



INFREA

Vi lägger grunden

Bokslutskommuniké
2021

Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2021

Fjärde kvartalet 2021

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 440,0 Mkr (293,0), en ökning med 50,2 procent. Organisk tillväxt stod för 0,1 procentenheter av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgick till 18,7 Mkr (33,3).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 18,0 Mkr (46,6) för perioden.
- Periodens resultat uppgick till 11,8 Mkr (37,8).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,6 kr (2,3).

1 januari – 31 december 2021

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 264,2 Mkr (905,0), en ökning med 39,7 procent. Organisk tillväxt stod för 6,4 procentenheter av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgick till 20,6 Mkr (45,9).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 34,1 Mkr (77,0) för perioden.
- Periodens resultat uppgick till 6,2 Mkr (40,4).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,4 kr (2,5).

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

Den 7 januari 2022 förvärvade och tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i Upplands Markentreprenader AB (UMEAB). UMEAB har en stark marknadsposition i Storstockholm genom gedigen historik och kunskap inom mark- och anläggningsentreprenader. Intäkter för senaste räkenskapsåret uppgick till cirka 105 Mkr med ett rörelseresultat om cirka 9 Mkr. Köpeskillingen (på kassa och skuldfri-basis) för aktierna i bolaget uppgår till cirka 33 Mkr plus eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 9 Mkr. Förvärvet finansieras med egna medel, externa lån samt cirka 8,5 Mkr i säljarrevers som senare avses kvittas mot Infrea-aktier.

Den 27 januari 2022 ingicks avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Rotomill AB. Rotomill är en tjänstespecialist inom asfaltsfräsning vars intäkter senaste räkenskapsåret uppgick till cirka 25 Mkr med ett rörelseresultat om cirka 3 Mkr. Förvärvet finansieras med egna medel, externa lån samt cirka 4 Mkr i säljarrevers som senare avses kvittas mot Infrea-aktier. Tillträde förväntas ske i mars 2022.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2021.

Resultatutveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	2021	2020	förändr.	2021	2020	förändr.
	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Nettoomsättning	440,0	293,0	50%	1264,2	905,0	40%
EBITDA	34,2	47,3	-28%	81,5	97,5	-16%
EBITDA marginal, %	7,7	15,2	-	6,4	10,5	-
EBITA	18,7	33,3	-44%	20,6	45,9	-55%
EBITA marginal, %	4,2	10,7	-	1,6	4,9	-
Rörelseresultat	18,4	33,0	-44%	19,5	44,6	-56%
Rörelsemarginal, %	4,1	10,6	-	1,5	4,8	-
Periodens resultat	11,8	37,8	-69%	6,2	40,4	-85%
Resultat per aktie, kr	0,6	2,3	-73%	0,4	2,5	-86%
Räntebärande nettoskuld	229,6	144,1	59%	229,6	144,1	59%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,0	46,6	-61%	34,1	77,0	-56%

För nyckeltalsdefinitioner, se sida 22.

Om Infrea

Vi är en industrigrupp som tillsammans med våra dotterbolag underhåller, förbättrar och bygger ut Sveriges infrastrukturer. Med verksamheter inom affärsområdena Mark & Anläggning samt Vatten & Avlopp förvaltar och utvecklar vi bolag med lokal närvaro och stark entreprenörskraft. För oss är det viktiga att dotterbolagen står i fokus och får rätt förutsättningar att växa och fortsätta utvecklas.

Infrea AB:s (org nr 556556-5289) aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap.

50%

Infreas omsättning ökade med 50% under kvartalet.

Vd-ord

2021 bjöd på fortsatt tillväxt – men med blandat resultat

Tony Andersson, Vd Infrea



Omsättningen under kvartal fyra uppgick till 440,0 Mkr (293,0), vilket motsvarade en tillväxt om 50,2 procent varav 0,1 procentenheter var organisk. För helåret 2021 var den organiska tillväxten 6,4 procent vilket är tillfredsställande och visar att våra bolag växer av egen kraft. Totalt sett har Infrea med de senaste förvärven nått en omsättning på rullande tolv månadersperiod som nu överstiger 1,6 Mdkr fördelat på tolv bolag där tre tillkom under 2021. I början på 2022 har vi välkomnat ytterligare två bolag till gruppen.

Resultatmässigt har 2021 varit ett blandat år för oss och kvartal fyra har inte varit ett undantag. EBITA för kvartalet uppgick till 18,7 Mkr (33,3) och för helåret 2021 till 20,6 Mkr (45,9 Mkr, varav 11,6 Mkr utgjordes av en återförd tilläggsköpeskilling). Infrea driver en decentraliserad affärs- och styrmodell där respektive dotterbolagsledning, med stöd av moderbolaget, driver tydliga aktiviteter mot fastställda mål. Av de tolv bolag som vid slutet av 2021 ingick i koncernen presterade fyra, däribland de två största, EBITA-marginaler över 7 procent för helåret 2021. Sex bolag åstadkom EBITA-marginaler om i genomsnitt cirka 5 procent medan vi under 2021 haft utmaningar i två bolag, Cleanpipe i Göteborg och Siljan Schakt i Dalarna, vilka tynger resultatet för helåret 2021. Problemen och orsakerna till dessa är främst interna och under åtgärdande. Bolagen har fortsatt starka marknadspositioner, en underliggande god efterfrågan och nya fokuserade ledningar på plats sedan slutet av 2021. Det är min övertygelse att vi gör rätt saker i såväl de bolag som går bra och i de som går lite sämre. Målsättningen är att detta för koncernen kommer att leda till en stigande lönsamhet.

