

# Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2021

# INFREA

28 april 2021

## Första kvartalet 2021

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 170,4 Mkr (134,2), en ökning med 27 procent. Förvärvat tillväxt stod för drygt 26 procentenheter av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgick till -30,5 Mkr (-21,7).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3,4 Mkr (14,9) för perioden.
- Periodens resultat uppgick till -26,1 Mkr (-20,7).
- Resultat per aktie uppgick till -1,56 kr (-1,17) för perioden.
- Den 5 januari 2021 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i det Göteborgs-baserade bolaget Duo Holding AB, verksamma inom framför allt asfalt och gjutasfalt.
- Tomas Bergström ersatte Urban Sturk som styrelsens ordförande den 15 mars.

## Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Den 22 april 2021 tecknade Infrea avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Anläggarteamet i Hälsingland AB. Bolaget erbjuder tjänster inom mark- och anläggningsentreprenader och är en komplett markentreprenör med utgångspunkt i Bollnäs. Försäljningen i bolaget har under de senaste tre räkenskapsåren i snitt uppgått till cirka 50 Mkr med tillfredsställande lönsamhet. Köpeskillingen för aktierna i bolaget (på kassa och skuldfri-basis) uppgår till cirka 31 Mkr. Bolaget kommer att ingå i Infreas räkenskaper från den 3 maj 2021.

## Resultatutveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	2021	2020	förändr.	2020/2021	2020	förändr.
	jan-mars	jan-mars		rull 12 mån	jan-dec	
Nettoomsättning	170,4	134,2	36,2	941,2	905,0	36,2
EBITA	-30,5	-21,7	-8,8	37,0	45,8	-8,8
EBITA marginal, %	neg	neg	-	3,8	4,9	-
EBITDA	-15,9	-9,6	-6,3	91,1	97,5	-6,4
EBITDA marginal, %	neg	neg	-	9,4	10,5	-
Rörelseresultat	-30,8	-22,0	-8,8	35,7	44,6	-8,9
Rörelsemarginal, %	neg	neg	-	3,7	4,8	-
Periodens resultat	-26,1	-20,7	-5,4	34,9	40,4	-5,5
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-1,56	-1,17	-0,4	2,08	2,48	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,4	14,9	-18,3	58,7	77,0	-18,3

## Om Infrea

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

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

# 27%

Infreas omsättning ökade med 27% under kvartalet.



# Tillskottet Duo Asfalt är en välskött verksamhet med nya intressanta produkter

VD-ord

## Ett första kvartal med ökad omsättning och kända säsongsmönster

Omsättningen under kvartalet uppgick till 170 Mkr (134), vilket motsvarade en tillväxt om 27 procent varav 1 procentenhet var organisk. Den organiska tillväxten utgjorde ett netto av god tillväxt inom affärsområdet Mark & Anläggning och en svagare utveckling än förväntat inom Vatten & Avlopp. Vatten & Avlopp tappade omsättning med -13 Mkr under det första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år, men vi började se en återhämtning i slutet av kvartalet. Nedgången i vår vatten- och avloppsverksamhet syntes främst genom färre antal orders och då de mindre orders. Efterfrågan är snarare skjuten på och vi väntar återkomst av beställningar i aktuella- och kommande perioder.

EBITA för första kvartalet uppgick till -30 Mkr (-22). Resultatet speglar de säsongsvängningar mellan kvartalen som normalt följer med vår verksamhet, då den bedrivs utomhus och därmed påverkas direkt av klimatet. Första kvartalet påverkades utöver den svaga inledningen på året i affärsområdet Vatten & Avlopp också av expanderade verksamheter inom Mark & Anläggning i ett kvartal som är relativt stillastående.

Vårt senaste förvärv Duo Asfalt tillträdde i början av kvartalet vilket medför att Infrea-gruppens kunderbudande breddas och vi kan nu med egna verksamheter samlas bakom fler gemensamma offerter till kunder. Genom Duo Asfalts expertkunskap kan vi leverera allt från tätskikt till färdig yta vid exempelvis renoivering av vägbroar, garage eller läckande innergårdar i bostadsområden. Jag kallar det Infrea Plus när våra bolag samarbetar i större projekt, en spännande utveckling som jag ser fram emot att följa och som skapar möjligheter för hela koncernen.

Läget med pandemin Covid-19 och hur marknadsutsikterna ser ut i dess spår är fortfarande svårbedömda. Korttidsfrånvaron i exempelvis affärsområdet Vatten

& Avlopp har legat på cirka 8 procent under perioden. Detta är några procent mer än vanligt, men ändå inte en alarmerande ökning. Vi kan heller inte dra några tydliga slutsatser kring hur våra kunder har påverkats av pandemin, men vi ser att tillgången på projekt och tillgängligheten till beslutsfattare varierar lokalt. Orderstocken är samtidigt fortsatt god och fortsätter att växa.

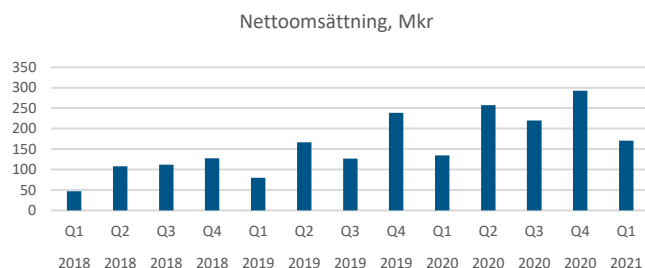
Vi bedömer också att tillgången på mindre och medelstora bolag, med intressen för de möjligheter som följer av att ingå i ett större sammanhang som Infrea-koncernen, är fortsatt goda. Därmed finns även fortsatta möjligheter för oss att hitta passande fina förvärv framöver. Detta samt bland annat vår växande orderstock gör att ser jag positivt på Infreas utveckling.



