Delårsrapport januari - mars 2025

TERACOM SAMHÄLLSNÄT

Årets första kvartal visar på växande intäkter och ett förbättrat resultat

Första kvartalet 2025

- Rörelsens intäkter var högre än motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 342 (322) MSEK.
- Rörelseresultatet var -8(-24) MSEK vilket är en signifikant förbättring mot föregående år. Det förklaras främst av nya uppdrag inom Kommunikationstjänster och Beredskapsuppdrag.
- Resultat före skatt uppgick till 6 (-3) MSEK. Förbättringen är en följd av det stärkta rörelseresultatet.
- Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 164 (216) MSEK.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Johan Petersson utsågs till vd i februari efter att ha varit tillförordnad sedan Åsa Sundbergs avgång i november 2024.

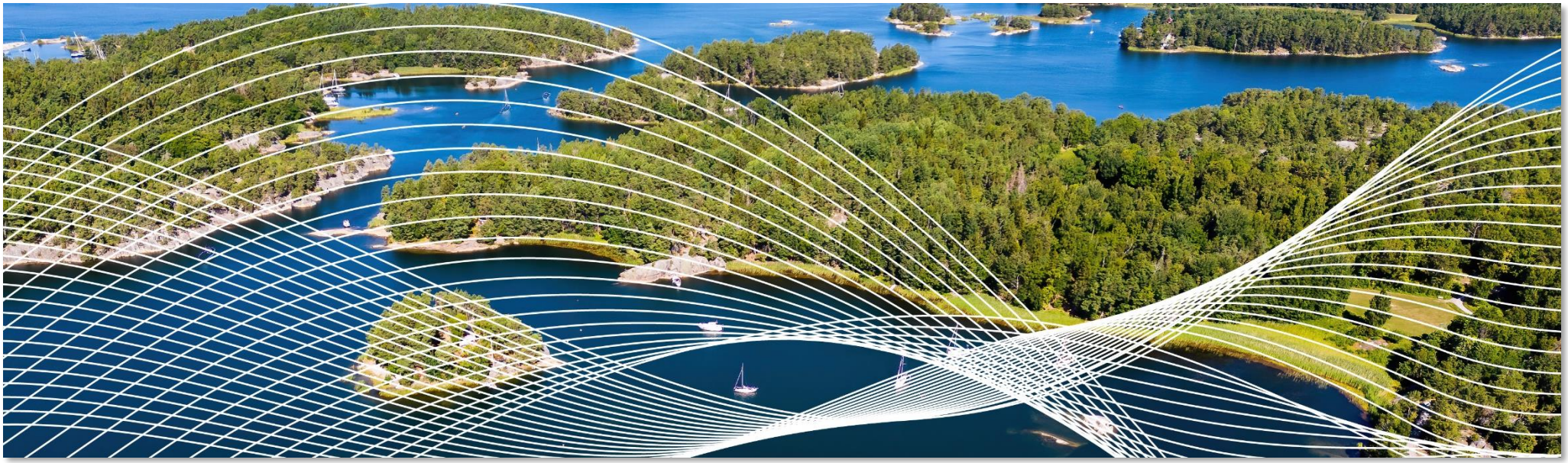
Väsentliga händelser efter balansdagens slut

- Effektiviseringsprogram är initierat under april med varsel av ett 30-tal medarbetare som följd.

> *För att anpassa kostnaderna och möta kundernas framtida behov av säkra kommunikationslösningar har bolaget inlett ett omställningsprogram.*

Läs mer i Kommentar från vd, sidan 3.

Periodens resultat i sammanfattning



MSEK	Jan-mars 2025	Jan-mar 2024	Δ %	Jan-dec 2024	Ägar-mål [4]
Rörelsens intäkter	342	322	6	1 410	
Rörelseresultat [4]	-8	-24	-67	49	
Rörelsemarginal, % [1] [4]	-2	-8		3	
Resultat före skatt	6	-3	-292	132	
Redovisat resultat för perioden	4	-2	-300	103	
Periodens kassaflöde	66	81	19	116	
Nettoskuld (-)/Kassa (+) [1]	1 960	1 687	16	1 812	
Soliditet, % [1]	69	72		69	>30
Avkastning på eget kapital rullande 12 mån, % [1] [2]	2,9	1,5		3	>17
Energianvändning (TJ) [3] [5]	88	90		377	
Antal anställda, medelantal	484	467		472	
Andel medarbetare som är kvinnor, %	19	19		18	

[1] Alternativt nyckeltal, för definition se sid 21, för beräkningar se sid 18.
[2] Nyckeltalet Avkastning på eget kapital avser senaste 12 mån.
[3] Delvis preliminära beräkningar av energianvändning för innevarande år, föregående år visar faktiskt utfall.
[4] Ägarmålen är satta utifrån tidigare koncernstruktur innan försäljningen av Boxerbolagen och Teracom A/S. Målen återspeglar inte nuvarande verksamhet.
[5] Utfallsvärde Energianvändning avser Q4 2024 i väntan på underlag för Q1 2025.