I tillägg till operativt blandade prestationer har vi också, precis som många andra, sett och påverkats av stigande rå- och insatsvarupriser. Kostnadsökningarna på insatsmaterial och drivmedel måste hanteras och vi fortsätter att vidta åtgärder för att möta denna marginalpress från grossister och drivmedelsleverantörer samtidigt som vi framåt kommer att ta höjd för dessa förändringar i vår anbudsgivning avseende nya projekt. Vi är också glada över att under 2021 flyttat upp Infrea på Nasdaqs Main Market. Detta har lyft nivån i hela koncernen och är en bra kvalitetsstämpel, men det ska också sägas att det dragit såväl kostnader som fokus från framför allt ett litet moderbolag. Nu ska vi framåt skörda frukterna av denna investering.

Affärsområdet Mark & Anläggning har fortsatt uppvisat tillväxt där omsättningen för kvartal fyra uppgick till 393,7 Mkr (247,3). Det var likt tidigare kvartal vår asfaltssida tillsammans med höstens förvärv som stod för den stora delen av tillväxten samtidigt som de bidrog med god lönsamhet. EBITA för fjärde kvartalet för affärsområdet uppgick till 20,1 Mkr jämfört med 28,1 Mkr för 2020 (rensat för engångseffekter), där utmaningarna inom Siljan Schakt har belastat resultatet negativt. Som åtgärd har vi nu en ny ledning på plats, ett nytt, ett nytt affärssystem implementerat och en digitaliserad projektstyrning som sammantaget ska ge bättre förutsättningar under 2022.

Affärsområdet Vatten & Avlopp redovisade i kvartal fyra en omsättning i linje med tidigare år om 46,3 Mkr (45,9) med ett EBITA-resultat om 1,0 Mkr (2,2), men med ett EBITA-resultat om -8,4 Mkr (6,8) för helåret. På helåret 2021 är det en negativ avvikelse, men nu rör vi oss i rätt riktning trots under året ökade drivmedelskostnader samt att resultatet belastats med 2,0 Mkr i strukturkostnader. Affärsområdet består av två bolag där vi i bägge under första halvåret tappade resultat och påverkades av minskad tillgänglighet hos våra kunder på grund av pandemin. På östkusten har resultatet hämtats igen under kvartal tre och fyra och de slutade året på den lönsamma sidan, medan västkustens resultat under hösten har varit runt noll. Från december har vi en ny ledning på plats på västkusten och vårt arbete med att optimera våra fordons utnyttjande kan ta ny kraft. Vårt fokus är nu att återta marknadsandelar både på väst- och östkusten.

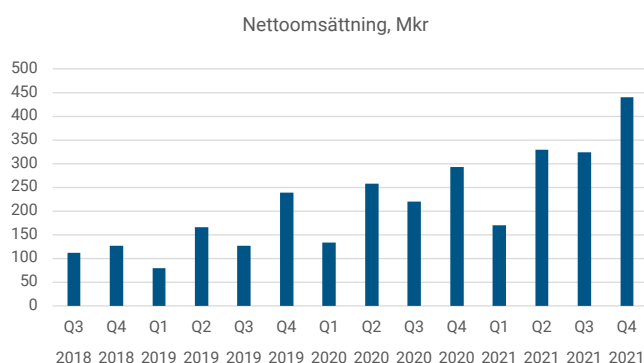
Inför 2022 ser vi att tillgången på projekt är fortsatt god, dock med en något högre prispress jämfört med tidigare. Vi har en acceptabel orderstock och fortsätter att växa, senast genom förvärven av Upplands Markentreprenader under januari och Rotomill under mars. Likt övriga delar av anläggningssektorn och samhället i stort påverkas våra projekt av tillgången på cement. Fortfarande saknas en långsiktig lösning om fortsatt tillstånd för Cementa och vi fortsätter att bevaka utvecklingen och eventuell påverkan på Infrea. Dessutom måste vi parera och hantera en högre sjukfrånvaro, såväl hos våra beställare som bland våra anställda som ett resultat av pandemin, men vi hoppas att detta är snabbt övergående denna gång.

Jag vill avslutningsvis passa på att tacka alla våra medarbetare, våra kunder och våra samarbetspartners för ett 2021 med några utmaningar, men också många gemensamma framsteg. Det finns många i koncernen som har bidragit och jag ser framemot att tillsammans med våra dotterbolags vd:ar fortsätta utveckla hela Infrea-koncernen under 2022.

