

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2020

INFREA

13 november 2020

Tredje kvartalet 2020

- Koncernens nettoomsättning uppgår till 220,1 Mkr (127,1) vilket är en ökning med 73,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Förvärvat tillväxt står för 68,7 procent av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgår till 13,7 Mkr (3,8) drivet av förvärvade bolag med 5,1 Mkr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till 3 Mkr (0,0).
- Periodens resultat uppgår till 9,3 Mkr (0,2).
- Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter uppgår till 0,56 kr (-0,08).
- Under kvartalet har det nya asfaltverket i Vagnhärad tagits i drift och förväntas bidra till koncernens tillväxt.
- Under kvartalet tillträdde 100 procent av aktierna i Mikael Grävtjänst i Stranderäng AB. Köpeskillingen uppgår till 11 Mkr med en möjlig tilläggsköpeskillning om 14 Mkr. Bolaget ingår i affärsområdet Mark & Anläggning från den 1 september och beräknas tillföra Infrea en årlig omsättning om ca 40 Mkr och förstärka rörelseresultatet med ca 4 Mkr.

1 januari – 30 september

- Koncernens nettoomsättning uppgår till 612,0 Mkr (373,0) vilket är en ökning med 64,1 procent. Förvärvat tillväxt står för 62,2 procent av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgår till 12,6 Mkr (0,3), där de förvärvade bolagen bidrar med 5,6 Mkr.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till 30,4 Mkr (32,5).
- Periodens resultat uppgår till 2,7 Mkr (2,0).
- Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter uppgår till 0,23 kr (-0,02).

Resultatutveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.	2019/2020	2019	förändr.
	juli-sept	juli-sept		jan-sept	jan-sept		rull 12 mån	jan-dec	
Nettoomsättning	220,1	127,1	93,0	612,0	373,0	239,0	850,7	611,7	239,0
EBITA	13,7	3,8	9,9	12,6	0,3	12,3	21,6	9,2	12,4
EBITA marginal, %	6,2	3,0	-	2,0	0,1	-	2,5	1,5	-
EBITDA	26,9	11,3	15,6	50,3	22,6	27,7	71,2	43,5	27,7
EBITDA marginal, %	12,1	8,8	-	8,2	6,0	-	8,3	7,1	-
Rörelseresultat	13,4	3,6	9,8	11,7	-0,4	12,1	20,3	8,1	12,2
Rörelsemarginal, %	6,0	2,8	-	1,9	neg	-	2,4	1,3	-
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	9,3	0,2	9,1	2,7	2,0	0,7	7,1	6,4	0,7
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, före och efter utspädning, kr	0,56	-0,08	0,6	0,23	-0,02	0,3	0,43	0,19	0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,0	0,0	3,0	30,4	32,5	-2,1	27,3	29,3	-2,0

Om Infrea

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

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

73 %

Infreas omsättning ökar med 73 procent under kvartalet



Vi växer jämfört med föregående år. En ökning vi kan vara stolta över år 2020.

VD-ord

Vi växer jämfört med föregående år, vilket vi kan vara stolta över

Under tredje kvartalet växte vi omsättningsmässigt med 73 procent från 127,1 Mkr till 220,1 Mkr. Omsättningstillväxten är i huvudsak drivet av förvärv, men vi ser också en positiv organisk utveckling på asfaltssidan. Även lönsamheten har förbättrats och vi redovisar en EBITA om 13,7 Mkr (3,8) vilket är en förbättring med 9,9 Mkr mot samma period föregående år. Av ökningen står förvärv för en stor del men jag skulle också vilja lyfta fram förbättringen vi haft under kvartalet och ackumulerat under året i affärsområdet Vatten & Avlopp som står för en lika stor del av kvartalets lönsamhetsförbättring.

Så här långt har Infrea kunnat bedriva sin verksamhet utan större påverkan av Covid-19, men det är svårt att sja om hur det kommer utvecklas framöver. Vi ser att det finns en ökad prispress från aktörer på marknaden, där fler är med och konkurrerar om jobben. Infrea tillhandahåller speciallisttjänster mot en bredd av olika kundsegment vilket gör att vi lokalt har flera starka ben att stå på. Våra bolag har starka positioner på sina lokala marknader och har klarat sig genom konjunkturnedgångar tidigare. Vi har dock inte sett slutet på pandemin ännu och vilka effekter den kommer ha på ekonomin, så vi följer och bevakar utvecklingen noga.

Under kvartalet har vi tillträtt vårt senaste förvärv – Mikael Grävtjänst i Stranderäng. Vi ser en fin tillväxtpotential med bolagets maskinpark och de möjligheter den ger oss i Västra Götalandsregionen. I Göteborg slog vi den 1 juli ihop verksamheten i Bramark med verksamheten i Mark & VA, som nu drivs med en gemensam ledning och får en större kapacitet. Detta var planerat redan vid förvärvet av Bramark. Det operativa bolaget där verksamheten fortsätter att drivas vidare heter nu Bramark & VA.

En riktigt regnig höstdag i september invigde vi så äntligen Asfaltsgruppens nya asfaltverk. Verket ligger strategiskt placerat utmed E4 i Vagnhärad. Det är ett viktigt tillskott för oss då vi nu också kan förse övriga bolag i koncernen med

material och asfalt ur egen produktion. Det nya asfaltverket är en modern anläggning som helt drivs med fossilfria drivmedel. Investeringen uppgår till cirka 28 Mkr och kommer både ge Infrea som industrigrupp en ökad konkurrenskraft i Stockholmsregionen och också Asfaltsgruppen förutsättningar för en omsättningsökning på 100-150 Mkr.

