



INFREA

Bokslutskommuniké 2023

Delårsrapport

1 januari–31 december 2023

Fjärde kvartalet 2023

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 618,3 Mkr (701,0), en minskning med 11,8 procent. Förvärvad tillväxt utgjorde 4,4 procentenheter och den organiska utvecklingen var -16,2 procentenheter.
- EBITA för koncernen uppgick till 24,6 Mkr (46,0).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 71,3 Mkr (99,8) för perioden.
- Periodens resultat uppgick till 13,7 Mkr (36,1).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,7 kr (1,8).

1 januari – 31 december 2023

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 014,2 Mkr (2 089,6), en minskning med 3,6 procent, varav förvärvad tillväxt utgjorde 4,0 procentenheter och den organiska utvecklingen var -7,6 procentenheter.
- EBITA för koncernen uppgick till 12,9 Mkr (94,3).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 30,4 Mkr (135,0) för året.
- Årets resultat uppgick till -7,6 Mkr (68,3).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,4 kr (3,5).
- I maj förvärvades aktierna i Scandinavian Roadconstruction AB.
- Den 1 september tillträdde Martin Reinholdsson som ny vd och koncernchef för Infrea AB respektive koncernen.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2023.

Resultatutveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	okt-dec			jan-dec		
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%
Nettoomsättning	618,3	701,0	-12%	2 014,2	2 089,6	-4%
EBITDA	46,8	64,1	-27%	97,4	164,6	-41%
EBITDA marginal, %	7,4	9,1		4,8	7,8	
EBITA	24,6	46,0	-47%	12,9	94,3	-86%
EBITA marginal, %	3,9	6,5		0,6	4,5	
Rörelseresultat	24,6	45,8	-46%	12,5	93,5	-87%
Rörelsemarginal, %	3,9	6,5		0,6	4,4	
Periodens resultat	13,7	36,1	-62%	-7,6	68,3	-111%
Resultat per aktie, före utspädning, kr	0,7	1,8	-62%	-0,4	3,5	-111%
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	0,7	1,8	-62%	-0,4	3,5	-111%
Räntebärande nettoskuld	334,6	251,5	33%	334,6	251,5	33%
Nettoskuld/EBITDA, R12	3,4	1,5		3,4	1,5	
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, R12	3,7	0,9		3,7	0,9	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71,3	99,8	-29%	30,4	135,0	-77%

För nyckeltalsdefinitioner, se s.21-24

Om Infrea

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

Vd-ord

"Ett tufft år avslutas med positiva tendenser. Nu riktar vi kraften framåt och jobbar för ett bättre 2024"

Martin Reinholdsson, vd Infrea



Fjärde kvartalet innebar en del positiva tongångar i ett totalt sett tufft år för Infrea-koncernen. Samma faktorer som tidigare har dock fortsatt påverkat lönsamheten i främst segmentet Mark & Anläggning. Dessa är bland annat en pressad prisbild i vissa regioner och projekt samt några enstaka projektproblem. Den tidiga och ihållande vintern försämrade avslutningen på året då kylan delvis eller helt omöjliggjorde arbete och där till exempel asfaltsproduktionen fick stoppas tidigare än planerat. Många av dessa jobb kvarstår naturligtvis nu att utföra under 2024 varför kapacitetsplanering framåt mars/april blir viktigt. Orderboken in i 2024 är högre än inför 2023, där vi ser starka trender i vissa geografier som Skåne och Dalarna vilket bådar gott. Inom Mark & Anläggningsområdet genomför Infrea årligen närmare 500 projekt till flera hundra kunder. Denna bredd och lokala kontaktnät tillsammans med en entreprenöriell kultur är en bra tillgång i lite mer utmanande tider.

I Q3-rapporten nämndes organisatoriska justeringar i dotterbolaget Siljan Schakt som nu är fullt genomförda vilket medförde kostnader under kvartalet. Vi ser att den kvarvarande verksamheten uppvisar ett mer normaliserat resultat och förväntas göra så även framgent. Vi är fortsatt övertygade om att vår långsiktighet ger förutsättningar för justeringar och förbättringar som är lönsamma över tid.

Utvecklingen för att stärka affärsområde Vatten & Avlopp fortsätter och här hittar vi bland annat några nu verifierade exempel där våra lösningar bidrar till nya sätt att lösa komplexa utbyten och underhåll. Under kommande år ser vi många lovande projektmöjligheter med dessa koncept. Samtidigt har vi även här justerat ner mängden fordon samtidigt som beläggning och kundnöjdhet ökar.

Inflation och räntor satte under året tydliga spår, där resultatet underminerats av högre kostnader för både underentreprenörer, material och övriga tjänster. Dessa kunde endast delvis regleras mot slutkund vilket påverkat marginalen. Infrea förväntar sig en avtagande effekt av inflationen under 2024 och därmed mer stabila förutsättningar. Ett annat tecken under 2023 är att flera Infrea-bolag sett förseningar i betalningar och i några fall

konkurser och tvister. Detta torde vara tydliga tecken på svårigheter hos vissa av våra kunder och dess kunder. Vi har under 2023 arbetat aktivt med rörelsekapitalet med allt bättre resultat mot slutet och kommer under 2024 ytterligare öka fokuset på kassaflöde och likviditet. Långsiktigt är det vårt absoluta mål att stärka relationen resultat vis-à-vis räntebärande lån så att vår långsiktiga stabilitet och finansiella flexibilitet ökar för att kunna tillvarata de spännande möjligheterna vi ser i marknaden.

Det har knappast undgått någon hur både politiker och tunga opinionsbildare vill se ett högre tempo i moderniseringen av samhällets infrastruktur. Exempelvis önskar Trafikverket lägga till 150 Mdr till den ca 1 000 Mdr allokerade 10 års-planen. Jag är övertygad om att dessa satsningar, kommunernas motsvarande behov, Nato-anslutning samt den gröna omställningen fortsatt gör Infreas bransch och egen strategi attraktiv för lång tid framöver.

Sammantaget är årets resultat en besvikelse. Än mer om man jämför med 2022 vilket var ett starkt år med ett extraordinärt sista kvartal. Många faktorer ligger bakom, flera där vi under avslutningen av året och in i 2024 har pågående utvecklingsinitiativ. Ett mer stabilt ränte- och inflationsläge, våra åtgärder under sista halvåret och ett lönsamhets-/kassaflödesfokus kommer hjälpa Infrea att återigen visa bättre resultat och nyckeltal. Första kvartalet är alltid utmanande men flera bolag har god beläggning vilket ger förhoppningar om en mer positiv start på året jämfört med 2023.

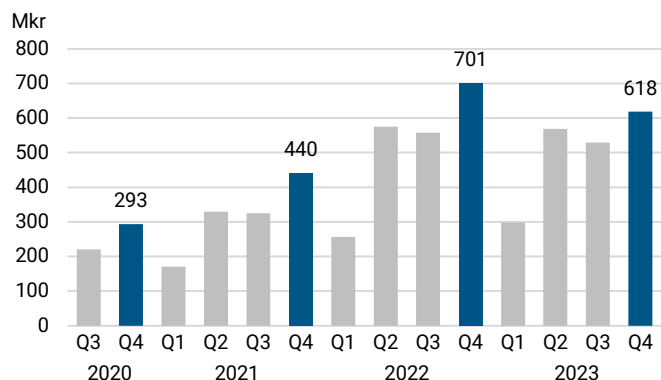
Jag summerar mitt första hela kvartal som vd med att konstatera att det inom flera områden behöver ske en förbättring. Vi har beslutat om flera initiativ och förändringar som förväntas bidra till Infreas positiva utveckling. Även om vissa utmaningar säkert kvarstår under 2024 så ser jag fram emot ett framgångsrikt år.