Tony Andersson
Vd och Koncernchef
Infrea

Koncernens utveckling fjärde kvartalet

Nettoomsättning

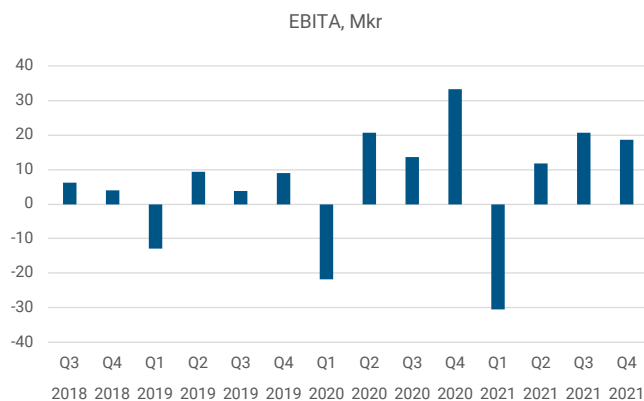


Koncernens nettoomsättning under årets fjärde kvartal uppgick till 440,0 Mkr (293,0), en ökning med 147,0 Mkr. Förvärvad tillväxt stod för 146,8 Mkr och organisk tillväxt för 0,2 Mkr av ökningen. Den organiska tillväxten i fjärde kvartalet var hänförlig till affärsområdet Vatten & Avlopp och uppgick till 0,6 Mkr medan den i affärsområdet Mark & Anläggning var -0,4 Mkr.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

2020 okt-dec	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2021 okt-dec
293,0	50,1%	0,1%	50,2%	440,0

EBITA



Koncernens EBITA uppgick till 18,7 Mkr (33,3) för fjärde kvartalet varav förvärvade bolag sedan Q4 2020 stod för 9,4 Mkr. Inom Mark & Anläggning har kostnadsökningar i projekt påverkat intjäningen, inte minst genom stigande priser på material från tredje part. Vidare har vi haft utmaningar inom ett enskilt bolag inom segmentet, vilket lett till ett lönsamhetstapp. Vatten & Avlopp rapporterar ett positivt resultat under kvartalet efter vidtagna åtgärder under andra och tredje kvartalet. Under kvartalet har resultatet belastats med förvärvskostnader om 1,3 Mkr (0,3). I Q4 2020 rapporterades en engångsintäkt om 11,6 Mkr hänförlig till omvärdering av tilläggsköpeskilling.

Avskrivningar och investeringar

Fjärde kvartalets totala avskrivningar uppgick till 15,8 Mkr (14,3), varav 2,8 Mkr tillkommit via förvärvade bolag.

Under kvartalet investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar om 13,8 Mkr (11,2). Hela beloppet var hänförligt till affärsområdet Mark & Anläggning.

Förvärv

Inga förvärv har genomförts under det fjärde kvartalet.

Finansnetto

Koncernens finansnetto för kvartalet uppgick till -3,3 Mkr (-1,2). Ökningen är hänförlig utökade förvärvslån.

Skatt

Koncernens skatt för perioden uppgick till -3,3 Mkr (6,0). Kvartalets effektiva skatt var 21,9 procent.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 11,8 Mkr (37,8).

Koncernens utveckling 1 januari – 31 december

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för helåret uppgår till 1 264,2 Mkr (905,0) vilket är en ökning med 359,2 Mkr. Av denna ökning utgör förvärvad tillväxt 301,7 Mkr och organisk tillväxt 57,5 Mkr. Den organiska tillväxten är hänförlig till affärsområdet Mark & Anläggning och uppgår inom affärsområdet till 83,8 Mkr. Vatten & Avlopp har en negativ tillväxt och minskade jämfört med föregående år med -26,3 Mkr.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

2020 jan-dec	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2021 jan-dec
905,0	33,3%	6,4%	39,7%	1 264,2

EBITA

Koncernens EBITA uppgår till 20,6 Mkr (45,8) där förvärvade bolag stod för 23,7 Mkr. Nedgången förklaras dels av att Vatten & Avlopp hade en trög start på året, men affärsområdet gör återigen ett positivt resultat under det andra halvåret. Vidare har intjäningen inom Mark & Anläggning minskat som en följd av ökade kostnader i produktionsgenomförandet av projekt till följd av stigande råvaru- och drivmedelskostnader. Inom Mark & Anläggning har kostnadsökningar på insatsmaterial i redan ingångna kundavtal reducerat marginalerna, samtidigt som vi har haft utmaningar i ett enskilt bolag inom affärsområdet vilket belastat resultatet negativt.

Kostnader för att gå till Nasdaq Main Market har belastat koncernens resultat med 4,5 Mkr. Aviserade återbetalningar avseende AGS-premier från FORA för åren 2004–2008 har som en engångspost reducerat personalkostnaderna med 4,0 Mkr. Koncernen har under året belastats med förvärvskostnader om 3,0 Mkr (1,5). I Q4 2020 rapporterades en engångsintäkt om 11,6 Mkr hänförlig omvärdering av tilläggsköpeskilling.

Avskrivningar och investeringar

Årets totala avskrivningar uppgår till 62,0 Mkr (52,9). Av de ökade avskrivningarna är 6,6 Mkr hänförliga till de bolag som förvärvats under året. Ökning förklaras också av högre avskrivningar på nyttjanderätter (IFRS 16) till följd av investeringen i Asfaltsverket under kvartal tre föregående år samt av att förvärvade bolag 2020 nu ingått i koncernen under hela räkenskapsåret. Detta vägs till viss del upp av lägre avskrivningar på materiella anläggningstillgångar inom segment Vatten & Avlopp.

Under året har koncernen investerat i materiella anläggningstillgångar om 30,4 Mkr (28,5). Av detta är 30,3 Mkr hänförligt till affärsområdet Mark & Anläggning och avser arbetsmaskiner.