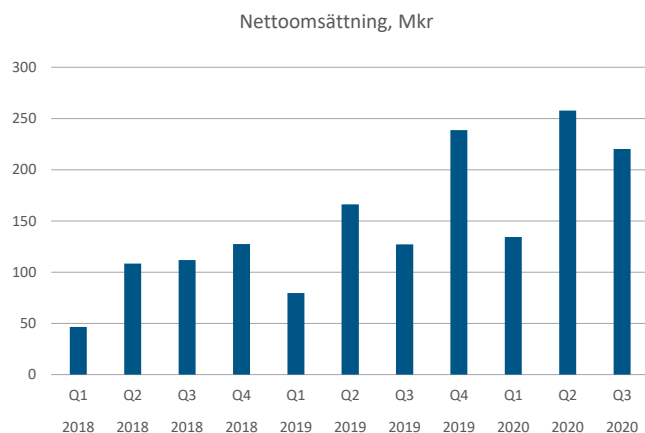
Arbetet mot notering på Nasdaq Stockholm Main Market har fortsatt under kvartalet. Hela 2020 har varit ett förberedande år för listbytet, även tredje kvartalet har innehållit mycket arbete och fokus på detta område.

Slutligen vill jag poängtera att vår strategi ligger fortsatt fast; vi skapar värde genom att förvärva och utveckla entreprenörsledda företag. Vi skall fortsätta att förvärva och utveckla bolag inom mark och anläggning samt vatten och avlopp och de bolag vi äger har starka positioner på sina lokala marknader.

Tony Andersson
VD och Koncernchef
Infrea

Koncernens utveckling tredje kvartalet

Nettoomsättning

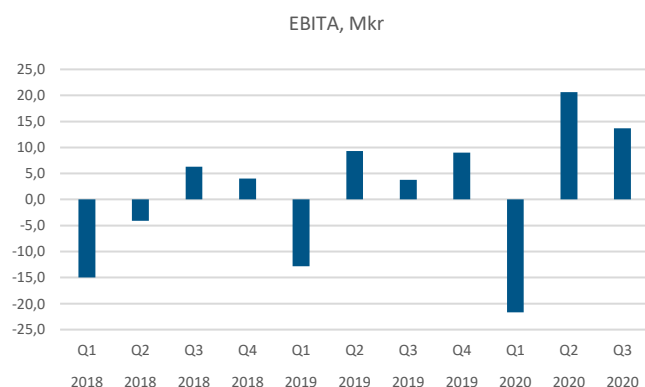


Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet uppgår till 220,1 Mkr (127,1) vilket är en ökning med 93,0 Mkr. Förvärvad tillväxt utgör 87,4 Mkr och organisk tillväxt 5,6 Mkr av ökningen. Den organiska tillväxten är hänförlig till affärsområdet Vatten & Avlopp. I Mark & Anläggning ligger det organiska i nivå med motsvarande period föregående år.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

Juli-sept 2019	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	Juli-sept 2020
127,1	68,7%	4,4%	73,2%	220,1

EBITA



Koncernens EBITA uppgår till 13,7 Mkr (3,8) för tredje kvartalet vilket är en väsentlig ökning jämfört med motsvarande period föregående år. Båda affärsområdena, Mark & Anläggning samt Vatten & Avlopp, har utvecklats positivt under kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Under kvartalet har engångskostnader om ca 2 Mkr hänförligt till förberedelser för listbyte belastat koncernens resultat. Kostnaderna har tagits i moderbolaget Infrea AB.

Avskrivningar och investeringar

Tredje kvartalets totala avskrivningar uppgår till 13,4 Mkr (7,7). De ökade avskrivningarna är hänförliga till de bolag som förvärvades inom Mark & Anläggning i slutet på 2019 samt under 2020. Under september har också leasingavtalet för det nya asfaltverket i Vagnhärad börjat löpa. Ökningen av avskrivningar jämfört med motsvarande period föregående år är hänförlig till både avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och till avskrivningar på nyttjanderätter (IFRS 16).

Under perioden har koncernen investerat i materiella anläggningstillgångar om 5,4 Mkr (-0,4). Hela beloppet är hänförligt till affärsområdet Mark & Anläggning.

Utöver investeringar i materiella anläggningstillgångar har leasingavtalet för asfaltverket i Vagnhärad börjat löpa.

Förvärv

Under tredje kvartalet har koncernen förvärvat Mikael Grävtjänst i Stranderäng AB. Köpeskillingen uppgår till 11 Mkr med en möjlig tilläggsköpeskilling om 14 Mkr. Förvärvet beräknas tillföra koncernen en årlig omsättning om ca 40 Mkr samt ett rörelseresultat om ca 4 Mkr. Förvärvet ingår i affärsområdet Mark & Anläggning från den 1 september och har ökat koncernens goodwill med 3 Mkr. För ytterligare information om förvärvet, se not 5 Rörelseförvärv.

Finansnetto

Koncernens finansnetto för perioden uppgår till -2,1 Mkr (-1,2). Den huvudsakliga ökningen jämfört med motsvarande period föregående år utgörs av kostnader hänförliga till den centrala kreditfacilitet som koncernen implementerade i slutet på 2019, av kostnader för förvärvslån som togs upp hänförliga till de förvärv som gjordes under fjärde kvartalet 2019 samt under 2020, samt kostnader för lån i förvärvade bolag.

Skatt

Koncernens skattekostnad för perioden uppgår till -2,0 Mkr (-2,1). Kvartalets effektiva skatt är 17,7 procent.

Periodens resultat från kvarvarande verksamheter

Periodens resultat uppgår till 9,3 Mkr (0,2). Av denna förbättring står förvärv för ca 3,9 Mkr.

Koncernens utveckling 1 januari – 30 september

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för de nio första månaderna uppgår till 612,0 Mkr (373,0) vilket är en ökning med 239 Mkr. Av denna ökning utgör förvärvad tillväxt 232 Mkr och organisk tillväxt 7 Mkr. Den organiska tillväxten är hänförlig till affärsområdet Mark & Anläggning och uppgår inom affärsområdet till ca 14 Mkr. Vatten & Avlopp har en negativ tillväxt och minskade under de första nio månaderna med -7 Mkr.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

Jan-sept 2019	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	Jan-sept 2020
373,0	62,2%	1,9%	64,1%	612,0

EBITA

Koncernens EBITA uppgår till 12,6 Mkr (0,3) för de första nio månaderna vilket är en väsentlig ökning jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen är hänförlig till effektivare resursutnyttjande i Vatten & Avlopp samt till tillväxt inom affärsområdet Mark & Anläggning.

