

Delårsrapport första kvartalet

1 januari – 31 mars 2020

INFREA

14 maj 2020

Första kvartalet 2020

- Koncernens intäkter uppgick till 134,9 Mkr (80,3).
 - Rörelseresultatet för koncernen uppgick till -22,0 Mkr (-13,0).
 - EBITDA för koncernen uppgick till -9,6 Mkr (-5,3).
 - Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter -1,17 kr (-0,61).
-
- Affärsområdet Mark & Anläggning med en omsättning på 88 Mkr (27) uppvisar en organisk tillväxt om 4,6 Mkr, eller 17 procent, jämfört med motsvarande period föregående år samt en tillväxt om 56 Mkr genom förvärv. Affärsområdet påverkas av säsongsmässiga variationer och har ett normalt svagt första kvartal då arbeten som asfaltering och vissa markarbeten inte kan utföras.
 - Vatten & Avlopp med en omsättning på 47 Mkr (53) reducerar planenligt sin omsättning med 11,5 procent i det fortsatta arbetet med omsorgsfull värdering av affärer. Aktiva åtgärder med att reducera kostnader har utförts, kvartalets resultat har belastats med engångskostnader om 0,6 Mkr. Rensat för engångskostnader visar kvartalet ett positivt rörelseresultat och en marginell förbättring av rörelseresultatet jämfört med motsvarande period föregående år.
-
- På en extra bolagsstämma valdes Tomas Bergström till ny ledamot i styrelsen. Tomas är VD i Byggmästare Anders J Ahlström som i slutet på fjärde kvartalet 2019 förvärvade 17,9 procent av aktierna i Infrea.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Den 3 april tillträdde aktierna i BRAMARK Entreprenad i Göteborg AB.

Resultatutveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	2020 jan-mars	2019 jan-mars	förändr.	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	134,2	79,6	54,6	666,3	611,7	54,6
Rörelseresultat	-22,0	-13,0	-9,0	-0,9	8,1	-9,0
Rörelsemarginal, %	neg	neg	-	neg	1,3	-
EBITDA	-9,6	-5,3	-4,3	39,2	43,5	-4,3
EBITDA marginal, %	neg	neg	-	5,9	7,1	-
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	-20,7	-11,8	-8,9	-2,4	6,4	-8,8
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, före och efter utspädning, kr	-1,17	-0,61	-0,56	-0,43	0,19	-0,62

Om Infrea

Infrea erbjuder produkter, tjänster och service inom infrastruktur och samhällsbyggnad. Verksamheterna bedrivs inom affärsområdena Mark & Anläggning och Vatten & Avlopp. Affärsstrategin är att förvärva och utveckla bolag med en tydlig affär. Genom ett engagerat ledarskap drivs Infrea till ökad tillväxt och lönsamhet.

Bolagets 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.

100%

Infrea äger 100 procent av samtliga operativa dotterbolag

VD-ord

”

Första kvartalet för Infrea innehåller flera stärkande händelser



Vi har en bra grund för resten av 2020

Under rådande omständigheter i världen känns det självklart att inleda mitt VD-ord med pandemin COVID-19. Den påverkar oss alla och logiskt sett borde också alla bolag påverkas direkt eller indirekt, men ännu är marknadsläget i stort stabilt för Infreas dotterbolag. Bland medarbetarna märker vi av något högre sjukskrivningar samt vård av barn, men i ringa omfattning. Det är dock ännu för tidigt att säga mer om hur det kommer att se ut framöver.

Första kvartalet för Infrea innehåller annars en mängd stärkande händelser, vilka vi tidigare kommunicerat om. Sett till omsättning visade mars månad en god utveckling och de lågsäsongsmånader vi alltid känner av i vår nisch börjar klinga av. Omsättningsökningen under första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år är till största delen driven av de bolagsförvärv vi genomfört under 2019, och uppgår till 68 procent.

När det gäller våra affärsområden har omsättningen i Mark & Anläggning mer än dubblats jämfört med motsvarande period föregående år där förvärv står för huvuddelen, men vi ser också en, för kvartalet, positiv organisk tillväxt. De fina affärer vi landade under 2019 kommer nu till sin rätt och börjar bidra – förvärven av Anläggningsgruppen i Skaraborg, Mark & VA i Göteborg samt Siljan Schakt i Dalarna.

Inom Vatten & Avlopp fortsätter vårt effektiviseringsarbete. Omsättningen på området minskade med 6,1 Mkr under första kvartalet jämfört med föregående år. Vi har kalkylerat med en minskad omsättning på grund av det stora omställningsarbete som pågår. Under kvartalet togs en strukturkostnad om 0,6 Mkr inom segmentet. Rensat för strukturkostnaden levererar segmentet ett något bättre rörelseresultat, 0,3 Mkr (0,1) justerat, trots den lägre omsättningen. Därför ser vi att de gjorda besparingarna och strukturarbetet varit rätt. Nu kan vi fokusera på en ökad försäljning och vi har även förstärkt affärsområdet med en ny marknadschef som tillträdde under februari.