Förvärv

- Den 5 januari 2021 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i det Göteborgsbaserade bolaget Duo Holding AB, verksamma inom framför allt asfalt och gjutasfalt. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 5 januari 2021, i affärsområdet Mark & Anläggning. Duo hade för 2021 en nettoomsättning om ca 111 Mkr.
- Under andra kvartalet tillträdde koncernen 100 procent av aktierna i Anläggningsteamet i Hälsingland AB. Förvärvet ingår i affärsområdet Mark & Anläggning från den 3 maj och har sedan förvärvet haft en omsättning om drygt 28 Mkr och har en beräknad årlig omsättning om ca 50 Mkr.
- Den 2 september 2021 tillträdde koncernen 100 procent av aktierna i Jonab Anläggnings AB. Bolaget erbjuder tjänster inom mark- och anläggningsentreprenader och är en komplett markentreprenör med utgångspunkt i södra Sverige. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 2 september 2021 och ingår i affärsområdet Mark & Anläggning. Förvärvet beräknas tillföra Infrea en årlig omsättning om ca 340 Mkr. Sedan förvärvet har bolaget omsatt drygt 147 Mkr.

För ytterligare information om förvärven, se not 4 Rörelseförvärv.

Finansnetto

Årets finansnetto uppgår till -10,2 Mkr (-8,8). År 2020 omvärderades en placering vilket belastade resultatet med 1,2 Mkr. Rensat för detta har det negativa finansnettot ökat med ca 2,6 Mkr vilket är hänförligt till utökad finansieringsram kopplat till förvärvslån.

Skatt

Koncernens skatt för året uppgår till 3,1 Mkr (4,6). Den effektiva skatten var 33,2 procent. Justeringsposter är främst ej avdragsgilla kostnader, ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla räntenetton.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgår till 6,2 Mkr (40,4).

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. 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 och Dalarna. Bolagen har starka positioner lokalt i sina respektive regioner.



Segmentets utveckling

Belopp i Mkr	2021	2020	förändr.	2021	2020	förändr.
	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Nettoomsättning	393,7	247,3	59%	1 103,8	718,3	54%
EBITA	20,1	39,7	-49%	46,9	60,3	-22%
EBITA-marginal, %	5,1	15,1	-	4,2	8,2	-

Segmentets utveckling fjärde kvartalet

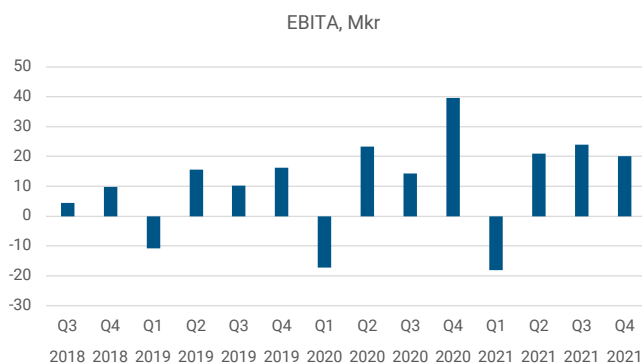
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 393,7 Mkr (247,3), en ökning med 146,4 Mkr. Av ökningen utgjorde 146,8 Mkr förvärvad tillväxt och -0,4 Mkr organisk tillväxt. Utvecklingen av den organiska affären inom beläggingsverksamheten (Asfalt) har utvecklats starkt under år 2021. Motsatt riktning har fallit ut inom några entreprenadbolag där tillväxten stått stilla.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2020	Förvärvad	Organisk	Total	2021
okt-dec	tillväxt	tillväxt	tillväxt	okt-dec
247,3	59,4%	-0,2%	59,2%	393,7

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 20,1 Mkr (39,7) under fjärde kvartalet. Förvärv bidrog med 9,4 Mkr medan den organiska strukturen minskat med 28,9 Mkr, varav 11,6 Mkr förklaras av engångsintäkt hänförlig omvärdering av tilläggsköpeskilling i Q4 2020. Förvärvade enheter har rapporterat resultat i enlighet med plan och kostnadsökningarna på insatsmaterial tynger ännu något då allt ännu inte har kunnat prissättas vid anbudsgivning. Detta har resulterat i negativ projektomvärdering och påverkan på EBITA under kvartalet med 3 Mkr. Inom affärsområdet har vi haft utmaningar i bolaget Siljan Schakt vilket belastat resultatet negativt.

Medarbetare

Affärsområdet hade 354 medarbetare vid periodens slut (213 per sista december 2020). Ökningen av medarbetare var framför allt hänförlig till förvärven under året.

Segmentets utveckling 1 januari – 31 december

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för året uppgår till 1 103,8 Mkr (718,3) vilket är en ökning med 385,5 Mkr. Av ökningen utgör 301,7 Mkr förvärvad tillväxt och 83,8 Mkr organisk.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2020	Förvärvad	Organisk	Total	2021
jan-dec	tillväxt	tillväxt	tillväxt	jan-dec
718,3	42,0%	11,7%	53,7%	1 103,8

EBITA

Affärsområdets EBITA för helåret uppgår till 46,9 Mkr (60,3). Förvärv bidrar med 23,7 Mkr och den organiska utvecklingen har minskat jämfört med föregående år med 37,0 Mkr, varav 11,6 Mkr förklaras av engångsintäkt avseende omvärdering av tilläggsköpeskilling i Q4 2020. Nedgången hänförs primärt årets sista kvartal. Förvärvskostnader har belastat resultatet med 1,8 Mkr. Mixen av tillväxt i mindre lönsamma delar mot lägre utveckling i mer lönsamma har i den organiska verksamheten reducerat intjäningen. Vidare har ökade kostnader för vissa insatsvaror på tidigare ingångna kundavtal belastat resultatet. Anbud för framtida affärer lämnas med de nya kostnadsnivåerna.