Under de första nio månaderna har engångskostnader om ca 3 Mkr hänförligt till förberedelser för listbyte belastat koncernens resultat. Kostnaderna har tagits i moderbolaget Infrea AB.

Avskrivningar och investeringar

Första nio månaders totala avskrivningar uppgår till 38,7 Mkr (23,1). De ökade avskrivningarna är hänförlig till de bolag som förvärvades inom Mark & Anläggning i slutet på 2019 samt under 2020. Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år är hänförlig till både avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och till avskrivningar på nyttjanderätter (IFRS 16).

Under perioden har koncernen investerat i materiella anläggningstillgångar om 17,3 Mkr (0,7). Hela beloppet är hänförligt till affärsområdet Mark & Anläggning.

Förvärv

Under de första nio månaderna har koncernen förvärvat BRAMARK Entreprenad i Göteborg AB samt Mikael's Grävtjänst i Stranderäng AB.

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

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

För ytterligare information om förvärven, se not 5 Rörelseförvärv.

Finansnetto

Koncernens finansnetto de nio första månaderna uppgår till -7,6 Mkr (5,5). Under andra kvartalet 2019 fanns en finansiell intäkt om 10,5 Mkr relaterad till en omvärdering av en finansiell skuld hänförligt till utköpet av Tälje Mark. Rensat för omvärderingen av denna finansiella skuld har koncernens negativa finansnetto ökat något jämfört med de första nio månaderna 2019. Ökningen är hänförlig till kostnader för den centrala kreditfacilitet som koncernen implementerade i slutet på 2019 samt till de förvärsslån som togs upp hänförliga till de förvärv som gjordes under fjärde kvartalet 2019 samt under 2020, samt till kostnader för lån i förvärvade bolag.

Skatt

Koncernens skatt för de första nio månaderna uppgår till -1,4 Mkr (-3,0). Den effektiva skatten är 34 procent och är främst påverkad av ej avdragsgilla kostnader och ej aktiverade underskott.

Periodens resultat från kvarvarande verksamheter

Periodens resultat uppgår till 2,7 Mkr (2,0) vilket är en väsentlig förbättring jämfört med samma period föregående år om man rensar för den finansiella intäkt om 10,5 Mkr som ingår i finansnettot under jämförelseperioden och som blev effekten av omvärderingen av den finansiella skuld som redovisats hänförligt till utköpet av Tälje Mark.

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 pållning ända fram till asfaltering samt finplanering av mark- och trädgårdsytor. Infrea kan ta hand om hela värdekedjan inom mark- och anläggningsarbete. De huvudsakliga geografiska marknaderna är Östergötland, Sörmland, Västra Götaland, södra delarna av Stockholm och Dalarna. Bolagen har starka positioner lokalt i sina respektive regioner.

Segmentets utveckling

Belopp i Mkr	2020			2019			2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec
	juli-sept	juli-sept	förändr.	jan-sept	jan-sept	förändr.		
Nettoomsättning	172,4	84,8	103%	470,9	224,4	110%	658,0	411,4
EBITA	14,4	10,2	41%	20,6	15,0	37%	36,9	31,3
EBITA-marginal, %	8,3	11,9	-	4,4	6,7	-	5,6	7,6

Segmentets utveckling tredje kvartalet

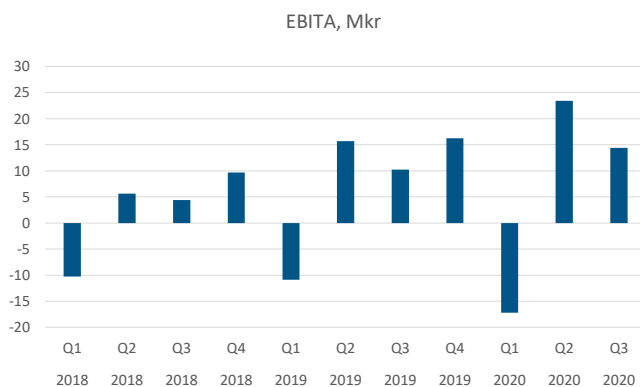
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för tredje kvartalet uppgår till 172,4 Mkr (84,8) vilket är en ökning med 87,6 Mkr. Av ökningen utgör 87,4 Mkr förvärvad tillväxt och 0,2 Mkr organisk tillväxt. Av den förvärvade tillväxten står vårt förvärv Siljan Schakt fortsatt för en väsentlig del. Bolaget har en stark orderbok. Asfaltgruppen visar en fin organisk tillväxt i kvartalet där deras etablering i södra Stockholmsområdet fortsätter att ge resultat. För affärsområdet Mark & Anläggning som helhet är den organiska tillväxten endast 0,2 Mkr. Affärsklimatet inom affärsområdet har fortsatt att vara positivt under tredje kvartalet, men vi märker av en hårdare konkurrens på anbudsmarknaden.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

Juli-sept 2019	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	Juli-sept 2020
84,8	103,1%	0,2%	103,3%	172,4

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgår till 14,4 Mkr (10,2) under tredje kvartalet. Av ökningen om 4,2 Mkr bidrar förvärv med 5,1 Mkr och den organiska utvecklingen utgör -0,8 Mkr. Asfaltsverksamhetens EBITA ligger i paritet med motsvarande period föregående år.

Medarbetare

Affärsområdet har 233 medarbetare vid periodens slut (181 per sista december 2019). Ökningen av medarbetare är framför allt hänförliga till förvärvet av Bramark som tillträdde 3 april, förvärvet av Mikael Grävtjänst i Stranderäng som tillträdde 1 september samt verksamheten i Siljan Schakt där den starka ordergången inneburit behov av att utöka organisationen.