Totalt uppvisar koncernen ett EBITDA för första kvartalet om -9,6 Mkr (-5,3). Asfaltgruppen har öppnat en ny region i Stockholm och kvartalet har belastats med uppstartskostnader i samband med detta om 3 Mkr. Vi ser samtidigt flera avtal komma på plats mycket tack vare denna etablering, som i kombination med vårt nya asfaltverk i Vagnhärad kommer göra oss till en kraft att räkna med i Stockholm inom mark- och anläggningsarbeten.

Nu tar vi och kavlar upp ärmarna ännu ett slag och fortsätter att leverera för att få våra samhällen att fungera. Vi ska göra vad vi kan för att bidra med en fungerande infrastruktur även under COVID-19 och vi följer självklart alla rekommendationer från våra myndigheter. Det vi vet är att vårt samhälle kommer att fortsätta växa även efter denna kris. I skiftet mellan kvartal 1 och 2 förvärvade vi Göteborgsbaserade bolaget BRAMARK Entreprenad i Göteborg AB till 100 procent, som kommer slås samman med vårt bolag Mark & VA i Göteborg AB. Vi kommer att bli stark aktör på den marknaden genom det nya BRAMARK & VA, vilket känns riktigt bra och strategiskt rätt. Jag känner stor tilltro till att vi står starka. Vi har en stark balansräkning för vidare förvärv och våra dotterbolag har fyllda orderböcker – våra tjänster behövs oavsett konjunktur och vår nisch är långsiktigt stabil.

Tony Andersson

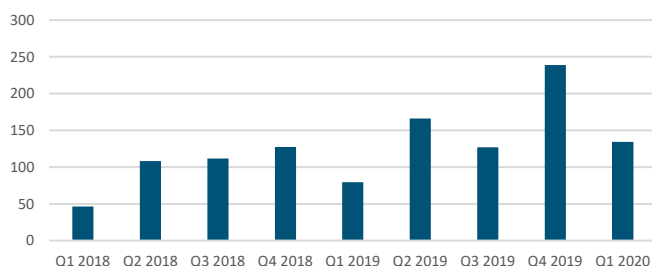
VD och Koncernchef
Infrea

Koncernens utveckling under rapportperioden

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 134,2 Mkr (79,6), en ökning med 68,6 procent. Jämförbara enheter minskade med 3 procent och förvärv bidrog med 103 procent av ökningen. Under kvartalet ökade nettoomsättningen organisk i affärsområdet Mark & Anläggning, men minskade i affärsområdet Vatten & Avlopp. Den positiva organiska utvecklingen inom Mark & Anläggning härrör från Asfaltsgruppens etablering i södra Stockholm samt från ett starkt första kvartal hos Tälje Mark i Södertälje.

Nettoomsättning, Mkr



Rörelseresultat

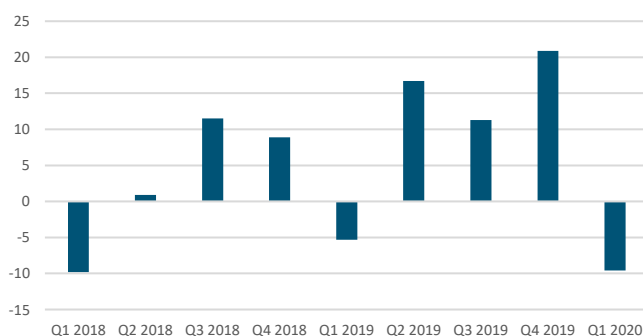
Rörelseresultatet för första kvartalet uppgår till -22 Mkr (-13). Jämförbara enheter bidrar med 63 procent av minskningen och förvärv med 37 procent. Renstat för engångskostnader inom Vatten & Avlopp om ca 0,6 Mkr redovisar segmentet en förbättring jämfört med motsvarande kvartal föregående år om 0,3 Mkr. Jämförbara enheter inom Mark & Anläggning redovisar ett minskat resultat om 3 Mkr vilket är hänförligt till Asfaltsgruppen och där till kostnader för etablering i södra Stockholm samt underhållskostnader i samband med uppstart av asfaltverket. Tälje Mark gör ett starkt kvartal och förbättrar sitt rörelseresultat med 0,9 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Kvartalet har också belastats med kostnader hänförligt till förvärv om 1,5 Mkr (0).

EBITDA

Koncernens EBITDA uppgick för kvartalet till -9,6 Mkr (-5,3). De förvärvade bolagen inom Mark & Anläggning bidrar positivt med 1,2 Mkr medan jämförbara enheter inom båda segment står för en minskning om 5,7 Mkr.