Martin Reinholdsson

Verkställande direktör och koncernchef, Infrea

Koncernens utveckling fjärde kvartalet

Nettoomsättning

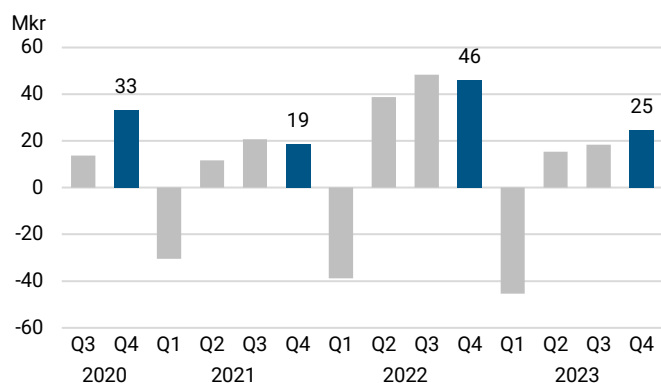


Koncernens nettoomsättning under årets fjärde kvartal uppgick till 618,3 Mkr (701,0), en minskning med 82,7 Mkr. Förvärvad tillväxt var 31,1 Mkr medan den organiska tillväxten var -113,8 Mkr. Förändringen beror på flera faktorer. Intäktsbortfall hos de bolag inom Mark & Anläggning som tidigare arbetat med en högre andel bostadsbyggare som kunder står för cirka 25 Mkr av nedgången. En avveckling av delar av verksamheten i Siljan Schakt har gjorts för att skapa förutsättning för lönsamhet, vilket förklarar cirka 40 Mkr. Vidare påverkar en förväntad minskning i bolagets omsättning på grund av stora tilläggsarbeten och genomströmningsvolym i fjärde kvartalet föregående år cirka 35 Mkr. Till det kan läggas att den ovanligt tidiga vintern i november vilket gjorde att bland annat asfaltsproduktionen fick stoppas tidigare än planerat.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

okt-dec 2022	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	okt-dec 2023
701,0	4,4%	-16,2%	-11,8%	618,3

EBITA



Koncernens EBITA uppgick till 24,6 Mkr (46,0) för fjärde kvartalet varav förvärvade bolag som ej ingick för samtliga månader i jämförelseperioden utgjorde 1,9 Mkr. Föregående år omvärderades en tilläggsköpeskillning i fjärde kvartalet med en resultat effekt om 2,2 Mkr.

Den organiska utvecklingen av EBITA var -23,2 Mkr jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Affärsområde Vatten & Avlopp minskade sin EBITA med 0,8 Mkr och Mark & Anläggning med 24,0 Mkr.

Ett antal anläggningsbolag har kraftigt försämrad lönsamhet jämfört med föregående år. Konjunkturen är en förklaringsfaktor, genom högre konkurrens med fler aktörer som lämnar anbud vilket medfört en marginalpress. Därutöver har ett fåtal av våra dotterbolag tidigare haft bostadsbyggare som kunder – en marknad som i princip står stilla. Detta har inneburit ett bortfall i intäkter som gjort att bolagen fokuserat på nya segment där vi inte lyckats kompensera för intäktsbortfallet.

Utmaningar i genomförandet av ett antal projekt har inneburit kostnadsfördringar som inte lyckats föras vidare till kund med negativ resultatpåverkan som följd. Till detta skall adderas att fjärde kvartalet föregående år innehöll ett stort antal tilläggsarbeten som inte varit återkommande i år.

Utvecklingen i Siljan Schakt går åt rätt håll i kvartalet men bolaget redovisar fortsatt negativt resultat till följd av den pågående omstruktureringen.

Under kvartalet har koncernen resultatfört förvärvskostnader om 0,0 Mkr (0,2).

Avskrivningar och investeringar

Fjärde kvartalets totala avskrivningar uppgick till 22,2 Mkr (18,3), varav 0,4 Mkr tillkommit via förvärvade bolag.

Under kvartalet investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar om 6,5 Mkr (9,8), vilket i sin helhet avsåg affärsområdet Mark & Anläggning.

Förvärv

Inga förvärv har tillträtts under kvartalet.

Finansnetto

Koncernens finansnetto för kvartalet uppgick till -6,2 Mkr (-3,8). Ökningen beror primärt på högre räntesatser på koncernens lån då dessa är beroende av STIBOR.

Skatt

Koncernens skatt för perioden uppgick till -4,7 Mkr (-5,9). Kvartalets effektiva skatt var 25,6 (14,0) procent. Den högre skattesatsen beror på ej avdragsgilla kostnader och periodiseringsfonder. Då resultat före skatt är relativt lågt får det stort genomslag i den effektiva skattesatsen.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 13,7 Mkr (36,1).

Koncernens utveckling 1 januari–31 december

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för helåret uppgår till 2 014,2 Mkr (2 089,6) vilket är en minskning med 75,4 Mkr. Förvärvad tillväxt var 83,5 Mkr och den organiska utvecklingen -158,9 Mkr. Nedgången avser affärsområde Mark & Anläggning och är i första hand hänförlig till Siljan Schakt, vars omsättning är cirka 120 Mkr lägre än föregående år. Detta förklaras primärt av att en neddragning av verksamheten skett under året samtidigt som omsättningen under andra halvåret 2022 var ovanligt hög. Vidare påverkade försenad säsongsstart i april och tidig vinter i november flertalet bolag negativt, samt ett stort intäktsbortfall för bolag som tidigare haft bostadsbyggare som kunder. Flera bolag har en stabil omsättningstillväxt i jämförelse med föregående år.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

jan-dec 2022	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	jan-dec 2023
2 089,6	4,0%	-7,6%	-3,6%	2 014,2

EBITA

Koncernens EBITA uppgår till 12,9 Mkr (94,3) där förvärvade bolag stod för -4,8 Mkr. Denna utveckling förklaras av att de förvärv som gjordes under våren 2022, Rotomill och Markentreprenader i Östersund, redovisade kraftigt negativt resultat under de inledande vintermånaderna 2023 då de klassas som förvärvad verksamhet. I perioden hade de två verksamheterna lägre aktivitet och resultat än normalt. När tolv månader passerat sedan förvärv räknas bolaget därefter in i den organiska utvecklingen.

Bolagen inom Vatten & Avlopp har organiskt ökat sin EBITA med 3,8 Mkr och bolagen inom Mark & Anläggning har organiskt minskat sin EBITA med 86,9 Mkr varav 11,2 Mkr avsåg engångsintäkter hänförliga omvärdering av tilläggsköpskilling för jämförelseperioden.

Högre fasta kostnader i lågsäsong under kvartal ett tillsammans med försenad säsongsstart under våren innebar två svaga inledande kvartal. Resultattappet för bolag som tidigare haft uppdrag mot bostadsbyggare är påtagligt och omställningen till andra kundsegment har varit utmanande med dålig lönsamhet och fördyringar i genomförandefasen av projekten vilket inneburit nedskrivningar. Även andra bolag inom Mark & Anläggning har haft utmaningar med att kostnadsfördyringar inte lyckats föras vidare till kund.

Dotterbolaget Siljan Schakt har haft stora förluster i delar av verksamheten under en längre period. Årets resultat är 20 Mkr lägre än 2022. Under det tredje kvartalet togs beslut om avveckling av delar av verksamheten, med uppsägningar och avveckling av stora delar av maskinparken som följd. Vi förväntar oss att med dessa åtgärder kommer verksamheten ha förutsättningar att vara lönsam framgent.

Koncernen har under året resultatfört förvärvskostnader om 0,2 Mkr (1,0).

Avskrivningar och investeringar

Årets totala avskrivningar uppgår till 84,9 Mkr (71,1). Av de ökade avskrivningarna är 3,9 Mkr hänförliga till de förvärvade bolag som inte finns med i jämförelsetalen för en eller flera månader.

Under året har koncernen investerat i materiella anläggningstillgångar om 19,2 Mkr (32,7), vilket i sin helhet är hänförligt till affärsområdet Mark & Anläggning och avser arbetsmaskiner.

Förvärv

Den 2 maj tillträdde Infrea aktierna i Scandinavian Roadconstruction AB, en fullständig tjänsteleverantör inom mark- och anläggningssektorn med en omsättning om cirka 80 Mkr och ett rörelseresultat om drygt 7 Mkr för det senast avslutade räkenskapsåret innan förvärvet. Bolaget ingår i affärsområdet Mark & Anläggning. Sedan förvärvet har omsättningen uppgått till 72,7 Mkr. Köpeskillingen uppgick till 27 Mkr på kassa- och skuldfri basis.

För ytterligare information, se not 4 Rörelseförvärv.

Finansnetto

Årets finansnetto uppgår till -20,7 Mkr (-12,6). Ökningen beror primärt på högre räntesatser på koncernens lån då dessa är beroende av STIBOR.

Skatt

Koncernens skatt för helåret uppgår till 0,5 Mkr (-12,6), vilket motsvarar en effektiv skatt om -6,3 (15,6) procent.

Årets resultat

Årets resultat uppgår till -7,6 Mkr (68,3).

