

Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2020

INFREA

19 februari 2021

Fjärde kvartalet 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 293,0 Mkr (238,7), en ökning med 23 procent. Förvärvat tillväxt stod för 4 procentenheter av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgick till 33,2 Mkr (9,0), förvärv stod för 4,6 Mkr av förbättringen.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 46,6 Mkr (-3,2) för perioden.
- Periodens resultat uppgick till 37,8 Mkr (4,5) för perioden.
- Resultat per aktie uppgick till 2,25 kr (0,2)¹⁾ för perioden.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Den 5 januari 2021 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i det Göteborgs-baserade bolaget Duo Holding AB, verksamma inom framför allt asfalt och gjutasfalt. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 5 januari 2021, i affärsområdet Mark & Anläggning. Förvärvet beräknas tillföra Infrea en årlig omsättning om ca 100 Mkr. Köpeskillingen uppgår preliminärt till 34,5 Mkr.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2020.

1 januari – 31 december 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 905,0 Mkr (611,7), en ökning med 48 procent. Förvärvat tillväxt stod för 40 procentenheter av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgick till 45,8 Mkr (9,2), förvärv stod för 10,3 Mkr av förbättringen.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 77,0 Mkr (29,3) för perioden.
- Periodens resultat uppgick till 40,4 Mkr (6,4) för perioden.
- Resultat per aktie uppgick till 2,48 kr (0,19)¹⁾ för perioden.

Resultatutveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.
	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Nettoomsättning	293,0	238,7	54,3	905,0	611,7	293,3
EBITA	33,2	9,0	24,2	45,8	9,2	36,6
EBITA marginal, %	10,7	3,7	-	4,9	1,5	-
EBITDA	47,3	20,9	26,4	97,5	43,5	54,0
EBITDA marginal, %	15,2	8,7	-	10,5	7,1	-
Rörelseresultat	33,0	8,6	24,4	44,6	8,1	36,5
Rörelsemarginal, %	10,6	3,6	-	4,8	1,3	-
Periodens resultat ¹⁾	37,8	4,5	33,3	40,4	6,4	34,0
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr ¹⁾	2,25	0,20	2,05	2,48	0,19	2,29
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46,6	-3,2	49,8	77,0	29,3	47,7

¹⁾ Resultat per aktie för 2019 avser kvarvarande verksamhet. Under 2020 finns endast kvarvarande verksamhet.

Om Infrea

Infrea erbjuder produkter, tjänster och service inom infrastruktur och samhällsbyggnad. Verksamheterna bedrivs inom affärsområdena Mark & Anläggning och Vatten & Avlopp. Infreas affärsstrategi är att skapa värde genom att förvärva och utveckla entreprenörsledda företag.

Infrea AB:s (org nr 556556-5289) aktie är noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market och Erik Penser Bank AB. Tel +46 (0)8 463 80 00, e-post, certifiedadviser@penser.se är bolagets Certified Adviser.

23% 18%

Infreas omsättning ökade med 23 procent under kvartalet, 18 procentenheter var organisk tillväxt.



Vi stärker vår position och utbud med flera förvärv i koncernen

VD-ord

Förbättrat resultat och fin tillväxt

Vi har fortsatt vår fina utveckling under 2020 med ett bra fjärde kvartal, där nettoomsättningen ökade med 23 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Av omsättningstillväxten under fjärde kvartalet var drygt 18 procentenheter organisk och drygt 4 procentenheter kom från förvärv. För helåret innebar detta att vi uppnådde en nettoomsättning på 905,0 Mkr (611,7), en total tillväxt på 48 procent. Förvärv stod för knappt 40 procentenheter medan drygt 8 procentenheter var organisk tillväxt, där vår asfaltverksamhet stod för merparten av årets organiska tillväxt. Satsningen på ytterligare ett asfaltverk söder om Stockholm i Vagnhärad och genom det, att vi etablerade oss på Stockholmsmarknaden gav därmed ett fint resultat. Vatten & Avlopp hade en negativ tillväxt under kvartalet, vilket var enligt förväntan. Fokus inom affärsområdet har varit förbättrad lönsamhet, genom selektiva affärsbeslut vilket fått effekt på tillväxten. Affärsområdet arbetar fokuserat framåt för att säkerställa en lönsam framtida tillväxt.

Infrea förvärvade under året tre verksamheter motsvarande en sammanlagd årlig förväntad omsättning på ca 165 Mkr, där det senaste förvärvet av Duo Holding ingår i koncernen från och med januari 2021. När vi letar efter nya potentiella förvärv är vår metodik för att analysera dessa viktig och avgörande för att hitta de bolag som passar oss bäst. Vår affärsmodell bygger på en decentraliserad organisationsstruktur. För koncernen innebär det att vi säkerställer en effektiv organisation med beslutsfattande nära kunderna, samt att vi sprider ut eventuella risker över många av varandra oberoende enheter.

Resultatmässigt nådde koncernen en EBITA på 33,2 Mkr (9,0) för fjärde kvartalet vilket är en ordentlig förbättring. Vi är glada över att kunna redovisa vår lönsamhetsutveckling, där båda affärsområdena har utvecklats positivt under kvartal fyra. För helåret innebar detta att vi nådde en EBITA på 45,8 Mkr (9,2) vilket gav en EBITA-marginal på 5 procent (1). Av den positiva EBITA-utvecklingen stod förvärv för 10,3 Mkr. Vidare visade affärsområdet Vatten & Avlopp en positiv utveckling under året och ökade EBITA med knappt 16 Mkr, från -9,1 Mkr 2019 till 6,8 Mkr för året.

Vi är väldigt glada över att kunna visa både en lönsam tillväxt och fin utveckling av vårt kassaflöde både för kvartalet och för helåret. Marknadsläget har varit relativt stabilt inom respektive affärsområde under det gångna året trots situationen med pandemin Covid-19. Vi har dock stor respekt för pandemin och hur den har påverkat människor, organisationer och samhällen, och att det fortfarande råder en stor osäkerhet kring dess påverkan framöver. Vi ser samtidigt

att vi har rutiner och arbetssätt som fungerar mycket väl även i detta läge vilket känns tryggt.

Orderböckerna inför 2021 följer tidigare år och efterfrågan på våra tjänster är generellt sett stabil med de svängningar som vi har mellan kvartalen. Dock upplever vi att beslut hos vissa kunder drar ut på tiden, vilket kan förklaras av de begränsningar som samhället har ålagt oss alla. Detta kan komma att påverka vår utveckling så länge restriktionerna håller i sig. I dagsläget är effekterna av Covid-19 på sikt svåra att bedöma, men vi är trygga i förvisningen om att en välfungerande infrastruktur även fortsatt är nödvändig både för att våra samhällen och vår vardag ska fungera.

Vår nisch ger goda förutsättningar för en långsiktigt lönsam tillväxt och vi är väl positionerade för att möta behov inom infrastruktursektorn. Infreas tjänster är samhällsviktiga och vi har ett ansvar att se till att samhället fortsätter att fungera. Med den erfarenhet, kompetens och drivkraft som finns inom koncernen ser vi goda förutsättningar för oss att stärka vår position som en värdeskapande samarbetspartner ytterligare under kommande år.