Organiskt minskar Mark & Anläggning sitt EBITDA med ca 2,8 Mkr vilket är hänförligt till Asfaltsgruppen i sin helhet och avser kostnader för etablering i södra Stockholm samt underhållskostnader i samband med uppstart av asfaltverket. Tälje Mark förbättrar sitt EBITDA med 0,9 Mkr. Vatten & Avlopp minskar sitt EBITDA med ca 0,5 Mkr. Renstat för engångskostnader om 0,6 Mkr har Vatten & Avlopp en marginell förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Kvartalet har också belastats med förvärvskostnader om 1,5 Mkr (0).

EBITDA¹⁾



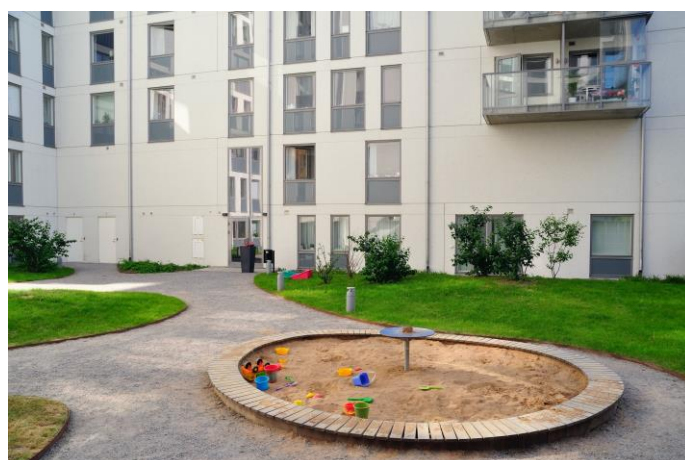
¹⁾ 2018 års EBITDA har inte räknats om i enlighet med IFRS16

Totalt resultat från kvarvarande verksamheter

Koncernens resultat från kvarvarande verksamheter för perioden uppgår till -20,7 Mkr (-11,8), varav -19,5 Mkr (-5,0) är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Marknad och framtidsutsikter

Under första kvartalet har våra verksamheter inte nämnvärt påverkats av COVID-19 situationen. Det har varit fortsatt god efterfrågan på bolagens tjänster och flera av koncernens bolag har startat året starkt med flera nya uppdrag och projekt. Infrea har under 2019 byggt upp en plattform med en betydande verksamhet inom Mark & Anläggning. Vår bedömning är att dessa bolag i vår decentraliserade organisation har en stark lokal förankring och att de ofta är väl positionerade när entreprenader inom mark och anläggning ska utföras.



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 jan-mars	2019 jan-mars	förändr.	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec
Rörelseintäkter	87,8	26,9	60,9	473,6	412,7
Rörelseresultat	-17,3	-10,9	-6,4	24,9	31,2
Rörelsemarginal, %	neg	neg	-	5,2	7,6
EBITDA	-11,1	-9,4	-1,7	39,8	41,5
EBITDA marginal, %	neg	neg	-	8,4	10,1

Rörelseintäkter

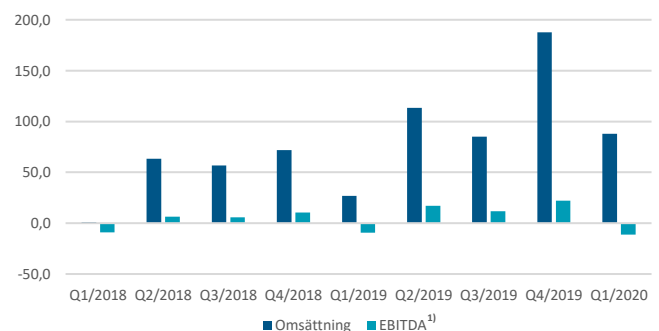
Intäkterna under första kvartalet uppgår till 87,8 Mkr (26,9), vilket är en ökning med 226 procent. Jämförbara enheter ökade med 7,6 procent och förvärv bidrog med 92,4 procent. Bland jämförbara enheter återfinns Asfaltsgruppen och Tälje Mark som båda hade en stark inledning på året, Asfaltsgruppens etablering i södra Stockholm bidrog till deras tillväxt och Tälje Mark hade ett starkt första kvartal. Affärsklimatet har varit positivt under kvartalet och Asfaltsgruppen har vunnit ett flerårigt avtal med Trafikverket i Östergötland samt ramavtal med Stockholm Vatten där fler nya arbetstillfällen ges och som är startskottet för ny etablering i Stockholmsregionen. Asfaltsgruppen investerar också i ett nytt verk i Vagnhärad som planeras vara klart för full produktion i höst. Även nyförvärven från fjärde kvartalet 2019 har fått flera nya uppdrag under första kvartalet.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet under första kvartalet uppgick till -17,3 Mkr (-10,9). Jämförbara enheter bidrog till 47 procent och förvärv till 53 procent av minskningen. Affärsområdets verksamhet är påverkad av säsongsvariationer. Förvärven som gjordes under fjärde kvartalet 2019 är även de säsongsberoende och påverkar således kvartalet negativt. Minskningen av Asfaltsgruppens rörelseresultat är relaterad till kostnader för etableringen i södra Stockholm samt av underhållskostnader hänförliga till start av produktion i befintliga asfaltverket.