**Tony Andersson**  
VD och Koncernchef  
Infrea

## Koncernens utveckling första kvartalet

### Nettoomsättning

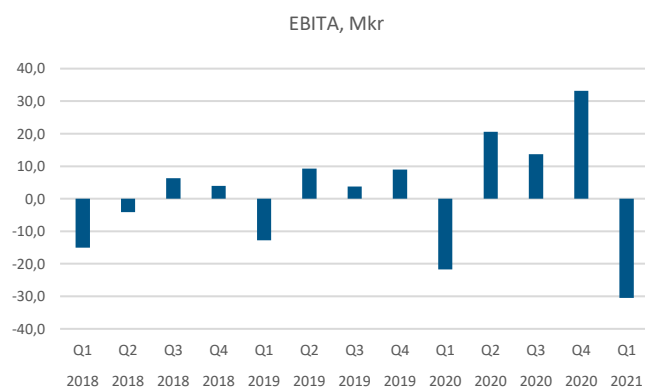


Koncernens nettoomsättning under årets första kvartal uppgick till 170,4 Mkr (134,2), en ökning med 36,2 Mkr. Förvärvad tillväxt stod för 35,0 Mkr och organisk tillväxt för 1,2 Mkr av ökningen. Den organiska tillväxten var i första kvartalet hänförlig till affärsområdet Mark & Anläggning och uppgick till 14,3 Mkr medan affärsområdet Vatten & Avlopp hade en lägre nettoomsättning i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år, en minskning med 12,7 Mkr.

### Utveckling av koncernens nettoomsättning

Jan-mars 2020	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	Jan-mars 2021
134,2	26,1%	0,9%	27,0%	170,4

### EBITA



Koncernens EBITA uppgick till -30,5 Mkr (-21,7) för första kvartalet. Expanderande verksamheter under stillastående säsong i segmentet Mark & Anläggning tynger första kvartalet jämfört med föregående år. Affärsområdet Vatten & Avlopp har tyngts av reducerade intäktsnivåer i jämförelse med första kvartalet föregående år. I januari och februari påverkades verksamheterna av en snörik och kall period där beställningar och uppdrag reducerades i stor omfattning, främst inom Vatten & Avlopp.

EBITA påverkades positivt under kvartalet av övriga rörelseintäkter på 1,8 Mkr (0,8), där 0,5 Mkr (0,3) avsåg vinst vid avyttringar av materiella anläggningstillgångar.

Under kvartalet har engångskostnader om ca 1,0 Mkr hänförligt till förberedelser för listbyte belastat koncernens resultat. Kostnaderna har tagits i moderbolaget Infrea AB.

### Avskrivningar och investeringar

Första kvartalets totala avskrivningar uppgick till 14,9 Mkr (12,4), något högre än motsvarande period föregående år. Ökningen avsåg avskrivningar på nyttjanderätter (IFRS 16) och avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och var hänförlig till affärsområdet Mark & Anläggning. Förvärvade bolag inom affärsområdet, investeringen i asfaltverket i Vagnhärad samt andra nya leasade tillgångar förklarar ökningen.

Under perioden investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar om 5,2 Mkr (5,7). Hela beloppet var hänförligt till affärsområdet Mark & Anläggning.

### Förvärv

Under kvartalet har koncernen tillträtt förvärvet Duo Holding AB.

Köpeskillingen uppgick till 36,5 Mkr på kassa- och skuldfri basis. Förvärvet beräknas tillföra koncernen en årlig omsättning på ca 100 Mkr samt ett rörelseresultat på ca 10 Mkr. Förvärvet ingår i affärsområdet Mark & Anläggning från den 5 januari och har ökat koncernens goodwill med 12 Mkr.

För ytterligare information om förvärvet, se not 4 Rörelseförvärv.

### Finansnetto

Koncernens finansnetto för kvartalet var negativt och uppgick till 1,8 Mkr (3,2). Finansnettot var i paritet med motsvarande period föregående år med hänsyn taget till en engångskostnad föregående år om 1,2 Mkr från resultatutfall av en finansiell placering.

### Skatt

Koncernens skatt för perioden utgjorde en intäkt om 6,5 Mkr (4,5). Kvartalets effektiva skatt var positiv med 19,8 procent.

### Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -26,1 Mkr (-20,7). Förvärv bidrog positivt med ca 3,6 Mkr.

## Om affärsområde Mark & Anläggning

Bolagen inom Mark & Anläggning är verksamma med produktion av olika sorters asfaltmassa och anläggningstjänster. Bolagen levererar allt från schaktning, sprängning och pållning ända fram till asfaltering samt finplanering av mark- och trädgårdsytor. Infrea kan ta hand om hela värdekedjan inom mark- och anläggningsarbete. De huvudsakliga geografiska marknaderna är Östergötland, Sörmland, Västra Götaland, södra delarna av Stockholm och Dalarna. Bolagen har starka positioner lokalt i sina respektive regioner.

## Segmentets utveckling

Belopp i Mkr	2021 jan-mars	2020 jan-mars	förändr.	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	136,7	87,4	56%	767,6	718,3	7%
EBITA	-18,2	-17,2	-	59,3	60,3	-2%
EBITA-marginal, %	neg	neg	-	7,5	8,2	-

## Segmentets utveckling första kvartalet

### Nettoomsättning

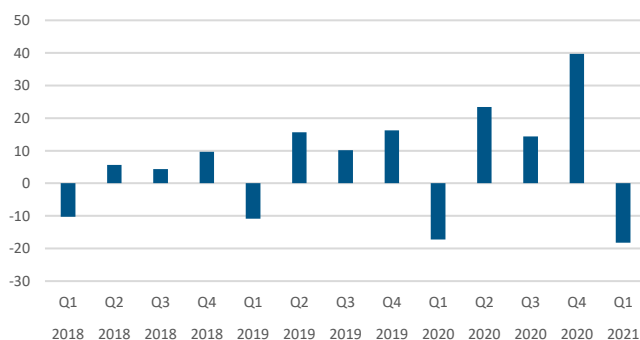
Affärsområdets nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 136,7 Mkr (87,4), en ökning med 49,3 Mkr. Av ökningen utgjorde 35,0 Mkr förvärvad tillväxt och 14,3 Mkr organisk tillväxt.

### Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

Jan-mars 2020	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	Jan-Mars 2021
87,4	40,0%	16,4%	56,4%	136,7

### EBITA

EBITA, Mkr



Affärsområdets EBITA uppgick till -18,2 Mkr (-17,2) under första kvartalet. Förvärv bidrog med 4,8 Mkr och den organiska strukturen reducerade intjäningen jämfört med föregående år med -5,8 Mkr. Den negativa utvecklingen beror på expanderande verksamheter under stillastående säsong samt en mer snörik och kall vinter jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITA påverkades positivt av övriga rörelseintäkter på 1,2 Mkr (0,3), där 0,5 Mkr (0,3) avsåg vinst vid avyttringar av materiella anläggningstillgångar.

