



INFREA

Bokslutskommuniké 2024

Delårsrapport

1 januari–31 december 2024

Fjärde kvartalet 2024

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 639,8 Mkr (618,3), en organisk ökning med 3,5 procent.
- EBITA för koncernen uppgick till 34,3 Mkr (24,6), motsvarande en marginal om 5,3 (3,9) procent.
- Rörelseresultat uppgick till 34,2 Mkr (24,6).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 86,8 Mkr (71,3) för perioden.
- Periodens resultat uppgick till 22,9 Mkr (13,7).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,8 kr (0,7).

1 januari-31 december 2024

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 077,9 Mkr (2 014,2), en ökning med 3,2 procent. Förvärvad tillväxt utgjorde 1,4 procentenheter och den organiska tillväxten var 1,8 procentenheter.
- EBITA för koncernen uppgick till 30,2 Mkr (12,9), motsvarande en marginal om 1,4 (0,6) procent.
- Rörelseresultat uppgick till 14,8 Mkr (12,5).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 99,7 Mkr (30,4) för året.
- Årets resultat uppgick till -8,0 Mkr (-7,6).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,3 kr (-0,4).
- I april genomfördes en fullt garanterad företrädesemission. Emissionen övertäckades med cirka 30 procent vilket innebär att inga garantiåtaganden togs i anspråk. Bolaget tillfördes en likvid om cirka 83 Mkr före emissionskostnader, vilka uppgick till cirka 1,1 Mkr.

Väsentliga händelser efter årets slut

- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,50 (-) kronor per aktie. Fördelat på 29 983 590 aktier motsvarar detta ett belopp om 15,0 Mkr.

Resultatutveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	okt-dec			jan-dec		
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%
Nettoomsättning	639,8	618,3	3%	2 077,9	2 014,2	3%
EBITDA	57,7	46,8	23%	121,0	97,4	24%
EBITDA marginal, %	8,9	7,4		5,8	4,8	
EBITA	34,3	24,6	40%	30,2	12,9	134%
EBITA marginal, %	5,3	3,9		1,4	0,6	
Rörelseresultat	34,2	24,6	39%	14,8	12,5	18%
Rörelsemarginal, %	5,3	3,9		0,7	0,6	
Periodens resultat	22,9	13,7	68%	-8,0	-7,6	-5%
Resultat per aktie, före utspädning, kr	0,8	0,7		-0,3	-0,4	
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	0,8	0,7		-0,3	-0,4	
Räntebärande nettoskuld	204,7	334,6	-39%	204,7	334,6	-39%
Nettoskuld/EBITDA, R12	1,7	3,4		1,7	3,4	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	86,8	71,3	22%	99,7	30,4	228%

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. Inom Infrea står dotterbolagen i fokus med rätt förutsättningar att växa och fortsätta utvecklas. Infrea AB:s (org nr 556556-5289) aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap.



Vd-ord

”Fjärde kvartalet i rad med förbättringar – men vi kan mer”

Martin Reinholdsson, vd Infrea

Vi gick in i 2024 med några tunga kvartal bakom oss men har gradvis fått armarna runt problemen och börjat vårt viktiga arbete mot ett starkare Infrea. Tillbaka till lönsamhet, tillbaka till finansiell stabilitet, tillbaka till bättre kontroll och icke minst tillbaka till framtidsutsikter och strategi. Vår styrka i den decentraliserade strukturen med många projekt och verksamheter som i sig minskar risk, för samtidigt med sig en potentiell nackdel, nämligen möjligheten att genomföra förändring på ett kraftfullt sätt. Under året har vi därför haft några få men tydliga fokusområden – säkra kassaflöde och bättre kapitalbindning, genomlysning av projektportföljen samt några mer offensiva satsningar i intressanta projekt. Grundläggande förutom ovanstående är naturligtvis en bra basaffär och att lyckas under de rådande lokala marknadsförutsättningarna.

Resultatet av ovan kan vi bland annat läsa av som en tydlig resultatförbättring jämfört med 2023 (EBITA, +134%) samt förbättrat kassaflöde (+228%), detta trots negativa projektomvärderingar samt justeringar av lokala organisationer. Vi har även påbörjat en process för utförsäljning av mindre strategiska tillgångar i syfte att förbättra kapitalallokering och ytterligare stärka vår handlingskraft framåt. Tillsammans med rejäla framsteg inom hållbarhet är vi därmed stärkta inför 2025.

Vår genomlysning av projektportföljen har pågått under större delen av 2024 och avslutades i denna form under december. Som nämnts tidigare har ett antal negativa omvärderingar skett, en del hänförliga till äldre projekt där inflationsläget spelade stor roll. Några omvärderingar avser mer normala projektrisker men nära 5 Mkr avser också direkta kundförluster till följd av konkurser. Jag vill påstå att koncernens kompetens och fokus avseende projektstyrning under denna tid har höjts nämnvärt och vi har en tydlig förväntan om mer normala avvikelse framgent. Med detta sagt är vår affär inte riskfri men vi ska vara bättre rustade att hantera både risker och möjligheter.

Kvartal fyra specifikt fortsatte som sig bör i högt tempo på de flesta fronter. Vi erhöll några viktiga projekttilldelningar, bland annat Öster om Mässan (Jonab), ramavtal för Linköping kommun avseende asfalt (Asfaltsgruppen) samt exploateringsentreprenad i Falun (Scandinavian Road). De större projekt som nämnts tidigare under året löper alla på och det ligger fler intressanta förfrågningar ute. Vår känsla av påverkan från räntesänkningar är lik den man kan läsa om i media – ingen riktig ”proppen ur”-effekt men

kanske en viss ljusning. I VA-segmentet är detta extra tydligt, där intresset ökar och långt gångna diskussioner förts men där de sista besluten ännu inte fattats av kunderna.

Under kvartalet levererar koncernen en EBITA på 34,2 Mkr, jämfört med 24,6 Mkr för samma period 2023. Kassaflödet från den löpande verksamheten fortsatte att stärkas och uppgick till 86,8 Mkr (71,3). Sammantaget ger detta en Nettoskuld/EBITDA vid årsskiftet om 1,7x. Den förbättrade skuldsättningen är viktig för oss, dels för att det naturligtvis visar på en mer robust finansiell situation, dels strategiskt då Infrea tenderar att ha större projekt än tidigare. Med denna utveckling i åtanke är det styrelsens bedömning att den stärkta balansräkningen ger möjlighet att dela ut 0,50 kronor per aktie till aktieägarna.

Både segment Mark & Anläggning och Vatten & Avlopp redovisar mer än 25% EBITA-förbättring i Q4 jämfört med samma period förra året. Medan Mark & Anläggning förbättrats trots en lite haltande asfaltsproduktion samt några mindre omvärderingar så har Vatten & Avlopp ökat lönsamheten under året i termer av marginal – förbättrat resultat med minskad volym. Detta är en följd av medvetna aktiviteter under lång tid och bra ledarskap. För att underlätta förståelsen för Infreas kvartalsresultat kommer vi från och med Q1 2025 redovisa asfaltsverksamheten som ett separat segment.