EBITDA

EBITDA under första kvartalet uppgick till -11,1 Mkr (-9,4). Jämförbara enheter bidrog negativt med -2,8 Mkr och förvärv bidrog positivt med +1,2 Mkr. Affärsområdets verksamhet är påverkad av säsongsvariationer. Första kvartalet är affärsområdets svagaste kvartal då markarbeten och asfaltläggning påverkas av väder och kyla. Av jämförbara enheters bidrag stod Asfaltsgruppen för -131 procent och Tälje Mark för +31 procent. Minskningen av Asfaltsgruppens EBITDA är relaterad till kostnader för etableringen i södra Stockholm samt av underhållskostnader hänförliga till start av produktion i det befintliga asfaltverket.



¹⁾ 2018 års EBITDA har inte räknats om i enlighet med IFRS16

Medarbetare

Affärsområdet hade 178 medarbetare per 2020-03-31 (181 per 2019-12-31).

Marknad och framtidsutsikter

Infrea har under 2019 byggt upp en plattform med en betydande verksamhet inom Mark & Anläggning. Vår bedömning är att dessa bolag i vår decentraliserade organisation har en stark lokal förankring och att de ofta är förstahandsvalet när entreprenader inom mark och anläggning ska utföras. Under första kvartalet har våra verksamheter inte nämnvärt påverkats av COVID-19 situationen. Det har varit fortsatt god efterfrågan på bolagens tjänster och flera av affärsområdets bolag har startat året starkt med flera nya uppdrag och projekt. Effekterna av COVID-19 är svåra att förutspå, men vi bedömer ingen betydande inverkan på verksamheterna i nuläget, men att gå helt opåverkad genom en pandemi är svårt att bedöma innan man ser effekterna i samhället.

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 jan-mars	2019 jan-mars	förändr.	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec
Rörelseintäkter	47,2	53,3	-6,1	195,7	201,8
Rörelseresultat	-0,3	0,1	-0,4	-10,5	-10,1
Rörelsemarginal, %	neg	0,3	-	neg	neg
EBITDA	5,8	6,3	-0,5	14,2	14,7
EBITDA marginal, %	12,4	11,9	-	7,3	7,3

Rörelseintäkter

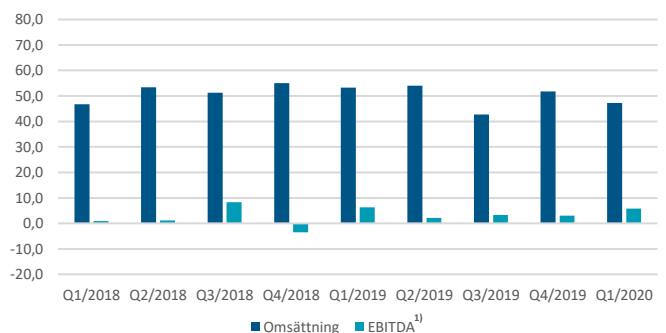
Intäkterna under första kvartalet uppgick till 47,2 Mkr (53,3), vilket är en minskning med ca 11 procent. Arbetet med att förbättra lönsamheten syns i en minskad omsättning och arbetet med att avsluta olönsamma avtal har initialt påverkat omsättningen negativt, vilket är enligt förväntan. Arbetet med att öka omsättningen med omsorgsfull värdering av affärer är ledningens fokus framåt.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet under första kvartalet uppgick till -0,3 Mkr (0,1). Rensat för engångskostnader om 0,6 Mkr visar affärsområdet ett förbättrat rörelseresultat om 0,2 Mkr och kostnadsbesparingarna kompenserar för nedgången i intäkter.

EBITDA

EBITDA under första kvartalet uppgick till 5,8 Mkr (6,3). Under kvartalet togs engångskostnader om 0,6 Mkr relaterat till framtida kostnadsbesparingar. Rensat för den ligger EBITDA i paritet med motsvarande period föregående år, trots en minskad omsättning med 11 procent.



¹⁾ 2018 års EBITDA har inte räknats om i enlighet med IFRS16

Medarbetare

Affärsområdet hade 122 medarbetare per 2020-03-31 (127 per 2019-12-31).

Marknad och framtidsutsikter

Det genomförda arbetet under 2019 och inledningen av 2020 inom Vatten & Avlopp med kostnadskontroll i kombination med ett starkare marknadsfokus bör leda till en lönsam verksamhet inom affärsområdet. Utbrottet av COVID-19 har inte påverkat affärsområdet nämnvärt hittills.