Kommentar från VD

Våra strategiska satsningar som gjorts ger tillväxt. Intäkterna för första kvartalet var högre än föregående år, 342 (322) MSEK. Ökningen är främst inom segmenten Kommunikationstjänster och Inplacerings- och beredskapstjänster. Rörelseresultatet för första kvartalet landade på -8 (-24) MSEK vilket är en förbättring jämfört med samma period förra året. Boxer lämnade som planerat vid årsskiftet vilket innebär att en årlig omsättning på nästan 200 MSEK upphör. För att mitigera effekterna av detta har bolaget under första kvartalet inlett ett omställningsprogram med fokus att ställa om bolaget på både kort och lång sikt. Vi behöver anpassa våra kostnader och möta kundernas framtida behov av säkra kommunikationslösningar. Som en följd av detta kommer dessvärre ett antal av våra erfarna medarbetare behöva lämna bolaget.

Vår omställning ligger helt i linje med statens nya ägarpolicy som lanserades i februari. Där görs tydligt att bolag med statligt ägande bland annat ska agera affärsmässigt, ha långsiktiga ambitioner och god omställningsförmåga. De ska också präglas av säkerhetsmedvetenhet och bidra till landets beredskap för kris och krig.
En god beskrivning av just det vi gör i Teracom.

Den 18-19 mars deltog vi i den stora mässan Mötesplats Samhällssäkerhet i Kista - en mötesplats för alla som arbetar med samhällssäkerhet och totalförsvar i Sverige. Vi fick mycket uppmärksamhet för vår beredskapscontainer placerad mitt i mässhallen. Deltagande på liknande event är viktigt för att visa våra styrkor.

Vi har inlett arbetet med att lämna anbud till nästa utsändningsperiod, som sannolikt löper fram till 2033, för Sveriges Radio och SVT. Här måste vi möta de krav som ställs på framtidens Public Service i form av nya vägar för distribution.

I arbetet med framtagandet av framtidens arkitektur för tekniska plattformar har vi under kvartalet inlett dialog med svenska leverantörer av cloud tjänster.

Överlämning av Rakeluppdraget går enligt plan, och vi har en bra dialog med MSB på flera nivåer.

Styrelsen beslutade i februari att ge mig förtroendet som permanent VD efter att ha varit tillförordnad sedan Åsa Sundbergs avgång i november 2024. Ett fint uppdrag som jag är tacksam och ödmjuk inför. Tillsammans ska vi fortsätta att utvecklas och växa, genom att bygga vidare på våra styrkor och samtidigt vara öppna för innovation och förändring. Jag fortsätter min resa att besöka alla delar av Teracom ute i landet. Det finns mycket kraft och energi i organisationen vilket var tydligt vid mina besök i mars vid fältenheterna Skellefteå och Arvidsjaur i övre Norrland. Vi har kunnig och erfaren personal som är krisövad och krigsplacerad. Utöver detta har vi egna reservdelar och egen logistikkedja, varmed vi kan hålla igång våra och andras nät både i vardagen och i svåra situationer.

Det är därför vi behövs.

Johan Petersson
vd och koncernchef

Teracom Group är en statligt ägd koncern som levererar säkra kommunikationstjänster över en robust infrastruktur till samhällsviktiga aktörer, offentliga såväl som privata, i hela Sverige.

Vårt varumärke mot marknaden är Teracom Samhällsnät och vi kompletterar kommersiella leverantörer för att säkra ett yttäckande och robust nät för samhällsviktiga uppkopplade system. Några av koncernens uppgifter är att säkerställa samhällsviktiga uppkopplade system till exempel inom energisektorn och att det alltid är möjligt att sända Sveriges Radio P4, Sveriges beredskapskanal, samt att ansvara för kommunikationssystemet Rakel. Basen för alla våra kommunikationstjänster, mobila såväl som TV- och radioutsändningar, är vår infrastruktur med ett hundratal höga master. Teracom Group är en viktig del av totalförsvaret, Sveriges samlade verksamhet för att skydda samhället vid kriser och krig, och bidrar därmed till en hållbar utveckling.