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	2020	förändr.	2021	2020	förändr.
	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Nettoomsättning	46,3	45,9	1%	161,2	187,2	-14%
EBITA	1,0	2,2	-55%	-8,4	6,8	-
EBITA-marginal, %	2,1	4,6	-	neg	3,5	-

Segmentets utveckling fjärde kvartalet

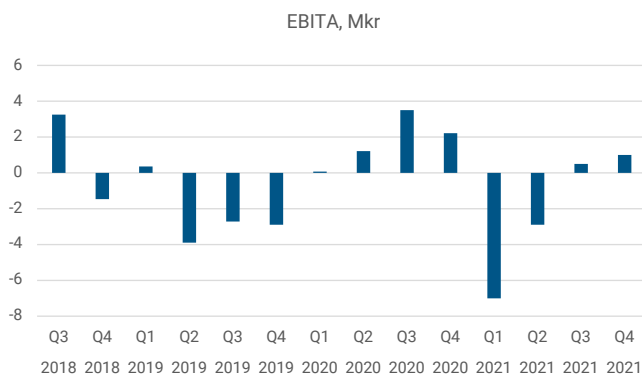
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 46,3 Mkr (45,9). Affärsområdet har under årets sista två kvartal upplevt en återkomst av tillströmning av kunduppdrag som bedömts följa utvecklingen av pandemin med ökad tillgänglighet hos kunder. Detta gör att utvecklingen jämfört med årets första två kvartal går i rätt riktning.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2020	Förvärvat	Organisk	Total	2021
okt-dec	tillväxt	tillväxt	tillväxt	okt-dec
45,9	-	0,9%	0,9%	46,3

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 1,0 Mkr (2,2) under fjärde kvartalet, en nedgång med 1,2 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Effektiviseringsprogrammen som genomarbetats under året har börjat ge effekt. I slutet av kvartalet har två förlustgenererande avtal avslutats. En återgång till normalläge efter pandemin kommer gynna verksamheten med större tillgänglighet hos kunder.

Medarbetare

Affärsområdet hade 103 medarbetare vid periodens slut (111 per sista december 2020).

Segmentets utveckling 1 januari – 31 december

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för året uppgår till 161,2 Mkr (187,2), en minskning med 26,0 Mkr. Föregående år utfördes ett större projekt om 10 Mkr på jämförbar period som inte kunnat återupprepas under 2021 under rådande marknadsläge. Till följd av pandemin minskade tillgängligheten till kunders fastighet under första halvan av året, och under starten på året (januari-februari) hade den största verksamheten utmaningar med det kalla vädret i Västra Götaland där kunduppdrag blev inställda eller skjutna på. Effektiviseringsåtgärder har satts under året och förväntas bidra till kommande resultatutveckling. Under årets sista kvartal har omsättningen ökat jämfört med motsvarande period föregående år.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2020	Förvärvat	Organisk	Total	2021
jan-dec	tillväxt	tillväxt	tillväxt	jan-dec
187,2	-	-13,9%	-13,9%	161,2

EBITA

Affärsområdets EBITA uppgår till -8,4 Mkr (6,8) för helåret vilket är en väsentlig försämring jämfört med motsvarande period föregående år och förklaras primärt av intäktsbortfallet. Program för kostnadsbesparingsåtgärder har vidtagits och har belastat resultatet med 2,0 Mkr. Under kvartal fyra har effekterna av utförda effektiviseringsåtgärder börjat ge effekt. Fortsatt fokus på kunderna, den interna organisationens effektivitet och hög service är vidare mål för utveckling som kommer att tas vidare av den nye vd:n för Clean Pipe, som tillträdde sent i december 2021.

Övrig finansiell information

Tillgångar

Per den sista december uppgick totala tillgångar för koncernen till 1 101,8 Mkr (817,5 Mkr per sista december 2020). Av totala tillgångar utgjorde 356,7 Mkr (276,8) förvärvsgoodwill, ökningen om 79,9 Mkr förklaras av årets tre förvärv. 315,9 Mkr (258,0) utgjordes av övriga anläggningstillgångar, en ökning om 57,9 Mkr där övervärden från förvärv i form av varumärken utgör 29,0 Mkr av ökningen och tillgångar hos förvärvade bolag utgör 43,3 Mkr. 200,0 Mkr (106,7) av tillgångarna utgjordes av kundfordringar, en ökning med 93,3 Mkr där förvärvade bolags utgående balanser uppgår till 68,6 Mkr. Resterande ökning av kundfordringar är hänförlig till enskilda bolag inom segmentet Mark & Anläggning. Likvida medel uppgår till 106,7 Mkr (111,1), se kassaflödesanalys för vidare information kring förändringar.

Anläggningstillgångarna uppgick till 672,6 Mkr (534,7) och omsättningstillgångarna till 429,2 Mkr (282,8) vid rapportperiodens slut.