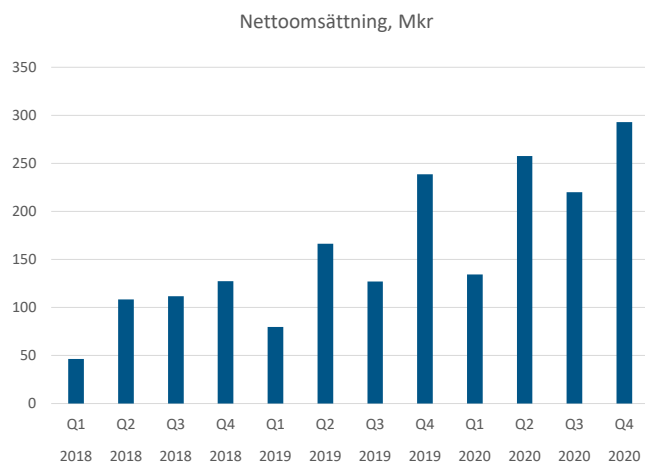
Jag vill passa på att tacka alla våra medarbetare, våra kunder och våra samarbetspartner för ett lyckosamt år. Det finns många i koncernen som har bidragit till den fina utvecklingen vi haft trots att det varit ett speciellt år.

Tony Andersson

VD och Koncernchef
Infrea

Koncernens utveckling fjärde kvartalet

Nettoomsättning

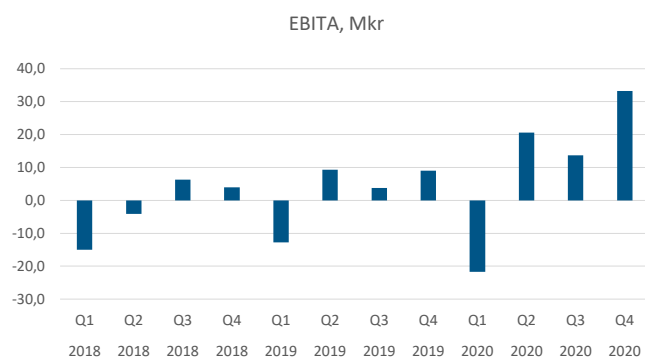


Koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 293,0 Mkr (238,7), en ökning med 54,3 Mkr. Förvärvad tillväxt stod för 10,2 Mkr och organisk tillväxt för 44,1 Mkr av ökningen. Den organiska tillväxten var i fjärde kvartalet hänförlig till affärsområdet Mark & Anläggning. Affärsområdet Vatten & Avlopp hade en något lägre nettoomsättning under fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

Okt-dec 2019	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	Okt-dec 2020
238,7	4,3%	18,4%	22,7%	293,0

EBITA



Koncernens EBITA uppgick till 33,2 Mkr (9,0) för fjärde kvartalet, en väsentlig förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Båda affärsområdena, Mark & Anläggning samt Vatten & Avlopp, utvecklades positivt under kvartalet jämfört med samma period föregående år.

EBITA påverkades positivt under kvartalet av övriga rörelseintäkter på 17,9 Mkr (0,7), där väsentliga poster utgjorde 11,6 Mkr (-) som avsåg tilläggsköpeskillningar som inte föll ut avseende två av förvärven som gjordes under 2019, och 4,3 Mkr (0,6) som avsåg vinst vid avyttringar av materiella anläggningstillgångar.

Under kvartalet har engångskostnader om ca 0,9 Mkr hänförligt till förberedelser för listbyte belastat koncernens resultat. Kostnaderna har tagits i moderbolaget Infrea AB.

Avskrivningar och investeringar

Fjärde kvartalets totala avskrivningar uppgick till 14,3 Mkr (12,3), något högre än motsvarande period föregående år. Ökningen avsåg i huvudsak avskrivningar på nyttjanderätter (IFRS 16) och var hänförlig till affärsområdet Mark &

Anläggning. Förvärvade bolag inom affärsområdet, investeringen i asfaltverket i Vagnhärad samt nya leasade tillgångar förklarar ökningen.

Under perioden investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar om 11,2 Mkr (7,3). Hela beloppet var hänförligt till affärsområdet Mark & Anläggning.

Förvärv

Under fjärde kvartalet har koncernen inte tillträtt några nya förvärv.

Finansnetto

Koncernens finansnetto för perioden uppgick till -1,2 Mkr (-1,0). Finansnettot var i paritet med motsvarande period föregående år.

Skatt

Koncernens skatt för perioden utgjorde till en intäkt om 6,0 Mkr (-3,1). Kvartalets effektiva skatt var positiv med 18,9 procent och har påverkats av utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskott, aktivering av kvarvarande underskott samt ej skattepliktiga intäkter.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 37,8 Mkr (4,5)¹. Av förbättringen på 33,3 Mkr stod förvärv för ca 3,6 Mkr.

Koncernens utveckling 1 januari – 31 december

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för helåret uppgick till 905,0 Mkr (611,7), en ökning med 293,3 Mkr. Av denna ökning utgjorde förvärvad tillväxt 242,3 Mkr och organisk tillväxt 51,0 Mkr. Den organiska tillväxten var hänförlig till affärsområdet Mark & Anläggning och uppgick inom affärsområdet till ca 64 Mkr. Vatten & Avlopp hade en negativ tillväxt och minskade under helåret med -13 Mkr.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

Jan-dec 2019	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	Jan-dec 2020
611,7	39,6%	8,3%	47,9%	905,0

EBITA

Koncernens EBITA uppgick till 45,8 Mkr (9,2) för helåret, en väsentlig ökning jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen var hänförlig till effektivare resursutnyttjande i Vatten & Avlopp samt till tillväxt inom affärsområdet Mark & Anläggning.

EBITA påverkades också positivt av övriga rörelseintäkter på 22,5 Mkr (2,8), där väsentliga poster utgjorde 11,6 Mkr (-) som avsåg tilläggsköpeskillningar som inte föll ut avseende två av förvärven som gjordes under 2019, och 6,9 Mkr (1,9) som avsåg vinst vid avyttringar av materiella anläggningstillgångar.

Under året har engångskostnader om ca 4 Mkr hänförligt till förberedelser för listbyte belastat koncernens resultat. Kostnaderna har tagits i moderbolaget Infrea AB.

Avskrivningar och investeringar

Årets totala avskrivningar uppgick till 52,9 Mkr (35,4). Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år avsåg både avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och avskrivningar på nyttjanderätter (IFRS 16). De ökade avskrivningarna var hänförliga till de bolag som förvärvades inom Mark & Anläggning i slutet på 2019 samt under 2020, samt till investeringar och nya leasingavtal inom affärsområdet Mark & Anläggning.

Under året har koncernen investerat i materiella anläggningstillgångar om 28,5 Mkr (8,0). Hela beloppet avsåg affärsområdet Mark & Anläggning.

Förvärv

Under året har koncernen tillträtt förvärven BRAMARK Entreprenad i Göteborg AB samt Mikael Grävtjänst i Stranderäng AB.

För förvärvet av BRAMARK Entreprenad i Göteborg AB uppgick köpeskillingen till 15 Mkr. Förvärvet beräknas tillföra koncernen en årlig omsättning på ca 30 Mkr samt ett rörelseresultat på ca 3 Mkr. Förvärvet ingår i affärsområdet Mark & Anläggning från den 3 april och har ökat koncernens goodwill med 13 Mkr.

För förvärvet av Mikael Grävtjänst i Stranderäng AB uppgick köpeskillingen till 11 Mkr med en möjlig tilläggsköpeskillning om 14 Mkr. Förvärvet beräknas tillföra koncernen en årlig omsättning på ca 40 Mkr samt ett rörelseresultat på ca 4 Mkr. Förvärvet ingår i affärsområdet Mark & Anläggning från den 1 september och har ökat koncernens goodwill med 3 Mkr.

För ytterligare information om förvärven, se not 5 Rörelseförvärv.

Finansnetto

Årets finansnetto uppgick till -8,8 Mkr (4,5). Under föregående år fanns en finansiell intäkt om 10,5 Mkr relaterad till en omvärdering av en finansiell skuld hänförligt till utköpet av minoritetsägare i Tälje Mark. Rensat för omvärderingen av denna finansiella skuld har koncernens negativa finansnetto ökat något jämfört med helåret 2019. Ökningen var hänförlig till kostnader för den centrala kreditfacilitet som koncernen implementerade i slutet på 2019, till de förvärvslån som togs upp hänförliga till de förvärv som gjordes under fjärde kvartalet 2019 samt under 2020, samt till kostnader för lån i förvärvade bolag.