Vi bedriver vår verksamhet inom tre segment:

- Utsändningstjänster radio och tv
- Inplacerings- och beredskapstjänster
- Kommunikationstjänster

Utsändningstjänster radio och tv

Teracom Groups marknät, som sänds från fysiska master för radio- och tv-sändningar, regleras till stor del som monopol. Vi äger näten men bestämmer inte vilka programbolag som får nyttja dem eller villkoren för samarbetet i övrigt. Sändnings-tillstånden för public service-bolagen Sveriges Television, Sveriges Radio och Sveriges Utbildningsradio beslutas av regeringen, och prissättningen för dessa bolagens rätt att använda marknäten bestäms av Post- och telestyrelsen. Sändningstillstånden för övriga programbolag beviljas av Myndigheten för press, radio och tv. Riksdagen ställer särskilda krav på public service-bolagen vad gäller täckning och beredskapsförmåga. Trots ökande konkurrens i form av TV- och streamingtjänster via fiber och mobilnätet, har marknäten för tv och radio fortfarande den största täckningen jämfört med andra medieplattformar och når därmed en högre andel av befolkningen.

Inplacerings- och beredskapstjänster

Marknaden för inplaceringstjänster baseras på operatörernas och vissa andra aktörers behov av kostnadseffektiv täckning. Genom att operatörerna delar master uppnås både kostnadsfördelar och fördelar ur hållbarhetssynpunkt då det leder till minskat behov av nyetablering av master samt ger stärkt tillgång till mobila kommunikationsnät i hela landet. Behovet av att förbättra förmågan att klara kriser och krig växer på flera håll, bland annat hos kommersiella operatörer. Därför har Teracom Group utvecklat ett utbud av så kallade beredskapstjänster som bland annat omfattar flyttbara master och reservelverk, annan utrustning samt förvaltning och underhåll av beredskapsmaterial och lokaler.

Kommunikationstjänster

Både efterfrågan på och utbudet av kommunikationstjänster som utmärks av mycket hög robusthet, säkerhet och tillgänglighet drivs av samhällsutvecklingen med ökande klimatförändringar och cyberhot såväl som den högre hotbilden mot Sverige som nation. Teracom Groups utbud består av en garanterad kommunikationsförmåga i kris och krig och riktas huvudsakligen till samhällsviktiga aktörer. Därmed är en betydande del av kommunikationstjänsterna att betrakta som marknadskompletterande.

Hållbarhet

Kärnan i Teracom Groups värdeskapande är bolagets förmågor. Dessa skapar förutsättningar för säkra och robusta kommunikationslösningar genom hela hotskalan. Förmågorna tillämpas på olika sätt till tjänster som levererar bolagets bidrag till ägare, uppdragsgivare, samhället samt medarbetare på ett ansvarsfullt och etiskt sätt som även värnar om kommande generationer. Vi arbetar fokuserat med strategiska såväl som operativa aktiviteter som ska leda oss mot klimatneutralitet senast 2045. Det är ett stort och långsiktigt arbete och för att säkerställa takten såväl som inriktningen beslutade koncernens styrelse 2022 strategiska mål för ett hållbart värdeskapande. Bland annat ska Teracom Group inkludera gemensamma klimatambitioner i sina avtal med uppdragsgivare, för att säkra hållbarhetssamarbeten inom ramen för våra leveranser.

Genom att stödja oss på både nationella riktlinjer såsom Statens ägarpolicy samt internationella initiativ såsom de tio principerna i FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag säkerställer vi att vi både strategiskt och operativt fokuserar på ett hållbart värdeskapande som är relevant för just vår affärsverksamhet. Syftet är att hållbarhet i allmänhet, och klimatarbetet i synnerhet, tydligt ska integreras som en del i Teracom Groups affärer. Samtidigt är många av våra tjänster inriktade på att kunna stötta samhället när det gäller att hantera just de effekter som klimatförändringar redan medför i form av stormar, översvämningar, bränder och så vidare.

Läs mer om Teracom Groups klimatstrategi och arbete med hållbarhet i Års- och hållbarhetsredovisning 2024, sidan 44 – 65.

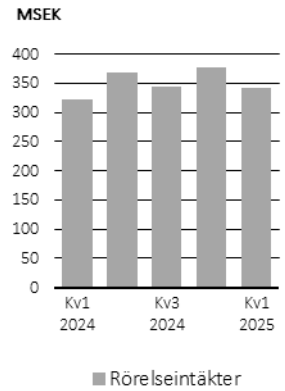
Första kvartalet 2025

Koncernens intäkter var högre än motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 342 (322) MSEK, vilket bidrog till rörelseresultat -8 (-24) MSEK. Detta är en stor förbättring mot föregående år och förklaras främst av nya uppdrag inom Kommunikationstjänster och Beredskapsuppdrag

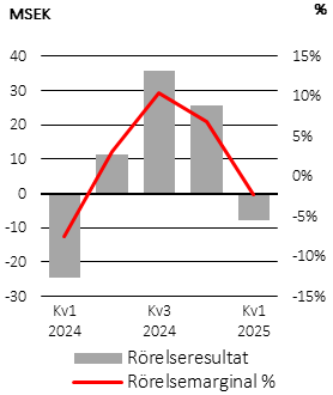
Finansnettot uppgick till 14 (21) MSEK.