Om affärsområde Mark & Anläggning

Bolagen inom Mark & Anläggning är verksamma med produktion av olika sorters asfaltsmassa och anläggningstjänster.

Bolagen levererar allt från schaktning, sprängning och pålning ända fram till asfaltering samt finplanering av mark- och trädgårdsytor. Detta innebär att Infrea kan ta hand om hela värdekedjan inom mark- och anläggningsarbete.

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

Segmentets utveckling

Belopp i Mkr	okt-dec			jan-dec		
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%
Nettoomsättning	573,3	652,0	-12%	1 835,8	1 925,9	-5%
EBITA	23,8	46,0	-48%	8,0	99,9	-92%
EBITA-marginal, %	4,1	7,0		0,4	5,1	-92%

Segmentets utveckling fjärde kvartalet

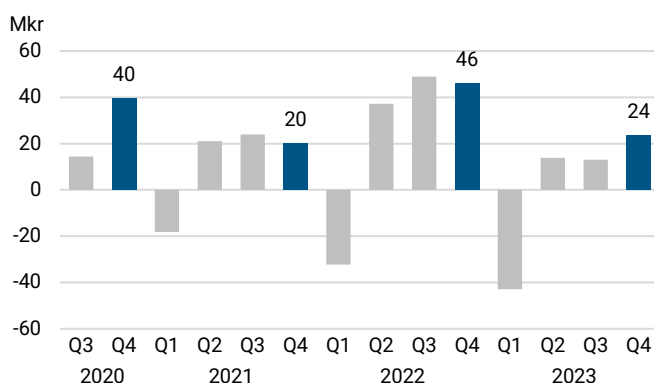
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 573,3 Mkr (652,0), en minskning med 78,7 Mkr eller 12 procent. Förvärvad tillväxt utgjorde 31,1 Mkr av omsättningen i kvartalet. Ett fåtal bolag exponerade mot bostadsbyggare har klart lägre omsättning jämfört med föregående år (nedgång cirka 25 Mkr), detsamma gäller för Siljan Schakt där delar av verksamheten avvecklats och där en minskad omsättning var förväntad (nedgång cirka 40 Mkr). Genomströmningsvolymerna i fjärde kvartalet föregående år förklarar avslutningsvis cirka 35 Mkr av nedgången. Vidare gjorde en tidig vinter att bland annat asfaltsproduktionen fick stoppas tidigare än vanligt.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

okt-dec 2022	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	okt-dec 2023
652,0	4,8%	-16,8%	-12,1%	573,3

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 23,8 Mkr (46,0) under fjärde kvartalet. Förvärvade bolag stod för 1,9 Mkr av förändringen medan den organiska utvecklingen var -24,0 Mkr, varav 2,2 Mkr av förändringen beror på engångsintäkter avseende omvärdering av tilläggsköpeskillning föregående år.

Såväl anläggningsbolagen som asfaltsverksamheten har en kraftigt försämrad lönsamhet jämfört med föregående år även om det inte gäller samtliga bolag. En inbromsning i bostadsbyggandet har inneburit att fler

aktörer gått in i infrastruktursegmentet med en högre konkurrens och marginalpress som konsekvens. Samtidigt har några av våra dotterbolag tappat en stor del av sin omsättning och således även resultat då de tidigare arbetat med bostadsbyggare som kunder. Utvecklingen i Siljan Schakt går åt rätt håll i kvartalet men bolaget redovisar fortsatt negativt resultat till följd av den pågående omstruktureringen.

Medarbetare

Affärsområdet hade 431 medarbetare vid periodens slut (430 per sista december 2022).

Segmentets utveckling 1 januari–31 december

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för helåret uppgår till 1 835,8 Mkr (1 925,9) vilket är en minskning med 90,1 Mkr. 83,5 Mkr utgör förvärvad tillväxt och -173,6 Mkr organisk tillväxt. Omställning av verksamheten i Siljan Schakt, försenad säsongsstart i april och tidig vinter i november samt ett stort intäktsbortfall för bolag som tidigare haft bostadsbyggare som kunder är de huvudsakliga förklaringarna.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

jan-dec 2022	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	jan-dec 2023
1 925,9	4,3%	-9,0%	-4,7%	1 835,8

EBITA

Affärsområdets EBITA för helåret uppgår till 8,0 Mkr (99,9). Förvärv utgjorde -4,8 Mkr och den organiska resultatutvecklingen var -86,9 Mkr, varav 11,2 Mkr föregående år avsåg engångsintäkter hänförliga omvärdering av tilläggsköpeskillning. Högre fasta kostnader i lågsäsong och försenad säsongsstart i under våren innebar två svaga inledande kvartal. Resultattappet för bolag som tidigare haft uppdrag mot bostadsbyggare är påtagligt. Även andra bolag inom Mark & Anläggning har haft utmaningar med att kostnadsförordningar inte lyckats föras vidare till kund. Siljan Schakt har under en längre period haft en låg lönsamhet vilket medfört att beslut togs under tredje kvartalet att avveckla delar av verksamheten för att framöver fokusera på entreprenadverksamheten som förväntas leverera normaliserad lönsamhet.

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	okt-dec			jan-dec		
	2023	2022	Δ%	2023	2022	Δ%
Nettoomsättning	46,2	49,3	-6%	180,6	165,0	10%
EBITA	3,4	4,1	-18%	10,0	6,2	61%
EBITA-marginal, %	7,0	8,2		5,4	3,7	

Segmentets utveckling fjärde kvartalet

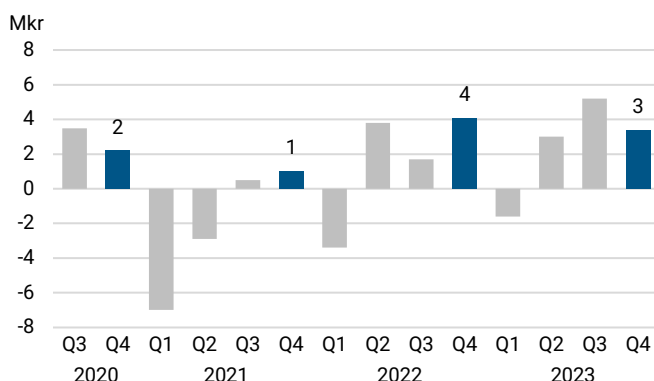
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 46,2 Mkr (49,3). Den tidiga vintern har påverkat även detta affärsområde.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

okt-dec 2022	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	okt-dec 2023
49,3	-	-6,4%	-6,4%	46,2

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 3,4 Mkr (4,1) under fjärde kvartalet.

Medarbetare

Affärsområdet hade 86 medarbetare vid periodens slut (91 per sista december 2022).

Segmentets utveckling 1 januari–31 december

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för året uppgår till 180,6 Mkr (165,0). Tillkommande ramavtal och utökat tjänsteerbjudande har bidragit till en positiv utveckling jämfört med föregående år.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

jan-dec 2022	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	jan-dec 2023
165,0	-	9,4%	9,4%	180,6

EBITA

Affärsområdets EBITA uppgår till 10,0 Mkr (6,2) för året. Affärsområdet har utvecklats på ett positivt sätt sedan 2021 då det initierades ett förändringsarbete med ny ledning och en översyn av samtliga delar av verksamheten. Nya typer av projekt har genomförts på ett framgångsrikt sätt vilket tillsammans med ökad operationell effektivitet bidrar positivt under året. Det finns fortsatt stor potential att ta ytterligare steg när det gäller lönsamheten i affärsområdet.

Övrig finansiell information

Tillgångar

Per den sista december uppgick totala tillgångar för koncernen till 1 338,9 Mkr (1 359,6 Mkr per sista december 2022). Av totala tillgångar utgjorde 426,1 Mkr (412,7) förvärvsgoodwill. 383,6 Mkr (360,1) utgjordes av övriga anläggningstillgångar, en ökning om 23,5 Mkr vilken primärt förklaras av tillkommande nyttjanderättstillgångar. Allt större andel av koncernens investeringar i anläggningstillgångar är finansierade via leasing, varför nyttjanderättstillgångar ökar samtidigt som materiella anläggningstillgångar minskar. 246,4 Mkr (283,2) av tillgångarna utgjordes av kundfordringar. Likvida medel uppgår till 66,9 Mkr (125,0), se kassaflödesanalys för vidare information kring förändringar.

Anläggningstillgångarna uppgick till 809,8 Mkr (772,8 per sista december 2022) och omsättningstillgångarna till 529,1 Mkr (586,8) vid årets utgång.

