



INFREA

Q3 2022

Delårsrapport

1 juli–30 september 2022

Tredje kvartalet 2022

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 557,3 Mkr (324,5), en ökning med 71,7 procent. Organisk tillväxt stod för 35,9 procentenheter av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgick till 48,3 Mkr (20,7).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 56,7 Mkr (30,3) för perioden.
- Periodens resultat uppgick till 36,2 Mkr (13,7).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,8 kr (0,8).
- I september genomfördes en riktad kvittningsemission av aktier i samband med förvärv av Markentreprenader Förvaltning i Valne AB. Totalt har 254 625 nya aktier givits ut, vilket motsvarar ca 5,7 Mkr i kvittning av skuld. Antal utestående aktier är efter emissionen 20 093 878.

1 januari–30 september 2022

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 388,6 Mkr (824,2), en ökning med 68,5 procent. Organisk tillväxt stod för 20,2 procentenheter av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgick till 48,3 Mkr (1,9).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 35,2 Mkr (16,1) för perioden.
- Periodens resultat uppgick till 32,2 Mkr (-5,6).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,6 kr (-0,3).
- Under perioden genomfördes tre förvärv, där Infrea förvärvat 100 procent av aktierna i samtliga tre. I januari, Upplands Markentreprenader, med en omsättning på 105 Mkr under 2021. I mars, RotoMill AB, med en omsättning på 25 Mkr under 2021. I maj, Markentreprenader Förvaltning i Valne AB inklusive dess tre dotterbolag, med en omsättning om 90 Mkr under 2021. Samtliga förvärvade bolag ingår i affärsområdet Mark & Anläggning.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets utgång.

Resultatutveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	2022	2021	förändr.	2022	2021	förändr.	2021/2022	2021	förändr.
	jul-sep	jul-sep		jan-sep	jan-sep		rull 12 mån	jan-dec	
Nettoomsättning	557,3	324,5	72%	1 388,6	824,2	68%	1 828,6	1 264,2	45%
EBITDA	66,5	36,1	84%	100,5	47,3	112%	134,7	81,5	65%
EBITDA marginal, %	11,8	11,0	-	7,1	5,7	-	7,3	6,4	-
EBITA	48,3	20,7	133%	48,3	1,9	2 442%	67,0	20,6	225%
EBITA marginal, %	8,6	6,3	-	3,4	0,2	-	3,6	1,6	-
Rörelseresultat	48,1	20,5	135%	47,7	1,1	4 236%	66,1	19,5	239%
Rörelsemarginal, %	8,5	6,2	-	3,4	0,1	-	3,6	1,5	-
Periodens resultat	36,2	13,7	164%	32,2	-5,6	-	44,0	6,2	610%
Resultat per aktie, före utspädning, kr	1,8	0,8	125%	1,6	-0,3	-	2,3	0,4	534%
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	1,8	0,8	125%	1,6	-0,3	-	2,3	0,4	534%
Räntebärande nettoskuld	325,3	287,8	13%	325,3	287,8	13%	325,3	229,6	42%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	56,7	30,3	87%	35,2	16,1	119%	53,2	34,1	56%

För nyckeltalsdefinitioner, se s.19-22.

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. För oss är det viktiga att våra dotterbolag står i fokus och får rätt förutsättningar att växa och fortsätta utvecklas. Infrea AB, org.nr. 556556-5289.

72%

Infreas omsättning ökade med 72 % under kvartalet i jämförelse med föregående år.

Vd-ord

”Fortsatt organisk tillväxt och ökad lönsamhet under årets tredje kvartal.”

Tony Andersson, Vd Infrea



Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 557 Mkr (325), vilket jämfört med tredje kvartalet förra året motsvarar en tillväxt om 72 procent, varav 36 procentenheter var organiskt. Ackumulerat för nio månader 2022 uppgick nettoomsättningen till 1 389 Mkr (824), motsvarande en tillväxt om 68 procent, varav ca 20 procentenheter organiskt. För rullande tolv månader uppgick nettoomsättningen till ca 1 830 Mkr, att jämföra med ca 1 260 Mkr för helåret 2021. Infreas tillväxt är således god och det är extra glädjande att vi växer organiskt som vi gör även om naturligtvis förvärvad omsättning utgör en betydande del.

Vår organiska tillväxt handlar om volym, men är delvis också en effekt av att våra bolag lyckats kompensera sig för den inflation vi nu har i samhället. Eftersom vår affärsmodell till stor del bygger på cost-plus så prissätts nya projekt successivt högre när insatskostnader ökar. Därmed inte sagt att vår bruttomarginal inte påverkas negativt av kostnadsökningar, så vi och våra kunder hoppas att takten på prisökningar avseende insatsmaterial, drivmedel och andra tredjepartskostnader kommer att avta.

EBITA uppgick för såväl tredje kvartalet som för årets första nio månader till 48,3 Mkr, jämfört med 20,7 Mkr i tredje kvartalet föregående år och 1,9 Mkr för nio månader föregående år. Detta är en positiv utveckling även rensat för effekter av övriga intäkter avseende återförd tilläggsköpeskilling. Vår lönsamhet såväl ackumulerat som i kvartalet utvecklas i rätt riktning, men är fortfarande marginalmässigt en bra bit ifrån vad vi tycker vi totalt bör prestera. Jag kan dock konstatera att samtliga våra bolag levererar positivt resultat för tredje kvartalet, vilket är positivt. Inte minst bidrar våra förvärvade bolag med goda resultat, men även organiskt ökar lönsamheten i hela gruppen, till del ett tecken på att vi någorlunda lyckats parera kostnadsökningarna.

Hela Infreas tillväxt och stor del av lönsamheten kommer från vårt affärsområde Mark & Anläggning där EBITA under kvartal tre uppgick till 49,0 Mkr (24,0). Våra större bolag som t ex Jonab, Asfaltgruppen och Markentreprenader i Östersund levererar alla goda resultat. För vårt andra affärsområde, Vatten & Avlopp, uppgick EBITA för kvartalet till 1,7 Mkr (0,5). Totalt över nio månader har affärsområdet förbättrat sin EBITA med 11,5 Mkr jämfört med motsvarande period i fjol. Ledningens fokus på effektivisering och anpassning av priser för att möta högre drivmedelspriser har givit god effekt. En stor del i de långsiktiga förbättringarna har också handlat om att sätta människorna i fokus – att skapa engagemang, ansvarstagande

och stolthet i det dagliga arbete som utförs. Affärsområden har fortsatt potential till förbättringar, men det gläder mig att resultatet pekar i positiv riktning och att det operationella fokus som ledningen uppvisar givit effekt.

Ett annat fokusområde, särskilt i de tider vi nu befinner oss, är kassaflöde, vilket också har ökat under kvartalet. Utvecklingen av vår nettoskuld i relation till vår lönsamhet fortsätter att minska och nettoskulden uppgick vid kvartalets utgång till 2,4x EBITDA. Förutom lönsamhet kommer vi även framöver arbeta aktivt med rörelsekapitalbindningen. Orderingången, som har varit stark under de två senaste kvartalen, var fortsatt god även i det tredje kvartalet, vilket bidrog till en tillfredsställande orderstock som normalt sett i vår bransch uppgår till 3-4 månaders produktion. Våra bolag arbetar nu särskilt med att försöka planera in projekt i det säsongsmässigt svaga första kvartalet.

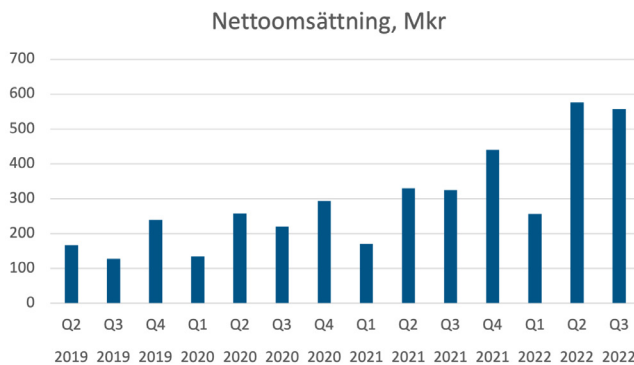
Blickar jag framåt så är det med viss vaksamhet, men också blandade slutsatser. Lågkonjunktur och högre finansieringskostnader drivet av fortsatt hög inflation kommer med hög sannolikhet leda till minskad konsumtion och uppskjutna eller till och med avbrutna investeringar, inte minst i bostadssektorn. Infrea har begränsad exponering mot denna sektor, men det ska inte uteslutas att även en del infrastrukturprojekt, där vi i stor utsträckning har offentliga beställare, kan komma att påverkas även om det normala i sämre tider är att dessa investeringar kanske ökar. Samtidigt är den strukturella trenden stark. Tidigare i år presenterade regeringen en nationell infrastrukturplan om 881 miljarder kronor, vilket är en mycket ambitiös investeringsplan. Därtill kommer såväl Nato-medlemskapet, och upprustningen av det svenska försvaret, som investeringar i energisektorn att ge ökad efterfrågan på mark- och anläggningstjänster.

