Summa	**-**	**-30 000**	**-**	**-30 000**
Utgående eget kapital 2026-06-30	**20 000**	**106 980**	**25 231**	**152 211**

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

	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
Belopp i tkr	**Aktiekapital**	**Överkursfond**	**Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital 2025-03-26	**500**	**-**	**-**	**500**
Periodens resultat				**-**
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**-**	**-**
Transaktioner med bolagets ägare				
Apportemission	19 500	136 980	-	156 480
Summa	**19 500**	**136 980**	**-**	**156 480**
Utgående eget kapital 2025-06-30	**20 000**	**136 980**	**-**	**156 980**

	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		
Belopp i tkr	**Aktiekapital**	**Överkursfond**	**Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital 2025-03-26	**500**	**-**	**-**	**500**
Periodens resultat			-3 351	**-3 351**
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	**-**	**-**	**-3 351**	**-3 351**
Transaktioner med bolagets ägare				
Apportemission	19 500	136 980	-	156 480
Summa	**19 500**	**136 980**	**-**	**156 480**
Utgående eget kapital 2025-12-31	**20 000**	**136 980**	**-3 351**	**153 629**

Moderbolagets rapport över kassaflöden i sammandrag

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
Belopp i tkr	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-938	-	-1 787	-	-4 221
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		-		-	-226
Erhållen utdelning	30 000		30 000		
Erhållen ränta m.m	-	-	-	-	-
Erlagd ränta	-	-	-	-	-
Betalda inkomstskatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**29 062**	**-**	**28 213**	**-**	**-4 447**
		-		-	
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-	-	-	-	
Förändring av rörelsefordringar	558	500	459	-	-
Förändring av rörelseskulder	2	-	1 412	-	221
Förändring i rörelsekapital	**560**	**500**	**1 871**	**-**	**221**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**29 622**	**500**	**30 084**	**-**	**-4 226**

	apr-jun		jan-jun		jan-dec
Belopp i tkr	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
	-	-	-	-	
Finansieringsverksamheten	-	-	-	-	
Utökat lån	-	-	-	-	4 000
Utbetald utdelning	-30 000		-30 000		
Nyemission	-	-	-	500	500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-30 000**	**-**	**-30 000**	**500**	**4 500**
		-		-	
Periodens kassaflöde	**-378**	**500**	**84**	**500**	**275**
Likvida medel vid periodens början	737	-	275	-	-
Likvida medel vid periodens slut	**359**	**500**	**359**	**500**	**275**

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal	Enhet	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26
Omsättningstillväxt (%)	%	2%	12%	10%	29%	23%	23%
EBITDA	TKr	42 080	20 483	29 323	84 775	56 479	70 912
EBITDA marginal (%)	%	5,7%	2,4%	3,7%	6,9%	6,2%	6,8%
Justerad EBITDA	TKr	46 562	52 034	56 511	93 938	61 773	71 665
Justerad EBITDA-marginal (%)	%	6,3%	6,1%	7,1%	7,7%	6,8%	6,9%
EBITA	TKr	7 728	-14 619	-6 492	39 086	14 549	26 488
EBITA-marginal (%)	%	1,0%	-1,7%	-0,8%	3,2%	1,6%	2,5%
Justerad EBITA	TKr	12 210	16 931	20 696	48 249	19 843	27 240
Justerad EBITA-marginal (%)	%	1,7%	2,0%	2,6%	3,9%	2,2%	2,6%
Rörelseresultat (EBIT)	TKr	5 133	-17 150	-9 060	36 558	12 081	24 428
Rörelsemarginal (%)	%	0,7%	-2,0%	-1,1%	3,0%	1,3%	2,3%
Justerad EBIT	TKr	9 615	14 401	18 128	45 721	17 375	25 180
Justerad EBIT-marginal (%)	%	1,3%	1,7%	2,3%	3,7%	1,9%	2,4%
Jämförelsestörande poster	TKr	4 482	31 551	27 188	9 163	5 294	753
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	TKr	-275 465	-357 409	-437 676	-373 240	-455 687	-558 415
Nettoskuld/ justerad EBITDA-kvot, rullande tolv månader	x	-1,26	-1,51	-1,86	-1,50	-1,72	-1,97
Rörelsekapital	TKr	42 058	84 946	137 798	13 292	111 254	180 101
Rörelsekapital / nettoomsättning, rullande tolv månader (%)	%	1,3%	2,6%	4,1%	0,4%	2,9%	4,5%
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	TKr	-3 873	-4 537	-2 180	4 055	827	17 199
Justerat operativt kassaflöde	TKr	86 184	4 608	1 480	222 499	-35 362	20 017
Kassagenerering (%)	%	185,1%	8,9%	2,6%	236,9%	-57,2%	27,9%
Sysselsatt kapital	TKr	675 509	734 000	823 400	939 466	882 106	995 427
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	%	1,9%	2,5%	2,8%	6,1%	2,4%	3,1%
Avkastning på eget kapital (%)	%	-0,1%	-10,1%	-5,9%	3,8%	3,7%	7,5%
Skuldsättningsgrad (%)	%	-130,8%	-184,3%	-240,7%	-198,1%	-232,4%	-308,4%
Orderingång	TKr	1 239 414	952 956	209 214	399 147	1 589 811*	1 253 751
Orderstock	TKr	5 293 341	5 995 430	5 876 239	5 442 542	6 591 064*	7 293 709