Vi har under året gjort aktiva val avseende utökad marknadskommunikation, främst i sociala medier och genom ett antal viktiga kundmöten för att lyfta varumärket, samt i form av utökad analytikerbevakning från ABG. När detta skrivs har även Swedbank-anknutna Kepler Chevreux börjat sin bevakning av oss. Vi upplever kort sagt att tiden är inne att öka kommunikationen med marknaden och förhoppningsvis därmed intresset för oss som koncern.

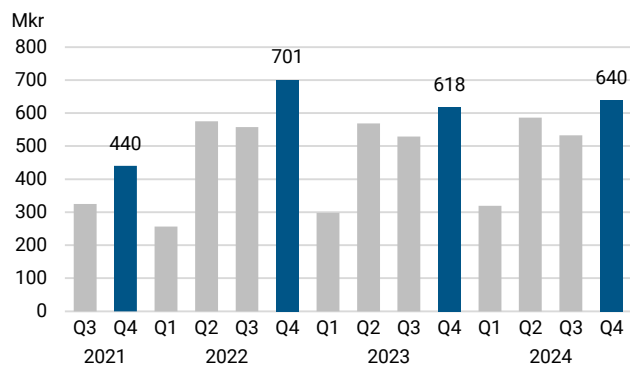
Kvartalets och årets förbättringar är tydliga. Som koncern har vi bättre kontroll och stabil finansiell situation, vi har en riktning och vi har potential. 2025 blir ett spännande år.

Martin Reinholdsson

Verkställande direktör och koncernchef, Infrea

Koncernens utveckling fjärde kvartalet

Nettoomsättning

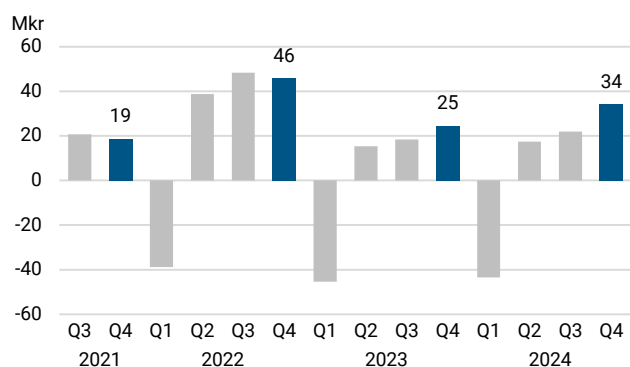


Koncernens nettoomsättning under årets fjärde kvartal uppgick till 639,8 Mkr (618,3), en organisk ökning med 21,5 Mkr.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

okt-dec 2023	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	okt-dec 2024
618,3	-	3,5%	3,5%	639,8

EBITA



Koncernens EBITA uppgick till 34,3 Mkr (24,6) för fjärde kvartalet. Resultatet av omstruktureringen som genomförts i Siljan Schakt ger fortsatt effekt och bolaget redovisar 2 Mkr bättre EBITA jämfört med fjärde kvartalet 2023.

Likt föregående två kvartal redovisar en majoritet av bolagen en förbättring mot föregående år och förbättringen totalt sett mot föregående år är tydlig.

Upplands Markentreprenader redovisar 6,5 Mkr lägre resultat än motsvarande kvartal föregående år.

Den organiska utvecklingen av EBITA var 9,0 Mkr i affärsområde Mark & Anläggning och 1,0 Mkr i affärsområde Vatten & Avlopp.

Varken under perioden eller jämförelseperioden har några förvärvskostnader resultatförts.

Avskrivningar och investeringar

Fjärde kvartalets totala avskrivningar uppgick till 23,5 Mkr (22,2).

Under kvartalet investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar om 1,6 Mkr (6,5).

Förvärv

Inga förvärv har tillträtts under kvartalet.

Finansnetto

Koncernens finansnetto för kvartalet uppgick till -4,4 Mkr (-6,2).

Skatt

Koncernens skatt för perioden uppgick till -6,9 Mkr (-4,7). Kvartalets effektiva skatt var 23,1 (25,6) procent.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 22,9 Mkr (13,7).

Koncernens utveckling 1 januari–31 december

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för helåret uppgår till 2 077,9 Mkr (2 014,2) vilket är en ökning med 63,7 Mkr. Av denna ökning utgör förvärvad tillväxt 27,5 Mkr och organisk tillväxt 36,2 Mkr.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

jan-dec 2023	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	jan-dec 2024
2 014,2	1,4%	1,8%	3,2%	2 077,9

EBITA

Koncernens EBITA uppgår till 30,2 Mkr (12,9) där förvärvade bolag stod för 1,2 Mkr. Bolagen inom Mark & Anläggning har organiskt ökat sin EBITA med 13,8 Mkr och bolagen inom Vatten & Avlopp har ökat sin EBITA med 1,6 Mkr.

Den enskilt största förbättringen jämfört med föregående år visar Siljan Schakt som har 19 Mkr högre EBITA jämfört med 2023 vilket visar att den omstrukturering som genomförts gett resultat. Upplands Markentreprenader, redovisar 20 Mkr lägre resultat än föregående år. Bolaget har sedan 2023 haft en ihållande negativ trend gällande såväl omsättning som lönsamhet. Under 2024 har aktiva organisatoriska förändringar gjorts.

Inga förvärvskostnader har resultatförts under året (0,2 Mkr för jämförelseåret).

Avskrivningar och investeringar

Årets totala av- och nedskrivningar uppgår till 106,2 Mkr (84,9). Av de ökade avskrivningarna är 0,5 Mkr hänförliga till de förvärvade bolag som inte finns med i jämförelsetalen för en eller flera månader. 15 Mkr avser nedskrivning av goodwill i det tredje kvartalet 2024 avseende Upplands Markentreprenader. Nedskrivningen innebär att rörelseresultat uppgår till 14,8 Mkr (12,5).

Under året har koncernen investerat i materiella anläggningstillgångar om 19,8 Mkr (19,2), vilket i huvudsak avser flytt av asfaltsverk i Asfaltgruppen.

Förvärv

Inga förvärv har tillträtts under året.

Finansnetto

Årets finansnetto uppgår till -20,2 Mkr (-20,7). Räntekostnader på koncernens banklån är något lägre än föregående år medan räntekostnaderna för leasing och erhållen ränta från banktillgodohavanden är något högre.

Skatt

Koncernens skatt för året uppgår till -2,6 Mkr (0,5), vilket motsvarar en effektiv skatt om -48,1 (-6,3) procent. Rensat för nedskrivning av goodwill om 15 Mkr uppgår effektiv skatt till 27,1 procent. Anledningen till avvikelse från faktisk skattesats beror på ej avdragsgilla kostnader samtidigt som basen är relativt låg varför justeringsposter får stort genomslag.