Sammantaget finns risk för en ganska bister vinter med stor osäkerhet, men för Infreas del känner jag att vi fortsätter att utvecklas i rätt riktning och jag ser positivt på framtiden för våra bolag, kunder och aktieägare.

Tony Andersson
Vd och Koncernchef
Infrea

Koncernens utveckling tredje kvartalet

Nettoomsättning

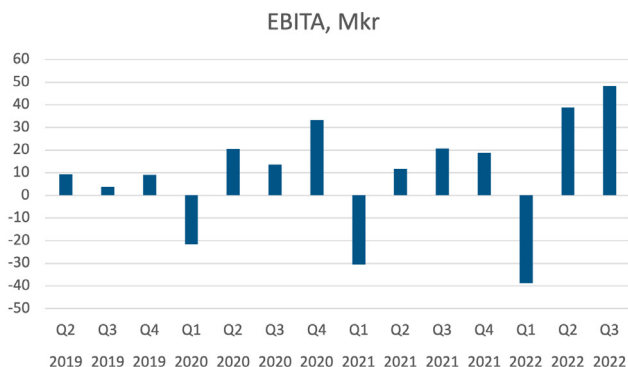


Koncernens nettoomsättning under årets tredje kvartal uppgick till 557,3 Mkr (324,5), en ökning med 232,8 Mkr. Förvärvad tillväxt stod för 116,2 Mkr och organisk tillväxt för 116,5 Mkr av ökningen. Den organiska tillväxten i tredje kvartalet var hänförlig till affärsområdet Mark & Anläggning.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

2021 jul-sep	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2022 jul-sep
324,5	35,8%	35,9%	71,7%	557,3

EBITA



Koncernens EBITA uppgick till 48,3 Mkr (20,7) för tredje kvartalet varav förvärvade bolag som ej ingick för samtliga månader i jämförelseperioden stod för 20,5 Mkr. Av dessa utgjordes 4,7 Mkr av en engångsintäkt hänförlig till omvärdering av tilläggsköpeskilling vilken har redovisats i kvartalet. Under föregående år erhöles återbetalningar avseende AGS-premier från FORA, vilket som en engångspost reducerade personalkostnaderna med 4,0 Mkr under det tredje kvartalet 2021.

Bolagen inom Vatten & Avlopp har organiskt ökat sin EBITA med 1,2 Mkr och bolagen inom Mark & Anläggning med 4,5 Mkr. Moderbolaget har minskat sina kostnader med 0,1 Mkr. Under kvartalet har koncernen resultatfört förvärvskostnader om 0,1 Mkr (0,4).

Avskrivningar och investeringar

Tredje kvartalets totala avskrivningar uppgick till 18,4 Mkr (15,6), varav 3,9 Mkr tillkommit via förvärvade bolag.

Under kvartalet investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar om 5,3 Mkr (6,6), varav 5,0 Mkr var hänförlig till affärsområdet Mark & Anläggning.

Förvärv

Inga förvärv har genomförts under det tredje kvartalet.

Finansnetto

Koncernens finansnetto för kvartalet uppgick till -3,2 Mkr (-2,6). Ökningen är hänförlig utökade förvärvslån samt högre räntesatser.

Skatt

Koncernens skatt för perioden uppgick till -8,7 Mkr (-4,2). Kvartalets effektiva skatt var 19,3 procent. Justeringsposter är i första hand ej skattepliktig omvärdering av tilläggsköpeskilling om 4,7 Mkr.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 36,2 Mkr (13,7).

Koncernens utveckling 1 januari–30 september

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för nio månader uppgår till 1 388,6 Mkr (824,2) vilket är en ökning med 564,4 Mkr. Av denna ökning utgör förvärvad tillväxt 397,8 Mkr och organisk tillväxt 166,5 Mkr. Den organiska tillväxten är i huvudsak hänförlig till affärsområdet Mark & Anläggning och uppgår inom affärsområdet till 166,0 Mkr medan Vatten & Avlopp har ökat omsättningen i jämförelse med föregående period med 0,9 Mkr. Resterande förändring om -0,4 Mkr avser koncernintern försäljning mellan segmenten.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

2021 jan-sep	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2022 jan-sep
824,2	48,3%	20,2%	68,5%	1 388,6

EBITA

Koncernens EBITA uppgår till 48,3 Mkr (1,9) där förvärvade bolag stod för 37,7 Mkr. I detta ingår en engångsintäkt om 9,0 Mkr hänförlig till omvärdering av tilläggsköpeskillning vilken har redovisats i det andra och tredje kvartalet. Bolagen inom Vatten & Avlopp har organiskt ökat sin EBITA med 11,5 Mkr och bolagen inom Mark & Anläggning har organiskt minskat sin EBITA med 10,6 Mkr. Detta är en följd av ett första kvartal där expanderade verksamheter befann sig i stillastående säsong, samtidigt som omställningsarbetet i ett av dotterbolagen inte fått fullt genomslag. Under kvartal två och tre har bolagen inom Mark & Anläggning organiskt ökat sin EBITA med 8,7 Mkr.

Utvecklingen under det tredje kvartalet är positiv och samtliga bolag inom de båda segmenten redovisar positivt EBITA. Detta i en marknad med ökad press på marginalerna genom ökade inköpskostnader. Moderbolaget har minskat sina kostnader med 4,2 Mkr vilket främst förklaras av att förra årets resultat belastades med kostnader för att gå till Nasdaq Main Market.

Koncernen har under perioden resultatfört förvärvskostnader om 0,8 Mkr (1,7).

Avskrivningar och investeringar

Periodens totala avskrivningar uppgår till 52,8 Mkr (46,2), varav 10,5 Mkr har tillkommit via förvärvade bolag. Detta vägs upp av lägre avskrivningar på materiella anläggningstillgångar i Cleanpipe och Siljan Schakt om totalt 5,3 Mkr.

Under perioden har koncernen investerat i materiella anläggningstillgångar om 22,9 Mkr (16,6). Av detta är 22,5 Mkr hänförligt till affärsområdet Mark & Anläggning och avser arbetsmaskiner.

Förvärv

Den 7 januari 2022 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i Upplands Markentreprenader AB (UMEAB). UMEAB har en stark marknadsposition i Storstockholm genom gedigen historik och kunskap inom mark och anläggningsentreprenader. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 7 januari 2022, i affärsområdet Mark & Anläggning. UMEAB omsatte under 2021 ca 105 Mkr och köpeskillingen uppgick till cirka 42 Mkr på kassa- och skuldfri basis.

Den 1 mars 2022 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i RotoMill AB. Bolaget har en stark marknadsposition i Mellansverige med gedigen kompetens och kapacitet inom fräsning av asfaltmassor, som är en deljänst inom asfaltsbeläggning. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 1 mars 2022 och ingår i affärsområdet Mark & Anläggning. Förvärvet beräknas tillföra Infrea en årlig omsättning om ca 25 Mkr. Köpeskillingen uppgick till cirka 15,9 Mkr på kassa- och skuldfri basis.

Den 2 maj tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i Markentreprenader Förvaltning i Valne AB. Bolaget har en lång och framgångsrik historia av kvalitativt utförande av mark- och anläggningsentreprenader i Östersund och övriga Jämtland. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 2 maj och ingår i affärsområdet Mark & Anläggning. Omsättningen för 2021 uppgick till ca 90 Mkr. Köpeskillingen uppgick till cirka 51,5 Mkr på kassa- och skuldfri basis.

För ytterligare information om förvärven, se not 4 Rörelseförvärv.