* Orderingång och orderstock för Q1 2026 har justerats och avviker från de belopp som presenterades i delårsrapporten för första kvartalet 2026.

Beräkningsformler för finansiella resultat

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

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

Avstämning av alternativa nyckeltal

Avstämning av alternativa nyckeltal	Enhet	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26
Omsättningstillväxt							
Nettoomsättning nuvarande år	TKr	736 012	848 969	794 425	1 223 216	904 825	1 041 371
Nettoomsättning föregående år	TKr	721 264	755 795	722 689	947 180	736 012	848 969
Omsättningstillväxt (%)	**%**	**2%**	**12%**	**10%**	**29%**	**23%**	**23%**
EBITDA							
Rörelseresultat (EBIT)	TKr	5 133	-17 150	-9 060	36 558	12 081	24 428
Avskrivningar och amorteringar av immateriella tillgångar, materiella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	TKr	36 947	37 633	38 383	48 217	44 398	46 485
Nedskrivning av immateriella tillgångar, materiella tillgångar och nyttjanderättstillgångar	TKr	-	-	-	-	-	-
EBITDA	**TKr**	**42 080**	**20 483**	**29 323**	**84 775**	**56 479**	**70 912**
EBITDA-marginal							
EBITDA	TKr	42 080	20 483	29 323	84 775	56 479	70 912
Nettoomsättning	TKr	736 012	848 969	794 425	1 223 216	904 825	1 041 371
EBITDA-marginal (%)	**%**	**5,7%**	**2,4%**	**3,7%**	**6,9%**	**6,2%**	**6,8%**
Justerad EBITDA							
EBITDA	TKr	42 080	20 483	29 323	84 775	56 479	70 912
Jämförelsestörande poster	TKr	4 482	31 551	27 188	9 163	5 294	753
Justerad EBITDA	**TKr**	**46 562**	**52 034**	**56 511**	**93 938**	**61 773**	**71 665**
Justerad EBITDA-marginal							
Justerad EBITDA	TKr	46 562	52 034	56 511	93 938	61 773	71 665
Nettoomsättning	TKr	736 012	848 969	794 425	1 223 216	904 825	1 041 371
Justerad EBITDA-marginal (%)	**%**	**6,3%**	**6,1%**	**7,1%**	**7,7%**	**6,8%**	**6,9%**
EBITA							
Rörelseresultat (EBIT)	TKr	5 133	-17 150	-9 060	36 558	12 081	24 428
Avskrivning av immateriella tillgångar relaterade till rörelseförvärv	TKr	2 595	2 531	2 568	2 528	2 468	2 060
Nedskrivning av immateriella tillgångar relaterade till rörelseförvärv	TKr	-	-	-	-	-	-
EBITA	**TKr**	**7 728**	**-14 619**	**-6 492**	**39 086**	**14 549**	**26 488**