Eget kapital

Eget kapital per sista december uppgick till 488,8 Mkr (382,6 Mkr per sista december 2020). Under året har eget kapital påverkats av periodens resultat om 6,2 Mkr. Kvittningsemission i samband med förvärv av Jonab har ökat eget kapital om 30,8 Mkr, nyemission avseende inlösen av optioner med 6,4 Mkr och riktad nyemission med 66,5 Mkr. Emissionskostnader uppgår till 3,9 Mkr. Av det egna kapitalet var 488,6 Mkr (382,4) hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Totala skulder

Per den sista december uppgick de totala skulderna till 613,0 Mkr (434,9 per sista december 2020) varav 277,0 Mkr (190,2) var långfristiga och 336,0 Mkr (244,7) var kortfristiga. Av total ökning om 178,1 Mkr avser 94,2 Mkr utgående balansposter hos förvärvade bolag. Resterande ökning är hänförligt ökning av såväl räntebärande skulder som rörelseskulder. Långfristiga skulder utgjorde i huvudsak lån från kreditgivare och leasingskulder. Kortfristiga skulder utgjorde lån från kreditgivare, leasingskulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Under året har lån tagits upp om 199,9 Mkr varav drygt hälften avser förvärvslån, 62 Mkr avser anstånd från Skatteverket och resterande avser finansiering av investeringar i materiella anläggningstillgångar. Under året amorterades 76,2 Mkr på bankkrediter, 62 Mkr avseende anstånd till Skatteverket och 30,7 Mkr på leasingskulder.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Per den sista december hade koncernen 106,7 Mkr (111,1 Mkr per sista december 2020) i likvida medel. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 34,1 Mkr (77,0) för året vilket dels beror på lägre resultat men också på högre bindning av rörelsekapital i nytilkomna bolag. Under året investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar för 30,4 Mkr (28,5) samt avyttrade materiella anläggningstillgångar för 16,5 Mkr (12,4).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -138,7 Mkr (87,1) för året. Utöver investeringar i och avyttringar av materiella anläggningstillgångar uppgick investeringar i dotterbolag till -124,8 Mkr (-21,0), varav 111,2 Mkr avser årets förvärv och 13,6 Mkr avser utbetalning av villkorad köpeskilling från tidigare förvärv.

Per sista december hade koncernen 252,2 Mkr (176,5) i långfristiga räntebärande skulder och 84,1 Mkr (78,7) i kortfristiga räntebärande skulder. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 44,4 procent att jämföra med 46,8 procent vid årsskiftet 2020. Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till

229,6 Mkr (144,1). Rensat för effekter av IFRS 16 uppgick räntebärande nettoskuld till 114,9 Mkr (30,1).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 100,2 Mkr (-174,3) för året vilket avser likvid från nyemission efter avdrag för emissionskostnader om 69,0 Mkr, upptagna lån om 199,9 Mkr samt amortering av räntebärande skulder om 168,9 Mkr.

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

Medarbetare

Antal medarbetare vid årets utgång uppgår till 462 (329 per sista december 2020). Ökningen av medarbetare är i huvudsak hänförlig till årets förvärv samt organisk tillväxt inom asfaltsverksamheten.

Närståendetransaktioner

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

Säsongsvariationer

Infreas dotterbolag påverkas av säsongsmissiga variationer och kalender-effekter. Affärsområdet Mark & Anläggning har lägre omsättning under årets första kvartal eftersom asfaltläggning och vissa markarbeten inte är möjligt under årets kalla period. Omsättningen på koncernnivå är lägst under kvartal ett och tre vilket förklaras av vintersäsongen under kvartal ett då stora delar av verksamheten står stilla, samt av semesterperioden i kvartal 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. Störningar i leveranskedjor och ökade kostnader på insatsvaror är något som påverkat och fortsatt kommer att påverka Infrea framåt.

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 policies 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.

Se vidare riskavsnitt i årsredovisning 2020.

Moderbolaget

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

Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av koncernintern fakturering av tjänster, uppgick under fjärde kvartalet till 4,4 Mkr (1,9). Under kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till -6,4 Mkr (-10,6) vilket avsåg personalkostnader och löpande externa kostnader. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -2,0 Mkr (-8,7), finansiella poster till -0,4 (-69,4) och periodens resultat och totalresultat uppgick till 29,0 Mkr (-43,0). Under kvartalet har koncernbidrag erhållits om 38,6 Mkr.

För helåret uppgick moderbolagets omsättning till 11,2 Mkr (7,5) och rörelsekostnaderna till -28,7 Mkr (-28,7). Rörelseresultatet uppgick således till -17,5 Mkr (-21,2). Finansiella poster uppgick till 1,7 Mkr (83,4) där 5,6 Mkr avsåg utdelningar och resultat vid likvidering av dotterbolag, 0,6 Mkr avsåg koncerninterna räntetäkter och -4,5 Mkr (-3,2) avsåg externa räntekostnader

avseende banklån. Föregående år erhöles en utdelning från ett avvecklat dotterbolag om 164,7 Mkr samtidigt som dessa andelar skrevs ned med -83,5 Mkr. Koncernbidrag om 38,6 Mkr (31,9) har erhållits och periodens resultat och totalresultat uppgick till 19,2 Mkr (98,6).

Under början av året 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.

Ställda säkerheter

Moderbolaget har ställt aktier i dotterbolag som säkerhet för de nya förvärvslånen upptagna under året. Pantsatta aktier uppgår till 585,8 Mkr (162,6) i moderbolaget. För koncernen uppgår ställda säkerheter till totalt 784,8 Mkr (316,3), varav 602,6 Mkr (191,8) avser koncernmässigt värde av pantsatta aktier i dotterbolag.