### Medarbetare

Affärsområdet hade 261 medarbetare vid periodens slut (213 per sista december 2020). Ökningen av medarbetare var framför allt hänförlig till förvärvet av Duo Holding med dotterbolag som tillträdde 5 januari.

## 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	2021 jan-mars	2020 jan-mars	förändr.	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	34,1	46,7	-27%	174,6	187,2	-7%
EBITA	-7,0	-0,1	-	-0,1	6,8	-
EBITA-marginal, %	neg	neg	-	neg	3,5	-

## Segmentets utveckling första kvartalet

### Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 34,1 Mkr (46,7), en minskning med 12,7 Mkr. Affärsområdet har upplevt en lägre tillströmning av kunduppdrag under perioden. Under januari och februari påverkades verksamheten av en snörök och kall period där beställningar och uppdrag reducerades i stor omfattning. Under slutet av kvartalet vände aktiviteten i verksamheten åter upp.

Affärsområdets EBITA uppgick till -7,0 Mkr (-0,1) under första kvartalet, en nedgång om 6,9 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år.

### Medarbetare

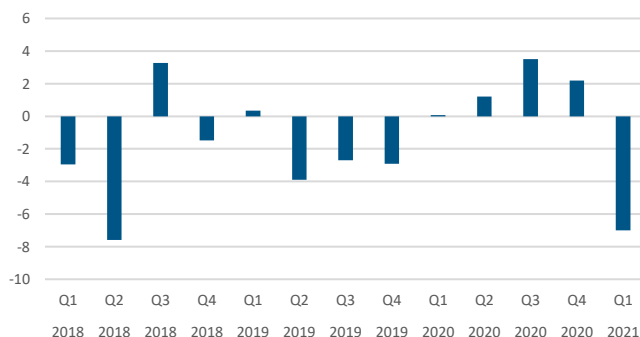
Affärsområdet hade 112 medarbetare vid periodens slut (111 per sista december 2020).

### Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

Jan-mars 2020	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	Jan-mars 2021
46,7	-	-27%	-27%	34,1

### EBITA

EBITA, Mkr



## Övrig finansiell information

### Tillgångar

Per den sista mars uppgick totala tillgångar för koncernen till 799,8 Mkr (817,5 Mkr per sista december 2020). Av totala tillgångar utgjorde 288,7 Mkr (276,8) förvärvsgoodwill, 273,5 Mkr (258,0) övriga anläggningstillgångar, 79,8 Mkr (106,7) kundfordringar och 69,8 Mkr (111,1) likvida medel väsentliga poster. Under kvartalet har goodwill ökat med 11,9 Mkr hänförligt till förvärvet av Duo Holding. Anläggningstillgångarna uppgick till 562,2 Mkr (534,7) och omsättningstillgångarna till 237,6 Mkr (282,8) vid rapportperiodens slut.

### Eget kapital

Eget kapital per sista mars uppgick till 356,5 Mkr (382,6 Mkr per sista december 2020). Under första kvartalet har eget kapital påverkats av periodens resultat om -26,1 Mkr. Av det egna kapitalet var 356,3 Mkr (382,4) hänförligt till moderbolagets aktieägare.

### Skulder

Per den sista mars uppgick de totala skulderna till 443,3 Mkr (434,9) varav 198,4 Mkr (190,2) var långfristiga och 244,9 Mkr (244,7) var kortfristiga. Långfristiga skulder utgjorde i huvudsak lån från kreditgivare och leasingkulder. Kortfristiga skulder utgjorde lån från kreditgivare, leasingkulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Under kvartalet upptogs lån från kreditgivare med 17,6 Mkr hänförligt till förvärv av dotterbolag samt med 3,9 Mkr hänförligt till investeringar i maskiner och fordon. Under kvartalet amorterades 26,6 Mkr på bankkrediter samt 8,0 på leasingkulder.

### Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Per den sista mars hade koncernen 69,8 Mkr (111,1 Mkr per sista december 2020) i likvida medel. Kassaflödet från den löpande verksamheten var -3,4 Mkr under första kvartalet. Under första kvartalet investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar för 5,2 Mkr (5,7) samt avyttrade materiella anläggningstillgångar för 0,7 Mkr (0,3).

Per sista mars hade koncernen 183,6 Mkr (176,5) i långfristiga räntebärande skulder och 78,9 Mkr (78,7) i kortfristiga räntebärande skulder. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 44,6 procent att jämföra med 46,8 procent vid årsskiftet 2020. Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 192,7 Mkr (144,1 per sista december 2020). Rensat för effekter av IFRS 16 uppgick räntebärande nettoskuld till 77,7 Mkr.

Koncernens finansiering bygger på ett avtal med koncernens bank som stipulerar en intjäning i relation till skuldsättning (covenant), vilket utvärderas kvarstillsvis.

### Medarbetare

Antal medarbetare vid mars månads utgång uppgick till 378 (329 per sista december 2020). Ökningen av medarbetare var framför allt hänförligt till förvärvet av Duo Holding med dotterbolag.

### Närstående transaktioner

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

### Säsongsvariationer

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

### Risker och riskhantering

Infrea är exponerat för strategiska, 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 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 inte lyckas genomföras med förväntat finansiellt utfall och att intäkter i projekt är felaktigt redovisade, risk för felaktig värdering av goodwill samt refinansieringsrisk i form av att finansiering för planerade förvärv inte erhålls eller att ofördelaktiga förändringar i räntenivåer får en allt för stor inverkan på Infreas finansnetto och resultat.

### Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för moderbolaget Infrea är att arbeta med affärsutveckling, finansiering, styrning, analys och förvärv samt kommunikation. Antalet medarbetare uppgick vid mars månads utgång till 5 (5 per sista december 2020) personer.

Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturerings av tjänster, uppgick under första kvartalet till 2,2 Mkr (1,9). Under kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till 7,5 Mkr (6,2) vilket avsåg personalkostnader och löpande externa kostnader. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -5,3 Mkr (-4,4), finansnetto var positivt med 4,2 Mkr (149,1) och periodens resultat och totalresultat uppgick till 0,1 Mkr (145,0).