Segmentets utveckling 1 januari – 30 september

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning under de första nio månaderna uppgår till 470,9 Mkr (224,4) vilket är en ökning med 246,5 Mkr. Av ökningen utgör 232,0 Mkr förvärvad tillväxt och 14,5 Mkr organisk.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

Jan-sept 2019	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	Jan-sept 2020
224,4	103,4%	6,5%	109,9%	470,9

EBITA

Affärsområdets EBITA uppgår till 20,6 Mkr (15,0) för de första nio månaderna. Förvärv bidrar med hela den positiva utvecklingen om 5,6 Mkr.

Om affärsområde Vatten & Avlopp

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

Segmentets utveckling

Belopp i Mkr	2020	2019	förändr.	2020	2019	förändr.	2019/2020	2019
	juli-sept	juli-sept		jan-sept	jan-sept		rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	47,8	42,3	13%	141,3	148,6	-5%	193,0	200,3
EBITA	3,5	-2,7	-	4,6	-6,2	-	1,8	-9,1
EBITA-marginal, %	7,1	neg	-	3,2	neg	-	0,9	neg

Segmentets utveckling tredje kvartalet

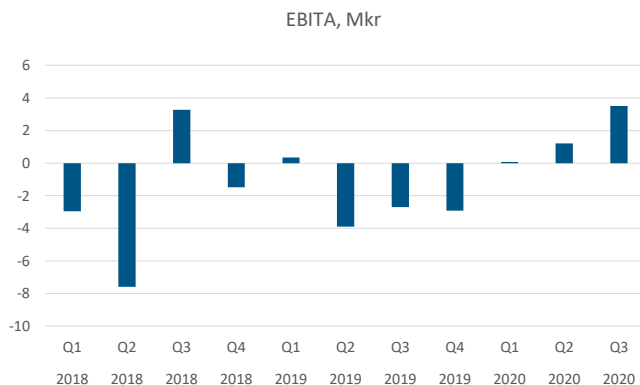
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för tredje kvartalet uppgår till 47,8 Mkr (42,3) vilket är en ökning med 5,5 Mkr. Ökningen innebär att affärsområdet hämtat igen något av den minskade nettoomsättningen från tidigare kvartal, och med en hälsosam marginal. Affärsområdets fokus framåt är fortsatt att säkerställa en lönsam framtida tillväxt.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

Juli-sept 2019	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	Juli-sept 2020
42,3	-	13%	13%	47,8

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgår till 3,5 Mkr (-2,7) under tredje kvartalet vilket är en väsentlig förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Genom effektiviseringar, kostnadsreduktioner samt selektiva affärsbeslut har positivt resultat uppnåtts samtidigt som en omsättningstillväxt uppnåtts under kvartalet.

Medarbetare

Affärsområdet hade 117 medarbetare vid periodens slut (127 per sista december 2019).

Segmentets utveckling 1 januari – 30 september

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning under de första nio månaderna uppgår till 141,3 Mkr (148,6), en minskning med 7,3 Mkr. Det tredje kvartalet bidrog till att hämta igen viss del av tidigare kvartals intäktsstapp. Affärsområdet har fortsatt tydlig styrning mot lönsamma projekt vilket förväntas ge en minskad nettoomsättning på helårsbasis jämfört med föregående år.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

Jan-sept 2019	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	Jan-sept 2020
148,6	-	-5%	-5%	141,3

EBITA

Affärsområdets EBITA uppgår till 4,6 Mkr (-6,2) för de första nio månaderna vilket är en väsentlig förbättring jämfört med motsvarande period föregående år och ett resultat av de effektiviseringsprogram, kostnadsbesparingsåtgärder och val av projekt som vidtagits.

Övrig finansiell information

Tillgångar

Per den sista september uppgår totala tillgångar för koncernen till 816,1 Mkr (jmf 888,2 Mkr per sista december 2019). Av totala tillgångar utgör 276,8 Mkr (260,6) förvärvsgoodwill, 264,0 Mkr (215,2) övriga anläggningstillgångar, 112,7 Mkr (133,2) kundfordringar och 86,3 Mkr (121,3) likvida medel väsentliga poster. Under tredje kvartalet har goodwill ökat med 3 Mkr hänförligt till förvärvet av Mikael Grävtjänst i Stranderäng, samt med 0,8 Mkr hänförligt till justering i samband med slutförandet av förvärvsanalys för förvärvet av Mark & VA i Göteborg. Vidare har anläggningstillgångar ökat under kvartalet hänförligt till investeringen i det nya asfaltverket i Vagnhärad samt hänförligt till förvärvet av Mikael Grävtjänst i Stranderäng. Anläggningstillgångarna uppgår till 540,7 Mkr (475,7) och omsättningstillgångarna till 275,5 Mkr (412,5) vid rapportperiodens slut.

Eget kapital

Eget kapital per sista september uppgår till 344,9 Mkr (jmf 473,5 Mkr per sista december 2019). Under tredje kvartalet har eget kapital påverkats av periodens resultat om 9,3 Mkr. Under de första nio månaderna har eget kapital, utöver periodens resultat, påverkats av utdelning till minoritetsägare hänförligt till det tidigare affärsområdet Brandskydd om -129,6 Mkr, som avyttrades år 2019, samt utdelning till moderbolagets aktieägare om -1,7 Mkr. Utdelningarna reglerades under andra kvartalet. Av det egna kapitalet hänförs sig 344,7 Mkr (342,5) till moderbolagets aktieägare.

Totala skulder

Per den sista september uppgår de totala skulderna och avsättningarna till 471,2 Mkr (414,7) varav 207,2 Mkr (190,2) var långfristiga och 264,1 Mkr (224,5) var kortfristiga. Långfristiga skulder utgör i huvudsak av räntebärande skulder hänförliga till förvärvslån samt långfristiga räntebärande leasingskulder. Under tredje kvartalet har långfristiga och kortfristiga räntebärande leasingskulder påverkats av investeringen i det nya asfaltverket i Vagnhärad. Övriga långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder har påverkats av förvärvslån för de förvärv som gjorts under året. Kortfristiga skulder utgörs i huvudsak av kortfristiga räntebärande skulder hänförligt till förvärvslån, kortfristiga räntebärande leasingskulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Övriga kortfristiga skulder har under kvartalet påverkats av tilläggsköpeskilling för förvärvet av Mikael Grävtjänst i Stranderäng.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Per den sista september hade koncernen 86,3 Mkr (jmf 121,3 Mkr per sista december 2019) i likvida medel. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 3,0 Mkr (0,0) under tredje kvartalet och 30,4 Mkr (32,5) under de nio första månaderna. Under tredje kvartalet har koncernen förvärvat dotterbolag med netto likvidpåverkan om -9,1 Mkr (-), samt investerat i materiella anläggningstillgångar om -5,4 Mkr (0,4). För första nio månader uppgår netto likvidpåverkan för förvärvade dotterbolag till -21,0 Mkr (-36,3) och investeringar i materiella anläggningstillgångar till -17,3 Mkr (-0,7).