Resultat före skatt var 6 (-3) MSEK. Skatt på periodens resultat uppgick till -2 (1) MSEK.

Intäktsutveckling



Resultatutveckling



Rörelseintäkter per segment MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Utsändningstjänster radio och tv	128	169	701
Inplacerings- och beredskapstjänster	158	129	539
Kommunikationstjänster	56	24	170
Koncerngemensamt	-	-	-
Summa	**342**	**322**	**1 410**

Rörelseresultat per segment MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Utsändningstjänster radio och tv	-22	-3	21
Inplacerings- och beredskapstjänster	36	25	142
Kommunikationstjänster	-21	-44	-101
Koncerngemensamt	-2	-3	-12
Summa	**-8**	**-24**	**49**

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Intäkter [1)]	128	169	701
Rörelseresultat	-22	-3	21
Rörelsemarginal	-17%	-2%	3%

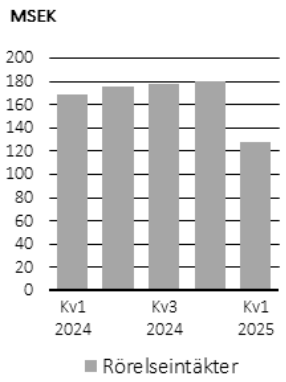
[1)]Avstämning från segmentets intäkter och resultat till koncernens intäkter och resultat återfinns i not 2.

Första kvartalet 2025

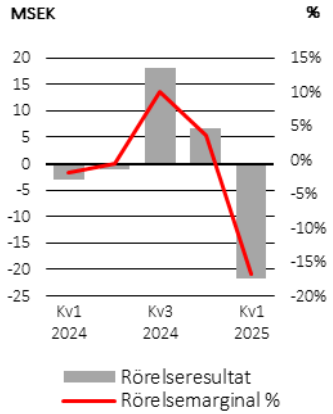
Intäkterna var lägre än motsvarande kvartal föregående år vilket främst är hänförligt till avslutat avtal avseende kommersiell TV, enligt förväntan. Detta leder till ett försämrat resultat -22 (-3) MSEK.

Rörelsemarginalen sjönk till -17% (-2%) av samma skäl som för rörelseresultatet.

Intäktsutveckling



Resultatutveckling



Inplacerings- och beredskapstjänster

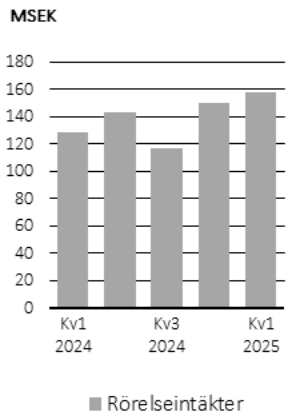
MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Intäkter [1)]	158	129	539
Rörelseresultat	36	25	142
Rörelsemarginal	23%	19%	26%

[1)]Avstämning från segmentets intäkter och resultat till koncernens intäkter och resultat återfinns i not 2.

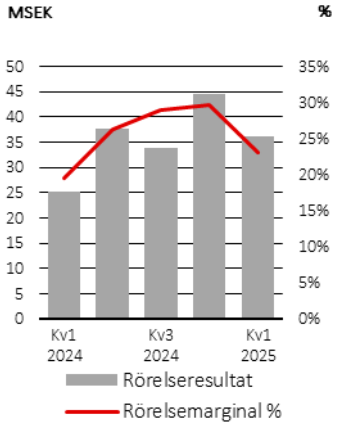
Första kvartalet 2025

Intäkterna var högre än motsvarande kvartal föregående år inom detta växande segment pga. upprampning inom beredskapsuppdrag samt högre nivå av materialinköp för kunds räkning. Kvartalet gav ett förbättrat rörelseresultat med 11 MSEK mot föregående år och rörelsemarginalen ökade till 23% (19%).

Intäktsutveckling



Resultatutveckling



Kommunikationstjänster

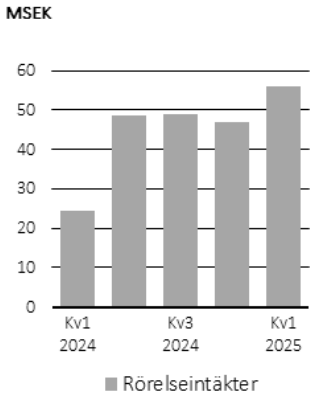
MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Intäkter [1)]	56	24	170
Rörelseresultat	-21	-44	-101
Rörelsemarginal	-37%	-183%	-59%

[1)] Avstämning från segmentets intäkter och resultat till koncernens intäkter och resultat återfinns i not 2.