Goodwill och varumärken som har en obestämd nyttjandeperiod prövas för nedskrivning minst årligen eller då det finns indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger. Årlig nedskrivningsprövning har genomförts av samtliga kassagenererande enheter i koncernen. Dessa baseras på av styrelsen antagna prognoser gällande framtida kassaflöden, tillväxt och lönsamhet. Nedskrivningsprövningarna har inte medfört några nedskrivningar av koncernmässiga värden per 2023-12-31.

Eget kapital

Eget kapital per sista december uppgick till 563,6 Mkr (575,2 Mkr per sista december 2022). Under året har eget kapital påverkats av årets resultat om -7,6 Mkr, återköp av egna aktier om -4,1 Mkr (varav -6,1 Mkr brutto i återköp och 2,0 Mkr överlåtelse av aktier) samt erhållna optionspremier om 0,1 Mkr. Hela det egna kapitalet är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Se vidare avsnitt *Aktien och ägare* samt *Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag*.

Totala skulder

Per den sista december uppgick de totala skulderna till 775,3 Mkr (784,4 per sista december 2022) varav 352,9 Mkr (305,0) var långfristiga och 422,4 Mkr (479,4) var kortfristiga. Långfristiga skulder utgjordes i huvudsak av lån från kreditgivare, leasingskulder och uppskjuten skatteskuld. Kortfristiga skulder utgjorde lån från kreditgivare, leasingskulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Under året har lån tagits upp om 28,6 Mkr (86,8 motsvarande period för 2022) vilket avser förvärvslån och finansiering av investeringar i materiella anläggningstillgångar. Under året amorterades 47,3 Mkr (76,8) på bankkrediter och 59,9 Mkr (38,0) på leasingskulder.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Per den sista december hade koncernen 66,9 Mkr (125,0 Mkr per sista december 2022) i likvida medel. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 30,4 Mkr (135,0) för helåret där 89 Mkr av försämringen förklaras av lägre resultat. Samtidigt är rörelsekapitalbindningen fortsatt på en för hög nivå och behöver arbetas ned.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -4,0 Mkr för året (-88,5 Mkr för motsvarande period 2022). Under året investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar för 19,2 Mkr (32,7) samt avyttrade materiella anläggningstillgångar för 34,7 Mkr (15,4). Investeringar i dotterbolag uppgick till 19,5 Mkr (71,5).

Per sista december hade koncernen 322,6 Mkr (268,0 per sista december 2022) i långfristiga räntebärande skulder och 78,9 Mkr (108,5) i kortfristiga räntebärande skulder. Soliditeten vid årets utgång uppgick till 42,1 (42,3) procent. Räntebärande nettoskuld uppgick vid årets slut till 334,6 Mkr (251,5). Rensat för effekter av IFRS 16 uppgick räntebärande nettoskuld till 160,4 Mkr (116,4).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -84,5 Mkr för året (-28,2 Mkr för 2022) vilket avser upptagna lån om 28,6 Mkr (86,8), amortering av räntebärande skulder om 107,1 Mkr (114,9) och återköp av egna aktier om 6,1 Mkr (0,1).

Koncernens finansiering bygger på ett avtal med banken som stipulerar en intjäning i relation till skuldsättning (covenant), vilket utvärderas kvartalsvis. Under det andra kvartalet 2023 tecknades avtal med en ny bank, vilket säkerställer koncernens långsiktiga finansiering samtidigt som det ger en lägre amorteringstakt på befintliga och nya lån.

Medarbetare

Antal medarbetare vid årets utgång uppgår till 522 (525 per sista december 2022). Antal anställda i förvärvade bolag uppgår till drygt 20.

Närstående transaktioner

Inga väsentliga transaktioner har ägt rum mellan Infrea och närstående under året. För teckningsoptionsprogram se s.10.

Säsongsvariationer

Infreas dotterbolag påverkas av säsongsmässiga variationer och kalendereffekter. Omsättningen är i båda affärsområdena lägst under kvartal ett vilket förklaras av vintersäsongen. Störst påverkan har det i affärsområdet Mark & Anläggning eftersom asfaltsläggning och vissa markarbeten inte är möjliga att utföra under årets kalla period. Även kvartal tre är i regel något lägre än övriga på grund av semesterperioden första delen av detta kvartal. Se tabell på s.4.

Risker och riskhantering

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

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

Väsentliga operativa risker för Infrea utgörs av avtals- och projektrisker, risk för arbetsplatsolyckor eller miljöolyckor, risk för avbrott i verksamhetskritiska system, risk för felaktiga förvärv och misslyckad integration av förvärv, risk att stå utan rätt kompetens samt risk att lager och regler inte efterlevs då verksamheten bedrivs i en decentraliserad organisation.

Vidare är Infrea exponerad för finansiella risker i form av projektrisker med risk att projekt är felaktigt redovisade, risk för nedskrivning av goodwill samt likviditets- och refinansieringsrisk.

Geopolitiska konflikter har inneburit oro i världsekonomin med risker som t.ex. prisökningar på insatsvaror och energi, störningar i leveranskedjor och höjt ränteläge. Infrea har ingen verksamhet i de direkt berörda länderna men har påverkats av prisförändringar och av den allmänna konjunkturedgång som följt. Prishöjningar på insatsvaror har mattats av. Framtida hastiga prisökningar på energi och drivmedel innebär en risk för Infrea, innan dess att de nya kostnadsnivåerna kunnat prisas in i anbud fullt ut. På befintliga projekt innebär kostnadsökningar inklusive inflationseffekter en minskad marginal, vilket till del motverkas av indexklausuler.

Rådande marknadsläge har inneburit högre räntor vilket påverkar moderbolagets kostnader för upplåning primärt. Likviditets- och finansieringsrisken ökar därmed men bedöms fortsatt vara på en acceptabel nivå.

Den fortsatt höga inflationen medför sannolikt att räntenivåer framgent kommer ligga på en högre nivå. Det kan medföra en begränsning i investeringsmöjligheterna för både privata och offentliga kunder, där bedömningen dock är att infrastrukturprojekt inte är lika påverkade av konjunktursvängningar. Infreas exponering mot bostadssektorn, vilken redan har påverkats av räntehöjningar, är fortsatt låg på ett övergripande plan men vissa bolag har påverkats mer än vi initialt trodde då de haft bostadsbyggare som kunder och inte lyckas parera tappet av dessa intäkter med projekt åt andra typer av kunder.

Se riskavsnitt i årsredovisning 2022 för en mer utförlig beskrivning av koncernens övergripande risker.

Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för moderbolaget Infrea är att arbeta med affärsutveckling, finansiering, styrning, analys och förvärv samt kommunikation. Antalet medarbetare uppgick vid årets utgång till 5 (4 vid utgången av 2022) personer.

Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av koncernintern fakturering av tjänster, uppgick under fjärde kvartalet till 4,9 Mkr (3,5 Mkr för fjärde kvartalet 2022). Rörelsekostnaderna under kvartalet uppgick till -7,6 Mkr (-7,7) vilket avsåg personalkostnader och löpande externa kostnader. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -2,7 Mkr (-4,2) och finansiella poster till -2,6 Mkr (-1,4). Periodens resultat och totalresultat uppgick till 26,3 Mkr (29,1) varav 38,4 Mkr (41,5 Mkr) avsåg bokslutsdispositioner.

För helåret uppgick moderbolagets omsättning till 17,7 Mkr (13,5) och rörelsekostnaderna till -22,8 Mkr (-25,8). Rörelseresultatet uppgick således till -5,1 Mkr (-12,3). Finansiella poster uppgick till -35,2 Mkr (-6,1), inkluderat en nedskrivning av andelar i dotterföretag Siljan Schakt om 24,0 Mkr. Till följd av en längre period av otillfredsställande lönsamhet i Siljan Schakt har delar av verksamheten avvecklats under året och uppsägningar skett. Externa räntekostnader avseende banklån uppgick till -14,0 Mkr (-7,2). Årets resultat och totalresultat uppgick till -6,4 Mkr (18,9).

Ställda säkerheter

Moderbolaget har ställt aktier i dotterbolag som säkerhet för banklån. Pantsatta aktier uppgår till 446,7 (679,3) i moderbolaget. För koncernen uppgår ställda säkerheter till totalt 660,3 (887,0), varav 456,7 Mkr (741,8) avser koncernmässigt värde av pantsatta aktier i dotterbolag.