Finansnetto

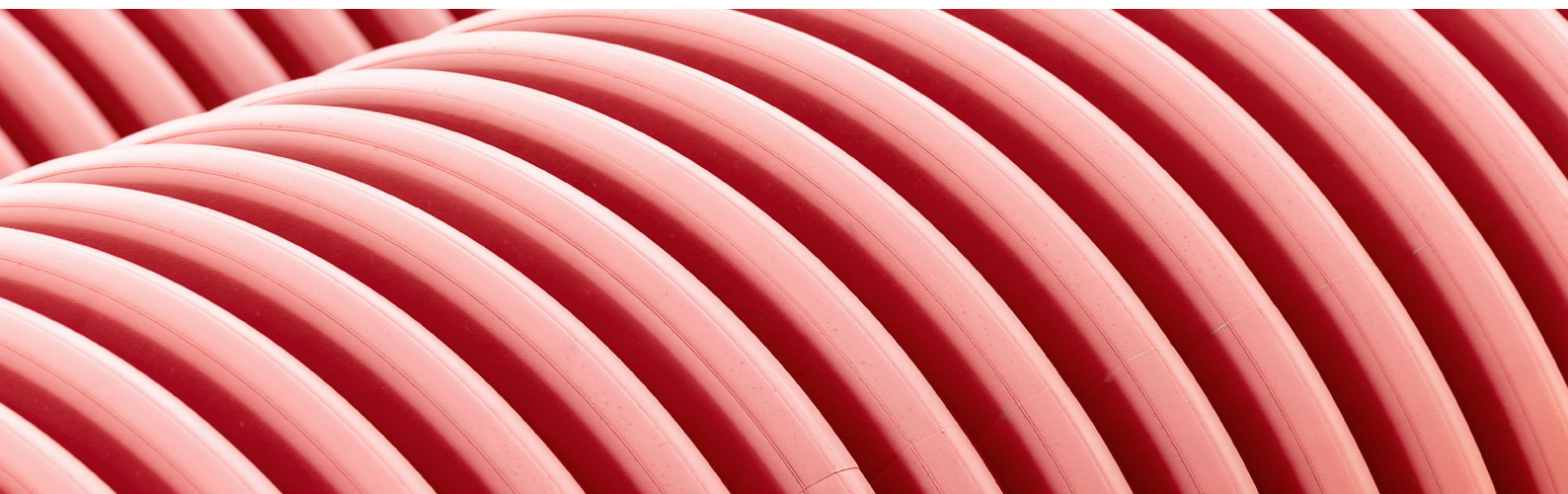
Periodens finansnetto uppgår till -8,8 Mkr (-6,9). Ökningen är hänförlig till utökad finansieringsram kopplat till förvärvslån samt högre räntesatser.

Skatt

Koncernens skatt för perioden uppgår till -6,7 Mkr (0,2). Den effektiva skatten var 17,2 procent. Justeringsposter är främst ej skattepliktiga intäkter i form av omvärdering av tilläggsköpeskillning om 9,0 Mkr.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgår till 32,2 Mkr (-5,6).



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	2022 jul-sep	2021 jul-sep	förändr.	2022 jan-sep	2021 jan-sep	förändr.	2021/2022 rull 12 mån	2021 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	522,0	287,9	81%	1 273,9	710,1	79%	1 667,6	1 103,8	51%
EBITA	49,0	24,0	104%	53,9	26,8	101%	74,0	46,9	58%
EBITA-marginal, %	9,3	8,2	-	4,2	3,7	-	4,4	4,2	-

Segmentets utveckling tredje kvartalet

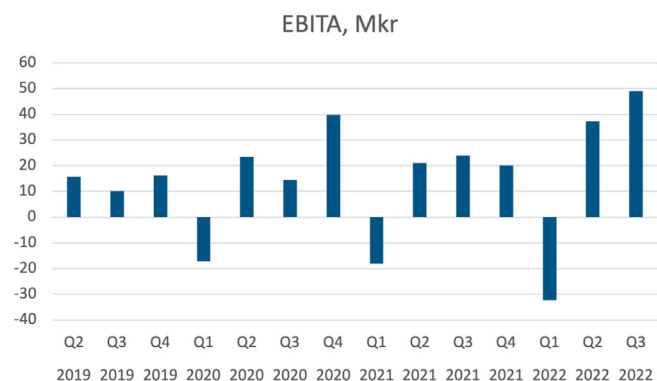
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 522,0 Mkr (287,9), en ökning med 234,1 Mkr. Av ökningen utgjorde 116,2 Mkr förvärvad tillväxt och 117,9 Mkr organisk tillväxt. Den organiska tillväxten är till del driven av prisökningar fakturerade till kund, antingen genom att anbud lämnats på nya kostnadsnivåer, genom indexklausuler eller genom förhandlingar med kund i befintliga avtal. Tillväxten förklaras också av ett lyckat arbete av bolagen i anbudsprocessen, vilket har lett till att vissa bolag vunnit enskilt större projekt än vad som var fallet föregående år.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2021 jul-sep	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2022 jul-sep
287,9	40,4%	40,9%	81,3%	522,0

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 49,0 Mkr (24,0) under tredje kvartalet. Förvärv bidrog med 20,5 Mkr (varav 4,7 Mkr förklaras av engångsintäkt hänförlig omvärdering av tilläggsköpeskilling i Q3 2022) medan den organiska strukturen ökat med 4,5 Mkr. Föregående år erhöles återbetalningar från FORA om 2,6 Mkr som en engångspost i tredje kvartalet.

Resultatutvecklingen under kvartalet har totalt sett motsvarat förväntningarna. Bolagen arbetar fortsatt med att hantera och parera ökade kostnadsnivåerna på både direkta projektkostnader liksom drivmedel och andra indirekta kostnader, även om ökningen har avtagit något under kvartalet.

Medarbetare

Affärsområdet hade 429 medarbetare vid periodens slut (354 per sista december 2021). Ökningen av medarbetare var framför allt hänförlig till förvärven under året (52 tillkommande), men antalet anställda har även blivit fler i vissa bolag och reducerats i enstaka bolag.

Segmentets utveckling 1 januari–30 september

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för nio månader uppgår till 1 273,9 Mkr (710,1) vilket är en ökning med 563,8 Mkr. Av ökningen utgör 397,8 Mkr förvärvad tillväxt och 166,0 Mkr organisk. Den organiska utvecklingen har under andra och tredje kvartalet varit god vilket vägt upp för första kvartalets negativa utveckling.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2021 jan-sep	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2022 jan-sep
710,1	56,0%	23,4%	79,4%	1 273,9

EBITA

Affärsområdets EBITA för nio månader uppgår till 53,9 Mkr (26,8). Förvärv bidrar med 37,7 Mkr (varav 9,0 Mkr engångsintäkt hänförlig omvärdering av tilläggsköpeskilling i Q2 och Q3 2022) och den organiska utvecklingen har minskat jämfört med föregående år med 10,6 Mkr. Under andra och tredje kvartalet är den organiska utvecklingen positiv men periodresultatet tyngs av första kvartalet där bolagen inte hade möjlighet att parera de stora kostnadsökningarna. Föregående år erhöles återbetalningar från FORA om 2,6 Mkr som en engångspost i tredje kvartalet.

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	2022 jul-sep	2021 jul-sep	förändr.	2022 jan-sep	2021 jan-sep	förändr.	2021/2022 rull 12 mån	2021 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	35,6	36,8	-3%	115,7	114,9	1%	162,0	161,2	0%
EBITA	1,7	0,5	240%	2,1	-9,4	-	3,1	-8,4	-
EBITA-marginal, %	4,7	1,3	-	1,8	neg	-	1,9	neg	-

Segmentets utveckling tredje kvartalet

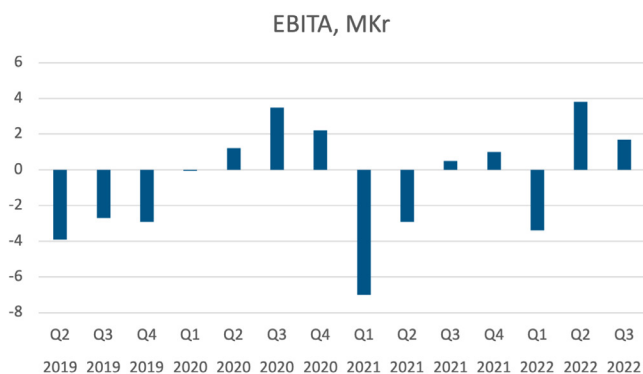
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 35,6 Mkr (36,8).

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2021 jul-sep	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2022 jul-sep
36,8	-	-3,3%	-3,3%	35,6

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 1,7 Mkr (0,5) under tredje kvartalet, en ökning med 1,2 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år, justerat för engångspost i form av återbetalning FORA om 1,4 Mkr förra året är ökningen 2,6 Mkr. Effektiviseringsprogrammen som genomarbetades under andra halvåret 2021 har givit effekt.

Medarbetare

Affärsområdet hade 88 medarbetare vid periodens slut (103 per sista december 2021). Minskningen är en följd av kostnadsreduceringar.

Segmentets utveckling 1 januari–30 september

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för nio månader uppgår till 115,7 Mkr (114,9).