Övrig finansiell information

Tillgångar

Per den sista mars 2020 uppgick de totala tillgångarna till 840,5 Mkr (888,2 per sista december 2019), vilket är en minskning med 5 procent och är i huvudsak hänförlig till minskning av kundfordringar. Under kvartalet har kortfristiga placeringar om 125 Mkr realiserats till likvida medel. Dessa är hänförliga till minoritetens andel av försäljningen av affärsområdet Brandskydd och den utdelning till minoriteten som kommer regleras under andra kvartalet. Anläggningstillgångarna uppgick till 471,2 Mkr (474,9) och omsättningstillgångarna till 369,4 Mkr (413,3) per sista mars 2020.

Eget kapital

Eget kapital per sista mars 2020 uppgick till 323,2 Mkr (473,5). Förändringen under kvartalet avser utdelning till minoritetsägare hänförligt till försäljningen av affärsområdet Brandskydd samt periodens resultat. Av det egna kapitalet hänför sig 323,0 Mkr (342,5) till moderbolagets aktieägare.

Totala skulder

Per den sista mars 2020 uppgick de totala skulderna och avsättningarna till 517,3 Mkr (414,7) varav 186,5 Mkr (190,2) var långfristiga och 330,7 Mkr (224,5) var kortfristiga. Ökningen av kortfristiga skulder är i huvudsak hänförlig till utdelning till minoritetsägare som kommer regleras under andra kvartalet.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Per sista mars 2020 hade koncernen 159,6 Mkr (162,8) i långfristiga räntebärande skulder och 82,3 Mkr (84,5) i kortfristiga räntebärande skulder. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 38,5 procent att jämföra med 53,3 procent vid årsskiftet 2019.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 14,9 Mkr (22,2) under första kvartalet. Koncernen hade ca 247 Mkr i likvida medel vid periodens utgång. Av dessa är utgör cirka 130 Mkr utdelning hänförlig till minoritetens andel av försäljningen av affärsområde Brandskydd som kommer regleras under andra kvartalet.

Medarbetare

Antal medarbetare vid december månads utgång uppgick till 304 (311 per 2019-12-31).

Närstående transaktioner

Inga transaktioner mellan Infrea och närstående som väsentligt påverkat företags ställning och resultat har skett under perioden.

Säsongsvariationer

Infreas dotterbolag påverkas av säsongsmissiga 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 1 och 3.

Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för moderbolaget Infrea är att arbeta med affärsutveckling, finansiering, styrning, analys och förvärv samt kommunikation. Antalet medarbetare uppgick den 31 mars 2020 till 4 (3 per 2019-12-31) personer. Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturerade tjänster, uppgick under första kvartalet till 1,9 Mkr (1,2). Under kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till -6,2 Mkr (-3,2) vilket i huvudsak kan hänföras till personalkostnader och löpande externa kostnader. Kvartalet belastas av förvärvskostnader om 1,5 Mkr (0). Rörelseresultatet för första kvartalet 2020 uppgick till -4,4 Mkr (-1,9) och periodens resultat och totalresultat uppgick till 145,0 Mkr (-13,1). Under kvartalet har moderbolaget erhållit utdelning från dotterföretag. Moderbolagets tillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag och fordringar på dotterföretag. I moderbolaget finns också försvarslån relaterade till de förvärv som gjordes under sista kvartalet 2019. Moderbolaget har inte gjort några investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar under perioden.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 3 april tillträdde aktierna i BRAMARK Entreprenad i Göteborg AB som kommer att ingå i Infreas räkenskaper från den dagen. Bolaget kommer att ingå i affärsområdet Mark & Anläggning. Förvärvet beräknas tillföra Infrea en årlig omsättning om ca 30 Mkr samt förstärka EBITDA med ca 3,5 Mkr. Förvärvspriset uppgår till 15 Mkr och finansieras med egna medel och externa lån.

Ägare och aktien

Ägare

De tio största ägarna per 2020-03-31 framgår av nedanstående tabell:

Ägare	Antal aktier	Procent röster och kapital
Lindeblad Technology AB	3 009 025	18,0%
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	3 007 200	18,0%
Broholmen Invest AB	1 019 120	6,1%
Gennaker AB	982 870	5,9%
Dag Sundman	666 823	4,0%
Falisk Invest AB	533 679	3,2%
Ponytail AB	442 147	2,6%
Nordnet Pensionsförsäkringar AB	554 522	3,3%
Actorius AB	409 711	2,4%
Zepiroth AB	343 430	2,1%
Övriga ägare	5 766 083	34,5%
Summa	16 734 610	100,0%