Avstämning av alternativa nyckeltal	Enhet	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26
EBITA-marginal %							
EBITA	TKr	7 728	-14 619	-6 492	39 086	14 549	26 488
Nettoomsättning	TKr	736 012	848 969	794 425	1 223 216	904 825	1 041 371
EBITA-marginal %	**%**	**1,0%**	**-1,7%**	**-0,8%**	**3,2%**	**1,6%**	**2,5%**
Justerad EBITA							
EBITA	TKr	7 728	-14 619	-6 492	39 086	14 549	26 488
Jämförelsestörande poster	TKr	4 482	31 551	27 188	9 163	5 294	753
Justerad EBITA	**TKr**	**12 210**	**16 931**	**20 696**	**48 249**	**19 843**	**27 240**
Justerad EBITA-marginal							
Justerad EBITA	TKr	12 210	16 931	20 696	48 249	19 843	27 240
Nettoomsättning	TKr	736 012	848 969	794 425	1 223 216	904 825	1 041 371
Justerad EBITA-marginal (%)	**%**	**1,7%**	**2,0%**	**2,6%**	**3,9%**	**2,2%**	**2,6%**
EBIT							
Periodens resultat	TKr	-246	-19 079	-11 422	7 617	7 091	14 075
Skatt på periodens resultat	TKr	1 317	-2 445	-2 802	21 468	-388	3 745
Finansiella kostnader	TKr	4 159	4 401	5 219	7 493	5 399	6 710
Finansiella intäkter	TKr	-96	-27	-55	-20	-22	-103
EBIT	**TKr**	**5 133**	**-17 150**	**-9 060**	**36 558**	**12 081**	**24 428**
Rörelsemarginal							
EBIT	TKr	5 133	-17 150	-9 060	36 558	12 081	24 428
Nettoomsättning	TKr	736 012	848 969	794 425	1 223 216	904 825	1 041 371
Rörelsemarginal (%)	**%**	**0,7%**	**-2,0%**	**-1,1%**	**3,0%**	**1,3%**	**2,3%**
Justerad EBIT							
EBIT	TKr	5 133	-17 150	-9 060	36 558	12 081	24 428
Jämförelsestörande poster	TKr	4 482	31 551	27 188	9 163	5 294	753
Justerad EBIT	**TKr**	**9 615**	**14 401**	**18 128**	**45 721**	**17 375**	**25 180**

Avstämning av alternativa nyckeltal	Enhet	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26
Justerad EBIT-marginal							
Justerad EBIT	TKr	9 615	14 401	18 128	45 721	17 375	25 180
Nettoomsättning	TKr	736 012	848 969	794 425	1 223 216	904 825	1 041 371
Justerad EBIT-marginal (%)	**%**	**1,3%**	**1,7%**	**2,3%**	**3,7%**	**1,9%**	**2,4%**
Jämförelsestörande poster							
Omstruktureringskostnader och andra jämförelsestörande poster	TKr	4 482	31 551	27 188	9 163	5 294	753
Jämförelsestörande poster	**TKr**	**4 482**	**31 551**	**27 188**	**9 163**	**5 294**	**753**
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)							
Långfristiga skulder till kreditinstitut	TKr	20 411	20 308	16 091	15 561	14 648	13 786
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	TKr	42 545	69 365	132 196	32 801	67 595	138 771
Leasingskulder – långfristiga	TKr	172 331	187 785	199 861	270 589	273 546	292 039
Leasingskulder – kortfristiga	TKr	100 769	102 749	107 306	131 024	132 575	137 087
Likvida medel	TKr	-60 590	-22 797	-17 779	-76 734	-32 676	-23 268
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	**TKr**	**-275 465**	**-357 409**	**-437 676**	**-373 240**	**-455 687**	**-558 415**
Nettoskuld/ justerad EBITDA-kvot, rullande tolv månader							
Nettoskuld	TKr	-275 465	-357 409	-437 676	-373 240	-455 687	-558 415
Justerad EBITDA rullande tolv månader	TKr	218 487	237 221	234 732	249 045	264 256	283 887
Nettoskuld/ justerad EBITA-kvot, rullande tolv månader	**x**	**-1,26**	**-1,51**	**-1,86**	**-1,50**	**-1,72**	**-1,97**
Rörelsekapital							
Omsättningstillgångar	TKr	545 954	621 204	678 863	760 530	655 310	800 505
(-) Likvida medel	TKr	-60 590	-22 797	-17 779	-76 734	-32 676	-23 268
(-) Aktuella skattefordringar	TKr	-10 537	-15 005	-18 382	-20 444	-18 857	-23 838
Kortfristiga skulder	TKr	-583 009	-677 607	-752 073	-820 444	-704 997	-861 979
(-) Aktuella skatteskulder	TKr	6 172	6 284	6 162	5 806	11 550	12 069
(-) Skulder till kreditinstitut – kortfristiga	TKr	42 545	69 365	132 196	32 801	67 595	138 771
(-) Leasingskulder – kortfristiga	TKr	100 769	102 749	107 306	131 024	132 575	137 087
(-) Avsättningar – kortfristiga	TKr	754	754	1 504	754	754	754
Rörelsekapital	**TKr**	**42 058**	**84 946**	**137 798**	**13 292**	**111 254**	**180 101**
Rörelsekapital / nettoomsättning rullande tolv månader							
Rörelsekapital	TKr	42 058	84 946	137 798	13 292	111 254	180 101
Nettoomsättning rullande tolv månader	TKr	3 161 676	3 254 849	3 326 585	3 602 622	3 771 435	3 963 837
Rörelsekapital / nettoomsättning rullande tolv månader (%)	**%**	**1,3%**	**2,6%**	**4,1%**	**0,4%**	**2,9%**	**4,5%**