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2021 jan-sep	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2022 jan-sep
114,9	-	0,7%	0,7%	115,7

EBITA

Affärsområdets EBITA uppgår till 2,1 Mkr (-9,4) för nio månader vilket är en väsentlig förbättring jämfört med samma period föregående år. Program för kostnadsbesparingsåtgärder vidtogs under andra halvåret 2021 och har givit effekt genom reduktion av antalet anställda och avvecklingen av överkapacitet. Detta tillsammans med omsorgsfullt utvalda affärer har bidragit till en god utveckling av resultatet. Besparingar inom personalkostnader uppgår till 8,8 Mkr för perioden. Föregående år erhöles återbetalning FORA om 1,4 Mkr som en engångspost.

Övrig finansiell information

Tillgångar

Per den sista september uppgick totala tillgångar för koncernen till 1 326,7 Mkr (1 101,8 Mkr per sista december 2021). Av totala tillgångar utgjorde 412,7 Mkr (356,7) förvärvsgoodwill, ökningen om 56,0 Mkr förklaras av periodens tre förvärv. 352,6 Mkr (315,9) utgjordes av övriga anläggningstillgångar, en ökning om 36,7 Mkr vilken primärt förklaras av anläggningstillgångar hos förvärvade bolag. 308,3 Mkr (200,0) av tillgångarna utgjordes av kundfordringar, en ökning med 108,3 Mkr där förvärvade bolags utgående balanser uppgår till 34,1 Mkr. Resterande ökning av kundfordringar är hänförlig till dels säsongsvariationer, dels att vissa bolag inom Mark & Anläggning har vuxit och därmed binder högre rörelsekapital. Likvida medel uppgår till 57,1 Mkr (106,7), se kassaflödesanalys för vidare information kring förändringar.

Anläggningstillgångarna uppgick till 765,3 Mkr (672,6) och omsättningstillgångarna till 561,4 Mkr (429,2) vid rapportperiodens slut.

Eget kapital

Eget kapital per sista september uppgick till 539,4 Mkr (488,8 Mkr per sista december 2021). Under perioden har eget kapital påverkats av periodens resultat om 32,2 Mkr. Kvittningsemission i samband med förvärv av Upplands Markentreprenader, Rotomill och Markentreprenader Förvaltning i Valne har ökat eget kapital om 18,1 Mkr och erhållna optionspremier avseende teckningsoptionsprogram har ökat eget kapital med 0,2 Mkr. Av det egna kapitalet var 539,2 Mkr (488,6) hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Totala skulder

Per den sista september uppgick de totala skulderna till 787,3 Mkr (613,0 per sista december 2021) varav 308,3 Mkr (277,0) var långfristiga och 479,0 Mkr (336,0) var kortfristiga. Av total ökning om 174,3 Mkr avser 56,6 Mkr utgående balansposter hos förvärvade bolag. Resterande ökning är hänförligt till i huvudsak leverantörsskulder men även räntebärande skulder i form av upptagna lån vid förvärv av dotterbolag. Långfristiga skulder utgjorde i huvudsak lån från kreditgivare och leasingkulder. Kortfristiga skulder utgjorde lån från kreditgivare, leasingkulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Under året har lån tagits upp om 82,4 Mkr (199,9 för helåret 2021) varav drygt 76 Mkr (123,1) avser förvärvslån och resterande avser finansiering av investeringar i materiella anläggningstillgångar. Under perioden amorterades 57,9 Mkr (138,2) på bankkrediter och 26,4 Mkr (30,7) på leasingkulder.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Per den sista september hade koncernen 57,1 Mkr (106,7 Mkr per sista december 2021) i likvida medel. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 35,2 Mkr för nio månader.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -83,1 Mkr för perioden (-138,7 för helåret 2021). Under perioden investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar för 22,9 Mkr (30,4 Mkr) samt avyttrade materiella anläggningstillgångar för 10,4 Mkr (16,5). Investeringar i dotterbolag uppgick till -70,9 Mkr (-124,8), varav 56,9 Mkr avser periodens förvärv och 14,0 Mkr avser utbetalning av villkorad köpeskilling från tidigare förvärv.

Per sista september hade koncernen 276,2 Mkr (252,2) i långfristiga räntebärande skulder och 106,2 Mkr (84,1) i kortfristiga räntebärande skulder. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 40,7 procent att jämföra med 44,4 procent vid årsskiftet 2021. Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 325,3 Mkr (229,6). Rensat för effekter av IFRS 16 uppgick

räntebärande nettoskuld till 199,0 Mkr (114,9).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1,7 Mkr för perioden (100,2 för helåret 2021) vilket avser upptagna lån om 82,4 Mkr samt amortering av räntebärande skulder om 84,3 Mkr.

Under andra kvartalet 2021 tecknades uppdaterat avtal med banken vilket ger förbättrade kostnadsnivåer samt med en utökad limit gällande förvärvskredit. Koncernens finansiering bygger på ett avtal med banken som stipulerar en intjäning i relation till skuldsättning (kovenant), vilket utvärderas kvartalsvis. Per sista september ligger kovenanten på en betryggande nivå.

Medarbetare

Antal medarbetare vid periodens utgång uppgår till 521 (462 per sista december 2021). Förändring av antal medarbetare är förklarad av periodens förvärv (51 tillkommande anställda), organisk tillväxt inom vissa bolag inom Mark & Anläggning och minskning av antalet anställda i de bolag där vi arbetat aktivt med att reducera kostnader.

Närståendetransaktioner

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

Säsongsvariationer

Infreas dotterbolag påverkas av säsongsmissiga variationer och kalender-effekter. Affärsområdet Mark & Anläggning har lägre omsättning under årets första kvartal eftersom asfaltsläggning och vissa markarbeten inte är möjligt under årets kalla period. Omsättningen på koncernnivå är lägst under kvartal ett vilket förklaras av vintersäsongen då stora delar av verksamheten står stilla. Även kvartal tre är i regel något lägre än övriga på grund av semesterperioden första delen av detta kvartal. Se diagram 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, risk för avbrott i verksamhetskritiska system, risk för felaktiga förvärv och misslyckad integration av förvärv, risk att stå utan rätt kompetens samt risk att regler och policys 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.

Kriget i Ukraina som utbröt i slutet av februari 2022 innebär 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 påverkas av prisförändringar och kan även komma att påverkas av allmän konjunkturnedgång.

Prishöjningar på insatsvaror har till viss del mattats av under de senaste månaderna. Fortsatta prisökningar på energi och drivmedel skulle innebära en risk på kort sikt 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.

Om inflationen biter sig fast och är fortsatt hög för en längre tid framöver kommer det innebära än högre räntekostnader för upplåning vilket påverkar moderbolaget primärt. Likviditets- och finansieringsrisken ökar därmed men bedöms fortsatt vara på en acceptabel nivå med troliga räntehöjningar i beaktning.

För dotterbolagen är effekten av räntehöjningar begränsad. Däremot kan en fortsatt hög inflation innebära en allmän konjunkturnedgång vilket i förlängningen kan påverka tillgången på projekt för dotterbolagen. Bedömningen är dock att infrastrukturprojekt inte är så påverkade av konjunktursvängningar. Exponeringen mot bostadsbyggnadssektorn, vilken redan har påverkats av räntehöjningar, är låg.

Se riskavsnitt i årsredovisning 2021 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 september månads utgång till 4 (5 per sista december 2021) personer.

Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av koncernintern fakturering av tjänster, uppgick under tredje kvartalet till 3,6 Mkr (2,3 Mkr för tredje kvartalet 2021). Under kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till -5,9 Mkr (-6,0) vilket avsåg personalkostnader och löpande externa kostnader. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -2,3 Mkr (-3,7), finansiella poster till -1,8 (-1,0) och periodens resultat och totalresultat uppgick till -3,4 Mkr (-3,8).

För nio månader uppgick moderbolagets omsättning till 10,0 Mkr (6,8) och rörelsekostnaderna till -18,1 Mkr (-22,3). Rörelseresultatet uppgick således till -8,1 Mkr (-15,5). Finansiella poster uppgick till -4,7 Mkr (2,1) där 4,7 Mkr avsåg utdelningar för jämförelseperioden. Externa räntekostnader avseende banklån uppgick till -4,9 Mkr (-2,0). Periodens resultat och totalresultat uppgick till -10,2 Mkr (-9,8).

Aktien och ägare

Teckningsoptioner

På Årsstämma i maj 2021 beslöt 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 utspädnings-effekt. Antal utestående optioner är 115 000 per 30 september 2022.

På Årsstämma i maj 2022 beslöt 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 utspädnings-effekt. Antal utestående optioner är 165 000 per 30 september 2022.