Skatt

Koncernens skatt för året utgjorde en intäkt på 4,6 Mkr (-6,1). Den effektiva skatten var positiv med 12,9 procent och var främst påverkad av utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskott, aktivering av kvarvarande underskott samt ej skattepliktiga intäkter

Periodens resultat

Årets resultat uppgick till 40,4 Mkr (6,4)¹⁾, en väsentlig förbättring på 34 Mkr jämfört med föregående år. Förvärv stod för 7,7 Mkr av ökningen.

¹⁾ Periodens resultat för 2019 avser kvarvarande verksamhet. Under 2020 finns endast kvarvarande verksamhet.

Om affärsområde Mark & Anläggning

Bolagen inom Mark & Anläggning är verksamma med produktion av olika sorters asfaltmassa och anläggningstjänster. Bolagen levererar allt från schaktning, sprängning och pålning ända fram till asfaltering samt finplanering av mark- och trädgårdsytor. Infrea kan ta hand om hela värdekedjan inom mark- och anläggningsarbete. De huvudsakliga geografiska marknaderna är Östergötland, Sörmland, Västra Götaland, södra delarna av Stockholm och Dalarna. Bolagen har starka positioner lokalt i sina respektive regioner.

Segmentets utveckling

Belopp i Mkr	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.
	okt-dec	okt-dec		Jan-dec	jan-dec	
Nettoomsättning	247,3	187,0	32%	718,3	411,4	75%
EBITA	39,7	16,3	144%	60,3	31,3	93%
EBITA-marginal, %	15,1	8,7	-	8,2	7,6	-

Segmentets utveckling fjärde kvartalet

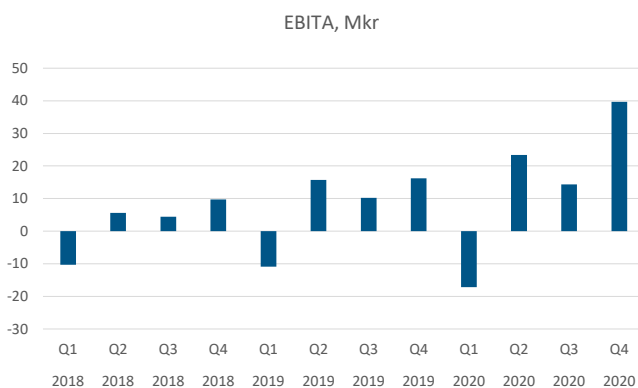
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 247,3 Mkr (187,0), en ökning med 60,3 Mkr. Av ökningen utgjorde 10,2 Mkr förvärvad tillväxt och 50,1 Mkr organisk tillväxt.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

Okt-dec 2019	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	Okt-dec 2020
187,0	5,5%	26,8%	32,2%	247,3

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 39,7 Mkr (16,3) under fjärde kvartalet. Av ökningen på 23,4 Mkr bidrog förvärv med 4,6 Mkr och den organiska strukturen stod för 18,8 Mkr.

EBITA påverkades positivt av övriga rörelseintäkter på 15,6 Mkr (0,7), där väsentliga poster utgjorde 11,6 Mkr (-) som avsåg tilläggsköpeskillingar som inte

föll ut avseende två av förvärven som gjordes under 2019, och 2,9 Mkr (0,4) som avsåg vinst vid avyttringar av materiella anläggningstillgångar.

Medarbetare

Affärsområdet hade 213 medarbetare vid periodens slut (181 per sista december 2019). Ökningen av medarbetare var framför allt hänförlig till förvärvet av Bramark som tillträdde 3 april, förvärvet av Mikael Grävtjänst i Stranderäng som tillträdde 1 september samt verksamheten i Siljan Schakt där den starka orderingsgången inneburit behov av att utöka organisationen.

Segmentets utveckling 1 januari – 31 december

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för året uppgick till 718,3 Mkr (411,4), en ökning med 306,9 Mkr. Av ökningen stod förvärv för 242,3 Mkr och den organiska strukturen för 64,6 Mkr.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

Jan-dec 2019	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	Jan-dec 2020
411,4	58,9%	15,7%	74,6%	718,3

EBITA

Affärsområdets EBITA för helåret uppgick till 60,3 Mkr (31,3). Av den positiva utvecklingen bidrog förvärv med 10,3 Mkr.

EBITA påverkades positivt av övriga rörelseintäkter på 17,7 Mkr (1,3), där väsentliga poster utgjorde 11,6 Mkr (-) som avsåg tilläggsköpeskillingar som inte föll ut avseende två av förvärven som gjordes under 2019 och 4,6 Mkr (1,1) som avsåg vinst vid avyttringar av materiella anläggningstillgångar.

Om affärsområde Vatten & Avlopp

Bolagen inom Vatten & Avlopp tillhandahåller fullservicearbete inom avlopp, vatten och avfall. Bolagen erbjuder tjänster såsom högtrycksspolning, TV-inspektion, relining, torr- och grävsug, avfallshantering, service av oljeavskiljare, slamtömning, dammbindning och vattenleveranser. De huvudsakliga geografiska marknaderna är Göteborgs- och Stockholmsområdet. Bolagen har en stark position i storstadsregionerna.

Segmentets utveckling

Belopp i Mkr	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.
	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Nettoomsättning	45,9	51,7	-11%	187,2	200,3	-7%
EBITA	2,2	-2,9	-	6,8	-9,1	-
EBITA-marginal, %	4,6	neg	-	3,5	neg	-

Segmentets utveckling fjärde kvartalet

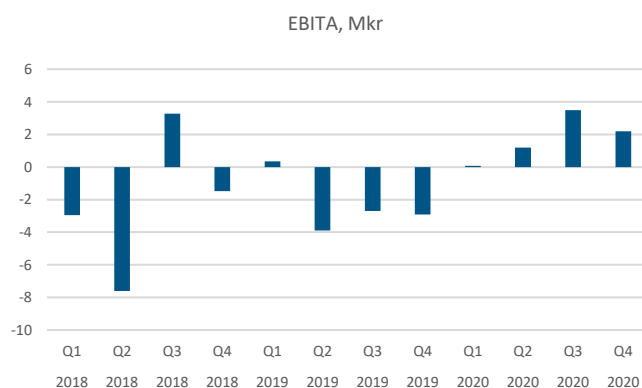
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 45,9 Mkr (51,7), en minskning med 5,8 Mkr. Minskningen innebar att affärsområdet under fjärde kvartalet tappade något av den återhämtning som gjordes i tidigare kvartal. Affärsområdet arbetar fokuserat framåt för att säkerställa en lönsam framtida tillväxt.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

Okt-dec 2019	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	Okt-dec 2020
51,7	-	-11%	-11%	45,9

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 2,2 Mkr (-2,9) under fjärde kvartalet, en väsentlig förbättring på 5,1 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Genom effektiviseringar, kostnadsreduktioner samt selektiva affärsbeslut har positivt resultat fortsatt att uppnås trots att omsättningen minskade under kvartalet.

EBITA påverkades positivt under kvartalet av övriga rörelseintäkter på 2,2 Mkr (0,1), där vinst vid avyttringar av materiella anläggningstillgångar utgjorde 1,4 Mkr (0,2).

Medarbetare

Affärsområdet hade 111 medarbetare vid periodens slut (127 per sista december 2019).