Avstämning av alternativa nyckeltal	Enhet	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar							
Investeringar i materiella tillgångar	TKr	-3 873	-4 537	-2 180	4 055	1 331	17 375
Investeringar i immateriella tillgångar	TKr	-	-	-	-	-504	-176
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	**TKr**	**-3 873**	**-4 537**	**-2 180**	**4 055**	**827**	**17 199**
Justerat operativt kassaflöde							
Justerad EBITDA	TKr	46 562	52 034	56 511	93 938	61 773	71 665
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	TKr	-3 873	-4 537	-2 180	4 055	1 331	17 375
Förvärv av immateriella tillgångar	TKr	-	-	-	-	-504	-176
Förändring i rörelsekapital	TKr	43 496	-42 889	-52 851	124 506	-97 962	-68 847
Justerat operativt kassaflöde	**TKr**	**86 184**	**4 608**	**1 480**	**222 499**	**-35 362**	**20 017**
Kassagenerering							
Justerat operativt kassaflöde	TKr	86 184	4 608	1 480	222 499	-35 362	20 017
Justerad EBITDA	TKr	46 562	52 034	56 511	93 938	61 773	71 665
Kassagenerering (%)	**%**	**185,1%**	**8,9%**	**2,6%**	**236,9%**	**-57,2%**	**27,9%**
Sysselsatt kapital							
Totala tillgångar	TKr	1 000 716	1 094 232	1 163 040	1 312 853	1 205 708	1 364 849
(-) Goodwill	TKr	18 626	18 626	18 626	18 626	18 626	18 626
(-) Övriga immateriella tillgångar	TKr	26 401	25 666	23 971	18 827	17 024	15 338
(-) Icke-räntebärande skulder	TKr	270 443	306 582	288 282	325 080	277 941	321 095
(-) Uppskjutna skatteskulder	TKr	9 736	9 357	8 760	10 855	10 011	14 363
Sysselsatt kapital	**TKr**	**675 509**	**734 000**	**823 400**	**939 466**	**882 106**	**995 427**
Avkastning på sysselsatt kapital							
Justerad EBITA	TKr	12 210	16 931	20 696	48 249	19 843	27 240
Genomsnittligt sysselsatt kapital	TKr	657 865	687 970	739 942	789 788	810 896	874 880
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	**%**	**1,9%**	**2,5%**	**2,8%**	**6,1%**	**2,4%**	**3,1%**
Avkastning på eget kapital							
Periodens resultat	TKr	-246	-19 079	-11 422	7 617	7 091	14 075
Genomsnittligt eget kapital	TKr	180 296	188 225	194 606	198 210	194 178	188 256
Avkastning på eget kapital (%)	**%**	**-0,1%**	**-10,1%**	**-5,9%**	**3,8%**	**3,7%**	**7,5%**
Skuldsättningsgrad							
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	TKr	-275 465	-357 409	-437 676	-373 240	-455 687	-558 415
Eget kapital	TKr	210 680	193 971	181 812	188 384	196 045	181 066
Skuldsättningsgrad (%)	**%**	**-130,8%**	**-184,3%**	**-240,7%**	**-198,1%**	**-232,4%**	**-308,4%**

Terranor Group

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

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

Stockholm, 25 augusti, 2026
Terranor Group AB (publ.)