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. Per den sista mars 2020 hade bolaget cirka 1 100 aktieägare och aktiens slutkurs per detta datum var 21,0 kronor.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	Not	2020 jan-mars	2019 jan-mars ¹⁾	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec ¹⁾
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning		134,2	79,6	666,3	611,7
Övriga rörelseintäkter		0,8	0,7	2,9	2,8
Totala intäkter		134,9	80,3	669,1	614,5
Råvaror och förnödenheter		-60,1	-30,1	-333,4	-303,4
Övriga externa kostnader		-30,7	-18,8	-102,9	-91,0
Personalkostnader		-53,7	-36,4	-193,3	-176,0
Avskrivningar och nedskrivningar		-12,4	-7,7	-40,1	-35,4
Övriga rörelsekostnader		0,0	-0,3	-0,2	-0,5
Rörelsens kostnader		-157,0	-93,3	-670,0	-606,3
Rörelseresultat		-22,0	-13,0	-0,9	8,1
Omvärdering av finansiell skuld		-	-	10,5	10,5
Övrigt finansnetto		-3,2	-1,2	-8,0	-6,0
Resultat före skatt		-25,2	-14,2	1,6	12,5
Skatt		4,5	2,4	-4,0	-6,1
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		-20,7	-11,8	-2,4	6,4
Avvecklade verksamheter					
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	5	-	9,6	119,9	129,5
Periodens resultat		-20,7	-2,2	117,5	136,0
Koncernens rapport över totalresultat					
Periodens resultat		-20,7	-2,2	117,5	136,0
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Periodens totalresultat		-20,7	-2,2	117,5	136,0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		-19,5	-5,0	35,4	49,9
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-1,1	2,8	82,1	86,0
Resultat per aktie					
-före utspädning (kr)		-1,17	-0,32	2,19	3,13
-efter utspädning (kr)		-1,17	-0,32	2,19	3,13
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter					
-före utspädning (kr)		-1,17	-0,61	-0,43	0,19
-efter utspädning (kr)		-1,17	-0,61	-0,43	0,19
Antal aktier vid periodens utgång		16 734 610	15 726 550	16 734 610	16 734 610
-Genomsnittligt antal aktier före utspädning		16 734 610	15 726 550	16 230 580	15 978 565
-Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		16 734 610	15 726 550	16 230 580	15 978 565

¹⁾ Omklassificering från övriga externa kostnader till råvaror och förnödenheter har gjorts om 0,6 Mkr för perioden jan-mars 2019 (32,7 Mkr för perioden jan-dec 2019).

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	259,8	192,8	259,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4,9	3,9	5,2
Materiella anläggningstillgångar	114,5	66,5	115,8
Nyttjanderättstillgångar	91,6	65,7	93,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,4	0,2	0,4
Summa anläggningstillgångar	471,2	329,2	474,9
Varulager	12,6	1,6	11,0
Kundfordringar	65,3	40,3	134,0
Övriga fordringar	44,4	22,8	21,4
Kortfristiga placeringar	-	-	125,7
Likvida medel	247,1	42,7	121,3
Tillgångar som innehas för försäljning	-	348,6	-
Summa omsättningstillgångar	369,4	456,0	413,3
SUMMA TILLGÅNGAR	840,5	785,1	888,2
Belopp i Mkr	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
-hänförligt till moderbolagets aktieägare	323,0	267,1	342,5
-hänförligt till ägare utan bestämmande inflytande	0,2	120,7	130,9
Summa eget kapital	323,2	387,7	473,5
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	159,6	97,4	162,8
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	26,9	30,3	27,4
Kortfristiga räntebärande skulder	82,3	84,3	84,5
Leverantörsskulder	53,4	31,1	63,1
Övriga kortfristiga skulder	195,0	55,3	76,9
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	-	99,0	-
Summa skulder	517,3	397,4	414,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	840,5	785,1	888,2

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020 jan-mars	2019 jan-mars	2019 jan-dec
Ingående balans	473,5	394,8	394,8
Utdelning minoritetsägare	-129,6	-4,8	-38,1
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-10,0
Nyemission	-	-	25,2
Ägarförändringar i koncernen	-	-	-34,3
Periodens resultat	-20,7	-2,2	136,0
Vid periodens slut	323,2	387,7	473,5
Varav innehav utan bestämmande inflytande	0,2	120,7	130,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	Not	2020 jan-mars	2019 jan-mars	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		-25,2	-2,0	122,4	145,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		13,3	9,7	-87,1	-90,7
Betald skatt		-5,4	-2,0	-19,2	-15,8
Förändring av rörelsekapital		32,2	16,5	6,0	-9,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5	14,9	22,2	22,1	29,3
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag/rörelse		-	-21,3	-74,5	-95,8
Avyttring av avvecklad verksamhet	5	-	-	345,1	345,1
Förvärv av finansiella tillgångar		-	-	-131,2	-131,2
Avyttring av finansiella tillgångar		124,5	-	130,5	6,0
Övrig investeringsverksamhet		-5,4	-0,5	-8,1	-3,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5	119,1	-21,8	261,8	121,0
Finansieringsverksamheten					
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-37,6	-37,6
Upptagna lån		7,8	14,2	99,3	105,7
Amortering av lån och leasingskuld		-16,1	-22,4	-103,6	-109,9
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare och till innehav utan bestämmande inflytande		-	-4,8	-43,3	-48,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5	-8,2	-13,0	-85,2	-89,9
Periodens kassaflöde		125,8	-12,5	198,7	60,4
Likvida medel vid periodens ingång		121,3	60,9	48,4	60,9
Likvida medel vid periodens slut		247,1	48,4	247,1	121,3