Segmentets utveckling 1 januari – 31 december

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för året uppgick till 187,2 Mkr (200,3), en minskning med 13,1 Mkr. Affärsområdet har tydlig styrning mot lönsamma projekt vilket förväntades ge en minskad nettoomsättning på helårsbasis jämfört med föregående år. Affärsområdet arbetar fokuserat framåt för att säkerställa en lönsam framtida tillväxt.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

Jan-dec 2019	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	Jan-dec 2020
200,3	-	-7%	-7%	187,2

EBITA

Affärsområdets EBITA uppgick till 6,8 Mkr (-9,1) för helåret, en väsentlig förbättring på 15,9 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år och ett resultat av de effektiviseringsprogram, kostnadsbesparingsåtgärder och val av projekt som vidtagits.

EBITA påverkades positivt av övriga rörelseintäkter på 4,8 Mkr (1,5), där vinst vid avyttringar av materiella anläggningstillgångar utgjorde 2,3 Mkr (0,8).

Övrig finansiell information

Tillgångar

Per den sista december uppgick totala tillgångar för koncernen till 817,5 Mkr (888,2 Mkr per sista december 2019). Av totala tillgångar utgjorde 276,8 Mkr (260,6) förvärvsgoodwill, 257,9 Mkr (215,2) övriga anläggningstillgångar, 106,7 Mkr (133,2) kundfordringar och 111,1 Mkr (121,3) likvida medel väsentliga poster. Anläggningstillgångarna uppgick till 534,7 Mkr (475,7) och omsättningstillgångarna till 282,8 Mkr (412,5) vid rapportperiodens slut.

Eget kapital

Eget kapital per sista december uppgick till 382,6 Mkr (473,5 Mkr per sista december 2019). Under fjärde kvartalet har eget kapital påverkats av periodens resultat om 37,8 Mkr. Helåret har utöver periodens resultat påverkats av utdelning till minoritetsägare hänförligt till det tidigare affärsområdet Brandskydd om -129,6 Mkr, som avyttrades år 2019 samt utdelning till moderbolagets aktieägare om -1,7 Mkr. Utdelningarna reglerades under andra kvartalet. Av det egna kapitalet var 382,4 Mkr (342,5) hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Skulder

Per den sista december uppgick de totala skulderna till 434,9 Mkr (414,7) varav 190,2 Mkr (190,2) var långfristiga och 244,7 Mkr (224,5) var kortfristiga. Långfristiga skulder utgjorde i huvudsak lån från kreditgivare och leasingkulder. Kortfristiga skulder utgjorde lån från kreditgivare, leasingkulder, leverantörskulder och övriga kortfristiga skulder. Under året togs lån från kreditgivare upp med 24,4 Mkr hänförligt till förvärv av dotterbolag samt med 17,5 Mkr hänförligt till investeringar i maskiner och fordon. Övriga kortfristiga skulder minskade med 11,6 Mkr under kvartalet med avseende på de tilläggsköpeskillningar som inte föll ut.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Per den sista december hade koncernen 111,1 Mkr (121,3 Mkr per sista december 2019) i likvida medel. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 46,6 Mkr (-3,2) under fjärde kvartalet och 77,0 Mkr (29,3) under helåret. Under fjärde kvartalet investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar för -11,2 Mkr (-7,3) samt avyttrade materiella anläggningstillgångar för 8,5 Mkr (4,1). För helåret uppgick netto likvidpåverkan för förvärvade dotterbolag till -21,0 Mkr (-95,8), avyttring av finansiella tillgångar till 124,5 Mkr (6,0) och investeringar i materiella anläggningstillgångar till -28,5 Mkr (-8,0).

Per sista december hade koncernen 176,5 Mkr (162,8) i långfristiga räntebärande skulder och 78,7 Mkr (84,5) i kortfristiga räntebärande skulder. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 46,8 procent att jämföra med 53,3 procent vid årsskiftet 2019. Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 144,1 (126,0 per sista december 2019). Rensat för effekter av IFRS 16 uppgick räntebärande nettoskuld till 30,1 Mkr (34,6).

Koncernens finansiering bygger på ett avtal med koncernens bank som stipulerar en intjäning i relation till skuldsättning (covenant), som utvärderas kvartalsvis.

Under tredje kvartalet färdigställdes det nya asfaltverket i Vagnhärad. Leasingavtalet har påverkat Infreas balansräkning i samband med färdigställandet huvudsakligen genom att nyttjanderätterna har ökat med 28 Mkr, förutbetalda kostnader har minskat med 1 Mkr och räntebärande skulder har ökat med 27 Mkr.

Medarbetare

Antal medarbetare vid december månads utgång uppgår till 329 (311 per sista december 2019).

Ökningen av medarbetare var framför allt hänförliga till förvärvet av Bramark som tillträdde 3 april, förvärvet av Mikael Grävtjänst i Stranderäng som tillträdde 1 september samt verksamheten i Siljan Schakt där den starka ordergången inneburit behov av att utöka organisationen.

Närståendetransaktioner

Inga väsentliga transaktioner har ägt rum mellan Infrea och närstående under året.

Säsongsvariationer

Infreas dotterbolag påverkas av säsongsmässiga variationer och kalendereffekter. Affärsområdet Mark & Anläggning har lägre omsättning under årets första kvartal eftersom asfaltläggning och vissa markarbeten inte är möjligt under årets kalla period. Omsättningen på koncernnivå är lägst under kvartal ett och tre.

Risker och riskhantering

Infrea är exponerat för strategiska, finansiella samt legala and regulatoriska risker som skulle kunna ha betydande påverkan på bolaget. Riskhantering är en normal del av verksamheten och följs upp regelbundet av koncernledningen och avrapporteras till styrelsen. Däribland omfattar riskerna följande bransch- och verksamhetsrelaterade risker:

- Risk för påverkan av Covid-19: Infrea kan komma att påverkas av risker hänförliga till coronaviruset (Covid-19). Infrea har än så länge inte sett några betydande effekter av Covid-19, men det finns en osäkerhet på längre sikt. En påföljande ekonomisk nedgång skulle kunna leda till att Infreas resultat allvarligt påverkas. Infrea följer situationen noga och har infört åtgärder för att följa myndigheters råd och för att minimera riskerna för exponering av infektion. Beredskapsplaner har tagit fram och uppdateras regelbundet.
- Infrea verkar på marknader som är konkurrensutsatta både vad gäller prisättning och produktkvalitet, vilket skulle kunna påverka bolagets förmåga att konkurrera effektivt.
- Kostnaden för tjänster och produkter som Infrea använder i produktionen varierar över tid och skulle kunna inverka negativt på Infreas verksamhet.
- En ineffektiv implementering av strategiska planer, felaktiga investeringsbeslut samt risker beträffande förvärv och integration, skulle kunna påverka verksamheten negativt.
- Infreas verksamhet är exponerad för miljörisker. Infrea bedriver tillståndspliktig verksamhet och måste uppfylla olika miljöbestämmelser.
- Infreas verksamhet är exponerad för hälso- och säkerhetsrisker och måste uppfylla olika arbetsrelaterade hälso- och säkerhetsbestämmelser.
- Infrea är genom sin finansiering exponerad för refinansieringsrisk, dvs risk för att inte kunna finansiera sin verksamhet vid önskad tidpunkt eller att kostnaden för finansiering ökar.

Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för moderbolaget Infrea är att arbeta med affärsutveckling, finansiering, styrning, analys och förvärv samt kommunikation. Antalet medarbetare uppgick vid december månads utgång till 5 (3 per sista december 2019) personer.

Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturerings av tjänster, uppgick under fjärde kvartalet till 1,9 Mkr (1,6). Under fjärde kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till -10,6 Mkr (-5,9) vilket avsåg personalkostnader och löpande externa kostnader. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -8,7 Mkr (-4,3), finansiella poster till -69,4 (1,8) och periodens resultat och totalresultat uppgick till -43,0 Mkr (-5,7).