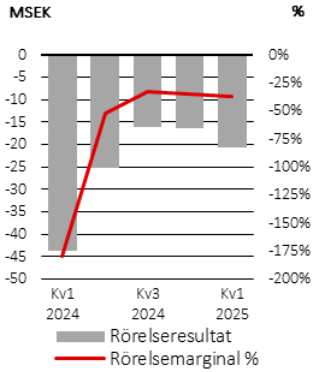
Första kvartalet 2025

Intäkterna var högre än motsvarande kvartal föregående år vilket främst är hänförligt till nya uppdrag. Högre intäkter gav ett förbättrat rörelseresultat för första kvartalet med -21 (-44) MSEK.

Intäktsutveckling



Resultatutveckling



Kassaflöde

Första kvartalet 2025

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 164 (216) MSEK, en minskning med 52 MSEK. Kassaflöde före förändring av rörelsekapital ökade med 24 MSEK till 108 (84) MSEK, främst beroende på ett bättre rörelseresultat. Kassaflöde från förändring av rörelsekapital är 76 MSEK lägre jämfört med motsvarande period föregående år och uppgår till 56 (132) MSEK, främst drivet av en ökning av kundfordringar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -70 (-107) MSEK. Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till -57 (-75) MSEK. Koncernens investeringar i finansiella placeringar uppgick netto till -13 (-32) MSEK, varav förvärvade -107 (-163) MSEK samt avyttrade 94 (131) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -28 (-28) MSEK vilket avser amortering av leasingskulder.

För vidare information gällande likvida medel och kortfristiga placeringar, se not 4.

Finansiell ställning

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Koncernens räntebärande skulder minskade med 51 MSEK och uppgick till 307 (358) MSEK, varav leasingskuld 307 (358) MSEK. Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick till 726 (619) MSEK. Likviditetsreserven uppgick till 726 (619) MSEK.

MSEK	31-mar 2025	31-mar 2024	31-dec 2024
Långfristiga räntebärande skulder	-215	-257	-278
Kortfristiga räntebärande skulder	-92	-101	-96
Summa räntebärande skulder [2]	**-307**	**-358**	**-374**
Avgår: likvida medel samt kortfristiga placeringar [1]	726	619	631
Övriga räntebärande tillgångar	1 541	1 426	1 555
Nettoskuld (-) / Kassa (+)	**1 960**	**1 687**	**1 812**

[1] För definition se sid 21, för beräkningar se sid 18.
[2] Det redovisade värdet överensstämmer med det verkliga värdet.

Balansomslutningen ökade med 343 MSEK till 5 480 (5 137) MSEK. Koncernens soliditet uppgick till 69 (72) procent.

Koncernens avkastning på eget kapital uppgick till 3 (2) procent.

Risker och osäkerhetsfaktorer

För beskrivning av risker och riskhantering hänvisas till Teracom Groups årsredovisning för 2024.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående under 2025 är i linje med de transaktioner som beskrivs i årsredovisningen för 2024.

Moderbolaget

Moderbolaget omfattar vissa koncerngemensamma funktioner. Koncernens vd är anställd i moderbolaget.

Moderbolagets intäkter för första kvartalet 2025 uppgick till 1 (2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -2 (-1) MSEK. Finansnettot uppgår till 9 (15) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till 7 (14) MSEK. Periodens resultat uppgick till 5 (11) MSEK.

Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 4 (13) MSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -13 (-33) MSEK. Investeringar i finansiella placeringar uppgick netto till -13 (-32) MSEK varav förvärvade -107 (-163) MSEK samt avyttrade 94 (131) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 74 (-100) MSEK till följd av förändring i koncernens internfinansiering. Likvida medel samt kortfristiga placeringar var vid periodens utgång 598 (498) MSEK. Periodens kassaflöde uppgick till 65 (80) MSEK.

Moderbolagets resultat- och balansräkning redovisas på sidorna 16 – 17.

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning		336	316	1 386
Övriga intäkter		6	6	24
	2	**342**	**322**	**1 410**
Aktiverat arbete för egen räkning		7	6	26
Rörelsens kostnader				
Materialkostnader		-27	-14	-53
Kostnader för ersättning till anställda		-128	-123	-478
Av- och nedskrivningar		-102	-106	-437
Övriga kostnader		-100	-109	-419
Rörelseresultat		**-8**	**-24**	**49**
Finansnetto		14	21	83
Resultat före skatt		**6**	**-3**	**132**
Skatt på periodens resultat		-2	1	-29
Periodens resultat		**4**	**-2**	**103**

Totalresultat i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Periodens resultat		**4**	**-2**	**103**
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska återföras i resultat-räkningen				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen		0	1	0
Skatt relaterad till nettopensionsförpliktelsen		0	0	0
		0	**1**	**0**
Poster som senare kan återföras i resultat-räkningen				
Kassaflödessäkringar		-4	-8	9
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat		1	2	-2
		-3	**-6**	**7**
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		**-3**	**-5**	**7**
Summa periodens totalresultat		**1**	**-7**	**110**