Aktien och ägare

Ägare

De tio största ägarna vid december månads utgång framgår av nedanstående tabell. Per den sista december 2021 hade bolaget 1 741 aktieägare och aktiens slutkurs per detta datum var 41,8 kronor.

Ägare	Antal aktier	Procent röster och kapital
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	4 019 435	20,8%
Lindeblad Technology AB	3 009 025	15,5%
State Street Bank and Trust CO, W9	1 120 803	5,8%
Gennaker AB	944 439	4,9%
SEB AB, Luxemburg filial	696 027	3,6%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	599 446	3,1%
RBCB Lux Ucits Ex-Mig	555 000	2,9%
Futur Pension	536 679	2,8%
Actorius AB	409 711	2,1%
UBS Switzerland AG	288 478	1,5%
Övriga ägare	7 178 615	37,1%
Summa	19 357 658	100,0%

Vd samt ledande personer i Infreas dotterbolag äger ca 10 procent av aktierna.

Aktien

Antalet utestående aktier vid periodens slut är 19 357 658 och alla aktier har lika röstvärde. Aktien är sedan 29 juni 2021 noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista Small.

	Antal aktier	Kvotvärde	Aktiekapital
Ingående balans	16 734 610	0,04	669 384
Inlösen teckningsoptioner	205 420	0,04	8 217
Kvittningsemission, del av likvid vid förvärv	667 628	0,04	26 705
Riktad nyemission	1 750 000	0,04	70 000
Utgående balans	19 357 658	0,04	774 306

Teckningsoptioner

På Årsstämma 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. Teckningsperioden för optionerna var maj-augusti 2021.

Under tredje kvartalet har samtliga aktier tecknats och betalats av vd vilket inneburit att 6,4 Mkr har influiter i emissionslikvider. Programmet medförde, då det tecknades till fullo, en utspädning om drygt 1 procent.

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

Årsstämma

Bolagets årsstämma hölls den 11 maj 2021. På årsstämman fastställdes styrelsens förslag till disposition av balanserade vinstmedel där ingen utdelning företogs. Vidare omvaldes Tomas Bergström, Erik Lindeblad, Pontus Lindwall, Elsa Widding och Helene Willberg till styrelseledamöter. Sören Bergström valdes in som ny ledamot. Tomas Bergström omvaldes till styrelsens ordförande.

Stämman bemyndigade också styrelsen att besluta om nyemission om högst 1 750 000 aktier, motsvarande en utspädning om 10 procent, med eller utan företrädesrätt för bolagets aktieägare. Bemyndigandet är efter den riktade nyemissionen i september 2021 fullt utnyttjat.

Utdelning

Infrea har en förvärvsdriven strategi. För att kunna tillvarata de intressanta tillväxtpotentialer som föreligger föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för 2021. Policyn om att långsiktigt dela ut 30 procent av resultat efter skatt ligger fast.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	440,0	293,0	1 264,2	905,0
Övriga rörelseintäkter	4,5	17,9	14,8	22,5
Totala intäkter	444,5	310,9	1 279,0	927,5
Råvaror och förnödenheter	-260,2	-153,7	-712,0	-464,4
Övriga externa kostnader	-52,4	-37,1	-163,8	-122,6
Personalkostnader	-97,8	-72,8	-321,3	-242,4
Avskrivningar ¹⁾	-15,8	-14,3	-62,0	-52,9
Övriga rörelsekostnader	0,1	0,0	-0,4	-0,7
Rörelsens kostnader	-426,1	-277,9	-1 259,5	-883,0
Rörelseresultat ²⁾	18,4	33,0	19,5	44,6
Finansnetto	-3,3	-1,2	-10,2	-8,8
Resultat före skatt	15,1	31,8	9,3	35,8
Skatt	-3,3	6,0	-3,1	4,6
Periodens resultat	11,8	37,8	6,2	40,4
Koncernens rapport över totalresultat				
Periodens resultat	11,8	37,8	6,2	40,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	11,8	37,8	6,2	40,4
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	11,8	37,8	6,2	41,6
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	-1,2
Resultat per aktie				
- före utspädning (kr)	0,6	2,3	0,4	2,5
- efter utspädning (kr)	0,6	2,3	0,4	2,5
Antal aktier vid periodens utgång	19 357 658	16 734 610	19 357 658	16 734 610
- Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 129 397	16 734 610	17 386 769	16 734 610
- Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ³⁾	19 129 397	16 734 610	17 386 769	16 734 610

1) Posten avskrivningar består av följande delposter:

	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-7,9	-7,6	-32,3	-29,1
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-0,3	-0,3	-1,1	-1,3
Avskrivningar på nyttjanderätter	-7,6	-6,4	-28,6	-22,6
Summa avskrivningar	-15,8	-14,3	-62,0	-52,9

2) Lättnader och stöd kopplat till covid har i huvudsak erhållits i form av kompensering för sjuklönekostnader under 2021 och i form av sänkta arbetsgivaravgifter under 2020. Rörelseresultatet har påverkats positivt med 0,1 (0,0) Mkr för perioden okt-dec 2021. För perioden jan-dec 2021 har rörelseresultatet påverkats positivt med 1,7 (4,3) Mkr.