Under fjärde kvartalet skrevs värdet på andelar i dotterbolag ned hänförligt till affärsområdet Brandskydd som avyttrades 2019. Dotterbolaget har under tidigare kvartal gjort en utdelning till moderbolaget på 158 Mkr. Dotterbolaget bedriver ingen verksamhet efter avyttringen av brandskyddsverksamheten. Vidare har skatt påverkats positivt under fjärde kvartalet avseende utnyttjande av tidigare års ej aktiverade underskott samt aktivering av kvarvarande underskott. Under kvartalet har också engångskostnader om ca 0,9 Mkr hänförligt till förberedelser för listbyte belastat resultatet, för helåret uppgick beloppet till ca 4 Mkr.

Omsättningen för helåret uppgick till 7,5 Mkr (4,7) och rörelseresultat och totalresultat för samma period uppgick till -21,2 Mkr (-12,2) respektive 98,6 Mkr (-13,1).

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Efter rapportperiodens slut, Den 5 januari 2021, tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i det Göteborgs-baserade bolaget Duo Holding AB, verksamma inom framför allt asfalt och gjutasfalt. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 5 januari 2021, i affärsområdet Mark & Anläggning. Förvärvet beräknas tillföra Infrea en årlig omsättning om ca 100 Mkr samt förstärka rörelseresultatet med ca 10 Mkr. Köpeskillingen uppgår preliminärt till 34,5 Mkr och genomförs utan möjlig tilläggsköpeskillning. Förvärvet finansieras med egna medel och externa lån.

Aktien och ägare

Ägare

De tio största ägarna vid december månads utgång framgår av nedanstående tabell. Per den sista december 2020 hade bolaget cirka 1 100 aktieägare och aktiens slutkurs per detta datum var 25,5 kronor.

Ägare	Antal aktier	Procent röster och kapital
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	4 009 435	24,0%
Lindeblad Technology AB	3 009 025	18,0%
Gennaker AB	979 350	5,6%
SEB AB, Luxemburg filial	699 931	4,2%
Futur Pension	533 679	3,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	529 773	3,2%
Ponytail Invest AB	442 147	2,6%
Actorius AB	409 711	2,4%
Ålandsbanken i ägares ställe	343 460	2,1%
UBS Switzerland AG	288 478	1,7%
Övriga ägare	5 489 621	33,0%
Summa	16 734 610	100,0%

VD samt ledande personer i Infreas dotterbolag äger ca 5,1 procent av aktierna.

Aktien

Antalet utestående aktier vid kvartalsrapportens publicerande är 16 734 610 och alla aktier har lika röstvärde. Aktien noterades den 20 april 2018 på Nasdaq First North Growth Market och är från den 13 juni 2019 noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market.

Utdelning

Infrea har en förvärvsdriven strategi. För att kunna tillvarata de intressanta tillväxtpotentialer som föreligger föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för 2020. Policyn om att långsiktigt dela ut 30 procent av resultat efter skatt ligger fast.



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	Not	2020 okt-dec	2019 okt-dec ¹⁾	2020 jan-dec	2019 jan-dec ¹⁾
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning		293,0	238,7	905,0	611,7
Övriga rörelseintäkter	2	17,9	0,7	22,5	2,8
Totala intäkter		310,9	239,4	927,5	614,5
Råvaror och förnödenheter		-153,7	-121,3	-464,4	-303,4
Övriga externa kostnader		-36,7	-32,9	-121,5	-91,0
Personalkostnader		-73,2	-64,1	-243,5	-176,0
Avskrivningar ²⁾		-14,3	-12,3	-52,9	-35,4
Övriga rörelsekostnader		0,0	-0,2	-0,7	-0,5
Rörelsens kostnader		-277,9	-230,8	-883,0	-606,3
Rörelseresultat ³⁾		33,0	8,6	44,6	8,1
Omvärdering av finansiell skuld		-	-	-	10,5
Övrigt finansnetto		-1,2	-1,0	-8,8	-6,0
Resultat före skatt		31,8	7,6	35,8	12,5
Skatt		6,0	-3,1	4,6	-6,1
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		37,8	4,5	40,4	6,4
Avvecklade verksamheter					
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	4	-	-	-	129,5
Periodens resultat		37,8	4,5	40,4	136,0
Koncernens rapport över totalresultat					
Periodens resultat		37,8	4,5	40,4	136,0
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Periodens totalresultat		37,8	4,5	40,4	136,0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		37,8	3,3	41,6	49,9
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		0,0	1,2	-1,2	86,0
Resultat per aktie					
-före utspädning (kr)		2,25	0,20	2,48	3,13
-efter utspädning (kr)		2,25	0,20	2,48	3,13
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter					
-före utspädning (kr)		2,25	0,20	2,48	0,19
-efter utspädning (kr)		2,25	0,20	2,48	0,19
Antal aktier vid periodens utgång		16 734 610	16 734 610	16 734 610	16 734 610
-Genomsnittligt antal aktier före utspädning		16 734 610	16 734 610	16 734 610	15 978 565
-Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		16 734 610	16 734 610	16 734 610	15 978 565

1) Omklassificering från övriga externa kostnader till råvaror och förnödenheter har gjorts med 11,9 Mkr för perioden okt-dec 2019 och med 32,7 Mkr för perioden jan-dec 2019.

2) Posten avskrivningar består av följande delposter:

	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-7,6	-7,1	-29,1	-17,5
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-0,3	-0,4	-1,3	-1,1
Avskrivningar på nyttjanderätter	-6,4	-4,8	-22,6	-16,8
Summa avskrivningar	-14,3	-12,3	-52,9	-35,4

³⁾ Rörelseresultatet har påverkats positivt med - Mkr för perioden okt-dec 2020 och med 4,3 Mkr för perioden jan-dec 2020 hänförligt till lättnader och stöd som erhållits med avseende på Covid-19. Lättnader och stöd i form av sänkta arbetsgivaravgifter uppgår till 3,9 Mkr.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020	2019
	31 dec	31 dec
TILLGÅNGAR		
Goodwill	276,8	260,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3,7	5,2
Materiella anläggningstillgångar	136,2	115,8
Nyttjanderättstillgångar	117,3	93,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,8	0,4
Summa anläggningstillgångar	534,7	475,7
Varulager	15,1	11,0
Kundfordringar	106,7	133,2
Övriga fordringar	49,8	21,4
Kortfristiga placeringar	-	125,7
Likvida medel	111,1	121,3
Summa omsättningstillgångar	282,8	412,5
SUMMA TILLGÅNGAR	817,5	888,2
Belopp i Mkr	2020	2019
	31 dec	31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
-hänförligt till moderbolagets aktieägare	382,4	342,5
-hänförligt till ägare utan bestämmande inflytande	0,2	130,9
Summa eget kapital	382,6	473,5
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	176,5	162,8
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	13,7	27,4
Kortfristiga räntebärande skulder	78,7	84,5
Leverantörsskulder	68,3	63,1
Övriga kortfristiga skulder	97,8	76,9
Summa skulder	434,9	414,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	817,5	888,2

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020	2019
	jan-dec	jan-dec
Ingående balans	473,5	394,8
Utdelning minoritetsägare	-129,6	-38,1
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-1,7	-10,0
Nyemission	-	25,2
Ägarförändringar i koncernen	-	-34,3
Periodens resultat	40,4	136,0
Vid periodens slut	382,6	473,5
<i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>0,2</i>	<i>130,9</i>