Aktien och ägare

Teckningsoptioner

På årsstämma i maj 2021 beslutades om emission av maximalt 140 000 teckningsoptioner till personal i ledande ställningar inom koncernen över 2021/2024. Teckningsoptionerna har erbjudits mot marknadsmässig ersättning om 1,77 kr per option enligt Black & Scholes. Teckningskursen för optionerna är 54,87 kr. Teckning för aktierna får ske under perioden 2024-05-13–2024-06-28. Programmet ger i nuläget inte upphov till någon utspädningsseffekt. Antal utestående optioner är 110 000 per 31 december 2023.

På årsstämma i maj 2022 beslutades om emission om maximalt 180 000 teckningsoptioner till personal i ledande ställning inom koncernen samt en styrelseledamot över 2022/2025. Teckningsoptionerna har erbjudits mot marknadsmässig ersättning om 1,61 kr per option enligt Black & Scholes. Teckningskursen för optionerna är 39,18 kr. Teckning för aktierna får ske under perioden 2025-05-13–2025-06-28. Programmet ger i nuläget inte upphov till någon utspädningsseffekt. Antal utestående optioner är 180 000 per 31 december 2023.

På årsstämma i maj 2023 beslutades om emission om maximalt 160 000 teckningsoptioner till personal i ledande ställning inom koncernen. Teckningsoptionerna har erbjudits mot en marknadsmässig ersättning om 1,88/0,07 kr per option enligt Black & Scholes. Teckningskurs för optionerna är 40,21 kr. Teckning för aktierna får ske under perioden 2026-05-13–2026-06-25. Programmet ger i nuläget inte upphov till någon utspädningsseffekt. Antal utestående optioner är 145 000 per 31 december 2023.

Årsstämma

Bolagets årsstämma hölls den 11 maj 2023. På årsstämman fastställdes styrelsens förslag till disposition av balanserade vinstmedel där ingen utdelning företogs. Vidare omvaldes Tomas Bergström, Charlotte Bergman, Sören Bergström, Erik Lindeblad, Pontus Lindwall och Helene Willberg till styrelseledamöter. Tomas Bergström omvaldes till styrelsens ordförande.

Styrelsen bemyndigades att besluta om nyemission om högst 4 018 776 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 20 procent, med eller utan företrädesrätt för bolagets aktieägare. Styrelsen bemyndigades även, att under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier om maximalt 10 procent av samtliga utestående aktier. Per 31 december är inget av bemyndigandena nyttjade.

Vidare beslutades om emission om maximalt 160 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i koncernen.

Ägare

De tio största ägarna vid årets utgång framgår av nedanstående tabell. Per den sista december 2023 hade bolaget 2 085 aktieägare och aktiens slutkurs per detta datum var 14,95 kronor.

Ägare	Antal aktier	Procent röster och kapital
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	4 019 435	20,0%
Lindeblad Technology AB	3 009 025	15,0%
Avanza Pension	1 102 368	5,5%
Gennaker AB	785 823	3,9%
Actorius AB	715 111	3,6%
SEB AB, Luxemburg filial	656 027	3,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	567 067	2,8%
Futur Pension	558 679	2,8%
Fallax Aktiebolag	300 000	1,5%
Andcarl 2 AB	238 436	1,2%
Övriga ägare	8 141 907	40,5%
Summa	20 093 878	100,0%

Aktien

Antalet utestående aktier vid årets slut är 20 093 878 och alla aktier har lika röstvärde. Aktien är sedan 29 juni 2021 noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista Smallcap.

I december 2022 fattade styrelsen beslut om att inleda återköpsprogram av egna aktier i syfte att kunna överlåta aktier i samband med finansiering av eventuella framtida företags- och verksamhetsförvärv.

Återköpsprogrammet gällde fram till och med årsstämma som hölls den 11 maj. Totalt återköptes 216 800 aktier till en snittkurs om 28,5 kronor. Efter överlåtelse av aktier som del av köpeskillingen avseende förvärvet av Scandinavian Roadconstruction AB innehar Bolaget 104 818 egna aktier.

	Antal aktier	Kvotvärde	Aktie- kapital
Ingående balans 1 januari	20 093 878	0,04	803 755
Utgående balans 31 december	20 093 878	0,04	803 755

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2023.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	okt-dec		jan-dec	
		2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	3	618,3	701,0	2 014,2	2 089,6
Övriga rörelseintäkter		10,8	4,1	26,8	24,7
Totala intäkter		629,1	705,1	2 041,0	2 114,3
Råvaror och förnödenheter		-413,1	-465,6	-1 308,0	-1 343,1
Övriga externa kostnader		-52,5	-61,7	-200,2	-203,3
Personalkostnader		-116,2	-113,7	-432,7	-402,6
Avskrivningar ¹		-22,2	-18,3	-84,9	-71,1
Övriga rörelsekostnader		-0,6	-0,0	-2,7	-0,7
Rörelsens kostnader		-604,5	-659,3	-2 028,5	-2 020,8
Rörelseresultat		24,6	45,8	12,5	93,5
Finansnetto		-6,2	-3,8	-20,7	-12,6
Resultat före skatt		18,4	42,0	-8,1	80,9
Skatt		-4,7	-5,9	0,5	-12,6
Periodens resultat		13,7	36,1	-7,6	68,3
Koncernens rapport över totalresultat					
Periodens resultat		13,7	36,1	-7,6	68,3
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Periodens totalresultat		13,7	36,1	-7,6	68,3
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		13,7	36,1	-7,6	68,3
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-	-0,0	-	-0,0
Resultat per aktie					
- före utspädning (kr)		0,7	1,8	-0,4	3,5
- efter utspädning (kr)		0,7	1,8	-0,4	3,5
Antal aktier vid periodens utgång		20 093 878	20 093 878	20 093 878	20 093 878
-Genomsnittligt antal aktier före utspädning		19 877 078	20 093 839	19 936 547	19 697 104
-Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ²		19 877 078	20 093 839	19 936 547	19 697 104

¹ Posten avskrivningar består av följande delposter:

Not	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-8,3	-8,7	-35,2	-35,4
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,2	-0,4	-0,8
Avskrivningar på nyttjanderätter	-13,9	-9,4	-49,3	-34,9
Summa avskrivningar	-22,2	-18,3	-84,9	-71,1

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

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	31 dec	
		2023	2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill		426,1	412,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar		30,6	31,2
Materiella anläggningstillgångar		157,8	182,9
Nyttjanderättstillgångar		195,1	145,3
Finansiella anläggningstillgångar		0,1	0,7
Summa anläggningstillgångar		809,8	772,8
Varulager			
		31,6	27,6
Kundfordringar		246,4	283,2
Övriga fordringar		184,2	151,0
Likvida medel		66,9	125,0
Summa omsättningstillgångar		529,1	586,8
SUMMA TILLGÅNGAR			
		1 338,9	1 359,6

Belopp i Mkr	31 dec	
	2023	2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
-hänförligt till moderbolagets aktieägare	563,6	575,2
-hänförligt till ägare utan bestämmande inflytande	-	-
Summa eget kapital	563,6	575,2
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	322,6	268,0
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	30,2	37,0
Kortfristiga räntebärande skulder	78,9	108,5
Leverantörsskulder	191,2	206,8
Övriga kortfristiga skulder	152,3	164,1
Summa skulder	775,3	784,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 338,9	1 359,6

Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	jan-dec	
		2023	2022
Ingående balans		575,2	488,8
Erhållna optionspremier		0,1	0,2
Kvittningsemission, del av likvid vid förvärv		-	18,1
Återköp av egna aktier		-6,1	-0,1
Överlåtelse av egna aktier		2,0	-
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande		-	-0,2
Periodens resultat		-7,6	68,3
Vid periodens slut		563,6	575,2
Varav innehav utan bestämmande inflytande		-	-

Under det tredje kvartalet skedde en överlåtelse av egna aktier som en del av köpeskillingen avseende förvärvet av Scandinavian Roadconstruction AB. Totalt överläts 111 982 aktier, vilket motsvarar 2,0 Mkr i skuld. Teckningskurs fastställdes utifrån volymviktad genomsnittskurs för Infreas aktie på Nasdaq Stockholm under 20 handelsdagar före beslutet om överlåtelsen.