Årets resultat

Årets resultat uppgår till -8,0 Mkr (-7,6), inkluderat en ej kassaflödespåverkande nedskrivning av goodwill om 15 Mkr.

Om affärsområde Mark & Anläggning

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

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

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

Segmentets utveckling

Belopp i Mkr	okt-dec			jan-dec		
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%
Nettoomsättning	596,5	573,3	4%	1 914,8	1 835,8	4%
EBITA	32,9	23,8	38%	23,0	8,0	189%
EBITA-marginal, %	5,5	4,1		1,2	0,4	179%

Segmentets utveckling fjärde kvartalet

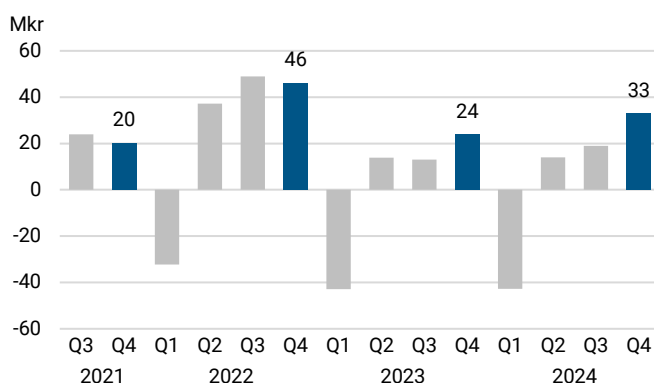
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 596,5 Mkr (573,3), en ökning med 23,2 Mkr eller 4,0 procent.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

okt-dec 2023	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	okt-dec 2024
573,3	-	4,0%	4,0%	596,5

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 32,9 Mkr (23,8) under fjärde kvartalet.

Siljan Schakt redovisar efter den omstrukturering som genomförts ett förbättrat resultat med 2 Mkr. Flertalet andra bolag visar resultatförbättringar jämfört med föregående år men resultatet tyngs av omvärderingar av äldre projekt i enskilda bolag. Till följd av detta redovisar Upplands Markentreprenader 6,5 Mkr lägre resultat än fjärde kvartalet föregående år.

Medarbetare

Affärsområdet hade 417 medarbetare vid årets slut (431 per sista december 2023). Nedgången är primärt en följd av att neddragningen av personal i Siljan Schakt slagit igenom fullt ut.

Segmentets utveckling

1 januari–31 december

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för året uppgår till 1 914,8 Mkr (1 835,8) vilket är en ökning med 79,0 Mkr. Av ökningen utgör 27,5 Mkr förvärvad tillväxt och 51,5 Mkr organisk.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

jan-dec 2023	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	jan-dec 2024
1 835,8	1,5%	2,8%	4,3%	1 914,8

EBITA

Affärsområdets EBITA för året uppgår till 23,0 Mkr (8,0). Förvärv utgjorde 1,2 Mkr och den organiska resultatutvecklingen var 13,8 Mkr.

Siljan Schakt visar cirka 19 Mkr förbättrat resultat jämfört med 2023 vilket visar att omstruktureringen som gjorts har gett effekt. Flertalet andra bolag har en positiv utveckling jämfört med föregående år.

Upplands Markentreprenader har sedan 2023 haft en negativ utveckling såväl omsättnings- som lönsamhetsmässigt. Aktiva organisatoriska förändringar har genomförts under året. Resultatförsämringen jämfört med föregående år uppgår till 20 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	okt-dec			jan-dec		
	2024	2023	Δ%	2024	2023	Δ%
Nettoomsättning	43,5	46,2	-6%	164,0	180,6	-9%
EBITA	4,4	3,4	29%	11,6	10,0	16%
EBITA-marginal, %	9,7	7,0		7,0	5,4	

Segmentets utveckling fjärde kvartalet

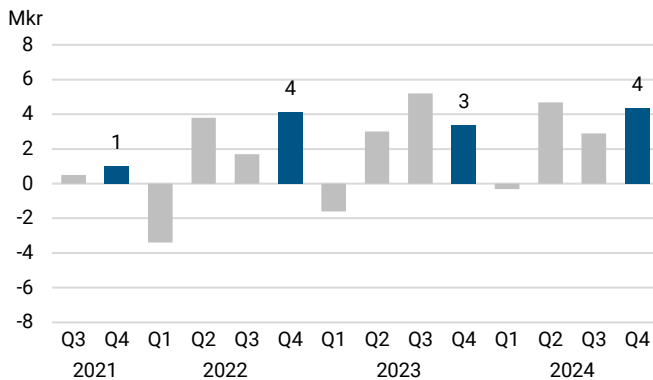
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 43,5 Mkr (46,2).

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

okt-dec 2023	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	okt-dec 2024
46,2	-	-5,8%	-5,8%	43,5

EBITA



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

Medarbetare

Affärsområdet hade 83 medarbetare vid årets slut (86 per sista december 2023).

Segmentets utveckling 1 januari–31 december

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för året uppgår till 164,0 Mkr (180,6).

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

jan-dec 2023	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	jan-dec 2024
180,6	-	-9,2%	-9,2%	164,0

EBITA

Affärsområdets EBITA uppgår till 11,6 Mkr (10,0) för året. En alltjämt positiv utveckling där verksamheterna trots lägre omsättning jämfört med 2023 uppvisar kontinuitet och god kostnads kontroll.

Övrig finansiell information

Tillgångar

Per den sista december uppgick totala tillgångar för koncernen till 1 379,5 Mkr (1 338,9 Mkr per sista december 2023). Av totala tillgångar utgjorde 411,1 Mkr (426,1) förvärvsgoodwill. 350,9 Mkr (383,6) utgjordes av övriga anläggningstillgångar. 255,5 Mkr (246,4) av tillgångarna utgjordes av kundfordringar. Likvida medel uppgår till 155,8 Mkr (66,9), se kassaflödesanalys för vidare information kring förändringar.

Anläggningstillgångarna uppgick till 762,0 Mkr (809,8 per sista december 2023) och omsättningstillgångarna till 617,4 Mkr (529,1) vid årets utgång.

Goodwill och varumärken som har en obestämd nyttjandeperiod prövas för nedskrivning minst årligen eller då det finns indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger. Nedskrivningsprövning har genomförts i Q3 av samtliga kassagenererande enheter i koncernen. Dessa baseras på av styrelsen antagna prognoser gällande framtida kassaflöden, tillväxt och lönsamhet. Nedskrivningsprövningarna medförde en justering av koncernmässiga värden avseende Upplands Markentreprenader i form av nedskrivning av goodwill om 15 Mkr. Se vidare not 1.