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	Not	31-mar 2025	31-mar 2024	31-dec 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		412	409	396
Materiella anläggningstillgångar		2 397	2 399	2 509
Finansiella anläggningstillgångar	4	1 549	1 432	1 563
Summa anläggningstillgångar		**4 358**	**4 240**	**4 468**
Omsättningstillgångar				
Varulager		4	3	3
Kortfristiga fordringar		392	275	416
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	4	726	619	631
Summa omsättningstillgångar		**1 122**	**897**	**1 050**
SUMMA TILLGÅNGAR		**5 480**	**5 137**	**5 518**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		**3 806**	**3 711**	**3 805**
Skulder				
Långfristiga leasingskulder		215	257	278
Långfristiga skulder och avsättningar		854	596	837
Kortfristig leasingskuld		92	101	96
Kortfristiga skulder och avsättningar		513	472	502
Summa skulder		**1 674**	**1 426**	**1 713**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**5 480**	**5 137**	**5 518**

Rapport över förändring i eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare, i sammandrag

Hänförligt till Moderbolagets aktieägare MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	**0**	**1 633**	**-7**	**2 179**	**3 805**
Periodens resultat	-	-	-	4	4
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-3	0	-3
Summa periodens totalresultat	**-**	**-**	**-3**	**4**	**1**
Utdelning avseende 2024	-	-	-	-	**0**
Summa transaktioner med aktieägare	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Utgående balans 2025-03-31	**0**	**1 633**	**-10**	**2 183**	**3 806**

Hänförligt till Moderbolagets aktieägare MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	0	**1 633**	**-14**	**2 099**	**3 718**
Periodens resultat	-	-	-	-2	-2
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-6	1	-5
Summa periodens totalresultat	**-**	**-**	**-6**	**-1**	**-7**
Utdelning avseende 2023	-	-	-	-	0
Summa transaktioner med aktieägare	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Utgående balans 2024-03-31	**0**	**1 633**	**-20**	**2 098**	**3 711**

Rapport över kassaflöden, i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-8	-24	49
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	112	100	446
Betalda finansiella intäkter och kostnader	8	12	41
Betald inkomstskatt	-4	-4	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**108**	**84**	**523**
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Förändringar av rörelsekapital	56	132	243
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**164**	**216**	**766**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-57	-75	-409
Investeringar i finansiella placeringar, förvärvat	-107	-163	-166
Investeringar i finansiella placeringar, avyttrat	94	131	60
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-70**	**-107**	**-515**
Finansieringsverksamheten			
Utdelning	-	-	-23
Amortering/Upptagna lån	-28	-28	-112
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-28**	**-28**	**-135**
Periodens kassaflöde	**66**	**81**	**116**
Likvida medel samt kortfristiga placering vid periodens början	533	417	417
Kursdifferens i likvida medel	-1	0	0
Likvida medel samt kortfristiga placeringar vid periodens slut	**598**	**498**	**533**

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning		1	2	7
		1	**2**	**7**
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-1	-1	-7
Personalkostnader		-2	-2	-12
Rörelseresultat		**-2**	**-1**	**-12**
Resultat från andelar i dotterbolag	5	-	-	-342
Finansnetto		9	15	56
Resultat före skatt		**7**	**14**	**-298**
Bokslutsdispositioner		-	-	-41
Skatt på periodens resultat		-2	-3	-3
Periodens resultat		**5**	**11**	**-342**

Balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31-mar 2025	31-mar 2024	31-dec 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar		2 948	3 382	2 966
Summa anläggningstillgångar		**2 948**	**3 382**	**2 966**
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		6	7	5
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar		726	619	631
Summa omsättningstillgångar		**732**	**626**	**636**
SUMMA TILLGÅNGAR		**3 680**	**4 008**	**3 602**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital och obeskattade reserver				
Eget kapital		3 226	3 598	3 221
Obeskattade reserver		-	116	-
Skulder				
Långfristiga skulder		1	1	1
Kortfristiga skulder		453	293	380
Summa skulder		**454**	**294**	**381**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**3 680**	**4 008**	**3 602**

Avstämning av nyckeltal, ej definierade av IFRS

Teracom Group presenterar vissa finansiella nyckeltal i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Avstämning av dessa mått sker i tabellen nedan. För definitioner av nyckeltal, se sidan 21.