Anders Gustafsson Styrelseordförande	Håkan Broman Styrelseledamot	Åse Lagerqvist von Uthmann Styrelseledamot
Ole Gabriel Ueland Styrelseledamot	Michael Berglin VD	Carl Kistenmacher Styrelseledamot

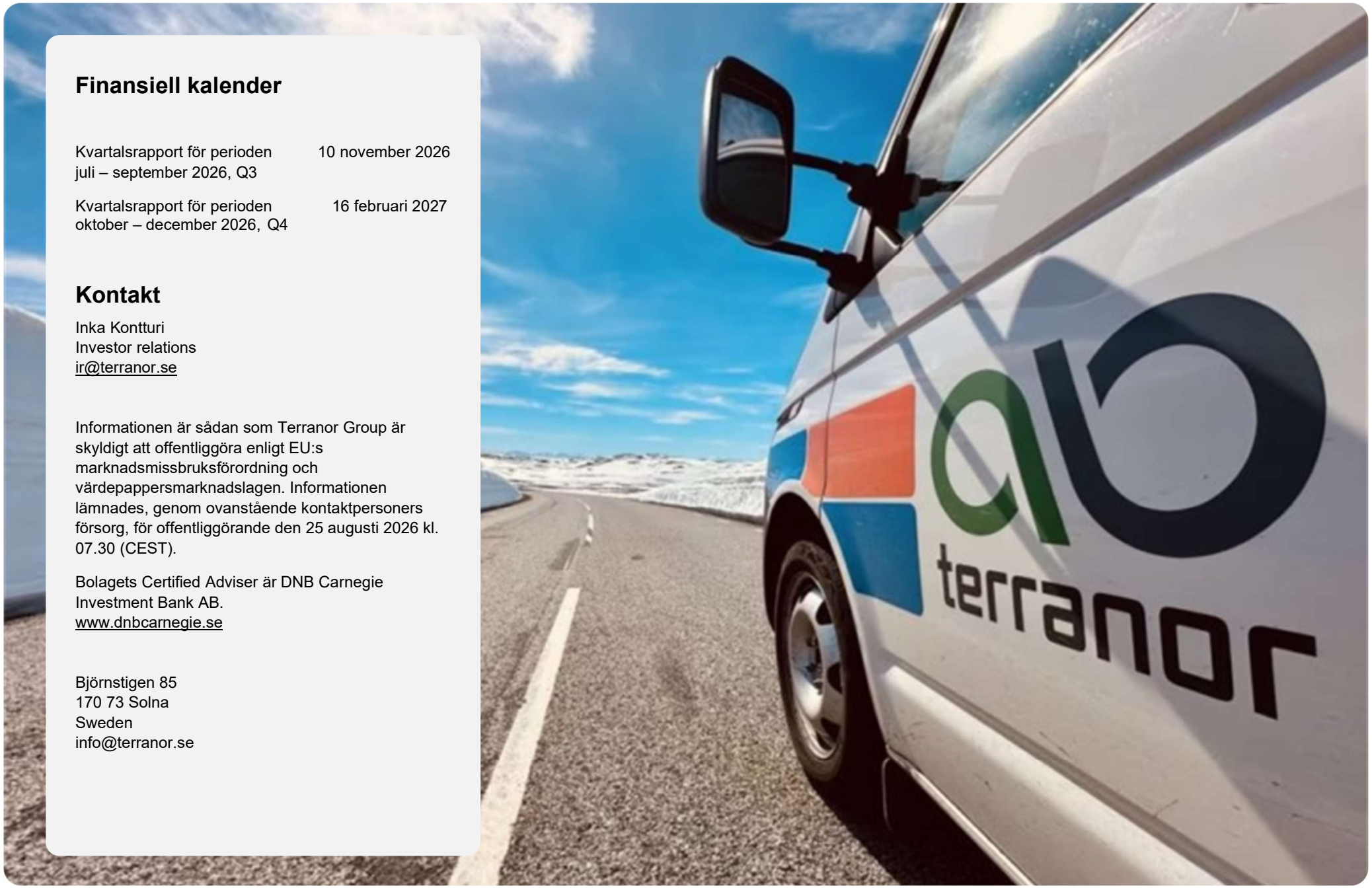
Finansiell kalender

Kvartalsrapport för perioden juli – september 2026, Q3	10 november 2026
Kvartalsrapport för perioden oktober – december 2026, Q4	16 februari 2027

Kontakt

Inka Kontturi
Investor relations
ir@terranor.se

Informationen är sådan som Terranor Group är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och värdepappersmarknadslagen. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 25 augusti 2026 kl. 07.30 (CEST).

Bolagets Certified Adviser är DNB Carnegie Investment Bank AB.
www.dnbcarnegie.se

Björnstigen 85
170 73 Solna
Sweden
info@terranor.se