Under kvartalet har engångskostnader om ca 1,0 Mkr hänförligt till förberedelser för listbyte belastat resultatet.

Vid ingången av kvartalet gjordes en intern omstrukturering i koncernen där flertalet operativa dotterbolag förvärvades av moderbolaget. Transaktionen skedde till bokfört värde och har inte fått någon effekt i koncernen. I Moderbolaget har finansiella anläggningstillgångar och övriga kortfristiga skulder ökat som resultat av transaktionen.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Efter rapportperiodens slut, den 22 april 2021, tecknade Infrea avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Anläggarteamet i Hälsingland AB. Bolaget erbjuder tjänster inom mark- och anläggningsentreprenader och är en komplett markentreprenör med utgångspunkt i Bollnäs. Försäljningen i bolaget har under de senaste tre räkenskapsåren i snitt uppgått till cirka 50 Mkr med tillfredsställande lönsamhet. Köpeskillingen för aktierna i bolaget (på kassa och skuldfri-basis) uppgår till cirka 31 Mkr. Bolaget kommer att ingå i Infreas räkenskaper från den 3 maj 2021.

## Aktien och ägare

### Ägare

De tio största ägarna vid mars månads utgång framgår av nedanstående tabell. Per den sista mars 2021 hade bolaget cirka 1 200 aktieägare och aktiens slutkurs per detta datum var 34,5 kronor.

Ägare	Antal aktier	Procent röster och kapital
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	4 009 435	24,0%
Lindeblad Technology AB	3 009 025	18,0%
Gennaker AB	967 750	5,8%
SEB AB, Luxemburg filial	724 135	4,3%
Futur Pension	553 679	3,3%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	547 939	3,3%
Ponytail Invest AB	442 147	2,6%
Actorius AB	409 711	2,4%
Ålandsbanken i ägares ställe	343 460	2,1%
UBS Switzerland AG	288 478	1,7%
Övriga ägare	5 438 851	32,5%
<b>Summa</b>	<b>16 734 610</b>	<b>100,0%</b>

VD samt ledande personer i Infreas dotterbolag äger ca 4,1 procent av aktierna.

## Aktien

Antalet utestående aktier vid kvartalsrapportens publicerande är 16 734 610 och alla aktier har lika röstvärde. Aktien noterades den 20 april 2018 på Nasdaq First North Growth Market och är från den 13 juni 2019 noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market.

## Teckningsoptioner

På årsstämman 2018 beslöts emission av 200 000 teckningsoptioner till bolagets VD. Teckningsoptionerna har erbjudits mot marknadsmässig ersättning om 70 öre per option enligt Black & Scholes och har förvärvats av VD. Teckningskursen för optionerna är 32 kr.

Under perioden januari-mars 2021 var den genomsnittliga aktiekursen lägre än teckningskursen. Teckningsperioden för optionerna är maj-juni 2021. Programmet medför, om det tecknas till fullo, en utspädning om drygt 1 procent.

## Valberednings förslag till årsstämman

Den 15 mars 2021 lade valberedningen för Infrea fram förslag till beslut på årsstämman den 11 maj 2021 avseende antal styrelseledamöter och val av styrelseledamöter samt ordförande. Valberedningen har beslutat att föreslå årsstämman att omval sker av styrelseledamöterna Tomas Bergström, Erik Lindeblad, Pontus Lindwall, Elsa Widding och Helene Willberg, att nyval sker av styrelseledamot Sören Bergström och att till ordförande väljs Tomas Bergström. Mot bakgrund av valberedningens förslag att på årsstämman välja Tomas Bergström till ny ordförande har Urban Sturk den 15 mars 2021 begärt eget utträde varefter styrelsen sammanträdde och inom sig utsåg Tomas Bergström till ny ordförande intill den ordinarie årsstämman den 11 maj.

## Utdelning

Infrea har en förvärvsdriven strategi. För att kunna tillvarata de intressanta tillväxtpotentialer som föreligger föreslår styrelsen till den kommande årsstämman 11 maj att ingen utdelning lämnas för 2020. Policyn om att långsiktigt dela ut 30 procent av resultat efter skatt ligger fast.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	Not	2021	2020	2020/2021	2020
		jan-mars	jan-mars	rull 12 mån	jan-dec
Nettoomsättning		170,4	134,2	941,2	905,0
Övriga rörelseintäkter		1,8	0,8	23,5	22,5
<b>Totala intäkter</b>		<b>172,2</b>	<b>134,9</b>	<b>964,7</b>	<b>927,5</b>
Råvaror och förnödenheter		-82,0	-60,1	-486,3	-464,4
Övriga externa kostnader		-34,3	-30,7	-125,1	-121,5
Personalkostnader		-71,7	-53,7	-261,5	-243,5
Avskrivningar <sup>1)</sup>		-14,9	-12,4	-55,4	-52,9
Övriga rörelsekostnader		-0,1	0,0	-0,8	-0,7
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-203,0</b>	<b>-157,0</b>	<b>-929,1</b>	<b>-883,0</b>
<b>Rörelseresultat <sup>2)</sup></b>		<b>-30,8</b>	<b>-22,0</b>	<b>35,7</b>	<b>44,6</b>
Finansnetto		-1,8	-3,2	-7,4	-8,8
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-32,6</b>	<b>-25,2</b>	<b>28,3</b>	<b>35,8</b>
Skatt		6,5	4,5	6,6	4,6
<b>Periodens resultat</b>		<b>-26,1</b>	<b>-20,7</b>	<b>34,9</b>	<b>40,4</b>
<b>Koncernens rapport över totalresultat</b>					
Periodens resultat		-26,1	-20,7	34,9	40,4
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-26,1</b>	<b>-20,7</b>	<b>34,9</b>	<b>40,4</b>
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		-26,1	-19,5	35,0	41,6
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-	-1,1	-0,1	-1,2
<b>Resultat per aktie</b>					
-före utspädning (kr)		-1,56	-1,17	2,08	2,48
-efter utspädning (kr)		-1,56	-1,17	2,08	2,48
Antal aktier vid periodens utgång		16 734 610	16 734 610	16 734 610	16 734 610
-Genomsnittligt antal aktier före utspädning		16 734 610	16 734 610	16 734 610	16 734 610
-Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		16 734 610	16 734 610	16 734 610	16 734 610

<sup>1)</sup> Posten avskrivningar består av följande delposter:

	2021	2020	2020/2021	2020
	jan-mars	jan-mars	rull 12 mån	jan-dec
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-8,0	-7,0	-30,1	-29,1
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-0,3	-0,3	-1,3	-1,3
Avskrivningar på nyttjanderätter	-6,6	-5,1	-24,0	-22,6
<b>Summa avskrivningar</b>	<b>-14,9</b>	<b>-12,4</b>	<b>-55,4</b>	<b>-52,9</b>

<sup>2)</sup> Rörelseresultatet har påverkats positivt med - Mkr för perioden jan-mars 2021 (0,9 för perioden jan-mars 2020 och med 4,3 Mkr för perioden jan-dec 2020) hänförligt till lättnader och stöd som erhållits med avseende på Covid-19. Lättnader och stöd har i huvudsak erhållits i form av sänkta arbetsgivaravgifter.