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	Not	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		31,8	7,6	35,8	145,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		-2,0	10,7	36,5	-90,7
Betald skatt		5,2	-5,4	-1,5	-15,8
Förändring av rörelsekapital		11,7	-16,0	6,3	-9,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4	46,6	-3,2	77,0	29,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag/rörelse	5	-	-59,5	-21,0	-95,8
Avyttring av avvecklad verksamhet		-	-	-	345,1
Förvärv av finansiella tillgångar		-	-6,2	-0,4	-131,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-11,2	-7,3	-28,5	-8,0
Avyttring av finansiella tillgångar		-	6,0	124,5	6,0
Övrig investeringsverksamhet		8,5	4,2	12,4	4,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4	-2,7	-62,8	87,1	121,0
Finansieringsverksamheten					
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande		-	-23,8	-	-37,6
Upptagna lån		1,8	90,2	42,2	105,7
Amortering av lån och leasingskuld		-20,9	-31,0	-85,2	-109,9
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare och till innehav utan bestämmande inflytande		-	-10,0	-131,3	-48,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4	-19,1	25,4	-174,3	-89,9
Periodens kassaflöde		24,8	-40,7	-10,2	60,4
Likvida medel vid periodens ingång		86,3	162,0	121,3	60,9
Likvida medel vid periodens slut		111,1	121,3	111,1	121,3

¹⁾ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:

	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Avskrivningar ²⁾	14,3	12,3	52,9	38,1
Realisationsresultat från avyttring av avvecklad verksamhet	-	-	-	-116,0
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-4,3	-0,7	-4,9	-1,6
Omvärdering av finansiell tillgång/skuld	-11,6	-0,7	-11,6	-11,2
Övrigt	-0,4	-0,1	0,1	0,1
Summa ej kassaflödespåverkande poster	-2,0	10,7	36,5	-90,7

²⁾ Av 2019 års avskrivningar är 0 Mkr redovisade i avvecklad verksamhet för perioden okt-dec och 2,7 Mkr för perioden jan-dec.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

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

Period	2020	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018
	okt-dec	juli-sept	apr-jun	jan-mars	okt-dec	juli-sept	apr-jun	jan-mars	okt-dec	juli-sept	apr-juni	jan-mars
EBITA	33,2	13,7	20,6	-21,7	9,0	3,8	9,3	-12,8	4 ²⁾	6,3 ²⁾	-4,1 ¹⁾²⁾	-15,0 ²⁾
EBITA marginal, %	10,7	6,2	7,9	neg	3,7	3,0	5,6	neg	5,2 ²⁾	3,6 ²⁾	neg ¹⁾²⁾	neg ²⁾
EBITDA	47,3	26,9	33,1	-9,6	20,9	11,3	16,7	-5,3	8,9 ²⁾³⁾	11,5 ²⁾³⁾	0,9 ¹⁾²⁾³⁾	-9,8 ²⁾³⁾
EBITDA marginal, %	15,2	12,1	12,8	neg	8,7	8,8	10,0	neg	8,9 ²⁾	8,4 ²⁾	0,8 ¹⁾²⁾	neg ²⁾
Rörelseresultat	33,0	13,4	20,1	-22,0	8,6	3,6	9,1	-13,0	4,5 ²⁾	6,0 ²⁾	-4,4 ¹⁾²⁾	-15,1 ²⁾
Rörelsemarginal, %	10,6	6,0	7,8	neg	3,6	2,8	5,5	neg	5,4 ²⁾	3,4 ²⁾	neg ¹⁾²⁾	neg ²⁾
Soliditet, %	46,8	42,3	44,9	38,5	53,3	65,6	65,3	49,4	52,7	57,0	56,0	60,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46,6	3,0	12,3	14,9	-3,2	0,0	10,2	22,2	46,9	-14,0	17,7	-2,4
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,8	0,7	0,7	0,5	0,3	0,3	0,4	0,5	0,3	0,3	0,4
Räntebärande nettoskuld	144,1	186,7	139,1	-5,2	126,0	-12,2	-154,3	139,0	97,3	90,3	87,5	111,6
EK/aktie, kr	22,85	20,60	20,04	19,30	20,47	21,17	21,28	16,98	17,31	18,09	17,79	17,86
Aktiekurs, kr	25,50	30,40	26,80	21,00	27,60	25,0	25,2	26,0	19,0	15,75	16,25	-
Aktiekurs/EK per aktie, %	112	148	134	109	135	118	118	153	110	87	91	-
Resultat per aktie, kr	2,25	0,56	0,84	-1,17	0,20	-0,08	3,37	-0,32	0,53	0,30	-0,13 ¹⁾	-0,68
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	2,25	0,56	0,84	-1,17	0,20	-0,08	3,37	-0,32	0,53	0,30	-0,13 ¹⁾	-0,68
Antal medarbetare	329	354	336	304	311	208	214	385	348	331	333	324

¹⁾ Nyckeltal för 2018 har räknats om med avseende på omklassificering av emissionskostnader som felaktigt redovisats i resultaträkningen i kvartalsrapporten för andra kvartalet 2018. Felet korrigerades retroaktivt i kvartalsrapporten för fjärde kvartalet 2018.

²⁾ Nyckeltal avseende 2018 har räknats om med avseende på avyttringen av affärsområdet Brandskydd som redovisats som avvecklad verksamhet.

³⁾ EBITDA för 2018 har inte räknats om i enlighet med IFRS16.

Definitioner

Förvärvat tillväxt, nettoomsättning och EBITA	Den del av tillväxt, nettoomsättning och EBITA som kommer från verksamheter som förvärvats och som finns i innevarande period men inte i jämförbara perioder.
Organisk tillväxt, nettoomsättning och EBITA	Den del av tillväxt, nettoomsättning och EBITA som kommer från verksamheter som finns i innevarande och jämförbara perioder.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar
EBITA marginal	EBITA/Totala intäkter
EBITDA	Rörelseresultat före totala avskrivningar
EBITDA marginal	EBITDA/Totala intäkter
Rörelsemarginal	Rörelseresultat/Totala intäkter
Soliditet	Andel eget kapital i förhållande till balanssumman vid periodens slut
Skuldsättningsgrad	Andel räntebärande skulder i förhållande till eget kapital vid periodens slut
Räntebärande nettoskuld	Totala räntebärande skulder minus likvida medel vid periodens slut
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier under perioden
EK/aktie	Koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut
Aktiekurs	Sista betalkurs på First North Growth Market för Infrea-aktien vid periodens slut
Resultat per aktie	Resultat under perioden dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden
Full utspädning	Antal aktier ökat med utestående teckningsoptioner (200 000 st), förutsatt att utestående optioner tecknas (teckningskursen är 32 kr)
Antal medarbetare	Antal medarbetare vid periodens slut

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Nettoomsättning	1,9	1,6	7,5	4,7
Summa rörelsens intäkter	1,9	1,6	7,5	4,7
Övriga externa kostnader	-7,7	-3,7	-17,8	-8,9
Personalkostnader	-2,9	-2,2	-10,8	-8,0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader	-10,6	-5,9	-28,7	-16,9
Rörelseresultat	-8,7	-4,3	-21,2	-12,2
Finansiella poster	-69,4	1,8	83,4	2,2
Resultat efter finansiella poster	-78,1	-2,5	62,3	-10,0
Bokslutsdispositioner	31,9	-3,2	31,9	-3,2
Resultat före skatt	-46,2	-5,7	94,2	-13,1
Skatt	3,2	-	4,4	-
Periodens resultat	-43,0	-5,7	98,6	-13,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-43,0	-5,7	98,6	-13,1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020 31 dec	2019 31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	372,8	449,1
Summa anläggningstillgångar	372,8	449,1
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	43,2	0,8
Kassa och bank	110,8	54,6
Summa omsättningstillgångar	154,1	55,4
SUMMA TILLGÅNGAR	526,9	504,6
Belopp i Mkr	2020 31 dec	2019 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa bundet eget kapital	0,7	0,7
Summa fritt eget kapital	352,5	255,6
Summa eget kapital	353,2	256,3
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	65,7	64,4
Summa långfristiga skulder	65,7	64,4
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	21,9	17,0
Leverantörsskulder	1,0	0,9
Övriga kortfristiga skulder	85,1	166,0
Summa kortfristiga skulder	108,0	183,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	526,9	504,6

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

De redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som tillämpats i delårsrapporten överensstämmer med de som redogörs för i den senaste årsredovisningen. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet har inte ändrats i förhållande till vad som framgår av Infreas årsredovisning för 2019 som finns tillgänglig på Infreas hemsida. Områdena avser nedskrivning av goodwill, nedskrivning av andelar i dotterbolag (för moderbolaget), värdering av villkorade köpeskillningar och uppskjuten skatt samt intäktsredovisning.