Eget kapital

Eget kapital per sista december uppgick till 637,6 Mkr (563,6 Mkr per sista december 2023). Under året har eget kapital påverkats av årets resultat om -8,0 Mkr, likvid från emission om 83,0 Mkr, emissionskostnader om -1,1 Mkr och optionspremier om 0,2 Mkr. Hela det egna kapitalet är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Se vidare avsnitt *Aktien och ägare* samt *Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag*.

Totala skulder

Per den sista december uppgick de totala skulderna till 741,9 Mkr (775,3 per sista december 2023) varav 307,5 Mkr (352,9) var långfristiga och 434,4 Mkr (422,4) var kortfristiga. Långfristiga skulder utgjordes i huvudsak av lån från kreditgivare, leasingkulder och uppskjuten skatteskuld. Kortfristiga skulder utgjordes av lån från kreditgivare, leasingkulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Under året har lån tagits upp om 1,8 Mkr (28,6 motsvarande period för 2023). Under året amorterades 33,2 Mkr (47,3) på bankkrediter och 54,4 Mkr (59,9) på leasingkulder. Minskning av amortering på banklånen beror på lägre amorteringstakt i nya bankkavtalet från och med Q2 2023. Minskning av amortering på leasingkulder beror på förändrad amorteringsstruktur sedan bankbytet.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Per den sista december hade koncernen 155,8 Mkr (66,9 Mkr motsvarande period 2023) i likvida medel. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 99,7 Mkr (30,4) för året.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -7,1 Mkr året (-4,0 Mkr för 2023). Under året investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar för 19,8 Mkr (19,2) samt avyttrade materiella anläggningstillgångar för 12,7 Mkr (34,7). Förvärv av dotterbolag uppgick till 0,0 Mkr (19,5).

Per sista december hade koncernen 280,1 Mkr (322,6 per sista december 2023) i långfristiga räntebärande skulder och 80,4 Mkr (78,9) i kortfristiga räntebärande skulder. Soliditeten vid årets utgång uppgick till 46,2 (42,1) procent. Räntebärande nettoskuld uppgick vid årets slut till 204,7 Mkr (334,6).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -3,8 Mkr för året (-84,5 Mkr för 2023) vilket avser nettolikvid från emission om 81,8 Mkr, upptagna lån om 1,8 Mkr (28,6) och amortering av räntebärande skulder om 87,6 Mkr (107,1) samt föregående år, återköp av egna aktier om 6,1 Mkr.

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

Medarbetare

Antal medarbetare vid årets utgång uppgår till 507 (522 per sista december 2023). Nedgången är primärt en följd av att neddragningen av personal i Siljan Schakt slagit igenom fullt ut.

Närståendetransaktioner

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

Säsongsvariationer

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

Risker och riskhantering

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

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

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

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

Geopolitiska konflikter har inneburit oro i världsekonomin med risker som t.ex. prisökningar på insatsvaror och energi, störningar i leveranskedjor och volatilt ränteläge. Infrea har påverkats av prisförändringar och av den allmänna konjunkturnedgång som följt. Framtida hastiga prisökningar på energi och drivmedel innebär en risk för Infrea, innan dess att de nya kostnadsnivåerna kunnat prisas in i anbud fullt ut. På befintliga projekt innebär kostnadsökningar inklusive inflationseffekter en minskad marginal,

vilket till del motverkas av indexklausuler. Rådande marknadsläge har inneburit högre räntor vilket påverkat moderbolagets kostnader för upplåning, även om räntorna under 2024 gått ned. Likviditets- och finansieringsrisken bedöms fortsatt vara på en acceptabel nivå.

Inflationstakten har tydligt mattats av men vi kommer troligen se en högre normalnivå på räntan än under åren med nollränta. Det kan innebära en fortsatt begränsning i investeringsmöjligheterna för både privata och offentliga kunder, där bedömningen dock är att infrastrukturprojekt inte är lika påverkade av konjunktursvängningar. Infreas exponering mot bostadssektorn är fortsatt låg på ett övergripande plan men vissa bolag har påverkats då de haft bostadsbyggare som kunder och inte lyckas parera tappet av dessa intäkter med projekt åt andra typer av kunder.

Se riskavsnitt i årsredovisning 2023 för en mer utförlig beskrivning av koncernens risker.

Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för moderbolaget Infrea är att arbeta med affärsutveckling, finansiering, styrning, analys och förvärv samt kommunikation. Antalet medarbetare uppgick vid årets utgång till 7 (5 vid utgången av 2023) personer.

Moderbolagets nettoomsättning, som uteslutande består av koncernintern fakturering av tjänster, uppgick under fjärde kvartalet till 5,1 Mkr (4,9 Mkr

för fjärde kvartalet 2023). Rörelsekostnaderna uppgick till -8,1 Mkr (-7,6) vilket avsåg personalkostnader och löpande externa kostnader. Rörelseresultatet uppgick till -2,9 Mkr (-2,7) och finansiella poster till -0,7 Mkr (-2,6). Externt räntenetto uppgick till -2,5 (-4,2) Mkr. Periodens resultat och totalresultat uppgick till 24,7 Mkr (26,3), varav 34,8 (38,4) Mkr avsåg bokslutsdispositioner.

För helåret uppgick moderbolagets nettoomsättning till 20,5 Mkr (17,7) och rörelsekostnaderna till -25,1 Mkr (-22,8). Rörelseresultatet uppgick således till -4,5 Mkr (-5,1). Finansiella poster uppgick till -8,7 Mkr (-35,2) av vilket 16,0 Mkr avser utdelningar från koncernföretag under 2024 och -15 Mkr (-24) avser nedskrivning på andelar i dotterföretag. Externt räntenetto uppgick till -12,2 Mkr (-13,4). Årets resultat och totalresultat uppgick till 17,5 Mkr (-6,4).

Ställda säkerheter

Moderbolaget har ställt aktier i dotterbolag som säkerhet för banklån. Pantsatta aktier uppgår till 446,7 (446,7) Mkr i moderbolaget. För koncernen uppgår ställda säkerheter till totalt 626,0 (660,3) Mkr, varav 439,9 (456,7) Mkr avser koncernmässigt värde av pantsatta aktier i dotterbolag.



Aktien och ägare

Teckningsoptioner

På årsstämma i maj 2022 beslutades om emission om maximalt 180 000 teckningsoptioner till personal i ledande ställning inom koncernen samt en styrelseledamot över 2022/2025. Teckningsoptionerna har erbjudits mot marknadsmässig ersättning om 1,61 kr per option enligt Black & Scholes. Teckningskursen för optionerna är 34,70 kr. Teckning för aktierna får ske under perioden 2025-05-13–2025-06-28. Programmet ger i nuläget inte upphov till någon utspädningsseffekt. Antal utestående optioner är 180 000 per 31 december 2024.