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

Period	2020	2019	2019	2019	2019	2018	2018	2018	2018	2017
	jan-mars	okt-dec	juli-sept	apr-jun	jan-mars	okt-dec	juli-sept	apr-jun	jan-mars	okt-dec
EBITDA marginal, %	neg	8,7	8,8	10,0	neg	8,9 ²⁾	8,4 ²⁾	0,8 ¹⁾²⁾	neg ²⁾	-
EBITA marginal, %	neg	3,7	3,0	5,6	neg	5,2 ²⁾	3,6 ²⁾	neg ¹⁾²⁾	neg ²⁾	-
Rörelsemarginal, %	neg	3,6	2,8	5,5	neg	5,4 ²⁾	3,4 ²⁾	neg ¹⁾²⁾	neg ²⁾	-
Soliditet, %	38,5	53,3	65,6	65,3	49,4	52,7	57,0	56,0	60,0	58,0
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,5	0,3	0,3	0,4	0,5	0,3	0,3	0,4	0,4
EK/aktie, kr	19,30	20,47	21,17	21,28	16,98	17,31	18,09	17,79	17,86	18,54
Aktiekurs, kr	21,00	27,60	25,0	25,2	26,0	19,0	15,75	16,25	-	-
Aktiekurs/EK per aktie, %	109	135	118	118	153	110	87	91	-	-
Resultat per genomsnittligt antal aktier, kr	-1,17	0,20	-0,08	3,37	-0,32	0,53	0,30	-0,13 ¹⁾	-0,68	3,05
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	-1,17	0,20	-0,08	3,37	-0,32	0,53	0,30	-0,13 ¹⁾	-0,68	3,05
Antal medarbetare	304,0	311	208	214	385	348	331	333	324	312

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.

Definitioner

EBITDA	Avser rörelseresultat före avskrivningar
EBITDA marginal	EBITDA/Rörelsens intäkter
EBITA	Avser rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar
EBITA marginal	EBITA/Rörelsens intäkter
Rörelsemarginal	Rörelseresultat/Rörelsens intäkter
Soliditet	Avser andel eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
Skuldsättningsgrad	Avser andel räntebärande skulder i förhållande till eget kapital
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier under perioden
EK/aktie	Avser koncernens egna kapital hänförligt till moderbolaget aktieägare vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut
Aktiekurs	Sista betalkurs på First North för Infrea aktien vid periodens slut
Resultat per aktie	Resultat under perioden dividerat med genomsnittligt antal aktier
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 slutet av perioden

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020 jan-mars	2019 jan-mars	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec
Nettoomsättning	1,9	1,2	5,4	4,7
Summa rörelsens intäkter	1,9	1,2	5,4	4,7
Övriga externa kostnader	-3,7	-1,3	-11,3	-8,9
Personalkostnader	-2,5	-1,9	-8,6	-8,0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader	-6,2	-3,2	-19,9	-16,9
Rörelseresultat	-4,4	-1,9	-14,7	-12,2
Finansiella poster	149,1	0,0	151,3	2,2
Resultat efter finansiella poster	144,7	-1,9	136,6	-10,0
Bokslutsdispositioner	-	-	-3,2	-3,2
Resultat före skatt	144,7	-1,9	133,5	-13,1
Skatt	0,3	-	0,3	-
Periodens resultat	145,0	-1,9	133,8	-13,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	145,0	-1,9	133,8	-13,1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020 31 mars	2019 31 mars	2019 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	451,6	265,1	449,1
Summa anläggningstillgångar	451,6	265,1	449,1
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	4,7	0,1	0,8
Likvida medel	43,3	3,2	54,6
Summa omsättningstillgångar	47,9	3,2	55,4
SUMMA TILLGÅNGAR	499,6	268,4	504,6
Belopp i Mkr	2020 31 dec	2019 31 mars	2019 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa bundet eget kapital	0,7	0,6	0,7
Summa fritt eget kapital	400,6	251,7	255,6
Summa eget kapital	401,3	252,4	256,3
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	60,2	-	64,4
Summa långfristiga skulder	60,2	-	64,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	17,0	14,0	17,0
Leverantörsskulder	0,8	0,6	0,9
Övriga kortfristiga skulder	20,4	1,4	166,0
Summa kortfristiga skulder	38,1	16,0	183,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	499,6	268,4	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 årsredovisningslagens 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.