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021 31 mars	2020 31 mars	2020 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	288,7	260,6	276,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3,8	4,9	3,7
Materiella anläggningstillgångar	149,1	114,5	136,2
Nyttjanderättstillgångar	119,8	91,6	117,3
Finansiella anläggningstillgångar	0,8	0,4	0,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>562,2</b>	<b>472,0</b>	<b>534,7</b>
Varulager	20,3	12,6	15,1
Kundfordringar	79,8	64,5	106,7
Övriga fordringar	67,7	44,4	49,8
Likvida medel	69,8	247,1	111,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>237,6</b>	<b>368,6</b>	<b>282,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>799,8</b>	<b>840,5</b>	<b>817,5</b>
Belopp i Mkr	2021 31 mars	2020 31 mars	2020 31 dec
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
-hänförligt till moderbolagets aktieägare	356,3	323,0	382,4
-hänförligt till ägare utan bestämmande inflytande	0,2	0,2	0,2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>356,5</b>	<b>323,2</b>	<b>382,6</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	183,6	159,6	176,5
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	14,8	26,9	13,7
Kortfristiga räntebärande skulder	78,9	82,3	78,7
Leverantörsskulder	58,8	53,4	68,3
Övriga kortfristiga skulder	107,2	195,0	97,8
<b>Summa skulder</b>	<b>443,3</b>	<b>517,3</b>	<b>434,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>799,8</b>	<b>840,5</b>	<b>817,5</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021 jan-mars	2020 jan-mars	2020 jan-dec
Ingående balans	382,6	473,5	473,5
Utdelning minoritetsägare	-	-129,6	-129,6
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-1,7
Periodens resultat	-26,1	-20,7	40,4
Vid periodens slut	<b>356,5</b>	<b>323,2</b>	<b>382,6</b>
<i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>0,2</i>	<i>0,2</i>	<i>0,2</i>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	Not	2021	2020	2020/2021	2020
		jan-mars	jan-mars	rull 12 mån	jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt		-32,6	-25,2	28,3	35,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1)</sup>		14,7	13,3	37,9	36,5
Betald skatt		-2,4	-5,4	1,5	-1,5
Förändring av rörelsekapital		16,9	32,2	-9,0	6,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-3,4</b>	<b>14,9</b>	<b>58,7</b>	<b>77,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterbolag/rörelse	4	-20,3	-	-41,3	-21,0
Förvärv av finansiella tillgångar		-	-	-0,4	-0,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-5,2	-5,7	-28,0	-28,5
Avyttring av finansiella tillgångar		-	124,5	0,0	124,5
Övrig investeringsverksamhet		0,7	0,3	12,8	12,4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-24,8</b>	<b>119,1</b>	<b>-56,8</b>	<b>87,1</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån		21,5	7,8	55,9	42,2
Amortering av lån och leasingsskuld		-34,6	-16,1	-103,8	-85,2
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare och till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-131,3	-131,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-13,1</b>	<b>-8,2</b>	<b>-179,2</b>	<b>-174,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-41,3</b>	<b>125,8</b>	<b>-177,3</b>	<b>-10,2</b>
Likvida medel vid periodens ingång		111,1	121,3	247,1	121,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>69,8</b>	<b>247,1</b>	<b>69,8</b>	<b>111,1</b>

<sup>1)</sup> Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:

	2021	2020	2020/2021	2020
	jan-mars	jan-mars	rull 12 mån	jan-dec
Avskrivningar	14,9	12,4	55,4	52,9
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,3	0,9	-6,1	-4,9
Omvärdering av finansiell tillgång/skuld	-	-	-11,6	-11,6
Övrigt	0,1	0,0	0,2	0,1
<b>Summa ej kassaflödespåverkande poster</b>	<b>14,7</b>	<b>13,3</b>	<b>37,9</b>	<b>36,5</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021 jan-mars	2020 jan-mars	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec
Nettoomsättning	2,2	1,9	7,8	7,5
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>2,2</b>	<b>1,9</b>	<b>7,8</b>	<b>7,5</b>
Övriga externa kostnader	-3,7	-3,7	-17,8	-17,8
Personalkostnader	-3,8	-2,5	-12,1	-10,8
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-7,5</b>	<b>-6,2</b>	<b>-30,0</b>	<b>-28,7</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5,3</b>	<b>-4,4</b>	<b>-22,2</b>	<b>-21,2</b>
Finansiella poster	4,2	149,1	-61,5	83,4
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1,1</b>	<b>144,7</b>	<b>-83,6</b>	<b>62,3</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	31,9	31,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1,1</b>	<b>144,7</b>	<b>-51,7</b>	<b>94,2</b>
Skatt	1,2	0,3	5,3	4,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>0,1</b>	<b>145,0</b>	<b>-46,4</b>	<b>98,6</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0,1</b>	<b>145,0</b>	<b>-46,4</b>	<b>98,6</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2021 31 mars	2020 31 mars	2020 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	569,5	451,6	372,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>569,5</b>	<b>451,6</b>	<b>372,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	14,4	4,7	43,2
Kassa och bank	69,2	43,3	110,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>83,6</b>	<b>47,9</b>	<b>154,1</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>653,1</b>	<b>499,6</b>	<b>526,9</b>
<b>Belopp i Mkr</b>	<b>2021 31 mars</b>	<b>2020 31 mars</b>	<b>2020 31 dec</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Summa bundet eget kapital	0,7	0,7	0,7
Summa fritt eget kapital	352,6	400,6	352,5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>353,3</b>	<b>401,3</b>	<b>353,2</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	73,5	60,2	65,7
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>73,5</b>	<b>60,2</b>	<b>65,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	28,2	17,0	21,9
Leverantörsskulder	0,7	0,8	1,0
Övriga kortfristiga skulder	197,4	20,4	85,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>226,3</b>	<b>38,1</b>	<b>108,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>653,1</b>	<b>499,6</b>	<b>526,9</b>

## 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 2020 som finns tillgänglig på Infreas hemsida. Områdena avser nedskrivning av goodwill, nedskrivning av andelar i dotterbolag (för moderbolaget), värdering av villkorade köpeskillingar, intäktsredovisning och värdering av underskottsavdrag.