Årsstämma

Bolagets årsstämma hölls den 11 maj 2022. På årsstämman fastställdes styrelsens förslag till disposition av balanserade vinstmedel där ingen utdelning företogs. Vidare omvaldes Tomas Bergström, Erik Lindeblad, Helene Willberg, Pontus Lindwall och Sören Bergström till styrelseledamöter. Charlotte Bergman valdes in som ny ledamot. Tomas Bergström omvaldes till styrelsens ordförande.

Stämman bemyndigade också styrelsen att besluta om nyemission om högst 4 000 000 aktier, motsvarande en utspädning om 20 procent, med eller utan företrädesrätt för bolagets aktieägare. Efter kvittningsemisionerna under året kvarstår 3 263 780 aktier av bemyndigandet.

Ägare

De tio största ägarna vid september månads utgång framgår av nedanstående tabell. Per den sista september 2022 hade bolaget 1 808 aktieägare och aktiens slutkurs per detta datum var 20,7 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%
State Street Bank and Trust CO, W9	1 120 803	5,6%
Gennaker AB	928 962	4,6%
SEB AB, Luxemburg filial	683 622	3,4%
Avanza Pension	619 704	3,1%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	579 393	2,9%
Futur Pension	553 179	2,8%
Actorius AB	409 711	2,0%
Snowstar Holding AB	328 959	1,6%
Övriga ägare	7 841 085	39,0%
Summa	20 093 878	100%

Aktien

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

	Antal aktier	Kvotvärde	Aktiekapital
Ingående balans 1 januari 2022	19 357 658	0,04	774 306
Kvittningsemision, del av likvid vid förvärv	481 595	0,04	19 264
Kvittningsemision, del av likvid vid förvärv	254 625	0,04	10 185
Utgående balans 30 september 2022	20 093 878	0,04	803 755

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr					2021/2022	
	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	rull 12 mån	2021 jan-dec
Nettoomsättning	557,3	324,5	1 388,6	824,2	1 828,6	1 264,2
Övriga rörelseintäkter	7,5	4,3	20,6	10,3	25,1	14,8
Totala intäkter	564,8	328,8	1 409,2	834,5	1 853,7	1 279,0
Råvaror och förnödenheter	-360,8	-187,1	-877,5	-451,8	-1 137,7	-712,0
Övriga externa kostnader	-46,7	-37,9	-141,6	-112,4	-193,0	-163,8
Personalkostnader	-90,1	-67,6	-288,9	-222,5	-387,7	-321,3
Avskrivningar ¹⁾	-18,4	-15,6	-52,8	-46,2	-68,6	-62,0
Övriga rörelsekostnader	-0,7	-0,1	-0,7	-0,5	-0,6	-0,4
Rörelsens kostnader	-516,7	-308,3	-1 361,5	-833,4	-1 787,6	-1 259,5
Rörelseresultat	48,1	20,5	47,7	1,1	66,1	19,5
Finansnetto	-3,2	-2,6	-8,8	-6,9	-12,1	-10,2
Resultat före skatt	44,9	17,9	38,9	-5,8	54,0	9,3
Skatt	-8,7	-4,2	-6,7	0,2	-10,0	-3,1
Periodens resultat	36,2	13,7	32,2	-5,6	44,0	6,2
Koncernens rapport över totalresultat						
Periodens resultat	36,2	13,7	32,2	-5,6	44,0	6,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	36,2	13,7	32,2	-5,6	44,0	6,2
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	36,2	13,7	32,2	-5,6	44,0	6,2
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat per aktie						
-före utspädning (kr)	1,8	0,8	1,6	-0,3	2,3	0,4
-efter utspädning (kr)	1,8	0,8	1,6	-0,3	2,3	0,4
Antal aktier vid periodens utgång	20 093 878	17 607 658	20 093 878	17 607 658	20 093 878	19 357 658
-Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 900 142	16 927 194	19 563 406	16 799 510	19 454 012	17 386 769
-Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ²⁾	19 900 142	16 927 194	19 563 406	16 799 510	19 454 012	17 386 769

¹⁾ Posten avskrivningar består av följande delposter:

	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021/2022	2021 jan-dec
					rull 12 mån	
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-9,4	-8,1	-26,7	-24,4	-34,6	-32,3
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,6	-0,8	-0,9	-1,1
Avskrivningar på nyttjanderätter	-8,8	-7,3	-25,5	-21,0	-33,1	-28,6
Summa avskrivningar	-18,4	-15,6	-52,8	-46,2	-68,6	-62,0

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

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	2022 30 sep	2021 30 sep	2021 31 dec
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt kapital		-	66,5	-
Anläggningstillgångar				
Goodwill	4	412,7	356,7	356,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar		31,4	32,4	32,1
Materiella anläggningstillgångar		186,3	161,4	162,0
Nyttjanderättstillgångar		134,2	124,8	120,8
Finansiella anläggningstillgångar		0,7	1,0	1,0
Summa anläggningstillgångar		765,3	676,3	672,6
Varulager		28,1	19,1	20,8
Kundfordringar		308,3	184,2	200,0
Övriga fordringar		167,9	133,4	101,7
Likvida medel		57,1	123,9	106,7
Summa omsättningstillgångar		561,4	460,6	429,2
SUMMA TILLGÅNGAR		1 326,7	1 203,4	1 101,8
		2022	2021	2021
Belopp i Mkr		30 sep	30 sep	31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
-hänförligt till moderbolagets aktieägare		539,2	480,8	488,6
-hänförligt till ägare utan bestämmande inflytande		0,2	0,1	0,2
Summa eget kapital		539,4	480,9	488,8
Skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		276,2	270,2	252,2
Övriga långfristiga skulder och avsättningar		32,1	23,6	24,8
Kortfristiga räntebärande skulder		106,2	141,5	84,1
Leverantörsskulder		197,4	121,2	106,6
Övriga kortfristiga skulder		175,4	166,0	145,3
Summa skulder		787,3	722,5	613,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 326,7	1 203,4	1 101,8

Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Ingående balans	488,8	382,6	382,6
Erhållna optionspremier	0,2	0,2	0,2
Riktad nyemission, kontant	-	6,4	72,9
Kvittningsemmission, del av likvid vid förvärv	18,1	30,8	30,8
Emissionskostnader	-	-	-3,9
Riktad nyemission, kontant, ej registrerad	-	66,5	-
Periodens resultat	32,2	-5,6	6,2
Vid periodens slut	539,4	480,9	488,8
Varav innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,1	0,2

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021/2022 rull 12 mån	2021 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
Resultat före skatt		44,9	17,8	38,9	-5,9	54,1	9,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		12,7	12,9	38,4	41,9	51,6	55,1
Betald skatt		-2,2	-2,7	-5,7	-5,9	-4,9	-5,1
Förändring av rörelsekapital		1,3	2,3	-36,4	-14,0	-47,6	-25,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterbolag	4	-	-70,7	-70,9	-111,2	-84,5	-124,8
Avyttring av finansiella tillgångar		0,1	-	0,3	-	0,3	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-5,3	-6,6	-22,9	-16,6	-36,7	-30,4
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		2,2	5,2	10,4	8,5	18,4	16,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten							
Finansieringsverksamheten							
Nyemission		-	6,4	-	6,4	72,9	72,9
Emissionskostnader		-	-	-	-	-3,9	-3,9
Erhållna optionspremier		-	-	0,2	0,2	0,2	0,2
Upptagna lån		2,9	102,6	82,4	193,0	89,3	199,9
Amortering av lån och leasingkuld		-28,7	-25,1	-84,3	-83,6	-169,6	-168,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten							
Periodens kassaflöde							
		27,9	42,1	-49,6	12,8	-60,4	-4,4
Likvida medel vid periodens ingång		29,2	81,8	106,7	111,1	123,9	111,1
Likvida medel vid periodens slut		57,1	123,9	57,1	123,9	63,5	106,7

1) Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021/2022 rull 12 mån	2021 jan-dec
Avskrivningar	18,4	15,6	52,8	46,2	68,6	62,0
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-1,8	-2,7	-6,1	-4,3	-8,8	-7,0
Övrigt	-3,9	-	-8,3	-	-8,2	0,1
Summa ej kassaflödespåverkande poster	12,7	12,9	38,4	41,9	51,6	55,1

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021/2022 rull 12 mån	2021 jan-dec
Nettoomsättning	3,6	2,3	10,0	6,8	14,4	11,2
Summa rörelsens intäkter	3,6	2,3	10,0	6,8	14,4	11,2
Övriga externa kostnader	-3,3	-4,0	-9,4	-13,7	-13,5	-17,8
Personalkostnader	-2,6	-2,0	-8,7	-8,6	-11,0	-10,9
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelsens kostnader	-5,9	-6,0	-18,1	-22,3	-24,5	-28,7
Rörelseresultat	-2,3	-3,7	-8,1	-15,5	-10,1	-17,5
Finansiella poster	-1,8	-1,0	-4,7	2,1	-5,1	1,7
Resultat efter finansiella poster	-4,1	-4,7	-12,8	-13,4	-15,2	-15,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	38,6	38,6
Resultat före skatt	-4,1	-4,7	-12,8	-13,4	23,4	22,8
Skatt	0,7	0,9	2,6	3,6	-4,6	-3,6
Periodens resultat	-3,4	-3,8	-10,2	-9,8	18,8	19,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-3,4	-3,8	-10,2	-9,8	18,8	19,2