Not 2 Verkligt värde av finansiella instrument

Koncernen har finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Vid fjärde kvartalets ingång fanns finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet avseende tilläggsköpeskillningar om 25,2 Mkr. Under fjärde kvartalet har rörelseresultatet för 2020 i Anläggningsgruppen i Skaraborg samt det tidigare Mark & VA i Göteborg fastställts. Inga av de möjliga tilläggsköpeskillningarna hänförliga till dessa förvärv föll ut och 11,6 Mkr har således redovisats som en övrig rörelseintäkt i koncernens rapport över totalresultat under fjärde kvartalet. Vid fjärde kvartalets utgång fanns finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet avseende tilläggsköpeskillningar om 13,6 Mkr redovisade under posten Övriga kortfristiga skulder. Det löper ingen ränta på skulden och den har inte diskonterats.

Verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden. Koncernen tillämpar inte nettoredovisning för några av sina väsentliga tillgångar eller skulder.

Not 3 Fördelning av intäkter, EBITA och rörelseresultat

Samtliga varor och tjänster levereras inom Sverige varför ingen upplösning om uppdelning på geografiska marknader lämnats.

Belopp i Mkr	Nettoomsättning			
	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Segment, affärsområde				
Mark & Anläggning	247,3	187,0	718,3	411,4
Vatten & Avlopp	45,9	51,7	187,2	200,3
Infrea (moderbolag)	1,9	1,6	7,5	4,7
Elimineringar	-2,1	-1,6	-8,0	-4,7
Totalt koncernen	293,0	238,7	905,0	611,7

Belopp i Mkr	EBITA				EBITA-marginal, %			
	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Segment, affärsområde								
Mark & Anläggning	39,7	16,3	60,3	31,3	15,1	8,7	8,2	7,6
Vatten & Avlopp	2,2	-2,9	6,8	-9,1	4,6	neg	3,5	neg
Infrea (moderbolag)	-8,7	-4,3	-21,1	-12,2	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	0,0	-0,2	-0,2	-0,8	-	-	-	-
Totalt koncernen	33,2	9,0	45,8	9,2	10,7	3,7	4,9	1,5

Belopp i Mkr	Rörelseresultat				Rörelsemarginal, %			
	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Segment, affärsområde								
Mark & Anläggning	39,7	16,2	60,1	31,2	15,1	8,6	8,2	7,6
Vatten & Avlopp	2,0	-3,2	5,8	-10,1	4,2	neg	3,0	neg
Infrea (moderbolag)	-8,7	-4,3	-21,1	-12,2	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	0,0	-0,2	-0,2	-0,8	-	-	-	-
Totalt koncernen	33,0	8,6	44,6	8,1	10,6	3,6	4,8	1,3

Tidpunkt för intäktsredovisning

Belopp i Mkr	Mark & Anläggning				Vatten & Avlopp				Elimineringar och övrigt				Totalt koncernen		
	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec
Tidpunkt för intäktsredovisning															
Varor vid en given tidpunkt	4,5	3,4	9,5	6,7	-	-	-	-	-	-	-	-	4,5	3,4	9,5
Varor och tjänster över tid	242,9	183,7	708,8	404,8	45,9	51,7	187,2	200,3	-0,3	-	-0,5	-	288,5	235,4	895,6
Summa intäkter från avtal med kunder	247,3	187,0	718,3	411,4	45,9	51,7	187,2	200,3	-0,3	-	-0,5	-	293,0	238,7	905,0
Övriga intäkter	15,6	0,6	17,7	1,3	2,2	0,1	4,8	1,5	-	-	0,0	-	17,9	0,7	22,5 ¹⁾
Totala intäkter	262,9	187,6	736,0	412,7	48,1	51,8	192,0	201,8	-0,3	-	-0,5	-	310,9	239,4	927,5

¹⁾ Beloppet utgörs av omvärdering av tilläggsköpeskillningar om 11,6 Mkr (-), vinst vid avyttring av materiella anläggningstillgångar om 6,9 Mkr (1,9) samt övrigt om 4,0 Mkr (0,9).

Not 4 Avvecklade verksamheter

Den strategiska översyn som Infrea utförde 2019 avseende koncernens innehav i BST Brandskyddsteamet-koncernen (BST) utmynnade i att Infrea avyttrade innehavet under första halvåret 2019. Verksamheten i BST Brandskyddsteamet-koncernen bedrevs självständigt i ett eget affärsområde, affärsområdet Brandskydd. I den avyttrade verksamheten fanns innehav utan bestämmande inflytande. Den delen av transaktionen redovisades över eget kapital. Affären slutfördes den 21 maj 2019 och resultatet av den avyttrade verksamheten redovisades fram till dess som resultat från avvecklade verksamheter i koncernens resultaträkning.

För information om avyttrade tillgångar och skulder samt påverkan på likvida medel hänvisas till koncernens årsredovisning för 2019.

Resultat från avveklad verksamhet

Belopp i Mkr, Koncernen	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Intäkter	-	-	-	125,7
Kostnader	-	-	-	-108,7
Resultat före skatt	-	-	-	17,0
Skatt	-	-	-	-3,6
Resultat efter skatt men före realisationsresultat vid avyttring av den avvecklade verksamheten	-	-	-	13,4
Realisationsresultat vid avyttring av den avvecklade verksamheten	-	-	-	116,0
Skatt hänförlig till ovanstående realisationsresultat	-	-	-	-
Resultat från avyttring efter skatt	-	-	-	116,0
Totalt resultat från perioden	-	-	-	129,5
<i>-Hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	-	-	-	47,0
<i>-Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</i>	-	-	-	82,4

Kassaflöde från avveklad verksamhet

Belopp i Mkr	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Netto kassaflöden från avvecklade verksamheter	-	-	-	-
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-	-	-	18,4
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-	-	-	-21,7
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-	-	-	2,7
Netto kassaflöden från avvecklade verksamheter	-	-	-	-0,6

Not 5 Rörelseförvärv

Förvärv under perioden januari – december 2020

Infrea tillträdde två förvärv under perioden.

Förvärvad enhet	Säte	Förvärvstidpunkt	Förvärvspris	Andel av eget kapital, %	Uppskattad årlig omsättning ²⁾	Antal anställda	Affärsområde
BRAMARK Entreprenad i Göteborg AB	Göteborg	2020-04-03	15 Mkr	100	30 Mkr	6	Mark & Anläggning
Mikaels Grävtjänst i Stranderäng AB	Uddevalla	2020-09-01	11,4 Mkr ¹⁾	100	40 Mkr	17	Mark & Anläggning

¹⁾ Plus en möjlig tilläggsköpeskilling om maximalt 13,6 Mkr relaterat till utfallet rörelseresultat 20/21.

Förvärv under perioden januari – december 2019

Infrea tillträdde tre förvärv under perioden.