### Not 2 Verkligt värde av finansiella instrument

Koncernen har finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Vid första kvartalets ingång fanns finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet avseende tilläggsköpeskillingar om 13,6 Mkr redovisade under posten Övriga kortfristiga skulder. Ingen förändring av posten har skett under kvartalet. Det löper ingen ränta på skulden och den har inte diskonterats. Om tilläggsköpeskillingen faller ut, kommer den regleras under andra kvartalet 2021.

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 lämnats.

Belopp i Mkr	Nettoomsättning			
	2021 jan-mars	2020 jan-mars	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec
<b>Segment, affärsområde</b>				
Mark & Anläggning	136,7	87,4	767,6	718,3
Vatten & Avlopp	34,1	46,7	174,6	187,2
Infrea (moderbolag)	2,2	1,9	7,8	7,5
Elimineringar	-2,6	-1,9	-8,8	-8,0
<b>Totalt koncernen</b>	<b>170,4</b>	<b>134,2</b>	<b>941,2</b>	<b>905,0</b>

Belopp i Mkr	EBITA				EBITA-marginal, %			
	2021 jan-mars	2020 jan-mars	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec	2021 jan-mars	2020 jan-mars	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec
<b>Segment, affärsområde</b>								
Mark & Anläggning	-18,2	-17,2	59,3	60,3	neg	neg	7,5	8,2
Vatten & Avlopp	-7,0	-0,1	-0,1	6,8	neg	neg	neg	3,5
Infrea (moderbolag)	-5,3	-4,4	-22,2	-21,2	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	0,0	-0,1	-0,1	-0,2	-	-	-	-
<b>Totalt koncernen</b>	<b>-30,5</b>	<b>-21,7</b>	<b>37,0</b>	<b>45,8</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>	<b>3,8</b>	<b>4,9</b>

Belopp i Mkr	Rörelseresultat				Rörelsemarginal, %			
	2021 jan-mars	2020 jan-mars	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec	2021 jan-mars	2020 jan-mars	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec
<b>Segment, affärsområde</b>								
Mark & Anläggning	-18,3	-17,3	59,1	60,1	neg	neg	7,5	8,2
Vatten & Avlopp	-7,2	-0,3	-1,1	5,8	neg	neg	neg	3,0
Infrea (moderbolag)	-5,3	-4,4	-22,2	-21,2	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	0,0	-0,1	-0,2	-0,2	-	-	-	-
<b>Totalt koncernen</b>	<b>-30,8</b>	<b>-22,0</b>	<b>35,7</b>	<b>44,6</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>	<b>3,7</b>	<b>4,8</b>

### Tidpunkt för intäktsredovisning

Belopp i Mkr	Mark & Anläggning				Vatten & Avlopp				Elimineringar och övrigt				Totalt koncernen			
	2021 jan-mars	2020 jan-mars	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec	2021 jan-mars	2020 jan-mars	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec	2021 jan-mars	2020 jan-mars	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec	2021 jan-mars	2020 jan-mars	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec
Tidpunkt för intäktsredovisning	3,6	1,5	11,6	9,5	-	-	-	-	-	-	-	-	3,6	1,5	11,6	9,5
Varor och tjänster över tid	133,1	85,9	756,0	708,8	34,1	46,7	174,6	187,2	-0,4	-	-1,0	-0,5	166,8	132,6	929,7	895,6
<b>Summa intäkter från avtal med kunder</b>	<b>136,7</b>	<b>87,4</b>	<b>767,6</b>	<b>718,3</b>	<b>34,1</b>	<b>46,7</b>	<b>174,6</b>	<b>187,2</b>	<b>-0,4</b>	<b>-</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>170,4</b>	<b>134,2</b>	<b>941,2</b>	<b>905,0</b>
Övriga intäkter	1,1	0,3	18,5	17,7	0,7	0,4	5,1	4,8	-	-	0,0	0,0	1,8	0,8	23,5	22,5
<b>Totala intäkter</b>	<b>137,8</b>	<b>87,8</b>	<b>786,1</b>	<b>736,0</b>	<b>34,8</b>	<b>47,2</b>	<b>179,7</b>	<b>192,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>-</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>172,2</b>	<b>134,9</b>	<b>964,7</b>	<b>927,5</b>

## Not 4 Rörelseförvärv

### Förvärv under perioden januari – mars 2021

Infrea tillträdde ett förvärv under perioden.

Den 5 januari 2021 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i det Göteborgs-baserade bolaget Duo Holding AB, verksamma inom framför allt asfalt och gjutasfalt. Genom förvärvet tillförs nya asfaltsprodukter såsom gjutasfalt och färgad asfalt till koncernen. Vidare stärker förvärvet koncernens närvaro i Västsverige och i Mälardalen som är Duo Asfalts huvudmarknader.

Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 5 januari 2021, i affärsområdet Mark & Anläggning. Förvärvet beräknas tillföra Infrea en årlig omsättning om ca 100 Mkr samt förstärka rörelseresultatet med ca 10 Mkr. Köpeskillingen uppgår till 36,5 Mkr (på kassa- och skuldfri basis). Förvärvet finansierades med egna medel och externa lån.

Förvärvad enhet	Säte	Förvärvstidpunkt	Förvärvspris	Andel av eget kapital, %	Uppskattad årlig omsättning	Antal anställda	Affärsområde
Duo Holding AB	Göteborg	2021-01-05	36,5 <sup>1)</sup>	100	100 Mkr	32	Mark & Anläggning

<sup>1)</sup> Köpeskillingen uppgår till 36,5 Mkr på kassa- och skuldfri basis.