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

	2022	2021	2021
Belopp i Mkr	30 sep	30 sep	31 dec
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	66,5	-
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	680,7	591,6	587,6
Summa anläggningstillgångar	680,7	591,6	587,6
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	51,0	39,7	32,4
Kassa och bank	56,1	90,1	93,7
Summa omsättningstillgångar	107,1	129,8	126,1
SUMMA TILLGÅNGAR	787,8	787,9	713,7
	2022	2021	2021
Belopp i Mkr	30 sep	30 sep	31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa bundet eget kapital	0,8	0,8	0,8
Summa fritt eget kapital	479,7	446,5	471,6
Summa eget kapital	480,5	447,3	472,4
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	160,3	152,2	136,8
Summa långfristiga skulder	160,3	152,2	136,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	54,9	34,7	39,7
Leverantörsskulder	0,6	3,1	0,7
Övriga kortfristiga skulder	91,5	150,6	64,1
Summa kortfristiga skulder	147,0	188,4	104,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	787,8	787,9	713,7



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 kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet har inte ändrats i förhållande till vad som framgår av Infreas årsredovisning för 2021 som finns tillgänglig på Infreas hemsida. 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 tredje kvartalets ingång fanns finansiella skulder värderade till verkligt värde avseende tilläggsköpeskillingar om 17,9 Mkr redovisade under posten Övriga kortfristiga skulder. Under tredje kvartalet har 5,5 Mkr reglerats genom tidigare planerad kvittningsemission. Vidare har omvärdering skett över resultaträkningen om 4,7 Mkr kopplat till tidigare uppbokad tilläggsköpeskilling, detta är bokat som en övrig rörelseintäkt i koncernens rapporter. Slutligen har 0,6 Mkr bokats upp avseende tidigare ej reserverad tilläggsköpeskilling – detta då den inte ansågs som sannolik att falla ut vid förvärvstidpunkten. Denna del har reglerats kontant efter kvartalets utgång. Posten har således netto minskat med 9,6 Mkr till 8,3 Mkr under andra kvartalet. Det löper ingen ränta på skulden och den har inte diskonterats. Återstående tilläggsköpeskilling kommer att regleras inom ett år.

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

Nettoomsättning

Belopp i Mkr	2022	2021	2022	2021	2021/2022	2021
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Segment, affärsområde						
Mark & Anläggning	522,0	287,9	1 273,9	710,1	1 667,6	1 103,8
Vatten & Avlopp	35,6	36,8	115,7	114,9	162,0	161,2
Infrea (moderbolag)	3,6	2,3	10,0	6,8	14,4	11,2
Elimineringar	-3,9	-2,5	-11,0	-7,6	-15,4	-12,0
Totalt koncernen	557,3	324,5	1 388,6	824,2	1 828,6	1 264,2

EBITA

EBITA-marginal, %

Belopp i Mkr	2022	2021	2022	2021	2021/2022	2021	2022	2021	2022	2021	2021/2022	2021
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Segment, affärsområde												
Mark & Anläggning	49,0	24,0	53,9	26,8	74,0	46,9	9,3	8,2	4,2	3,7	4,4	4,2
Vatten & Avlopp	1,7	0,5	2,1	-9,4	3,1	-8,4	4,7	1,3	1,8	neg	1,9	neg
Infrea (moderbolag)	-2,4	-3,7	-7,7	-15,5	-10,1	-17,9	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Totalt koncernen	48,3	20,7	48,3	1,9	67,0	20,6	8,6	6,3	3,4	0,2	3,6	1,6

Rörelseresultat

Rörelsemarginal, %

Belopp i Mkr	2022	2021	2022	2021	2021/2022	2021	2022	2021	2022	2021	2021/2022	2021
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	rull 12 mån	jan-dec
Segment, affärsområde												
Mark & Anläggning	48,9	23,9	53,6	26,5	73,7	46,6	9,2	8,2	4,1	3,7	4,4	4,2
Vatten & Avlopp	1,6	0,3	1,8	-9,9	2,5	-9,2	4,5	0,8	1,5	neg	1,5	neg
Infrea (moderbolag)	-2,4	-3,7	-7,7	-15,5	-10,1	-17,9	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Totalt koncernen	48,1	20,5	47,7	1,1	66,1	19,5	8,5	6,2	3,4	0,1	3,6	1,5

Tidpunkt för intäktsredovisning

Belopp i Mkr	Mark & Anläggning						Vatten & Avlopp					
	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021/2022 rull 12 mån	2021 jan-dec	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021/2022 rull 12 mån	2021 jan-dec
Tidpunkt för intäktsredovisning												
Varor vid en given tidpunkt	1,9	3,2	10,9	10,2	14,8	14,1	-	-	-	-	-	-
Varor och tjänster över tid	520,1	284,7	1 263,0	699,9	1 652,8	1 089,7	35,6	36,8	115,7	114,9	162,0	161,2
Summa intäkter från avtal med kunder	522,0	287,9	1 273,9	710,1	1 667,6	1 103,8	35,6	36,8	115,7	114,9	162,0	161,2
Övriga intäkter	7,2	3,2	18,1	7,8	21,2	10,9	0,2	1,2	2,4	2,5	3,8	3,9
Totala intäkter	529,2	291,1	1 292,0	717,9	1 688,8	1 114,7	35,8	38,0	118,1	117,4	165,8	165,1

Belopp i Mkr	Elimineringar och övrigt						Totalt koncernen					
	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021/2022 rull 12 mån	2021 jan-dec	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021/2022 rull 12 mån	2021 jan-dec
Tidpunkt för intäktsredovisning												
Varor vid en given tidpunkt	-	-	-	-	-	-	1,9	3,2	10,9	10,2	14,8	14,1
Varor och tjänster över tid	-0,3	-0,2	-1,0	-0,8	-1,0	-0,8	555,4	321,3	1 377,7	814,0	1 813,8	1 250,1
Summa intäkter från avtal med kunder	-0,3	-0,2	-1,0	-0,8	-1,0	-0,8	557,3	324,5	1 388,6	824,2	1 828,6	1 264,2
Övriga intäkter	0,1	-0,1	0,1	-	0,1	-	7,5	4,3	20,6	10,3	25,1	14,8
Totala intäkter	-0,2	-0,3	-0,9	-0,8	-0,9	-0,8	564,8	328,8	1 409,2	834,5	1 853,7	1 279,0

Belopp i Mkr	2022 30 sep			2021 30 sep			2021 31 dec		
	Totala tillgångar	varav mate- riella och immateriella anläggnings- tillgångar	Skulder	Totala tillgångar	varav mate- riella och immateriella anläggnings- tillgångar	Skulder	Totala tillgångar	varav mate- riella och immateriella anläggnings- tillgångar	Skulder
Segment, affärsområde									
Mark & Anläggning	1 192,4	546,8	528,8	946,5	459,3	457,7	923,9	463,4	395,9
Vatten & Avlopp	166,2	83,6	91,8	259,2	91,2	129,8	192,3	87,4	117,9
Koncerngemensamt och elimineringar	-31,9	0,0	166,7	-2,3	0,0	135,0	-14,4	0,0	99,2
Totalt koncernen	1 326,7	630,4	787,3	1 203,4	550,5	722,5	1 101,8	550,8	613,0

Not 4 Rörelseförvärv

Förvärv under perioden januari–september 2022

Infrea tillträdde tre förvärv under perioden. Förvärvsanalyserna är preliminära och kan komma att ändras.

Den 7 januari 2022 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i Upplands Markentreprenader AB (UMEAB). UMEAB har en stark marknadsposition i Stockholm genom gedigen historik och kunskap inom mark och anläggningsentreprenader. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 7 januari 2022, i affärsområdet Mark & Anläggning. UMEAB omsatte under 2021 ca 105 Mkr med ett rörelseresultat om cirka 9 Mkr. Köpeskillingen uppgår till cirka 33 Mkr (på kassa- och skuldfri basis) plus eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 9 Mkr. Förvärvet finansierades med egna medel, externa lån och cirka 8,5 Mkr i säljarrevers som under andra kvartalet har kvittats mot Infrea-aktier.