På årsstämma i maj 2023 beslutades om emission om maximalt 160 000 teckningsoptioner till personal i ledande ställning inom koncernen. Teckningsoptionerna har erbjudits mot en marknadsmässig ersättning om 1,88/0,07 kr per option enligt Black & Scholes. Teckningskurs för optionerna är 35,61 kr. Teckning för aktierna får ske under perioden 2026-05-13–2026-06-25. Programmet ger i nuläget inte upphov till någon utspädningsseffekt. Antal utestående optioner är 145 000 per 31 december 2024.

På årsstämma i maj 2024 beslutades om emission om maximalt 210 000 teckningsoptioner till personal i ledande ställning inom koncernen över 2024/2027. Teckningsoptionerna har erbjudits mot marknadsmässig ersättning om 0,73 kr per option enligt Black & Scholes. Teckningskursen för optionerna är 16,18 kr. Teckning för aktierna får ske under perioden 2027-05-17–2027-06-29. Programmet ger i nuläget inte upphov till någon utspädningsseffekt. Antal utestående optioner är 180 000 per 31 december 2024.

På årsstämma i maj 2024 beslutades om emission om maximalt 90 000 teckningsoptioner till styrelseledamöter i moderbolaget över 2024/2026. Teckningsoptionerna har erbjudits mot marknadsmässig ersättning om 0,41 kr per option enligt Black & Scholes. Teckningskursen för optionerna är 16,18 kr. Teckning för aktierna får ske under perioden 2026-05-17–2026-06-29. Programmet ger i nuläget inte upphov till någon utspädningsseffekt. Antal utestående optioner är 90 000 per 31 december 2024.

Bemyndiganden

På bolagets årsstämma den 15 maj 2024 bemyndigades styrelsen att besluta om nyemission om högst 3 008 840 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 9 procent, med eller utan företrädesrätt för bolagets aktieägare. Styrelsen bemyndigades även, att under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier om maximalt 10 procent av samtliga utestående aktier. Per 31 december är ingen del av bemyndigandena utnyttjade.

Vidare beslutades om emission om maximalt 210 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i koncernen samt om emission av maximalt 90 000 teckningsoptioner till styrelseledamöter.

Ägare

De tio största ägarna vid årets utgång framgår av nedanstående tabell. Per den sista december 2024 hade bolaget 1 927 aktieägare och aktiens slutkurs per detta datum var 11,1 kronor.

Ägare	Antal aktier	Procent röster och kapital
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	6 029 152	20,0%
Lindeblad Technology AB	4 513 537	15,0%
Avanza Pension	3 782 333	12,6%
Actorius AB	1 072 666	3,6%
SEB AB, Luxemburg filial	984 040	3,3%
Gennaker AB	772 739	2,6%
Futur Pension	631 179	2,1%
Fallax Aktiebolag	450 000	1,5%
Investment AB Öresund	412 857	1,4%
Andcarl 2 AB	357 654	1,2%
Övriga ägare	11 082 251	36,8%
Summa	30 088 408	100,0%

Aktien

Antalet utestående aktier vid årets slut är 30 088 408 och alla aktier har lika röstvärde. Aktien är sedan 29 juni 2021 noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista Smallcap.

Bolaget innehar 104 818 egna aktier efter det återköpsprogram som beslutades av styrelsen i december 2022.

	Antal aktier	Kvotvärde	Aktie- kapital
Ingående balans 1 januari	20 093 878	0,04	803 755
Nyemission	9 994 530	0,04	399 781
Utgående balans 31 december	30 088 408	0,04	1 203 536

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 0,50 kronor per aktie. Fördelat på 29 983 590 aktier motsvarar detta ett belopp om 15,0 Mkr.

Övriga väsentliga händelser

I mars erhöll Scandinavian Roadconstruction uppdrag av Trafikverket att förstärka väg 57 mellan Gnesta och Järna. Projektet pågår under 30 månader och påbörjades under Q2, utvärderad anbudssumma uppgår till 199 Mkr.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	okt-dec		jan-dec	
		2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	3	639,8	618,3	2 077,9	2 014,2
Övriga rörelseintäkter		5,6	10,8	12,5	26,8
Totala intäkter		645,4	629,1	2 090,4	2 041,0
Råvaror och förnödenheter		-422,4	-413,1	-1 374,0	-1 308,0
Övriga externa kostnader		-47,4	-52,5	-164,7	-200,2
Personalkostnader		-117,6	-116,2	-429,8	-432,7
Av- och nedskrivningar ¹		-23,5	-22,2	-106,2	-84,9
Övriga rörelsekostnader		-0,2	-0,6	-0,9	-2,7
Rörelsens kostnader		-611,2	-604,5	-2 075,6	-2 028,5
Rörelseresultat		34,2	24,6	14,8	12,5
Finansnetto		-4,4	-6,2	-20,2	-20,7
Resultat före skatt		29,8	18,4	-5,4	-8,1
Skatt		-6,9	-4,7	-2,6	0,5
Periodens resultat		22,9	13,7	-8,0	-7,6
Koncernens rapport över totalresultat					
Periodens resultat		22,9	13,7	-8,0	-7,6
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Periodens totalresultat		22,9	13,7	-8,0	-7,6
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		22,9	13,7	-8,0	-7,6
Resultat per aktie					
- före utspädning (kr)		0,8	0,7	-0,3	-0,4
- efter utspädning (kr)		0,8	0,7	-0,3	-0,4
Antal aktier vid periodens utgång		29 983 590	19 989 060	29 983 590	19 989 060
-Genomsnittligt antal aktier före utspädning		29 983 590	19 989 060	26 979 770	19 936 547
-Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ²		29 983 590	19 989 060	26 979 770	19 936 547

¹ Posten av- och nedskrivningar består av följande delposter:

Not	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-8,2	-8,3	-31,6	-35,2
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,0	-15,4	-0,4
Avskrivningar på nyttjanderätter	-15,2	-13,9	-59,1	-49,3
Summa av- och nedskrivningar	-23,5	-22,2	-106,2	-84,9

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

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	31 dec	
		2024	2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1	411,1	426,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar		30,2	30,6
Materiella anläggningstillgångar		139,8	157,8
Nyttjanderättstillgångar		180,7	195,1
Finansiella anläggningstillgångar		0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar		762,0	809,8
Varulager		32,4	31,6
Kundfordringar		255,5	246,4
Övriga fordringar		173,8	184,2
Likvida medel		155,8	66,9
Summa omsättningstillgångar		617,4	529,1
SUMMA TILLGÅNGAR		1 379,5	1 338,9

Belopp i Mkr	31 dec	
	2024	2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
-hänförligt till moderbolagets aktieägare	637,6	563,6
Summa eget kapital	637,6	563,6
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	280,1	322,6
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	27,4	30,2
Kortfristiga räntebärande skulder	80,4	78,9
Leverantörsskulder	162,1	191,2
Övriga kortfristiga skulder	191,9	152,3
Summa skulder	741,9	775,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 379,5	1 338,9

Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	jan-dec	
		2024	2023
Ingående balans		563,6	575,2
Erhållna optionspremier		0,2	0,1
Nyemission		83,0	-
Emissionskostnader		-1,1	-
Återköp av egna aktier		-	-6,1
Överlåtelse av egna aktier		-	2,0
Periodens resultat		-8,0	-7,6
Vid periodens slut		637,6	563,6

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	okt-dec		jan-dec	
		2024	2023	2024	2023
Löpande verksamheten					
Resultat före skatt		29,8	18,4	-5,4	-8,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹		20,1	16,7	99,6	70,4
Betald skatt		1,0	2,3	-8,5	-9,0
Förändring av rörelsekapital		35,8	33,9	14,1	-22,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		86,8	71,3	99,7	30,4
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag		-	-	-	-19,5
Avyttring av finansiella tillgångar		-0,0	-0,0	0,0	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1,6	-6,5	-19,8	-19,2
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		5,6	13,3	12,7	34,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		4,0	6,8	-7,1	-4,0
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		-	-	83,0	-
Emissionskostnader		-	-	-1,1	-
Erhållna optionspremier		-	0,0	0,2	0,1
Återköp av egna aktier		-	-	-	-6,1
Upptagna lån		-	-	1,8	28,6
Amortering av lån och leasingkulld		-22,3	-23,5	-87,6	-107,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-22,3	-23,5	-3,8	-84,5
Periodens kassaflöde		68,5	54,6	88,9	-58,1
Likvida medel vid periodens ingång		87,3	12,4	66,9	125,0
Likvida medel vid periodens slut		155,8	66,9	155,8	66,9

¹ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:

Not	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Avskrivningar	22,1	22,2	89,8	84,9
Nedskrivningar	1,4	-	16,4	-
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-3,4	-5,5	-6,6	-14,5
Övrigt	0,0	0,0	0,1	0,1
Summa ej kassaflödespåverkande poster	20,1	16,7	99,6	70,4

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	okt-dec		jan-dec	
		2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning		5,1	4,9	20,5	17,7
Övriga rörelseintäkter		0,0	-	0,0	0,0
Summa rörelsens intäkter		5,1	4,9	20,5	17,7
Övriga externa kostnader		-3,3	-4,4	-10,6	-14,1
Personalkostnader		-4,7	-3,2	-14,5	-8,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-0,0	-	-0,0	-0,0
Rörelsens kostnader		-8,1	-7,6	-25,1	-22,8
Rörelseresultat		-2,9	-2,7	-4,5	-5,1
Finansiella poster ¹		-0,7	-2,6	-8,7	-35,2
Resultat efter finansiella poster		-3,6	-5,2	-13,2	-40,3
Bokslutsdispositioner		34,8	38,4	34,8	38,4
Resultat före skatt		31,2	33,2	21,6	-1,9
Skatt		-6,5	-6,9	-4,1	-4,5
Periodens resultat		24,7	26,3	17,5	-6,4
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Periodens totalresultat		24,7	26,3	17,5	-6,4

¹ varav 16,0 Mkr i Q2 2024 avser utdelning från koncernföretag, 15,0 Mkr i Q3 2024 avser nedskrivning av andelar i koncernföretag och 24,0 Mkr i Q3 2023 avser nedskrivning av andelar i koncernföretag.



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	31 dec	
		2024	2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		0,2	0,2
Finansiella anläggningstillgångar		673,4	688,5
Summa anläggningstillgångar		673,6	688,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar		75,7	90,8
Kassa och bank		155,8	64,4
Summa omsättningstillgångar		231,5	155,2
SUMMA TILLGÅNGAR		905,0	843,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa bundet eget kapital			
Summa bundet eget kapital		1,2	0,8
Summa fritt eget kapital		597,3	498,3
Summa eget kapital		598,6	499,1
Obeskattade reserver		18,2	11,8
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder		160,0	181,0
Summa långfristiga skulder		160,0	181,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder		21,1	21,2
Leverantörsskulder		0,6	1,4
Övriga kortfristiga skulder		106,6	129,4
Summa kortfristiga skulder		128,3	152,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		905,0	843,9

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

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

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

De redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som tillämpats i delårsrapporten överensstämmer med de som redogörs för i den senaste årsredovisningen. De områden som särskilt anses innehålla kritiska bedömningar och källor till osäkerhet har inte ändrats i förhållande till vad som framgår av Infreas årsredovisning för 2023 som finns tillgänglig på Infreas hemsida, bortsett från områdena nedskrivning av goodwill och andelar i dotterbolag (för moderbolaget) vilka redogörs för vidare nedan. Övriga områden avser värdering av villkorade köpeskillingar, intäktsredovisning och bedömning av nyttjandeperiod för varumärken.

Koncernen prövar årligen, och vid behov, om det föreligger nedskrivningsbehov avseende goodwill och övriga tillgångar med obestämbar livslängd samt avseende aktier i dotterföretag. För att bedöma nedskrivningsbehovet beräknar koncernledningen återvinningsvärdet för varje kassagenererande enhet baserat på förväntade framtida kassaflöden och i fastställandet av lämplig diskonteringsränta. Osäkerhet ligger i antagandena om framtida kassaflöden och i fastställandet av lämplig diskonteringsränta.

Nedskrivningsbehov har identifierats avseende Upplands Markentreprenader. En nedskrivning av goodwill har gjorts om 15 Mkr per 2024-09-30 och motsvarande belopp har också bokats som nedskrivning av andelar i dotterföretag i moderbolaget. Detta till följd av en längre period av otillfredsställande resultatutveckling till följd av ett stort volymtapp och brister i projektstyrningen.

För övriga kassagenererande enheter har något nedskrivningsbehov inte identifierats. Diskonteringsränta som har använts är 10,1 procent efter skatt (10,4 per 2023-12-31) för Vatten & Avlopp och 11,4 procent efter skatt (11,5) för Mark & Anläggning.

En känslighetsanalys har gjorts för att bedöma om någon rimlig och ogynnsam förändring i antaganden skulle kunna leda till nedskrivningsbehov. Den övergripande analysen fokuserade på en höjning av diskonteringsräntan med två procentenheter, alternativt en minskad tillväxttakt under prognosperioden med 50 procent, alternativt en minskning av EBIT med 25 procent årligen under prognosperioden. I inget av bolagen föreligger något nedskrivningsbehov per 2024-12-31 trots ovan simuleringar.

Not 2. Verkligt värde av finansiella instrument

Koncernen har finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Vid kvartalets ingång fanns finansiella skulder värderade till verkligt värde avseende tilläggsköpeskillning om 9,5 Mkr redovisade under posten Övriga kortfristiga skulder. Ingen förändring har skett under kvartalet. Det löper ingen ränta på skulden och den har inte diskonterats då det inte ansetts väsentligt. Avstämningsperioden löpte till april 2024, beloppet skall fastställas och regleras under första halvåret 2025.