Avstämning av nyckeltal, ej definierade av IFRS	Jan-mar 2025	okt-dec 2024	Jul-sep 2024	Apr-jun 2024	Jan-mar 2024	Okt-dec 2023	Jul-sep 2023
Rörelsemarginal							
Rörelsens intäkter, MSEK	342	377	344	367	322	364	344
Rörelseresultat, MSEK	-8	26	35	12	-24	-2	29
Rörelsemarginal, %	**-2**	**7**	**10**	**3**	**-8**	**-1**	**8**
Likviditetsreserv, MSEK							
Likvida medel	575	480	310	367	492	324	304
Kortfristiga placeringar	151	151	72	165	127	143	280
Checkräkningskredit	-	-	-	-	-	-	-
Likviditetsreserv	**726**	**631**	**382**	**532**	**619**	**467**	**584**
Nettoskuld, MSEK							
Långfristiga räntebärande skulder	-215	-278	-223	-238	-257	-321	-261
Kortfristiga räntebärande skulder	-92	-96	-99	-100	-101	-100	-95
Summa räntebärande skulder	**-307**	**-374**	**-322**	**-338**	**-358**	**-421**	**-356**
Räntebärande tillgångar	1 541	1 555	1 519	1 437	1 426	1 454	1 293
Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar	726	631	382	532	619	467	584
Nettoskuld (-) / Kassa (+)	**1 960**	**1 812**	**1 579**	**1 631**	**1 687**	**1 500**	**1 521**
Soliditet							
Eget kapital, MSEK	3 806	3 805	3 775	3 721	3 711	3 718	3 694
Balansomslutning, MSEK	5 480	5 518	5 288	5 136	5 137	5 280	4 985
Soliditet, %	**69**	**69**	**71**	**72**	**72**	**70**	**74**
Avkastning på eget kapital							
Årets resultat, senaste 12 månaderna	109	103	90	79	56	38	31
Genomsnittligt justerat eget kapital	3 805	3 762	3 737	3 711	3 705	3 740	3 724
Avkastning på eget kapital, %	**3**	**3**	**2**	**2**	**2**	**1**	**1**

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernens rapportering följer statens ägarpolicy och riktlinjer för extern rapportering för företag med statligt ägande. Denna delårsrapport är därmed upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen för koncernen samt för moderbolagets del i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Koncernen och moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper såsom de har beskrivits i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024 och som framgår i not 1 Redovisningsprinciper.

Not 2 Segmentinformation

Teracom Group driver verksamheten inom segment som tar sin utgångspunkt i Teracoms uppdrag från ägaren. Verksamheten indelas i de tre segmenten Utsändningstjänster radio och tv, Inplacerings- och beredskapstjänster samt Kommunikationstjänster, vilket är en anpassning till ägarens (sedan augusti 2020) breddade uppdrag till Bolaget. Samtliga segment styrs av en företagsledning som rapporterar till koncernchefen. Företagsledningen är ansvariga för segmentens rörelseresultat och det rörelsekapital som förvaltas. Finansiella intäkter, finansiella kostnader och inkomstskatt hanteras på koncernnivå. Styrmodellen utgår från den beslutsordning som vd/koncernchef har fastställt samt beslutade policys, uppförandekod och andra styrande dokument. Verksamheten bedrivs i Sverige sedan fjärde kvartalet 2020 under varumärket Teracom Samhällsnät.

Moderbolaget har intäkter av ringa betydelse och utgör därför inget eget rörelsesegment enligt IFRS 8. Segmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen med undantag av IFRS 16.

Försäljning inom koncernen sker till priser som är goda uppskattningar av gällande marknadspriser. Finansiella intäkter och kostnader samt inkomstskatt hanteras på koncernnivå.

Rörelseintäkter per segment

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Totala segmentsintäkter [1]	341	320	1 421
Varav interna intäkter	1	2	-11
Summa rörelseintäkter [1] [2]	**342**	**322**	**1 410**
Utsändningstjänster radio och tv	128	169	701
Inplacerings- och beredskapstjänster	158	129	539
Kommunikationstjänster	56	24	170
Koncerngemensamt	-	-	-
Summa rörelseintäkter [1] [2]	**342**	**322**	**1 410**

Rörelseresultat per segment

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Utsändningstjänster radio och tv	-22	-3	21
Inplacerings- och beredskapstjänster	36	25	142
Kommunikationstjänster	-21	-44	-101
Koncerngemensamt	-2	-3	-12
Summa rörelseresultat	**-8**	**-24**	**49**

[1] Varav leasing 68 (62)
[2] I allt väsentligt redovisas intäkter över tid.

Not 3 Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Placeringar i värdepapper sker enligt givna ramar i koncernens finanspolicy med syfte att minimera negativ påverkan på resultatet. Koncernens långfristiga placering i räntefonder värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Koncernens derivatinstrument värderas till verkligt värde och avser elderivat som kassaflödessäkras. Båda är finansiella tillgångar i nivå 1.

Finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

MSEK	31-mar 2025	31-mar 2024	31-dec 2024
Ränte- och obligationsfonder	910	751	904
Elderivat	3	0	4
Summa finansiella tillgångar	**913**	**751**	**908**
Elderivat	15	27	12
Summa finansiella skulder	**15**	**27**	**12**

Not 4 Likvida medel och kortfristiga fordringar

MSEK	31-mar 2025	31-mar 2024
Kassa och banktillgodohavanden	575	492
Kortfristiga placeringar med löptid om högst tre månader från anskaffningstidpunkten	23	6
Likvida medel enligt kassaflödesanalysen	**598**	**498**
Kortfristiga placeringar med löptid om mer än tre månader från anskaffningstidpunkten	128	121
Likvida medel och kortfristiga placeringar	**726**	**619**

Not 5 Resultat från andelar i dotterbolag

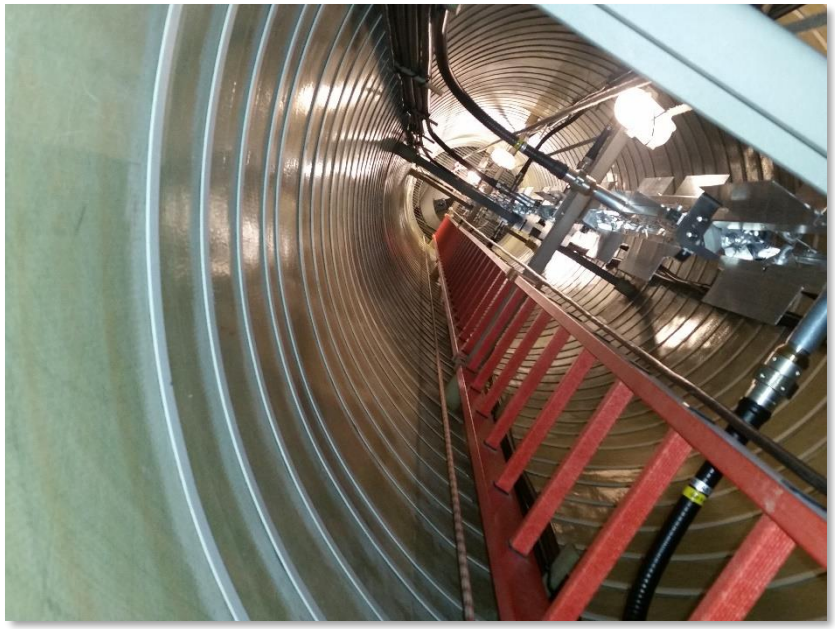
MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Nedskrivning andelar i dotterbolag	-	-	-350
Likvidationsresultat dotterbolag	-	-	8
Summa	**-**	**-**	**-342**

Not 6 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagens slut.

Finansiella definitioner

Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Avkastning på eget kapital	Årets resultat de senaste 12 månaderna uttryckt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital. Genomsnittligt justerat eget kapital definieras som eget kapital justerat för obeskattade reserver exklusive skatt och beräknas som snittet av perioden ingående och utgående eget kapital.	Ägaren har fastställt ett långsiktigt mål för koncernens avkastning på eget kapital. Måttet visar hur stor avkastningen är på eget investerat kapital.
Likviditetsreserv	Likvida medel samt checkräkningskredit	Måttet visar koncernens likvidatillgångar tillgängliga på kort sikt.
Nettoskuld	Kort-och långfristiga räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar, likvida medel och kortfristiga placeringar. En negativ nettoskuld innebär enligt denna definition att likvida medel och andra räntebärande tillgångar överstiger räntebärande skulder.	Måttet kan användas som ett komplement för ägaren att bedöma möjlighet till utdelning samt för intressenter att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden mot ägare och långivare.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat uttryckt i procent av rörelsens intäkter.	Måttet används för att mellan perioder jämföra effektiviteten i den totala affärsverksamheten.
Soliditet	Eget kapital uttryckt i procent av balansomslutningen.	Ägaren har fastställt ett långsiktigt mål för koncernens soliditet. Soliditet visar hur stor del av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.



Branschspecifika termer

Betal-tv	Tv-kanaler som kräver ett abonnemang.
Energianvändning (TJ)	Avser energikonsumtion och anges oftast i Tera Joule (TJ).
Inplaceringar	Inplacering innebär att företag och organisationer hyr plats i en nätoperatörs master och stationer. Utrustningen är vanligtvis kundens egen.
MSB	Myndigheten för samhällsskydd och beredskap
PTS	Post- och Telestyrelsen
VMA	Viktigt Meddelande till Allmänheten

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

På uppdrag av styrelsen

Stockholm den 29 april 2025

Johan Petersson
Vd och koncernchef

Granskningsrapport

Rapporten har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2025, 14 augusti 2025

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2025, 23 oktober 2025

Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2025, 12 februari 2026

För ytterligare information, kontakta

Johan Petersson, Vd och koncernchef Teracom Group, +46 8 555 420 00

Matilda Kihlgren, CFO Teracom Group, +46 8 555 420 00

Teracom Group AB Tel: 08-555 420 00

Box 30150
104 25 Stockholm
www.teracom.se

Organisationsnummer: 556842-4856