Den 1 mars 2022 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i RotoMill AB. Bolaget har en stark marknadsposition i mellansverige med gedigen kompetens och kapacitet inom fräsning av asfaltmassor, som är en deljänst

inom asfaltsbeläggning. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 1 mars 2022 och ingår i affärsområdet Mark & Anläggning. Förvärvet beräknas tillföra Infrea en årlig omsättning om ca 25 Mkr. Köpeskillingen uppgår till 13,7 Mkr (på kassa- och skuldfri basis) plus eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 2,2 Mkr. Förvärvet finansieras med egna medel, externa lån samt cirka 4 Mkr i säljarrevers som under andra kvartalet har kvittats mot Infrea-aktier.

Den 2 maj tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i Markentreprenader Förvaltning i Valne AB. Bolaget har en lång och framgångsrik historia av kvalitativt utförande av mark- och anläggningsentreprenader i Östersund och övriga Jämtland. Omsättningen för senaste räkenskapsåret uppgick till cirka 90 Mkr med ett rörelseresultat om cirka 18 Mkr. Köpeskillingen uppgår till 51,5 Mkr på kassa- och skuldfri basis inklusive eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 5,5 Mkr. Förvärvet finansieras med egna medel, externa lån samt 5,5 Mkr i säljarrevers som under tredje kvartalet har kvittats mot Infrea-aktier.

Förvärdad enhet	Säte	Förvärvstidpunkt	Förvärvspris	Andel av eget kapital, %	Uppskattad årlig		Affärsområde
					omsättning	Antal anställda	
Upplands Markentreprenader AB (UMEAB)	Stockholm	2022-01-07	42 Mkr ¹⁾	100	105 Mkr	17	Mark & Anläggning
RotoMill AB	Katrineholm	2022-03-01	15,9 Mkr ¹⁾	100	23 Mkr	9	Mark & Anläggning
Markentreprenader Förvaltning i Valne AB	Krokom	2022-05-02	51,5Mkr ¹⁾	100	90 Mkr	21	Mark & Anläggning

¹⁾ Angivna köpeskillningar avser kassa- och skuldfri basis.

Förvärv under perioden januari–september 2022

Effekter av förvärv

Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar	Bokfört värde	Verkligt värde justering	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	0,0		0,0
Materiella anläggningstillgångar	21,6	10,7	32,3
Nyttjanderättstillgångar	11,0		11,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,1		0,1
Varulager	6,3		6,3
Kundfordringar och övriga fordringar	39,5		39,5
Likvida medel	17,9		17,9
Räntebärande skulder	-21,2		-21,2
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-24,1		-24,1
Uppskjuten skatteskuld	-6,2	-2,2	-8,4
Netto identifierbara tillgångar och skulder	44,9	8,5	53,4
Koncerngoodwill		56,0	56,0
Överförd ersättning			109,4

Överförd ersättning	jan-sep 2022
Likvida medel	74,7
Skuldförd ersättning	22,2
Ersättning via emittering av aktier	12,5
Total överförd ersättning	109,4
Villkorade/skuldförda köpeskillningar	jan-sep 2022
Per 1 januari	14,0
Tillkommande poster	22,8
Omvärdering över resultaträkning	-9,0
Reglerat under perioden	-19,5
Per 30 september	8,3

Likvidpåverkan på koncernen	
Överförd ersättning	-109,4
Skuldförd/villkorad köpeskillning	22,2
Ersättning via emittering av aktier	12,5
Reglerad skuldförd ersättning	-14,0
Förvärvade likvida medel	17,9
Total likvidpåverkan	-70,9

Förvävsrelaterade kostnader

Förvävsrelaterade kostnader uppgick till 0,1 Mkr för perioden juli - september 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. För perioden januari - september uppgick förvävsrelaterade kostnader till 0,8 Mkr.

Villkorade/skuldförda köpeskillingar

Per 30 september 2022 redovisades villkorade/skuldförda köpeskillingar om 8,3 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. I april skedde betalning om 14 Mkr avseende Jonab Anläggnings AB, detta motsvarande maximalt utfall och överensstämde med reserverat belopp.

Under andra och tredje kvartalet har en omvärdering skett av tilläggsköpeskillingen i Upplands Markentreprenader AB som förvärvades i januari 2022. Detta då resultatutvecklingen har varit sämre än förväntat för perioden januari-september 2022. Omvärderingen har bokats mot resultaträkningen som en övrig intäkt och uppgick till 4,3 Mkr i det andra kvartalet och 4,7 Mkr i det tredje kvartalet. Avstämningsperioden är nu slut och ingen del av tilläggsköpeskillingen skall utgå.

Skulden avser per 30 september 2022 dels villkorade köpeskillingar avseende förvärvet av Rotomill AB och Markentreprenader Förvaltning i Valne AB, dels en uppskjuten köpeskillning om 0,6 Mkr avseende Duo Holding AB. Denna har sedan tidigare inte varit reserverad för den inte ansetts sannolik att falla ut. Beloppet har reglerats efter kvartalets slut och har bokats mot resultaträkningen som en övrig rörelsekostnad i det tredje kvartalet.

Övervärden

Det övervärde avseende immateriella tillgångar om 56,0 Mkr som uppstått genom förvärvet 2022 var i sin helhet hänförlig till goodwill. Några övriga immateriella tillgångar som uppfyller villkoren för separat redovisning har inte identifierats. I goodwillvärdet ingår värdet av medarbetarnas känedom avseende marknad, kunder och underleverantörer. I ett av förvärvet har övervärden på maskiner tagits upp till ett belopp om 8,5 Mkr netto efter avdrag för uppskjuten skatt.

Bidrag till koncernen 2022

Intäkter från förvärvade bolag under perioden januari-september 2022 som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan förvärvstillfället uppgår till 113,0 Mkr. Förvärvade bolag under perioden januari-september 2022 har bidragit till ett rörelseresultat om 7,6 Mkr, inkluderat förvävsrelaterade 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	2022	2022	2022	2021	2021	2021	2021	2020	2020
	jul-sep	apr-jun	jan-mars	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mars	okt-dec	jul-sep
Nettoomsättning	557,3	575,2	256,1	440,0	324,5	329,3	170,4	293,0	220,1
Organisk tillväxt, %	35,9	24,8	-18,5	0,1	12,9	10,8	0,9	18,4	4,4
EBITDA	66,5	56,4	-22,4	34,2	36,1	27,1	-15,9	47,1	26,8
EBITDA marginal, %	11,8	9,7	neg	7,7	11,0	8,1	neg	15,2	12,1
EBITA	48,3	38,8	-38,8	18,7	20,7	11,7	-30,5	33,2	13,7
EBITA marginal, %	8,6	6,7	neg	4,2	6,3	3,5	neg	10,7	6,2
Rörelseresultat	48,1	38,6	-39,0	18,4	20,5	11,4	-30,8	32,9	13,4
Rörelsemarginal, %	8,5	6,6	neg	4,1	6,2	3,4	neg	10,5	6,0
Soliditet, %	40,7	39,1	41,1	44,4	40,0	39,7	44,6	46,8	42,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	56,7	-47,7	26,2	18,0	30,3	-10,8	-3,4	46,6	3,0
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,8	0,8	0,7	0,9	0,9	0,7	0,7	0,8
Räntebärande nettoskuld	325,3	370,2	261,4	229,6	287,8	234,8	192,7	144,1	186,7
EK/aktie, kr	26,8	25,1	23,5	25,2	24,8	21,7	21,3	22,9	20,6
Resultat per aktie, kr	1,8	1,5	-1,9	0,6	0,8	0,4	-1,6	2,3	0,6
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	1,8	1,5	-1,9	0,6	0,8	0,4	-1,6	2,3	0,6
Antal medarbetare	521	515	446	462	467	407	378	329	354

Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

Period	2021	2020	2019	2018 ¹⁾	2017
Nettoomsättning	1 264,2	905,0	611,7	393,9	-
Organisk tillväxt, %	6,4	8,3	1,2	-	-
EBITDA	81,5	97,5	43,5	11,5	-
EBITDA marginal, %	6,4	10,5	7,1	2,9	-
EBITA	20,6	45,9	9,2	-8,8	-
EBITA marginal, %	1,6	4,9	1,5	neg	-
Rörelseresultat	19,5	44,6	8,1	-8,9	-
Rörelsemarginal, %	1,5	4,8	1,3	neg	-
Soliditet, %	44,4	46,8	53,3	52,7	57,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34,1	77,0	29,3	45,7	-
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,5	0,4	0,4
Räntebärande nettoskuld	229,6	144,1	126,0	97,3	99,1
EK/aktie, kr	25,2	22,9	20,5	17,3	18,5
Resultat per aktie, kr	0,4	2,5	3,1	0,1	3,1
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	0,4	2,5	3,1	0,1	3,1
Avkastning på eget kapital	1,4	11,5	16,2	0,3	-
Antal medarbetare	462	329	311	348	312

1) 2018 har inte räknats om i enlighet med IFRS16.