### Förvärv under perioden januari – mars 2020

Infrea tillträdde inga förvärv under perioden januari - mars 2020.

Effekter av förvärv	Jan - mars 2021			Jan - mars 2020		
	Bokfört värde	Verkligt värde -justering	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde -justering	Verkligt värde
<b>Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar</b>						
Immateriella tillgångar	0,4	-	0,4	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	16,0	-	16,0	-	-	-
Nyttjanderättstillgångar	0,2	-	0,2	-	-	-
Varulager	4,6	-	4,6	-	-	-
Kundfordringar och övriga fordringar	29,2	-	29,2	-	-	-
Likvida medel	0,7	-	0,7	-	-	-
Räntebärande skulder	-11,6	-	-11,6	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-21,8	-	-21,8	-	-	-
Uppskjutna skatteskulder	-1,3	-	-1,3	-	-	-
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>16,4</b>	<b>-</b>	<b>16,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Koncerngoodwill		11,9	11,9			
<b>Överförd ersättning</b>			<b>28,3</b>			
<b>Överförd ersättning</b>	<b>Jan-mars 2021</b>	<b>Jan-mars 2020</b>				
Likvida medel	21,0	-				
Skuldförd ersättning	7,3	-				
<b>Total överförd ersättning</b>	<b>28,3</b>	<b>-</b>				
<b>Likvidpåverkan på koncernen</b>						
Överförd ersättning	-28,3	-				
Skuldförd ersättning	7,3	-				
Förvärvade likvida medel	0,7	-				
<b>Total likvidpåverkan</b>	<b>-20,3</b>	<b>-</b>				
<b>Villkorade köpeskillningar</b>	<b>Jan-mars 2021</b>	<b>Jan-mars 2020</b>				
Per 1 januari	13,6	11,6				
Tillkommande villkorade köpeskillningar	-	-				
<b>Per 31 mars</b>	<b>13,6</b>	<b>11,6</b>				

#### Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgick till 0,3 Mkr (-) för perioden jan-mars och avser arvoden till legala rådgivare i samband med due diligence. Dessa utgifter har redovisats som övriga externa kostnader i rapport över resultat och övrigt totalresultat.

#### Villkorade köpeskillningar

Per 31 mars 2021 redovisades villkorade köpeskillningar om 13,6 (-) Mkr i posten "övriga kortfristiga skulder" och - Mkr (11,6) i posten "övriga långfristiga skulder" i koncernens rapport över finansiell ställning. Det verkliga värdet på de villkorade köpeskillningarna är i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Det löper ingen ränta på skulderna och de har inte diskonterats. Om tilläggsköpeskillingen på 13,6 Mkr faller ut kommer den att regleras under andra kvartalet 2021.

### Förvärv efter periodens slut

Efter rapportperiodens slut, den 22 april 2021, tecknade Infrea avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Anläggarteamet i Hälsingland AB. Bolaget erbjuder tjänster inom mark- och anläggningsentreprenader och är en komplett markentreprenör med utgångspunkt i Bollnäs. Försäljningen i bolaget har under de senaste tre räkenskapsåren i snitt

#### Övervärden

Det övervärde om 11,9 Mkr som uppstått genom förvärvet 2021 var i sin helhet hänförlig till goodwill. Inga övriga immateriella tillgångar har identifierats som uppfyller villkoren för separat redovisning. I goodwillvärdet ingår värdet av medarbetarnas kännedom avseende marknad, kunder och underleverantörer.

#### Övriga upplysningar

Intäkter från förvärvade bolag under perioden jan-mars 2021 som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan förvärvstillfället uppgår till 27,4 Mkr (-). Förvärvade bolag under perioden jan-mars 2021 har bidragit till ett rörelseresultat om 4,8 Mkr (-).

uppgått till cirka 50 Mkr med tillfredsställande lönsamhet. Köpeskillingen för aktierna i bolaget (på kassa och skuldfri-basis) uppgår till cirka 31 Mkr. Bolaget kommer att ingå i Infreas räkenskaper från den 3 maj 2021.

Förvärvad enhet	Säte	Förvärvstidpunkt	Förvärvspris	Andel av eget kapital, %	Uppskattad årlig omsättning	Antal anställda	Affärsområde
Anläggarteamet i Hälsingland AB	Bollnäs	2021-05-03	31 Mkr	100	50 Mkr	16	Mark & Anläggning

## 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.

### Kvartalsdata

Period	2021	2020	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019
	jan-mars	okt-dec	juli-sept	apr-jun	jan-mars	okt-dec	juli-sept	apr-jun	jan-mars
EBITA	-30,5	33,2	13,7	20,6	-21,7	9,0	3,8	9,3	-12,8
EBITA marginal, %	neg	10,7	6,2	7,9	neg	3,7	3,0	5,6	neg
EBITDA	-15,9	47,3	26,9	33,1	-9,6	20,9	11,3	16,7	-5,3
EBITDA marginal, %	neg	15,2	12,1	12,8	neg	8,7	8,8	10,0	neg
Rörelseresultat	-30,8	33,0	13,4	20,1	-22,0	8,6	3,6	9,1	-13,0
Rörelsemarginal, %	neg	10,6	6,0	7,8	neg	3,6	2,8	5,5	neg
Soliditet, %	44,6	46,8	42,3	44,9	38,5	53,3	65,6	65,3	49,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,4	46,6	3,0	12,3	14,9	-3,2	0,0	10,2	22,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,8	0,7	0,7	0,5	0,3	0,3	0,4
Räntebärande nettoskuld	192,7	144,1	186,7	139,1	-5,2	126,0	-12,2	-154,3	139,0
EK/aktie, kr	21,29	22,85	20,60	20,04	19,30	20,47	21,17	21,28	16,98
Aktiekurs, kr	34,5	25,5	30,4	26,8	21,0	27,6	25,0	25,2	26,0
Aktiekurs/EK per aktie, %	162	112	148	134	109	135	118	118	153
Resultat per aktie, kr	-1,56	2,25	0,56	0,84	-1,17	0,20	-0,08	3,37	-0,32
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	-1,56	2,25	0,56	0,84	-1,17	0,20	-0,08	3,37	-0,32
Antal medarbetare	378	329	354	336	304	311	208	214	385

### Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

Period	2020	2019	2018 <sup>1)</sup>	2017
Nettoomsättning	905,0	611,7	393,9	-
EBITA	45,8	9,2	-8,8	-
EBITA marginal, %	4,9	1,5	neg	-
EBITDA	97,5	43,5	11,5	-
EBITDA marginal, %	10,5	7,1	2,9	-
Rörelseresultat	44,6	8,1	-8,9	-
Rörelsemarginal, %	4,8	1,3	neg	-
Soliditet, %	46,8	53,3	52,7	57,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77,0	29,3	45,7	-
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,5	0,4	0,4
Räntebärande nettoskuld	144,1	126,0	97,3	99,1
EK/aktie, kr	22,9	20,5	17,3	18,5
Aktiekurs per 31 december, kr	25,5	27,6	19,0	-
Aktiekurs/EK per aktie, %	111,6	134,8	109,8	-
Resultat per aktie, kr	2,48	3,13	0,06	3,05
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	2,48	3,13	0,06	3,05
Avkastning på eget kapital	11,5	16,2	0,3	-
Antal medarbetare	329	311	348	312

<sup>1)</sup> 2018 har inte räknats om i enlighet med IFRS16.

### Beräkning av alternativa nyckeltal

#### Beräkning organisk tillväxt (nettoomsättning)

Belopp i Mkr	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Nettoomsättning	170,4	134,2	905,0
Avgår förvärvad verksamhet <sup>1)</sup>	-35,0	-56,1	-242,3
Nettoomsättning jämförelseperiod	134,2	79,6	611,7
Organisk tillväxt	1,2	-1,5	51,0
<b>Organisk tillväxt, %</b>	<b>0,9</b>	<b>neg</b>	<b>8,3</b>

<sup>1)</sup> 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	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Rörelseresultat	-30,8	-22,0	44,6
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,3	1,3
<b>EBITA</b>	<b>-30,5</b>	<b>-21,7</b>	<b>45,8</b>

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

Belopp i Mkr	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Totala intäkter	172,2	134,9	927,5
EBITA	-30,5	-21,7	45,8
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>	<b>4,9</b>

**Beräkning organisk utveckling EBITA**

Belopp i Mkr	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
EBITA	-30,5	-21,7	45,8
Avgår förvärvad verksamhet <sup>1)</sup>	-4,8	3,3	-10,3
Avgår engångseffekt omvärdering tilläggsköpeskilling	-	-	-11,6
EBITA jämförelseperiod	-21,7	-12,8	9,2
Organisk utveckling EBITA	-13,6	-5,6	14,7
<b>Organisk utveckling EBITA, %</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>	<b>159,8</b>

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

**Beräkning av rörelseresultat före totala avskrivningar (EBITDA)**

Belopp i Mkr	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Rörelseresultat	-30,8	-22,0	44,6
Totala avskrivningar	14,9	12,4	52,9
<b>EBITDA</b>	<b>-15,9</b>	<b>-9,6</b>	<b>97,5</b>

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

Belopp i Mkr	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Totala intäkter	172,2	134,9	927,5
EBITDA	-15,9	-9,6	97,5
<b>EBITDA-marginal, %</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>	<b>10,5</b>

**Beräkning av rörelseresultat i förhållande till totala intäkter (rörelsemarginal)**

Belopp i Mkr	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Totala intäkter	172,2	134,9	927,5
Rörelseresultat	-30,8	-22,0	44,6
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>	<b>4,8</b>

**Beräkning av soliditet**

Belopp i Mkr	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Balansomslutning	799,8	840,5	817,5
Utgående balans eget kapital	356,5	323,2	382,6
<b>Soliditet, %</b>	<b>44,6</b>	<b>38,5</b>	<b>46,8</b>

**Beräkning av räntebärande nettoskuld**

Belopp i Mkr	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Totala räntebärande skulder	262,5	241,9	255,2
Avgår likvida medel	-69,8	-247,1	-111,1
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>192,7</b>	<b>-5,2</b>	<b>144,1</b>

#### Beräkning av räntebärande nettoskuld, exkl IFRS 16

Belopp i Mkr	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Totala räntebärande skulder	262,5	241,9	255,2
Avgår leasingkulder	-115,0	-89,7	-114,0
Avgår likvida medel	-69,8	-247,1	-111,1
<b>Räntebärande nettoskuld, exkl IFRS 16</b>	<b>77,7</b>	<b>-94,9</b>	<b>30,1</b>

#### Beräkning av skuldsättningsgrad

Belopp i Mkr	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Totala räntebärande skulder	262,5	241,9	255,2
Eget kapital vid periodens slut	356,5	323,2	382,6
<b>Skuldsättningsgrad</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>

#### Beräkning av eget kapital per aktie

Belopp i Mkr	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut	356,3	323,0	382,4
Antal aktier vid periodens slut	16,7	16,7	16,7
<b>Eget kapital per aktie</b>	<b>21,3</b>	<b>19,3</b>	<b>22,9</b>

#### Beräkning av aktiekurs per EK/aktie

	2021	2020	2020
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Aktiekurs per balansdagen, kronor	34,5	21,0	25,5
Eget kapital per aktie	21,3	19,3	22,9
<b>Aktiekurs per eget kapital per aktie</b>	<b>162,0</b>	<b>108,8</b>	<b>111,6</b>



## 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 periods 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 First North Premier Growth Market 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 utestående teckningsoptioner (200 000 st), förutsatt att utestående optioner tecknas (teckningskursen är 32 kr).

##### Aktiekurs per EK/aktie

**Definition:** Sista betalkurs på First North Premier Growth Market för Infrea-aktien vid periodens slut dividerat med EK/aktie (koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut).

**Motiv för användning:** Används för att jämföra börskurs för aktien vid en given tidpunkt mot aktiens andel i koncernens egna kapital vid samma tidpunkt.

#### ÖVRIGT

##### Antal medarbetare

**Definition:** Antal medarbetare vid periodens slut.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

**Stockholm 2021-04-28**

Tony Andersson  
Verkställande direktör

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

## Kommande händelser

Delårsrapport januari – juni 2021 (Q2):	23 juli 2021
Delårsrapport januari – september 2021 (Q3):	9 november 2021
Bokslutskommuniké januari - december 2021 (Q4):	18 februari 2022
Årsstämma 2021	11 maj 2021

*Denna information är sådan information som Infrea AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 april 2021 kl 08.30 CET.*