Under 2022 genomfördes kvittningsemissioner i samband med förvärven av Upplands Markentreprenader AB, Rotomill AB och Markentreprenader Förvaltning i Valne AB, vilket avser en del köpeskillingen för förvärven. Totalt emitterades 736 220 aktier, vilket motsvarar ca 18,1 Mkr i kvittning av skuld. Teckningskurs fastställdes utifrån volymviktad genomsnittskurs för Infreas aktie på Nasdaq Stockholm under 20 handelsdagar före respektive kvittningsemissions genomförande.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	okt-dec		jan-dec	
		2023	2022	2023	2022
Löpande verksamheten					
Resultat före skatt		18,4	42,0	-8,1	80,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹		16,7	15,5	70,4	53,9
Betald skatt		2,3	7,6	-9,0	1,9
Förändring av rörelsekapital		33,9	34,7	-22,9	-1,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		71,3	99,8	30,4	135,0
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag		-	-0,6	-19,5	-71,5
Avyttring av finansiella tillgångar		-	0,0	0,0	0,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-6,5	-9,8	-19,2	-32,7
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		13,3	5,0	34,7	15,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		6,8	-5,4	-4,0	-88,5
Finansieringsverksamheten					
Erhållna optionspremier		0,0	-0,0	0,1	0,2
Återköp av egna aktier		-	-0,1	-6,1	-0,1
Upptagna lån		-	4,4	28,6	86,8
Amortering av lån och leasingskuld		-23,5	-30,6	-107,1	-114,9
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		-	-0,2	-	-0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-23,5	-26,5	-84,5	-28,2
Periodens kassaflöde		54,6	67,9	-58,1	18,3
Likvida medel vid periodens ingång		12,4	57,1	125,0	106,7
Likvida medel vid periodens slut		66,9	125,0	66,9	125,0

¹ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:

Not	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Avskrivningar	22,2	18,2	84,9	71,1
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-5,5	-0,5	-14,5	-6,6
Övrigt	0,0	-2,2	0,1	-10,5
Summa ej kassaflödespåverkande poster	16,7	15,5	70,4	53,9

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	okt-dec		jan-dec	
		2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning		4,9	3,5	17,7	13,5
Summa rörelsens intäkter		4,9	3,5	17,7	13,5
Övriga externa kostnader		-4,4	-4,3	-14,1	-13,7
Personalkostnader		-3,2	-3,4	-8,7	-12,1
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelsens kostnader		-7,6	-7,7	-22,8	-25,8
Rörelseresultat		-2,7	-4,2	-5,1	-12,3
Finansiella poster ¹		-2,6	-1,4	-35,2	-6,1
Resultat efter finansiella poster		-5,2	-5,6	-40,3	-18,4
Bokslutsdispositioner		38,4	41,5	38,4	41,5
Resultat före skatt		33,2	35,9	-1,9	23,1
Skatt		-6,9	-6,8	-4,5	-4,2
Periodens resultat		26,3	29,1	-6,4	18,9
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Periodens totalresultat		26,3	29,1	-6,4	18,9

¹ varav 24,0 Mkr i tredje kvartalet 2023 avser nedskrivning av andelar i koncernföretag



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	31 dec	
		2023	2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		0,2	0,0
Finansiella anläggningstillgångar		688,5	679,8
Summa anläggningstillgångar		688,8	679,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		90,8	61,3
Kassa och bank		64,4	124,9
Summa omsättningstillgångar		155,2	186,1
SUMMA TILLGÅNGAR		843,9	866,0
Belopp i Mkr		31 dec	
		2023	2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa bundet eget kapital		0,8	0,8
Summa fritt eget kapital		498,3	508,7
Summa eget kapital		499,1	509,5
Obeskattade reserver		11,8	5,5
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder		181,0	146,6
Summa långfristiga skulder		181,0	146,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder		21,2	54,9
Leverantörsskulder		1,4	0,7
Övriga kortfristiga skulder		129,4	148,8
Summa kortfristiga skulder		152,0	204,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		843,9	866,0

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.

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

De redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som tillämpats i delårsrapporten överensstämmer med de som redogörs för i den senaste årsredovisningen. De områden som särskilt anses innehålla kritiska bedömningarna och källor till osäkerhet har inte ändrats i förhållande till vad som framgår av Infreas årsredovisning för 2022 som finns tillgänglig på Infreas hemsida, även om det kan ha skett förändringar inom respektive delområde på grund av ändrade förutsättningar på marknaden under året, se vidare inledande delar av denna bokslutskommuniké. Områdena avser

nedskrivning av goodwill och varumärken, nedskrivning av andelar i dotterbolag (för moderbolaget), värdering av villkorade köpeskillingar, intäktsredovisning och bedömning av nyttjandeperiod varumärken.

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 avseende tilläggsköpeskilling om 9,5 Mkr redovisade under posten Övriga kortfristiga skulder. Ingen förändring har skett under kvartalet. Det löper ingen ränta på skulden och den har inte diskonterats då det inte ansetts väsentligt. Beloppet fastställs och regleras under det andra kvartalet 2024.

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 upplysning om uppdelning på geografiska marknader lämnas.

Tabeller Not 3

Belopp i Mkr	Nettoomsättning			
	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Segment, affärsområde				
Mark & Anläggning	573,3	652,0	1 835,8	1 925,9
Vatten & Avlopp	46,2	49,3	180,6	165,0
Infrea (moderbolag)	4,9	3,5	17,7	13,5
Elimineringar och övrigt	-6,1	-3,8	-19,9	-14,8
Totalt koncernen	618,3	701,0	2 014,2	2 089,6

Belopp i Mkr	EBITA				EBITA-marginal, %			
	okt-dec		jan-dec		okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Segment, affärsområde								
Mark & Anläggning	23,8	46,0	8,0	99,9	4,1	7,0	0,4	5,1
Vatten & Avlopp	3,4	4,1	10,0	6,2	7,0	8,2	5,4	3,7
Infrea (moderbolag)	-2,6	-4,1	-5,0	-11,8	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	-	-	-	0,0	neg	neg	neg	-0,0
Totalt koncernen	24,6	46,0	12,9	94,3	3,9	6,5	0,6	4,5

Belopp i Mkr	Rörelseresultat				Rörelseresultat, %			
	okt-dec		jan-dec		okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Segment, affärsområde								
Mark & Anläggning	23,9	45,9	7,9	99,5	4,1	7,0	0,4	5,1
Vatten & Avlopp	3,3	4,0	9,7	5,8	6,8	8,0	5,2	3,5
Infrea (moderbolag)	-2,6	-4,1	-5,0	-11,8	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	-	-	-	0,0	neg	neg	neg	-0,0
Totalt koncernen	24,6	45,8	12,5	93,5	3,9	6,5	0,6	4,4

Tidpunkt för intäktsredovisning

Belopp i Mkr	Mark & Anläggning				Vatten & Avlopp			
	okt-dec		jan-dec		okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Varor vid en given tidpunkt	12,1	6,4	13,3	17,3	-	-	-	-
Varor och tjänster över tid	561,2	645,6	1 822,5	1 908,6	46,2	49,3	180,6	165,0
Summa intäkter från avtal med kunder	573,3	652,0	1 835,8	1 925,9	46,2	49,3	180,6	165,0
Övriga intäkter	8,3	3,6	21,1	21,7	2,5	0,6	5,7	3,0
Totala intäkter	581,6	655,6	1 856,9	1 947,6	48,7	49,9	186,3	168,0

Belopp i Mkr	Elimineringar och övrigt				Koncernen			
	okt-dec		jan-dec		okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Varor vid en given tidpunkt	-	-	-	-	12,1	6,4	13,3	17,3
Varor och tjänster över tid	-1,2	-0,3	-2,2	-1,3	606,2	694,6	2 000,9	2 072,3
Summa intäkter från avtal med kunder	-1,2	-0,3	-2,2	-1,3	618,3	701,0	2 014,2	2 089,6
Övriga intäkter	-0,0	-0,1	0,0	0,0	10,8	4,1	26,8	24,7
Totala intäkter	-1,2	-0,4	-2,2	-1,3	629,1	705,1	2 041,0	2 114,3

Balansräkning per segment

Belopp i Mkr	2023 31 dec			2022 31 dec		
	Varav			Varav		
	Totala tillgångar	anläggnings-tillgångar ¹	Skulder	Totala tillgångar	anläggnings-tillgångar ¹	Skulder
Segment, affärsområde						
Mark & Anläggning	1 219,4	650,2	560,7	1 238,3	628,2	586,1
Vatten & Avlopp	201,8	155,0	117,1	191,6	142,8	103,2
Koncerngemensamt och elimineringar	-82,4	4,5	97,5	-70,3	1,1	95,1
Totalt koncernen	1 338,9	809,7	775,3	1 359,6	772,1	784,4

¹ Materiella, immateriella och nyttjanderättstillgångar

Not 4. Rörelseförvärv

Förvärv under 2023

Infrea tillträdde ett förvärv under året.