Per sista september har koncernen 187,7 Mkr (162,8) i långfristiga räntebärande skulder och 85,3 Mkr (84,5) i kortfristiga räntebärande skulder. Soliditeten vid periodens utgång uppgår till 42,3 procent att jämföra med 53,3 procent vid årsskiftet 2019. Räntebärande nettoskuld uppgår vid periodens slut till 186,7 (jmf 126,0 per sista december 2019). Rensat för effekter av IFRS 16 uppgår räntebärande nettoskuld till 67,0 Mkr (34,6).

Under tredje kvartalet har det nya asfaltverket i Vagnhärad färdigställt. Verket är nu i drift och leasingavtalet har börjat löpa. Leasingavtalet har påverkat Infreas balansräkning huvudsakligen genom att nyttjanderätterna har ökat med 28 Mkr, förutbetalda kostnader har minskat med 1 Mkr och räntebärande skulder med 27 Mkr per sista september.

Medarbetare

Antal medarbetare vid september månads utgång uppgår till 354 (311 per sista december 2019). Ökningen av medarbetare är framför allt hänförliga till förvärvet av Bramark som tillträdde 3 april, förvärvet av Mikael Grävtjänst i Stranderäng som tillträdde 1 september samt verksamheten i Siljan Schakt där den starka orderingången inneburit behov av att utöka organisationen.

Närstående transaktioner

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

Säsongsvariationer

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

Risker och riskhantering

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

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

Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för moderbolaget Infrea är att arbeta med affärsutveckling, finansiering, styrning, analys och förvärv samt kommunikation. Antalet medarbetare uppgår vid september månads utgång till 4 (3 per sista december 2019) personer.

Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturerings av tjänster, uppgår under tredje kvartalet till 1,9 Mkr (0,9). Under tredje kvartalet uppgår rörelsekostnaderna till -6,1 Mkr (-4,4) vilket i huvudsak kan hänföras till personalkostnader och löpande externa kostnader. Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgår till -4,2 Mkr (-3,5) och periodens resultat och totalresultat uppgår till -1,8 Mkr (-3,2). Omsättningen för perioden jan-sept uppgår till 5,6 Mkr (3,1) och rörelseresultat och totalresultat för samma period uppgår till -12,5 Mkr (-7,9) respektive 141,6 Mkr (-7,5).

Under kvartalet har engångskostnader om ca 2 Mkr hänförligt till förberedelser för listbyte belastat resultatet, för de nio första månaderna uppgår beloppet till ca 3 Mkr.

Moderbolagets tillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag och fordringar på dotterföretag. I moderbolaget finns också förvärvslån relaterade till de förvärv som gjordes under sista kvartalet 2019 samt under årets nio första månader. Moderbolaget har inte gjort några investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar under perioden.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser som påverkar den finansiella rapporteringen har inträffat från rapportperiodens slut och fram till tidpunkten för denna rapportens avgivande.

Aktien och ägare

Ägare

De tio största ägarna vid september månads utgång framgår av nedanstående tabell.

Ägare	Antal aktier	Procent röster och kapital
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	3 009 435	18,0%
Lindeblad Technology AB	3 009 025	18,0%
Broholmen Invest AB	1 019 120	6,1%
Gennaker AB	982 870	5,9%
SEB AB, Luxemburg filial	691 931	4,1%
Pension, Futur	533 679	3,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	530 064	3,2%
Ponytail AB	442 147	2,6%
Actorius AB	409 711	2,4%
Ålandsbanken i ägares ställe	343 460	2,1%
Övriga ägare	5 763 168	34,4%
Summa	16 734 610	100,0%

VD samt ledande personer i Infreas dotterbolag äger ca 6,5 procent av aktierna.

Aktien

Antalet utestående aktier vid kvartalsrapportens publicerande är 16 734 610 och alla aktier har lika röstvärde. Aktien noterades den 20 april 2018 på Nasdaq First North Growth Market och är från den 13 juni 2019 noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market. Per den sista september 2020 hade bolaget cirka 1 100 aktieägare och aktiens slutkurs per detta datum var 30,4 kronor.