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.

Belopp i Mkr	Nettoomsättning			
	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Segment, affärsområde				
Mark & Anläggning	596,5	573,3	1 914,8	1 835,8
Vatten & Avlopp	43,5	46,2	164,0	180,6
Infrea (moderbolag)	5,1	4,9	20,5	17,7
Elimineringar och övrigt	-5,2	-6,1	-21,4	-19,9
Totalt koncernen	639,8	618,3	2 077,9	2 014,2

Belopp i Mkr	EBITA				EBITA-marginal, %			
	okt-dec		jan-dec		okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Segment, affärsområde								
Mark & Anläggning	32,9	23,8	23,0	8,0	5,5	4,1	1,2	0,4
Vatten & Avlopp	4,4	3,4	11,6	10,0	9,7	7,0	7,0	5,4
Infrea (moderbolag)	-2,9	-2,6	-4,4	-5,0	neg	neg	neg	neg
Totalt koncernen	34,3	24,6	30,2	12,9	5,3	3,9	1,4	0,6

Belopp i Mkr	Rörelseresultat				Rörelseresultat, %			
	okt-dec		jan-dec		okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Segment, affärsområde								
Mark & Anläggning	32,8	23,9	7,9	7,9	5,5	4,1	0,4	0,4
Vatten & Avlopp	4,3	3,3	11,3	9,7	9,5	6,8	6,8	5,2
Infrea (moderbolag)	-2,9	-2,6	-4,4	-5,0	neg	neg	neg	neg
Totalt koncernen	34,2	24,6	14,8	12,5	5,3	3,9	0,7	0,6

Tidpunkt för intäktsredovisning

Belopp i Mkr	Mark & Anläggning				Vatten & Avlopp			
	okt-dec		jan-dec		okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Varor vid en given tidpunkt	0,7	12,1	4,6	13,3	-	-	-	-
Varor och tjänster över tid	595,7	561,2	1 910,2	1 822,5	43,5	46,2	164,0	180,6
Summa intäkter från avtal med kunder	596,5	573,3	1 914,8	1 835,8	43,5	46,2	164,0	180,6
Övriga intäkter	3,9	8,3	9,2	21,1	1,6	2,5	3,3	5,7
Totala intäkter	600,4	581,6	1 924,0	1 856,9	45,1	48,7	167,2	186,3

Belopp i Mkr	Elimineringar och övrigt				Koncernen			
	okt-dec		jan-dec		okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Varor vid en given tidpunkt	-	-	-	-	0,7	12,1	4,6	13,3
Varor och tjänster över tid	-0,1	-1,2	-0,9	-2,2	639,1	606,2	2 073,3	2 000,9
Summa intäkter från avtal med kunder	-0,1	-1,2	-0,9	-2,2	639,8	618,3	2 077,9	2 014,2
Övriga intäkter	0,0	-0,0	0,0	0,0	5,6	10,8	12,5	26,8
Totala intäkter	-0,1	-1,2	-0,8	-2,2	645,4	629,1	2 090,4	2 041,0

Balansräkning per segment

Belopp i Mkr	2024 31 dec			2023 31 dec		
	Varav			Varav		
	Totala tillgångar	anläggnings-tillgångar ¹	Skulder	Totala tillgångar	anläggnings-tillgångar ¹	Skulder
Segment, affärsområde						
Mark & Anläggning	1 179,5	619,7	565,9	1 219,4	650,2	560,7
Vatten & Avlopp	181,7	139,0	97,3	201,8	155,0	117,1
Koncerngemensamt och elimineringar	18,2	3,2	78,7	-82,4	4,5	97,5
Totalt koncernen	1 379,5	761,9	741,9	1 338,9	809,7	775,3

¹ Materiella, immateriella och nyttjanderättstillgångar

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. ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal tillämpas.

Kvartalsdata

Period	2024	2024	2024	2024	2023	2023	2023	2023	2022	2022
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep
Nettoomsättning	639,8	532,6	586,5	319,1	618,3	528,6	568,8	298,5	701,0	557,3
Organisk tillväxt, %	3,5	0,8	1,8	0,2	neg	neg	neg	13,4	46,4	35,9
EBITDA	57,7	44,9	39,7	-21,4	46,8	40,0	36,0	-25,4	64,1	66,5
EBITDA marginal, %	8,9	8,4	6,7	neg	7,4	7,5	6,3	neg	9,1	11,8
EBITA	34,3	22,0	17,5	-43,5	24,6	18,3	15,3	-45,4	46,0	48,3
EBITA marginal, %	5,3	4,1	3,0	neg	3,9	3,4	2,7	neg	6,5	8,6
Rörelseresultat	34,2	6,9	17,4	-43,6	24,6	18,2	15,2	-45,5	45,8	48,1
Rörelsemarginal, %	5,3	1,3	2,9	neg	3,9	3,4	2,6	neg	6,5	8,5
Soliditet, %	46,2	43,8	43,6	41,9	42,1	40,0	39,8	45,4	42,3	40,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	86,8	28,3	-6,2	-9,1	71,3	-9,1	8,3	-40,0	99,8	56,7
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7	0,8	0,7	0,7	0,7
Räntebärande nettoskuld	204,7	285,7	298,3	364,5	334,6	396,5	366,2	331,5	251,5	325,3
Nettoskuld/EBITDA, RTM	1,7	2,6	2,8	3,6	3,4	3,5	2,6	2,1	1,5	2,4
EK/aktie, kr	21,3	20,5	20,6	26,2	28,2	27,5	27,1	26,6	28,6	26,8
Resultat per aktie, kr	0,8	-0,1	0,3	-1,9	0,7	0,5	0,4	-2,0	1,8	1,8
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	0,8	-0,1	0,3	-1,9	0,7	0,5	0,4	-2,0	1,8	1,8
Antal medarbetare	507	506	509	488	522	549	542	506	525	521

Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

Period	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	2 077,9	2 014,2	2 089,6	1 264,2	905,0
Organisk tillväxt, %	1,8	neg	29,3	6,4	8,3
EBITDA	121,0	97,4	164,6	81,5	97,5
EBITDA marginal, %	5,8	4,8	7,8	6,4	10,5
EBITA	30,2	12,9	94,3	20,6	45,9
EBITA marginal, %	1,4	0,6	4,5	1,6	4,9
Rörelseresultat	14,8	12,5	93,5	19,5	44,6
Rörelsemarginal, %	0,7	0,6	4,4	1,5	4,8
Soliditet, %	46,2	42,1	42,3	44,4	46,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	99,7	30,4	135,0	34,1	77,0
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7
Räntebärande nettoskuld	204,7	334,6	251,5	229,6	144,1
Nettoskuld/EBITDA, R12	1,7	3,4	1,5	2,8	1,5
EK/aktie, kr	21,3	28,2	28,6	25,2	22,9
Resultat per aktie, kr	-0,3	-0,4	3,5	0,4	2,5
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	-0,3	-0,4	3,5	0,4	2,5
Avkastning på eget kapital	neg	neg	12,8	1,4	11,5
Antal medarbetare	507	522	525	462	329