Den 2 maj tillträdde Infrea aktierna i Scandinavian Roadconstruction AB (Road), som är en fullständig tjänsteleverantör inom mark- och anläggningssektorn med anläggningsentreprenader i Mellansverige, Stockholm och längs norrlandskusten. Road omsatte under det senaste räkenskapsåret före förvärvet ca 80 Mkr med ett rörelseresultat om drygt 7 Mkr. Road ingår i affärsområdet Mark & Anläggning.

Köpeskillingen uppgår till 27 Mkr (på kassa- och skuldfri basis) inkluderat en eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 11,9 Mkr. Sannolikt utfall av denna vid årets utgång uppgår till 9,5 Mkr. Förvärvet finansieras med egna medel, externa lån och 2 Mkr i säljarrevers som under det tredje kvartalet kvittats mot Infrea-aktier.

Förvärvad enhet	Säte	Förvärvs- tidpunkt	Förvärvspris ¹	Förvärvad andel, %	Uppskattad årsomsättning	Antal anställda	Affärsområde
Scandinavian Roadconstruction AB	Bjursås	2023-05-02	27 Mkr	100	80 Mkr	21	Mark & Anläggning

¹ Angiven köpeskillning avser kassa- och skuldfri basis

Effekter av förvärv

Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar	Bokfört värde	Verkligt värde justering	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	-	-	-
Materialla anläggningstillgångar	7,7	3,1	10,8
Nyttjanderättstillgångar	0,9	-	0,9
Varulager	0,2	-	0,2
Kundfordringar och övriga fordringar	18,2	-	18,2
Likvida medel	7,2	-	7,2
Räntebärande skulder	-5,4	-	-5,4
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-10,9	-	-10,9
Uppskjuten skatteskuld	-1,1	-0,6	-1,7
Netto identifierbara tillgångar och skulder	16,8	2,5	19,2
Koncerngoodwill		13,5	13,5
Överförd ersättning			32,7

Överförd ersättning	jan-dec 2023
Likvida medel	21,1
Villkorad/skuldförd ersättning	9,6
Ersättning vid emittering av aktier	2,0
Total överförd ersättning	32,7

Villkorade/skuldförda köpeskillningar	jan-dec 2023
Per 1 januari	5,5
Tillkommande poster	9,6
Reglerat under perioden	-5,6
Per 31 december	9,5

Likvidpåverkan på koncernen	jan-dec 2023
Överförd ersättning	-32,7
Skuldförd/villkorad köpeskillning	9,6
Ersättning via emittering av aktier	2,0
Reglerad skuldförd ersättning	-0,1
Förvärvade likvida medel	7,2
Total likvidpåverkan	-14,0

Förvärv efter rapportperiodens slut

Inga förvärv har genomförts efter rapportperiodens slut.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 0,2 Mkr (1,0) för helåret 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/skuldförda köpeskillingar

Per 31 december 2023 redovisades villkorade/skuldförda köpeskillingar om 9,5 Mkr i posten 'övriga kortfristiga skulder' i koncernens rapport över finansiell ställning. Det verkliga värdet på de villkorade köpeskillingarna är i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Det löper ingen ränta på skulderna och de har inte diskonterats. Skulden avser sannolik tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av Scandinavian Roadconstruction AB. Beloppet fastställs och regleras under det andra kvartalet 2024.

Övervärden

Det övervärde avseende immateriella tillgångar om 13,5 Mkr som uppstått genom förvärven 2023 är i sin helhet hänförligt till goodwill. Några övriga immateriella tillgångar som uppfyller villkoren för separat redovisning har inte identifierats. I goodwillvärdet ingår värdet av medarbetarnas kännedom avseende marknad, kunder och underleverantören. Vidare ingår det samlade strukturkapitalet hos förvärvade bolag där förmågan att framgångsrikt vinna såväl som att genomföra projekt är det som skapar värde. Övervärden på maskiner har tagits upp till ett belopp om 2,5 Mkr netto efter uppskjuten skatt.

Bidrag till koncernen 2023

Nettoomsättning från förvärvade bolag under året som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan förvärvstidpunkten uppgår till 72,7 Mkr. Förvärvade bolag har under året bidragit till ett rörelseresultat om 3,6 Mkr, inkluderat förvärvsrelaterade kostnader.



Nyckeltal för koncernen

Användning av alternativa nyckeltal

I Infreas finansiella rapport finns ett antal finansiella mått som inte definieras enligt IFRS eller årsredovisningslagen. Dessa alternativa nyckeltal ger kompletterande information och används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera verksamhetens utveckling och för att

öka jämförbarheten mellan perioder. Alternativa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. ESMAs riktlinjer för alternativa nyckeltal tillämpas.

Kvartalsdata

Period	2023 okt-dec	2023 jul-sep	2023 apr-jun	2023 jan-mar	2022 okt-dec	2022 jul-sep	2022 apr-jun	2022 jan-mar	2021 okt-dec	2021 jul-sep
Nettoomsättning	618,3	528,6	568,8	298,5	701,0	557,3	575,2	256,1	440,0	324,5
Organisk tillväxt, %	neg	neg	neg	13,4	46,4	35,9	24,8	neg	0,1	12,9
EBITDA	46,8	40,0	36,0	-25,4	64,1	66,5	56,4	-22,4	34,2	36,1
EBITDA marginal, %	7,4	7,5	6,3	neg	9,1	11,8	9,7	neg	7,7	11,0
EBITA	24,6	18,3	15,3	-45,4	46,0	48,3	38,8	-38,8	18,7	20,7
EBITA marginal, %	3,9	3,4	2,7	neg	6,5	8,6	6,7	neg	4,2	6,3
Rörelseresultat	24,6	18,2	15,2	-45,5	45,8	48,1	38,6	-39,0	18,4	20,5
Rörelsemarginal, %	3,9	3,4	2,6	neg	6,5	8,5	6,6	neg	4,1	6,2
Soliditet, %	42,1	40,0	39,8	45,4	42,3	40,7	39,1	41,1	44,4	40,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	71,3	-9,1	8,3	-40,0	99,8	56,7	-47,7	26,2	18,0	30,3
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,8	0,7	0,7	0,7	0,8	0,8	0,7	0,9
Räntebärande nettoskuld	334,6	396,5	366,2	331,5	251,5	325,3	370,2	261,4	229,6	287,8
Nettoskuld/EBITDA, RTM	3,4	3,5	2,6	2,1	1,5	2,4	3,6	3,5	2,8	3,0
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, RTM	3,7	3,4	2,2	1,5	0,9	2,0	3,5	3,2	2,3	2,6
EK/aktie, kr	28,2	27,5	27,1	26,6	28,6	26,8	25,1	23,5	25,2	24,8
Resultat per aktie, kr	0,7	0,5	0,4	-2,0	1,8	1,8	1,5	-1,9	0,6	0,8
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	0,7	0,5	0,4	-2,0	1,8	1,8	1,5	-1,9	0,6	0,8
Antal medarbetare	522	549	542	506	525	521	515	446	462	467

Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

Period	2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	2 014,2	2 089,6	1 264,2	905,0	611,7
Organisk tillväxt, %	-7,6	29,3	6,4	8,3	1,2
EBITDA	97,4	164,6	81,5	97,5	43,5
EBITDA marginal, %	4,8	7,8	6,4	10,5	7,1
EBITA	12,9	94,3	20,6	45,9	9,2
EBITA marginal, %	0,6	4,5	1,6	4,9	1,5
Rörelseresultat	12,5	93,5	19,5	44,6	8,1
Rörelsemarginal, %	0,6	4,4	1,5	4,8	1,3
Soliditet, %	42,1	42,3	44,4	46,8	53,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30,4	135,0	34,1	77,0	29,3
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,7	0,7	0,5
Räntebärande nettoskuld	334,6	251,5	229,6	144,1	126,0
Nettoskuld/EBITDA, R12	3,4	1,5	2,8	1,5	2,9
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, R12	3,7	0,9	2,3	0,4	1,5
EK/aktie, kr	28,2	28,6	25,2	22,9	20,5
Resultat per aktie, kr	-0,4	3,5	0,4	2,5	3,1
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	-0,4	3,5	0,4	2,5	3,1
Avkastning på eget kapital	-1,3	12,8	1,4	11,5	16,2
Antal medarbetare	522	525	462	329	311