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	Not	2020 juli-sept	2019 juli-sept ¹⁾	2020 jan-sept	2019 jan-sept ¹⁾	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec ¹⁾
Kvarvarande verksamheter							
Nettoomsättning		220,1	127,1	612,0	373,0	850,7	611,7
Övriga rörelseintäkter		2,1	0,6	4,7	2,1	5,4	2,8
Totala intäkter		222,2	127,7	616,7	375,0	856,1	614,5
Råvaror och förnödenheter		-111,6	-63,8	-310,7	-182,1	-431,9	-303,4
Övriga externa kostnader		-27,0	-18,6	-84,7	-58,1	-117,7	-91,0
Personalkostnader		-56,2	-34,0	-170,3	-111,9	-234,4	-176,0
Avskrivningar ²⁾		-13,4	-7,7	-38,7	-23,1	-51,0	-35,4
Övriga rörelsekostnader		-0,6	0,0	-0,7	-0,3	-0,9	-0,5
Rörelsens kostnader		-208,8	-124,1	-605,0	-375,5	-835,8	-606,3
Rörelseresultat ³⁾		13,4	3,6	11,7	-0,4	20,3	8,1
Omvärdering av finansiell skuld		-	-	-	10,5	-	10,5
Övrigt finansnetto		-2,1	-1,2	-7,6	-5,0	-8,6	-6,0
Resultat före skatt		11,3	2,3	4,1	5,0	11,6	12,5
Skatt		-2,0	-2,1	-1,4	-3,0	-4,5	-6,1
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		9,3	0,2	2,7	2,0	7,1	6,4
Avvecklade verksamheter							
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	4	-	-	-	129,5	-	129,5
Periodens resultat		9,3	0,2	2,7	131,5	7,1	136,0
Koncernens rapport över totalresultat							
Periodens resultat		9,3	0,2	2,7	131,5	7,1	136,0
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		9,3	0,2	2,7	131,5	7,1	136,0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		9,3	-1,3	3,9	46,7	7,1	49,9
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		0,0	1,5	-1,2	84,8	0,0	86,0
Resultat per aktie							
-före utspädning (kr)		0,56	-0,08	0,23	2,97	0,43	3,13
-efter utspädning (kr)		0,56	-0,08	0,23	2,97	0,43	3,13
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter							
-före utspädning (kr)		0,56	-0,08	0,23	-0,02	0,43	0,19
-efter utspädning (kr)		0,56	-0,08	0,23	-0,02	0,43	0,19
Antal aktier vid periodens utgång		16 734 610	15 726 550	16 734 610	15 726 550	16 734 610	16 734 610
-Genomsnittligt antal aktier före utspädning		16 734 610	15 726 550	16 734 610	15 726 550	16 734 610	15 978 565
-Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		16 734 610	15 726 550	16 734 610	15 726 550	16 734 610	15 978 565

1) Omklassificering från övriga externa kostnader till råvaror och förnödenheter har gjorts med 9,7 Mkr för perioden juli-sept 2019 och med 20,8 Mkr för perioden jan-sept 2019 (32,7 Mkr för perioden jan-dec 2019).

2) Posten avskrivningar består av följande delposter:

	2020 juli-sept	2019 juli-sept	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-7,4	-3,2	-21,5	-10,4	-28,6	-17,5
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-0,3	-0,2	-1,0	-0,7	-1,3	-1,1
Avskrivningar på nyttjanderätter	-5,7	-4,2	-16,2	-12,0	-21,1	-16,8
Summa avskrivningar	-13,4	-7,7	-38,7	-23,1	-51,0	-35,4

3) Rörelseresultatet har påverkats positivt med 0 Mkr för perioden juli-sept 2020 och med 4,3 Mkr för perioden jan-sept 2020 hänförligt till lättnader och stöd som erhållits med avseende på Covid-19. Lättnader och stöd har i huvudsak erhållits i form av sänkta arbetsgivaravgifter.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020	2019	2019
	30 sept	30 sept	31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	276,8	192,8	260,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4,0	3,6	5,2
Materiella anläggningstillgångar	136,9	59,3	115,8
Nyttjanderättstillgångar	122,3	84,4	93,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,8	0,2	0,4
Summa anläggningstillgångar	540,7	340,3	475,7
Varulager	16,3	0,6	11,0
Kundfordringar	112,7	73,6	133,2
Övriga fordringar	60,1	26,1	21,4
Kortfristiga placeringar	-	125,0	125,7
Likvida medel	86,3	162,0	121,3
Summa omsättningstillgångar	275,5	387,4	412,5
SUMMA TILLGÅNGAR	816,1	727,7	888,2
Belopp i Mkr	2020	2019	2019
	30 sept	30 sept	31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
-hänförligt till moderbolagets aktieägare	344,7	332,9	342,5
-hänförligt till ägare utan bestämmande inflytande	0,2	144,7	130,9
Summa eget kapital	344,9	477,6	473,5
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	187,7	104,9	162,8
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	19,5	8,3	27,4
Kortfristiga räntebärande skulder	85,3	44,9	84,5
Leverantörsskulder	71,9	49,4	63,1
Övriga kortfristiga skulder	106,9	42,5	76,9
Summa skulder	471,2	250,0	414,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	816,1	727,7	888,2

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020	2019	2019
	jan-sept	jan-sept	jan-dec
Ingående balans	473,5	394,8	394,8
Utdelning minoritetsägare	-129,6	-38,1	-38,1
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-1,7	-	-10,0
Nyemission	-	-	25,2
Ägarförändringar i koncernen	-	-10,5	-34,3
Periodens resultat	2,7	131,5	136,0
Vid periodens slut	344,9	477,6	473,5
<i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>0,2</i>	<i>144,7</i>	<i>130,9</i>

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	Not	2020 juli-sept	2019 juli-sept	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
Resultat före skatt		11,3	2,3	4,1	138,1	11,6	145,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		12,8	7,5	38,5	-101,4	49,2	-90,7
Betald skatt		-0,8	-7,9	-6,7	-10,4	-12,1	-15,8
Förändring av rörelsekapital		-20,3	-1,8	-5,4	6,2	-21,4	-9,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4	3,0	0,0	30,4	32,5	27,3	29,3
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterbolag/rörelse	5	-9,1	-	-21,0	-36,3	-80,5	-95,8
Avyttring av avvecklad verksamhet		-	-	-	345,1	-	345,1
Förvärv av finansiella tillgångar		-	-125,0	-0,4	-125,0	-6,6	-131,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-5,4	0,4	-17,3	-0,7	-24,7	-8,0
Avyttring av finansiella tillgångar		-	-	124,5	-	130,5	6,0
Övrig investeringsverksamhet		2,8	0,5	3,9	0,7	8,1	4,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	4	-11,7	-124,0	89,7	183,8	26,8	121,0
Finansieringsverksamheten							
Förvärv innehav utan bestämmande inflytande		-	-1,0	-	-13,8	-23,8	-37,6
Upptagna lån		30,4	1,2	40,4	15,5	130,6	105,7
Amortering av lån och leasingskuld		-13,4	-10,9	-64,3	-78,9	-95,3	-109,9
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare och till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-131,3	-38,1	-141,3	-48,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4	17,0	-10,8	-155,1	-115,3	-129,8	-89,9
Periodens kassaflöde		8,3	-134,7	-35,0	101,1	-75,7	60,4
Likvida medel vid periodens ingång		78,0	296,6	121,3	60,9	162,0	60,9
Likvida medel vid periodens slut		86,3	162,0	86,3	162,0	86,3	121,3

1) Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:

	2020 juli-sept	2019 juli-sept	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec
Avskrivningar ²⁾	13,4	7,7	38,7	25,8	51,0	38,1
Realisationsresultat från avyttring av avvecklad verksamhet	-	-	-	-116,0	-	-116,0
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-0,9	-0,2	-0,6	-0,9	-1,3	-1,6
Omvärdering av finansiell tillgång/skuld	-	-	-	-10,5	-0,8	-11,2
Övrigt	0,3	-	0,5	0,2	0,3	0,1
Summa ej kassaflödespåverkande poster	12,8	7,5	38,5	-101,4	49,2	-90,7

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

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

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

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

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

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

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

Definitioner

EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar
EBITA marginal	EBITA/Totala intäkter
EBITDA	Rörelseresultat före totala avskrivningar
EBITDA marginal	EBITDA/Totala intäkter
Rörelsemarginal	Rörelseresultat/Totala intäkter
Soliditet	Andel eget kapital i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut
Skuldsättningsgrad	Andel räntebärande skulder i förhållande till eget kapital vid periodens slut
Räntebärande nettoskuld	Totala räntebärande skulder minus likvida medel vid periodens slut
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier under perioden
EK/aktie	Koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut
Aktiekurs	Sista betalkurs på First North Growth Market för Infrea-aktien vid periodens slut
Resultat per aktie	Resultat under perioden dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden
Full utspädning	Antal aktier ökat med utestående teckningsoptioner (200 000 st), förutsatt att utestående optioner tecknas (teckningskursen är 32 kr)
Antal medarbetare	Antal medarbetare vid periodens slut

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020 juli-sept	2019 juli-sept	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec
Nettoomsättning	1,9	0,9	5,6	3,1	7,2	4,7
Summa rörelsens intäkter	1,9	0,9	5,6	3,1	7,2	4,7
Övriga externa kostnader	-3,4	-2,8	-10,1	-5,2	-13,8	-8,9
Personalkostnader	-2,7	-1,6	-8,0	-5,8	-10,2	-8,0
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader	-6,1	-4,4	-18,1	-11,0	-24,0	-16,9
Rörelseresultat	-4,2	-3,5	-12,5	-7,9	-16,8	-12,2
Finansiella poster	2,0	0,3	152,9	0,4	154,7	2,2
Resultat efter finansiella poster	-2,2	-3,2	140,4	-7,5	137,9	-10,0
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-3,2	-3,2
Resultat före skatt	-2,2	-3,2	140,4	-7,5	134,7	-13,1
Skatt	0,4	-	1,2	-	1,2	-
Periodens resultat	-1,8	-3,2	141,6	-7,5	135,9	-13,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-1,8	-3,2	141,6	-7,5	135,9	-13,1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2020 30 sept	2019 30 sept	2019 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	490,1	284,4	449,1
Summa anläggningstillgångar	490,1	284,4	449,1
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	4,6	0,8	0,8
Likvida medel	86,1	131,3	54,6
Summa omsättningstillgångar	90,7	132,1	55,4
SUMMA TILLGÅNGAR	580,8	416,5	504,6
Belopp i Mkr	2020 30 sept	2019 30 sept	2019 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa bundet eget kapital	0,7	0,6	0,7
Summa fritt eget kapital	395,5	246,2	255,6
Summa eget kapital	396,2	246,8	256,3
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	71,2	-	64,4
Summa långfristiga skulder	71,2	-	64,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	21,9	5,0	17,0
Leverantörsskulder	0,7	1,1	0,9
Övriga kortfristiga skulder	90,8	163,7	166,0
Summa kortfristiga skulder	113,4	169,8	183,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	580,8	416,5	504,6

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Not 2 Verkligt värde av finansiella instrument

Koncernen har finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Vid tredje kvartalets utgång fanns finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet avseende tilläggsköpeskillingar om 25,2 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 3 Fördelning av intäkter, EBITA och rörelseresultat

Samtliga varor och tjänster levereras inom Sverige varför ingen uppdatering på geografiska marknader lämnas.

Belopp i Mkr	Nettoomsättning					
	2020 juli-sept	2019 juli-sept	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan- dec
Segment, affärsområde						
Mark & Anläggning	172,4	84,8	470,9	224,4	658,0	411,4
Vatten & Avlopp	47,8	42,3	141,3	148,6	193,0	200,3
Infrea (moderbolag)	1,9	0,9	5,6	3,1	7,2	4,7
Elimineringar	-1,9	-0,9	-5,8	-3,1	-7,4	-4,7
Totalt koncernen	220,1	127,1	612,0	373,0	850,7	611,7

Belopp i Mkr	EBITA							EBITA-marginal, %				
	2020 juli-sept	2019 juli-sept	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec	2020 juli-sept	2019 juli-sept	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec
Segment, affärsområde												
Mark & Anläggning	14,4	10,2	20,6	15,0	36,9	31,3	8,3	11,9	4,4	6,7	5,6	7,6
Vatten & Avlopp	3,5	-2,7	4,6	-6,2	1,8	-9,1	7,1	neg	3,2	neg	0,9	neg
Infrea (moderbolag)	-4,1	-3,5	-12,4	-7,9	-16,7	-12,2	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	0,0	-0,2	-0,2	-0,6	-0,3	-0,8	-	-	-	-	-	-
Totalt koncernen	13,7	3,8	12,6	0,3	21,6	9,2	6,2	3,0	2,0	0,1	2,5	1,5