Beräkning av alternativa nyckeltal

Beräkning organisk tillväxt (nettoomsättning)

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Nettoomsättning	639,8	618,3	2 077,9	2 014,2
Avgår förvärvad verksamhet ¹	-	-31,1	-27,5	-83,5
Nettoomsättning jämförelseperiod	618,3	701,0	2 014,2	2 089,6
Organisk tillväxt	21,5	-113,8	36,2	-158,9
Organisk tillväxt, %	3,5	neg	1,8	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	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	34,2	24,6	14,8	12,5
Totala av- och nedskrivningar	23,5	22,2	106,2	84,9
EBITDA	57,7	46,8	121,0	97,4

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

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Totala intäkter	645,4	629,1	2 090,4	2 041,0
EBITDA	57,7	46,8	121,0	97,4
EBITDA-marginal, %	8,9	7,4	5,8	4,8

Beräkning av rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Rörelseresultat	34,2	24,6	14,8	12,5
Av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,0	15,4	0,4
EBITA	34,3	24,6	30,2	12,9

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

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Totala intäkter	645,4	629,1	2 090,4	2 041,0
EBITA	34,3	24,6	30,2	12,9
EBITA-marginal, %	5,3	3,9	1,4	0,6

Beräkning organisk utveckling EBITA

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
EBITA	34,3	24,6	30,2	12,9
Avgår förvärvad verksamhet ¹	-	-1,9	-1,2	4,8
EBITA jämförelseperiod	24,6	45,8	12,9	94,3
Organisk utveckling EBITA	9,7	-23,2	16,1	-76,6
Organisk utveckling EBITA, %	39,6	neg	124,1	neg

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

Beräkning av rörelseresultat i förhållande till totala intäkter (rörelsemarginal)

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Totala intäkter	645,4	629,1	2 090,4	2 041,0
Rörelseresultat	34,2	24,6	14,8	12,5
Rörelsemarginal, %	5,3	3,9	0,7	0,6

Beräkning av soliditet

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Balansomslutning	1 379,5	1 338,9	1 379,5	1 338,9
Utgående balans eget kapital	637,6	563,6	637,6	563,6
Soliditet, %	46,2	42,1	46,2	42,1

Beräkning av räntebärande nettoskuld

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Totala räntebärande skulder	360,5	401,5	360,5	401,5
Avgår likvida medel	-155,8	-66,9	-155,8	-66,9
Räntebärande nettoskuld	204,7	334,6	204,7	334,6

Beräkning av nettoskuld/EBITDA, R12

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Räntebärande nettoskuld	204,7	334,6	204,7	334,6
EBITDA	121,0	97,4	121,0	97,4
Nettoskuld/EBITDA, R12	1,7	3,4	1,7	3,4

Beräkning av skuldsättningsgrad

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Totala räntebärande skulder	360,5	401,5	360,5	401,5
Eget kapital vid periodens slut	637,6	563,6	637,6	563,6
Skuldsättningsgrad	0,6	0,7	0,6	0,7

Beräkning av eget kapital per aktie

Belopp i Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2024	2023	2024	2023
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut	637,6	563,6	637,6	563,6
Antal aktier vid periodens slut	30,1	20,1	30,1	20,1
- varav återköpta egna aktier	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Eget kapital per aktie	21,3	28,2	21,3	28,2

Definitioner

Nyckeltal

RESULTATRÄKNING	Definition	Syfte
Organisk tillväxt (nettoomsättning och EBITA)	Den del av tillväxt (avseende nettoomsättning och EBITA) som kommer från verksamheter som finns i innevarande och jämförbara perioder.	Förvärvade verksamheter påverkar den redovisade nettoomsättningen. Organisk tillväxt justerad för effekter från förvärv visar den underliggande omsättningsutvecklingen utan denna parameter.
Förvärvad tillväxt	Förändringar i nettoomsättning och EBITA under innevarande period hänförlig till förvärvad verksamhet i förhållande till föregående periods nettoomsättning och EBITA. Dvs den del som kommer från verksamheter som förvärvats och som finns i innevarande period men inte i jämförbara perioder.	Se "Organisk tillväxt" ovan.
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.	EBITA används huvudsakligen för att följa upp rörelseresultatet utan påverkan från av- och nedskrivning av övervärden hänförliga till förvärv.
EBITA-marginal	EBITA i förhållande till totala intäkter.	Används för att utvärdera verksamhetsresultatet i förhållande till totala intäkter för att mäta koncernens effektivitet.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella- och materiella anläggningstillgångar samt avskrivningar på nyttjanderätter.	EBITDA är en indikator på verksamhetens kassagenereringskapacitet.
EBITDA-marginal	EBITDA i förhållande till totala intäkter.	EBITDA-marginalen ger en översikt av den operativa lönsamheten i förhållande till totala intäkter som genereras av koncernen under perioden.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till totala intäkter.	Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.
FINANSIELLA MÅTT		
	Definition	Syfte
Soliditet	Andel eget kapital i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut.	Används som en komponent i bedömningen av finansiell risk på lång sikt.
Skuldsättningsgrad	Andel räntebärande skulder i förhållande till eget kapital vid periodens slut.	En del i de övergripande finansiella målen.
Räntebärande nettoskuld	Totala räntebärande skulder minus likvida medel vid periodens slut.	Nyckeltalet definierar finansieringen via finansiella skulder med hänsyn tagen till likvida medel, och används som en komponent vid bedömning av finansiell risk.
Nettoskuld/EBITDA, R12	Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.	Nyckeltalet är relevant för bedömning av koncernens möjlighet att leva upp till sina finansiella åtaganden.
Genomsnittligt eget kapital	Genomsnittet av in- och utgående balans.	Används som delkomponent vid beräkning av nyckeltal.
AVKASTNINGSMÅTT		
	Definition	Syfte
Avkastning på eget kapital (ROE)	Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.	Måttet används för att analysera lönsamhet i relation till eget kapital.

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





Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Stockholm 2025-02-19

Martin Reinholdsson
Verkställande direktör och koncernchef

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

Kommande händelser

Årsredovisning 2024	4 april 2025
Delårsrapport januari-mars 2025 (Q1):	29 april 2025
Delårsrapport april-juni 2025 (Q2):	18 juli 2025
Delårsrapport juli-september 2025 (Q3):	7 november 2025
Årsstämma	15 maj 2025

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 19 februari 2025 kl. 08.30 CET.

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