Förvärvad enhet	Säte	Förvärvstidpunkt	Förvärvspris	Andel av eget kapital, %	Uppskattad årlig omsättning ²⁾	Antal anställda	Affärsområde
Anläggningsgruppen i Skaraborg AB	Skövde	2019-10-01	42 Mkr ³⁾	100	145 Mkr	41	Mark & Anläggning
Mark & VA i Göteborg AB	Göteborg	2019-10-01	31 Mkr ⁴⁾	100	80 Mkr	16	Mark & Anläggning
Siljan Schakt Entreprenad AB	Orsa	2019-10-01	53 Mkr	100	120 Mkr	50	Mark & Anläggning

²⁾ Årsomsättning enligt senaste fastställda bokslut innan förvärv.

³⁾ Plus en möjlig tilläggsköpeskilling om maximalt 10 Mkr relaterat till utfallet rörelseresultat 2020.

⁴⁾ Plus en möjlig tilläggsköpeskilling om maximalt 1,6 Mkr relaterat till utfallet rörelseresultat 2020.

Under perioden januari - december 2019 förvärvade också det avvecklade affärsområdet Brandskydd 100 procent av aktierna i Swe Sprinkler AB. Swe Sprinkler ingår i den avvecklade verksamheten som avyttrades under 2019 och är inte längre en del av Infrea-koncernen.

Effekter av förvärv

Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar	Jan-dec 2020			Jan-dec 2019		
	Bokfört värde	Verkligt värde -justering	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde -justering	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	-	-	-	2,0	-	2,0
Materiella anläggningstillgångar	27,1	-	27,1	40,2	19,2	59,3
Varulager	-	-	-	11,2	-	11,2
Kundfordringar och övriga fordringar	10,5	-	10,5	61,8	-	61,8
Likvida medel	5,2	-	5,2	32,2	-	32,2
Avsättningar	-	-	-	-0,2	-	-0,2
Räntebärande skulder	-4,9	-	-4,9	-22,8	-	-22,8
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-9,8	-	-9,8	-63,4	-	-63,4
Uppskjuten skatteskuld	-4,6	-	-4,6	-3,3	-3,9	-7,2
Netto identifierbara tillgångar och skulder	23,6	-	23,6	57,7	15,2	72,9
Koncerngoodwill		16,2	16,2		67,0	67,0
Överförd ersättning			39,8			140,0

Överförd ersättning

	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Likvida medel	26,2	91,7
Emitterade aktier (1 008 060 stamaktier)	-	25,2
Villkorad köpeskilling	13,6	11,6
Skuldförd ersättning	-	11,6
Total överförd ersättning	39,8	140,0

Likvidpåverkan på koncernen

Överförd ersättning	-39,8	-140,0
Skuldförd villkorad köpeskilling	13,6	11,6
Skuldförd ersättning	-	11,6
Skuldförd ersättning reglerad i aktier	-	25,2
Förvärvade likvida medel	5,2	32,2
Total likvidpåverkan	-21,0	-59,5

Villkorade köpeskillingar

	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Per 1 januari	11,6	25,0
Tillkommande villkorade köpeskillingar	13,6	11,6
Betalade villkorade köpeskillingar	-	-25,0 ⁵⁾
Vinster och förluster redovisade i resultat-räkningen	-11,6	-
Per 31 december	13,6	11,6

⁵⁾ Av 25 Mkr har 15 Mkr redovisats i investeringsverksamheten och 10 Mkr i finansieringsverksamheten.

Förvävsrelaterade utgifter

Förvävsrelaterade utgifter uppgick till 0,3 Mkr (1,2) för perioden okt-dec och till 1,8 Mkr (1,3) för perioden jan-dec och avser arvoden till legala rådgivare i samband med due diligence. Dessa utgifter har redovisats som övriga externa kostnader i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Villkorade köpeskillningar

Under fjärde kvartalet har rörelseresultatet för 2020 i Anläggningsgruppen i Skaraborg samt det tidigare Mark & VA i Göteborg fastställts. Inga av de möjliga tilläggsköpeskillningarna hänförliga till dessa förvärv föll ut och 11,6 Mkr har således redovisats som en övrig rörelseintäkt i koncernens rapport över totalresultat under fjärde kvartalet.

Per 31 december 2020 har villkorade köpeskillningar om 13,6 (-) Mkr redovisats i posten "övriga kortfristiga skulder" och 0 Mkr (11,6) i posten "övriga långfristiga skulder" i koncernens rapport över finansiell ställning. Det verkliga värdet på de villkorade köpeskillningarna är i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Det löper ingen ränta på skulderna och de har inte diskonterats. Om tilläggsköpeskillningen på 13,6 Mkr faller ut kommer den att regleras under andra kvartalet 2021.

Övervärden

Det övervärde om 16,2 Mkr som uppstått genom förvärven 2020 var i sin helhet hänförlig till goodwill. Inga övriga immateriella tillgångar har identifierats som uppfyller villkoren för separat redovisning. I goodwillvärdet ingår värdet av medarbetarnas kännetecken avseende marknad, kunder och underleverantörer.

Av det övervärde om 82,2 Mkr som uppstod från förvärven 2019 var 67,0 Mkr hänförliga till goodwill, resterande övervärden avsåg fastigheter, mark och fordon. Inga övriga immateriella tillgångar var identifierade som uppfyllde villkoren för separat redovisning.

Övriga upplysningar

Förvärvanalyserna för de tre förvärv som gjordes den 1 oktober 2019 slutfördes under tredje kvartalet 2020. Slutförandet innebar en justering av den preliminära förvärvanalysen för förvärvet av Mark & VA i Göteborg AB med 0,8 Mkr. Justeringen ökade beloppet för goodwill och minskade beloppet för kundfordringar. Justeringen har inte haft någon resultat effekt i koncernen och har inte påverkat köpeskillningen. Justering har gjorts retroaktivt i koncernens balansräkning under tredje kvartalet. Övriga förvärvanalyser för förvärven gjorda under 2019 har fastställts utan justering.

Bidrag till koncernen 2020

Intäkter från förvärvade bolag under året som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan respektive förvärvstillfälle uppgår till 28,0 Mkr (80,1). Förvärvade bolag under året har bidragit till ett rörelseresultat om 6,9 Mkr (1,4).

Förvärv efter rapportperiodens slut

Efter rapportperiodens slut, Den 5 januari 2021, tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i det Göteborgs-baserade bolaget Duo Holding AB, verksamma inom framför allt asfalt och gjutasfalt. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 5 januari 2021, i affärsområdet Mark & Anläggning. Förvärvet beräknas tillföra Infrea en årlig omsättning om ca 100 Mkr samt förstärka rörelseresultatet med ca 10 Mkr. Köpeskillningen uppgår preliminärt till 34,5 Mkr och genomförs utan möjlig tilläggsköpeskillning. Förvärvet finansieras med egna medel och externa lån.

Arbetet med att färdigställa förvärvsanalys för förvärvet pågår.

Förvärvad enhet	Säte	Förvärvstidpunkt	Förvärvspris	Andel av eget kapital, %	Uppskattad årlig omsättning	Antal anställda	Affärsområde
Duo Holding AB	Göteborg	2021-01-05	34,5 Mkr	100	100 Mkr	32	Mark & Anläggning

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Stockholm 2021-02-19

Tony Andersson
Verkställande direktör

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

Kommande händelser

Delårsrapport januari – mars 2021 (Q1):	28 april 2021
Delårsrapport januari – juni 2021 (Q2):	23 juli 2021
Delårsrapport januari – september 2021 (Q3):	9 november 2021
Bokslutskommuniké januari - december 2021 (Q4):	18 februari 2022

Årsstämma 2021
Infreas årsredovisning för 2020 beräknas bli offentlig i vecka 13 och kommer finnas tillgänglig på bolagets hemsida

Denna information är sådan information som Infrea AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 februari 2021 kl 08.30 CET.