Beräkning av alternativa nyckeltal

Beräkning organisk tillväxt (nettoomsättning)

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Nettoomsättning	618,3	701,0	2 014,2	2 089,6
Avgår förvärvad verksamhet ¹	-31,1	-56,7	-83,5	-454,5
Nettoomsättning jämförelseperiod	701,0	440,0	2 089,6	1 264,2
Organisk tillväxt	-113,8	204,3	-158,9	370,9
Organisk tillväxt, %	neg	46,4	neg	29,3

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

Beräkning av rörelseresultat före totala avskrivningar (EBITDA)

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	24,6	45,8	12,5	93,5
Totala avskrivningar	22,2	18,3	84,9	71,1
EBITDA	46,8	64,1	97,4	164,6

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

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Totala intäkter	629,1	705,1	2 041,0	2 114,3
EBITDA	46,8	64,1	97,4	164,6
EBITDA-marginal, %	7,4	9,1	4,8	7,8

Beräkning av rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Rörelseresultat	24,6	45,8	12,5	93,5
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,2	0,4	0,8
EBITA	24,6	46,0	12,9	94,3

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

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Totala intäkter	629,1	705,1	2 041,0	2 114,3
EBITA	24,6	46,0	12,9	94,3
EBITA-marginal, %	3,9	6,5	0,6	4,5

Beräkning organisk utveckling EBITA

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
EBITA	24,6	46,0	12,9	94,3
Avgår förvärvad verksamhet ¹	-1,9	0,4	4,8	-28,3
Avgår engångseffekt omvärdering tilläggsköpeskillning	-	-2,2	-	-11,2
EBITA jämförelseperiod	46,0	18,7	94,3	20,6
Organisk utveckling EBITA	-23,2	25,5	-76,6	34,2
Organisk utveckling EBITA, %	neg	136,4	neg	166,1

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

Beräkning av rörelseresultat i förhållande till totala intäkter (rörelsemarginal)

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Totala intäkter	629,1	705,1	2 041,0	2 114,3
Rörelseresultat	24,6	45,8	12,5	93,5
Rörelsemarginal, %	3,9	6,5	0,6	4,4

Beräkning av soliditet

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Balansomslutning	1 338,9	1 359,6	1 338,9	1 359,6
Utgående balans eget kapital	563,6	575,2	563,6	575,2
Soliditet, %	42,1	42,3	42,1	42,3

Beräkning av räntebärande nettoskuld

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Totala räntebärande skulder	401,5	376,5	401,5	376,5
Avgår likvida medel	-66,9	-125,0	-66,9	-125,0
Räntebärande nettoskuld	334,6	251,5	334,6	251,5

Beräkning av räntebärande nettoskuld, exkl. IFRS 16

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Totala räntebärande skulder	401,5	376,5	401,5	376,5
Avgår leasingskulder	-174,3	-135,1	-174,3	-135,1
Avgår likvida medel	-66,9	-125,0	-66,9	-125,0
Räntebärande nettoskuld, exkl IFRS 16	160,4	116,4	160,4	116,4

Beräkning av nettoskuld/EBITDA, R12

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Räntebärande nettoskuld	334,6	251,5	334,6	251,5
EBITDA	97,4	164,6	97,4	164,6
Nettoskuld/EBITDA, R12	3,4	1,5	3,4	1,5

Beräkning av Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, R12

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Räntebärande nettoskuld, exkl IFRS 16	160,4	116,4	160,4	116,4
EBITDA	97,4	164,6	97,4	164,6
Avgår, IFRS 16-poster inom EBITDA	-53,8	-38,2	-53,8	-38,2
EBITDA exkl IFRS 16	43,6	126,4	43,6	126,4
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, R12	3,7	0,9	3,7	0,9

Beräkning av skuldsättningsgrad

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Totala räntebärande skulder	401,5	376,5	401,5	376,5
Eget kapital vid periodens slut	563,6	575,2	563,6	575,2
Skuldsättningsgrad	0,7	0,7	0,7	0,7

Beräkning av eget kapital per aktie

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2023	2022	2023	2022
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut	563,6	575,2	563,6	575,2
Antal aktier vid periodens slut	20,1	20,1	20,1	20,1
- varav återköpta egna aktier	-0,1	-0,0	-0,1	-0,0
Eget kapital per aktie	28,2	28,6	28,2	28,6

Definitioner

Nyckeltal

RESULTATRÄKNING	Definition	Syfte
Organisk tillväxt (nettoomsättning och EBITA)	Den del av tillväxt (avseende nettoomsättning och EBITA) som kommer från verksamheter som finns i innevarande och jämförbara perioder.	Förvärvade verksamheter påverkar den redovisade nettoomsättningen. Organisk tillväxt justerad för effekter från förvärv visar den underliggande omsättningsutvecklingen utan denna parameter.
Förvärv	Förändringar i nettoomsättning och EBITA under innevarande period hänförlig till förvärvad verksamhet i förhållande till föregående periods nettoomsättning och EBITA. Dvs den del som kommer från verksamheter som förvärvats och som finns i innevarande period men inte i jämförbara perioder.	Se "Organisk tillväxt" ovan.
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.	EBITA används huvudsakligen för att följa upp rörelseresultatet utan påverkan från av- och nedskrivning av övervärden hänförliga till förvärv.
EBITA marginal	EBITA i förhållande till totala intäkter.	Används för att utvärdera verksamhetsresultatet i förhållande till totala intäkter för att mäta koncernens effektivitet.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella- och materiella anläggningstillgångar samt avskrivningar på nyttjanderätter.	EBITDA är en indikator på verksamhetens kassagenereringskapacitet.
EBITDA marginal	EBITDA i förhållande till totala intäkter.	EBITDA-marginalen ger en översikt av den operativa lönsamheten i förhållande till totala intäkter som genereras av koncernen under perioden.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till totala intäkter.	Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.

FINANSIELLA MÅTT	Definition	Syfte
Soliditet	Andel eget kapital i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut.	Används som en komponent i bedömningen av finansiell risk på lång sikt.
Skuldsättningsgrad	Andel räntebärande skulder i förhållande till eget kapital vid periodens slut.	En del i de övergripande finansiella målen.
Räntebärande nettoskuld	Totala räntebärande skulder minus likvida medel vid periodens slut.	Nyckeltalet definierar finansieringen via finansiella skulder med hänsyn tagen till likvida medel, och används som en komponent vid bedömning av finansiell risk.
Räntebärande nettoskuld exkl. IFRS 16	Totala räntebärande skulder exklusive leasingsskulder minus likvida medel vid periodens slut.	Nyckeltalet skall ses som ett komplement till nyckeltalet Räntebärande nettoskuld då leasingsskulder i vissa sammanhang och av vissa intressenter kan ses som en särskild typ av skuld.
Nettoskuld/EBITDA, R12	Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA för den senaste tolv månaders perioden.	Nyckeltalet är relevant för bedömning av koncernens möjlighet att leva upp till sina finansiella åtaganden.
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, R12	Räntebärande nettoskuld minus totala leasingsskulder dividerat med EBITDA minus IFRS 16-poster inom EBITDA för den senaste tolv månaders perioden.	Nyckeltalet är relevant för bedömning av koncernens möjlighet att leva upp till sina finansiella åtaganden. Ses som ett komplement till Nettoskuld/EBITDA, RTM då leasingsskuld av vissa intressenter kan ses som en särskild typ av skuld.
Genomsnittligt eget kapital	Genomsnittet av in- och utgående balans.	Används som delkomponent vid beräkning av nyckeltal.

AVKASTNINGSMÅTT	Definition	Syfte
Avkastning på eget kapital (ROE)	Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.	Måttet används för att analysera lönsamhet i relation till eget kapital.

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





Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisor.

Stockholm 2024-02-16

Martin Reinholdsson
Verkställande direktör och koncernchef

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

Kommande händelser

Årsredovisning 2023	4 april 2024
Delårsrapport januari – mars 2024 (Q1):	24 april 2024
Delårsrapport april – juni 2024 (Q2):	19 juli 2024
Delårsrapport juli – september 2024 (Q3):	8 november 2024
Årsstämma	15 maj 2024

Denna information är sådan som Infrea AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen i detta pressmeddelande har publicerats genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 16 februari 2024 kl. 08.00 CET.

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