Belopp i Mkr	Rörelseresultat							Rörelsemarginal, %				
	2020 juli-sept	2019 juli-sept	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec	2020 juli-sept	2019 juli-sept	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019/2020 rull 12 mån	2019 jan-dec
Segment, affärsområde												
Mark & Anläggning	14,3	10,2	20,4	15,0	36,6	31,2	8,3	11,9	4,3	6,7	5,5	7,6
Vatten & Avlopp	3,2	-2,9	3,8	-6,9	0,6	-10,1	6,5	neg	2,6	neg	0,3	neg
Infrea (moderbolag)	-4,1	-3,5	-12,4	-7,9	-16,7	-12,2	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	0,0	-0,2	-0,2	-0,6	-0,3	-0,8	-	-	-	-	-	-
Totalt koncernen	13,4	3,6	11,7	-0,4	20,3	8,1	6,0	2,8	1,9	neg	2,4	1,3

Tidpunkt för intäktsredovisning

Belopp i Mkr	Mark & Anläggning						Vatten & Avlopp					
	2020 juli-sept	2019 juli-sept	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019/2020 rull 12	2019 jan-dec	2020 juli-sept	2019 juli-sept	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019/2020 rull 12	2019 jan-dec
Tidpunkt för intäktsredovisning												
Varor vid en given tidpunkt	0,8	1,2	5,0	3,3	8,4	6,7	-	-	-	-	-	-
Varor och tjänster över tid	171,6	83,6	465,9	221,1	649,6	404,8	47,8	42,3	141,3	148,6	193,0	200,3
Summa intäkter från avtal med kunder	172,4	84,8	470,9	224,4	658,0	411,4	47,8	42,3	141,3	148,6	193,0	200,3
Övriga intäkter	0,8	0,2	2,1	0,7	2,6	1,3	1,3	0,4	2,6	1,4	2,7	1,5
Totala intäkter	173,2	85,0	473,0	225,1	660,6	412,7	49,1	42,7	143,8	150,0	195,7	201,8

Belopp i Mkr	Elimineringar och övrigt						Totalt koncernen					
	2020 juli-sept	2019 juli-sept	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019/2020 rull 12	2019 jan-dec	2020 juli-sept	2019 juli-sept	2020 jan-sept	2019 jan-sept	2019/2020 rull 12	2019 jan-dec
Tidpunkt för intäktsredovisning												
Varor vid en given tidpunkt	-	-	-	-	-	-	0,8	1,2	5,0	3,3	8,4	6,7
Varor och tjänster över tid	-	-	-0,2	-	-0,2	-	219,4	125,9	607,0	369,7	842,4	605,0
Summa intäkter från avtal med kunder	-	-	-0,2	-	-0,2	-	220,1	127,1	612,0	373,0	850,7	611,7
Övriga intäkter	-	-	0,0	-	0,0	-	2,1	0,6	4,6	2,1	5,4	2,8
Totala intäkter	-	-	-0,2	-	-0,2	-	222,2	127,7	616,7	375,0	856,1	614,5

Not 4 Avvecklade verksamheter

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

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

Resultat från avvecklad verksamhet

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

Kassaflöde från avvecklad verksamhet

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

Not 5 Rörelseförvärv

Förvärv under perioden januari – september 2020

Infrea har genomfört två förvärv under perioden jan - sept 2020.

Förvärvad enhet	Säte	Förvärvstidpunkt	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
Mikaels Grävtjänst i Stranderäng AB	Uddevalla	2020-09-01	11,4 Mkr ¹⁾	100%	40 Mkr	17	Mark & Anläggning

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

Effekter av förvärv		Jan - sept 2020		
Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar	Bokfört värde	Verkligt värde -justering	Verkligt värde	
Materiella anläggningstillgångar	27,1	-	27,1	
Kundfordringar och övriga fordringar	10,5	-	10,5	
Likvida medel	5,2	-	5,2	
Räntebärande skulder	-4,9	-	-4,9	
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-9,8	-	-9,8	
Uppskjuten skatteskuld	-4,6	-	-4,6	
Netto identifierbara tillgångar och skulder	23,6	-	23,6	
Koncerngoodwill		16,2	16,2	
Överförd ersättning			39,8	

Överförd ersättning	Jan-sept 2020
Likvida medel	26,2
Villkorad köpeskillning	13,6
Total överförd ersättning	39,8

Likvidpåverkan på koncernen	
Överförd ersättning	-39,8
Skuldförd villkorad köpeskillning	13,6
Förvärvade likvida medel	5,2
Total likvidpåverkan	-21,0

Villkorade köpeskillningar	Jan-sept 2020	Jan-sept 2019
Per 1 januari	11,6	25,0
Tillkommande villkorade köpeskillningar	13,6	
Betalade villkorade köpeskillningar	-	-25 ²⁾
Per 30 september	25,2	-

²⁾ Av 25 Mkr har 15 Mkr redovisats i investeringsverksamheten och 10 Mkr i finansieringsverksamheten.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till 0 Mkr (0) för perioden juli-sept och till 1,5 Mkr (0,1) för perioden jan-sept och avser arvoden till legala rådgivare i samband med due diligence. Dessa utgifter har redovisats som övriga externa kostnader i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

Villkorade köpeskillningar

Per 30 september 2020 redovisas villkorade köpeskillningar om 25,2 (0) Mkr i posten "övriga kortfristiga skulder". Det verkliga värdet på de villkorade köpeskillningarna är i nivå 3 i verkligt värdehierarkin.

Övervärden

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

Övriga upplysningar

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

Förvärv under perioden januari-september 2019

Under perioden januari - september 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 granskats översiktligt av bolagets revisor.

Stockholm 2020-11-13

Tony Andersson
Verkställande direktör

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

Kommande händelser

Bokslutskommuniké januari - december 2020 (Q4):	19 februari 2021
Delårsrapport januari – mars 2021 (Q1):	28 april 2021
Delårsrapport januari – juni 2021 (Q2):	23 juli 2021
Delårsrapport januari – september 2021 (Q3):	9 november 2021
Bokslutskommuniké januari - december 2021 (Q4):	18 februari 2022
Årsstämma 2021	11 maj 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 13 november 2020 kl 08.30 CET.

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Infrea AB
Org.nr 556556-5289

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Infrea AB per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 13 november 2020

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius

Auktoriserad revisor