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet är de samma som i den senaste årsredovisningen.

Not 3 Verkligt värde av finansiella instrument

Koncernen har finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Vid första kvartalets utgång fanns finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet avseende tilläggsköpskillingar om 11,6 Mkr. 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 4 Fördelning av intäkter

Belopp i Mkr	Rörelseintäkter			
	2020 jan-mars	2019 jan-mars	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec
Segment, affärsområde				
Mark & Anläggning	87,8	26,9	473,6	412,7
Vatten & Avlopp	47,2	53,3	195,7	201,8
Infrea (moderbolag)	1,9	1,2	5,4	4,7
Elimineringar	-1,9	-1,2	-5,4	-4,7
Totalt koncernen	134,9	80,3	669,1	614,5

Belopp i Mkr	Rörelseresultat				Rörelsemarginal %			
	2020 jan-mars	2019 jan-mars	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec	2020 jan-mars	2019 jan-mars	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec
Segment, affärsområde								
Mark & Anläggning	-17,3	-10,9	24,9	31,2	neg	neg	5,2	7,6
Vatten & Avlopp	-0,3	0,1	-10,5	-10,1	neg	0,3	neg	neg
Infrea (moderbolag)	-4,4	-1,9	-14,7	-12,2	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	-0,1	-0,3	-0,6	-0,8	-	-	-	-
Totalt koncernen	-22,0	-13,0	-0,9	8,1	neg	neg	neg	1,3

Tidpunkt för intäktsredovisning

Belopp i Mkr	Mark & Anläggning				Vatten & Avlopp				Totalt koncernen			
	2020 jan-mars	2019 jan-mars	2019/2020 rull 12	2019 jan-dec	2020 jan-mars	2019 jan-mars	2019/2020 rull 12	2019 jan-dec	2020 jan-mars	2019 jan-mars	2019/2020 rull 12	2019 jan-dec
Tidpunkt för intäktsredovisning												
Varor vid en given tidpunkt	1,5	0,0	8,2	6,7	-	-	-	-	1,5	0,0	8,2	6,7
Varor och tjänster över tid	85,9	26,6	464,0	404,8	46,7	52,9	194,1	200,3	132,6	79,5	658,1	605,0
Summa intäkter från avtal med kunder	87,4	26,7	472,2	411,4	46,7	52,9	194,2	200,3	134,2	79,6	666,3	611,7
Övriga intäkter	0,3	0,3	1,3	1,3	0,4	0,4	1,5	1,5	0,8	0,7	2,9	2,8
Summa externa intäkter	87,8	26,9	473,6	412,7	47,2	53,3	195,7	201,8	134,9	80,3	669,1	614,5

Not 5 Avvecklade verksamheter

Den strategiska översyn som Infrea gjort 2019 avseende koncernens innehav i BST Brandskydds-teamet-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 avvecklad verksamhet

Belopp i Mkr, Koncernen	2020	2019	2019
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Intäkter	-	88,8	125,7
Kostnader	-	-76,5	-108,7
Resultat före skatt	-	12,2	17,0
Skatt	-	-2,6	-3,6
Resultat efter skatt men före realisationsresultat vid avyttring av den avvecklade verksamheten	-	9,6	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	-	9,6	129,5
-Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-	4,5	47,0
-Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	5,1	82,4

Kassaflöde från avvecklad verksamhet

Belopp i Mkr	2020	2019	2019
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Netto kassaflöden från avvecklade verksamheter			
Kassaflöden från den löpande verksamheten	-	9,0	18,4
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-	-21,5	-21,7
Kassaflöden från finansieringsverksamheten	-	1,0	2,7
Netto kassaflöden från avvecklade verksamheter	-	-11,6	-0,6

Not 6 Rörelseförvärv

Infrea genomförde inga förvärv under perioden januari - mars 2020. Efter rapportperiodens utgång har följande förvärv gjorts.

Förvärvad enhet	Säte	Förvärvs-tidpunkt	Förvärvspris	Andel av eget kapital, %	Uppskattad årlig omsättning, Mkr	Antal anställda	Affärsområde
BRAMARK Entreprenad i Göteborg AB	Göteborg	2020-04-03	15 Mkr	100%	30 Mkr	6	Mark & Anläggning

Under perioden januari - mars 2019 förvärvade det avvecklade affärsområdet Brandskydd 100% 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.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Infreas operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i Bolagets årsredovisning för 2019 som finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Stockholm 2020-05-14

Tony Andersson
Verkställande direktör

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

Kommande händelser

Delårsrapport januari - juni 2020 (Q2):	14 augusti 2020
Delårsrapport januari - september 2020 (Q3):	13 november 2020
Delårsrapport januari - december 2020 (Q4):	19 februari 2021

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 14 maj 2020 kl 08.30 CET.