Beräkning av alternativa nyckeltal

Beräkning organisk tillväxt (nettoomsättning)

Belopp i Mkr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Nettoomsättning	557,3	324,5	1 388,6	824,2	1 264,2
Avgår förvärvad verksamhet ¹⁾	-116,2	-76,0	-397,8	-154,9	-301,7
Nettoomsättning jämförelseperiod	324,5	220,1	824,2	612,0	905,0
Organisk tillväxt	116,6	28,4	166,6	57,3	57,5
Organisk tillväxt, %	35,9	12,9	20,2	9,4	6,4

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

Beräkning av rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)

Belopp i Mkr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Rörelseresultat	48,1	20,5	47,7	1,1	19,5
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,2	0,6	0,8	1,1
EBITA	48,3	20,7	48,3	1,9	20,6

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

Belopp i Mkr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Totala intäkter	564,8	328,8	1 409,2	834,5	1 279,0
EBITA	48,3	20,7	48,3	1,9	20,6
EBITA-marginal, %	8,6	6,3	3,4	0,2	1,6

Beräkning organisk utveckling EBITA

Belopp i Mkr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
EBITA	48,3	20,7	48,3	1,9	20,6
Avgår förvärvad verksamhet ¹⁾	-15,8	-8,3	-28,7	-14,3	-23,7
Avgår engångseffekt omvärdering tilläggsköpeskillning	-4,7	-	-9,0	-	-
EBITA jämförelseperiod	20,7	13,7	1,9	12,7	45,9
Organisk utveckling EBITA	7,1	-1,3	8,7	-25,1	-49,0
Organisk utveckling EBITA, %	34,2	neg	458,5	neg	neg

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

Beräkning av rörelseresultat före totala avskrivningar (EBITDA)

Belopp i Mkr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Rörelseresultat	48,1	20,5	47,7	1,1	19,5
Totala avskrivningar	18,4	15,6	52,8	46,2	62,0
EBITDA	66,5	36,1	100,5	47,3	81,5

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

Belopp i Mkr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Totala intäkter	564,8	328,8	1 409,2	834,5	1 279,0
EBITDA	66,5	36,1	100,5	47,3	81,5
EBITDA-marginal, %	11,8	11,0	7,1	5,7	6,4

Beräkning av rörelseresultat i förhållande till totala intäkter (rörelsemarginal)

Belopp i Mkr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Totala intäkter	564,8	328,8	1 409,2	834,5	1 279,0
Rörelseresultat	48,1	20,5	47,7	1,1	19,5
Rörelsemarginal, %	8,5	6,2	3,4	0,1	1,5

Beräkning av soliditet

Belopp i Mkr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Balansomslutning	1 326,7	1 203,4	1 326,7	1 203,4	1 101,8
Utgående balans eget kapital	539,4	480,9	539,4	480,9	488,8
Soliditet, %	40,7	40,0	40,7	40,0	44,4

Beräkning av räntebärande nettoskuld

Belopp i Mkr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Totala räntebärande skulder	382,4	411,7	382,4	411,7	336,3
Avgår likvida medel	-57,1	-123,9	-57,1	-123,9	-106,7
Räntebärande nettoskuld	325,3	287,8	325,3	287,8	229,6

Beräkning av räntebärande nettoskuld, exkl. IFRS 16

Belopp i Mkr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Totala räntebärande skulder	382,4	411,7	382,4	411,7	336,3
Avgår leasingsskulder	-126,3	-118,1	-126,3	-118,1	-114,7
Avgår likvida medel	-57,1	-123,9	-57,1	-123,9	-106,7
Räntebärande nettoskuld, exkl IFRS 16	199,0	169,7	199,0	169,7	114,9

Beräkning av skuldsättningsgrad

Belopp i Mkr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Totala räntebärande skulder	382,4	411,7	382,4	411,7	336,3
Eget kapital vid periodens slut	539,4	480,9	539,4	480,9	488,8
Skuldsättningsgrad	0,7	0,9	0,7	0,9	0,7

Beräkning av eget kapital per aktie

Belopp i Mkr	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	2021 jan-dec
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut	539,2	480,8	539,2	480,8	488,6
Antal aktier vid periodens slut	20,1	17,6	20,1	17,6	19,4
Ej registrerade aktier vid periodens slut	0,0	1,8	0,0	1,8	0,0
Eget kapital per aktie	26,8	24,8	26,8	24,8	25,2

Definitioner

Nyckeltal

RESULTATRÄKNING

Organisk tillväxt (nettoomsättning och EBITA)

Definition: Den del av tillväxt (avseende nettoomsättning och EBITA) som kommer från verksamheter som finns i innevarande och jämförbara perioder.

Motiv för användning: Förvärvade verksamheter påverkar den redovisade nettoomsättningen. Organisk tillväxt justerad för effekter från förvärv visar den underliggande omsättningsutvecklingen utan denna parameter.

Förvärv

Definition: Förändringar i nettoomsättning och EBITA under innevarande period hänförlig till förvärvad verksamhet i förhållande till föregående perioders nettoomsättning och EBITA. Dvs den del som kommer från verksamheter som förvärvats och som finns i innevarande period men inte i jämförbara perioder.

Motiv för användning: Se "Organisk tillväxt" ovan.

EBITA

Definition: Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.

Motiv för användning: EBITA används huvudsakligen för att följa upp rörelseresultatet utan påverkan från av- och nedskrivning av övervärden hänförliga till förvärv.

EBITA marginal

Definition: EBITA i förhållande till totala intäkter.

Motiv för användning: Används för att utvärdera verksamhetsresultatet i förhållande till totala intäkter för att mäta koncernens effektivitet.

EBITDA

Definition: Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella- och materiella anläggningstillgångar samt avskrivningar på nyttjanderätter.

Motiv för användning: EBITDA är en indikator på verksamhetens kassagenereringskapacitet.

EBITDA marginal

Definition: EBITDA i förhållande till totala intäkter.

Motiv för användning: EBITDA-marginalen ger en översikt av den operativa lönsamheten i förhållande till totala intäkter som genereras av koncernen under perioden.

Rörelsemarginal

Definition: Rörelseresultat i förhållande till totala intäkter.

Motiv för användning: Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.

FINANSIELLA MÅTT

Soliditet

Definition: Andel eget kapital i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut.

Skuldsättningsgrad

Definition: Andel räntebärande skulder i förhållande till eget kapital vid periodens slut.

Motiv för användning: En del i de övergripande finansiella målen.

Räntebärande nettoskuld

Definition: Totala räntebärande skulder minus likvida medel vid periodens slut.

Motiv för användning: Nyckeltalet definierar finansieringen via finansiella skulder med hänsyn tagen till likvida medel, och används som en komponent vid bedömning av finansiell risk.

Genomsnittligt eget kapital

Definition: Genomsnittet av in- och utgående balans.

Motiv för användning: Används som delkomponent vid beräkning av nyckeltal.

AVKASTNINGSMÅTT

Avkastning på eget kapital (ROE)

Definition: Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Motiv för användning: Måttet används för att analysera lönsamhet i relation till eget kapital.

AKTIEDATA

Genomsnittligt antal aktier

Definition: Genomsnittligt antal aktier under perioden.

Motiv för användning: Används som delkomponent vid beräkning av nyckeltal.

EK/aktie

Definition: Koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Motiv för användning: 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

Definition: Sista betalkurs på Nasdaq Stockholm Small Cap för Infrea-aktien vid periodens slut.

Resultat per aktie

Definition: Resultat under perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Full utspädning

Definition: 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

Antal medarbetare

Definition: Antal medarbetare vid periodens slut.



Denna delårsrapport har granskats översiktligt av bolagets revisor.

Stockholm 2022-11-09

Tony Andersson
Verkställande direktör

Denna rapport samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida [infrea.se](https://www.infrea.se)

Kommande händelser

Bokslutskommuniké januari–december 2022 (Q4):	23 februari 2023
Årsredovisning 2022:	v.14 2023
Delårsrapport januari–mars 2023 (Q1):	25 april 2023
Delårsrapport januari–juni 2023 (Q2):	21 juli 2023
Delårsrapport januari–september 2023 (Q3):	9 november 2023
Årsstämma	11 maj 2023

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 9 november 2022 kl. 08.30 CET.

Jonas Olsson, CFO, +46 (0)8 401 01 80

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 2022 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 revisions sed 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 9 november 2022

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius
Auktoriserad revisor