3) Utstående teckningsoptioner ger i nuläget inte upphov till någon utspädningseffekt.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	2021 31 dec	2020 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	4	356,7	276,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar		32,1	3,7
Materiella anläggningstillgångar		162,0	136,2
Nyttjanderättstillgångar		120,8	117,3
Finansiella anläggningstillgångar		1,0	0,8
Summa anläggningstillgångar		672,6	534,7
Varulager		20,8	15,1
Kundfordringar		200,0	106,7
Övriga fordringar		101,7	49,8
Likvida medel		106,7	111,1
Summa omsättningstillgångar		429,2	282,8
SUMMA TILLGÅNGAR		1 101,8	817,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
- hänförligt till moderbolagets aktieägare		488,6	382,4
- hänförligt till ägare utan bestämmande inflytande		0,2	0,2
Summa eget kapital		488,8	382,6
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder		252,2	176,5
Övriga långfristiga skulder och avsättningar		24,8	13,7
Kortfristiga räntebärande skulder		84,1	78,7
Leverantörsskulder		106,6	68,3
Övriga kortfristiga skulder		145,3	97,8
Summa skulder		613,0	434,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 101,8	817,5

Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Ingående balans	382,6	473,5
Erhållna optionspremier	0,2	-
Nyemission, kontant*	72,9	-
Kvittningsemission, del av likvid vid förvärv*	30,8	-
Emissionskostnader	-3,9	-
Utdelning minoritetsägare	-	-129,6
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-1,7
Periodens resultat	6,2	40,4
Vid periodens slut	488,8	382,6
<i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>0,2</i>	<i>0,2</i>

* Riktad nyemission om 1 750 000 aktier med avvikelse av aktieägarnas företrädesrätt till ett antal svenska och institutionella investerare. Nyemission av 205 420 stycken aktier i samband med vd:s inlösen av teckningsoptioner. Kvittningsemission om 667 628 stycken aktier som del av betalning i förvärvet av Jonab Anläggnings AB.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		15,2	31,8	9,3	35,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		13,2	-2,0	55,1	36,5
Betald skatt		0,8	5,2	-5,1	-1,5
Förändring av rörelsekapital		-11,2	11,7	-25,2	6,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		18,0	46,6	34,1	77,0
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag	4	-13,6	-	-124,8	-21,0
Förvärv av finansiella tillgångar		-	-	-	-0,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-13,8	-11,2	-30,4	-28,5
Avyttring av finansiella tillgångar		-	-	-	124,5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		8,0	8,5	16,5	12,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-19,4	-2,7	-138,7	87,1
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		66,5	-	72,9	-
Emissionskostnader		-3,9	-	-3,9	-
Erhållna optionspremier		-	-	0,2	-
Upptagna lån		6,9	1,8	199,9	42,2
Amortering av lån och leasingskuld		-85,3	-20,9	-168,9	-85,2
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare och till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-131,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-15,8	-19,1	100,2	-174,3
Periodens kassaflöde		-17,2	24,8	-4,4	-10,2
Likvida medel vid periodens ingång		123,9	86,3	111,1	121,3
Likvida medel vid periodens slut		106,7	111,1	106,7	111,1

1) Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:

	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Avskrivningar	15,8	14,3	62,0	52,9
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-2,7	-4,3	-7,0	-4,9
Omvärdering av finansiell tillgång/skuld	-	-11,6	-	-11,6
Övrigt	0,1	-0,4	0,1	0,1
Summa ej kassaflödespåverkande poster	13,2	-2,0	55,1	36,5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Nettoomsättning	4,4	1,9	11,2	7,5
Summa rörelsens intäkter	4,4	1,9	11,2	7,5
Övriga externa kostnader	-5,1	-8,1	-17,8	-18,9
Personalkostnader	-1,3	-2,5	-10,9	-9,7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-0,0
Rörelsens kostnader	-6,4	-10,6	-28,7	-28,7
Rörelseresultat	-2,0	-8,7	-17,5	-21,2
Finansiella poster	-0,4	-69,4	1,7	83,4
Resultat efter finansiella poster	-2,4	-78,1	-15,8	62,3
Koncernbidrag	38,6	31,9	38,6	31,9
Resultat före skatt	36,2	-46,2	22,8	94,2
Skatt	-7,2	3,2	-3,6	4,4
Periodens resultat	29,0	-43,0	19,2	98,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	29,0	-43,0	19,2	98,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2021 31 dec	2020 31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	587,6	372,8
Summa anläggningstillgångar	587,6	372,8
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	32,4	43,2
Kassa och bank	93,7	110,8
Summa omsättningstillgångar	126,1	154,1
SUMMA TILLGÅNGAR	713,7	526,9
Belopp i Mkr	2021 31 dec	2020 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa bundet eget kapital	0,8	0,7
Summa fritt eget kapital	471,6	352,5
Summa eget kapital	472,4	353,2
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	136,8	65,7
Summa långfristiga skulder	136,8	65,7
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	39,7	21,9
Leverantörsskulder	0,7	1,0
Övriga kortfristiga skulder	64,2	85,1
Summa kortfristiga skulder	104,6	108,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	713,7	526,9

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 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 fjärde kvartalets ingång fanns finansiella skulder värderade till verkligt värde avseende tilläggsköpeskillingar om 27,6 Mkr redovisade under posten Övriga kortfristiga skulder. Under fjärde kvartalet har 13,6 Mkr reglerats. Posten har således netto minskat med 13,6 Mkr till 14,0 Mkr under fjärde kvartalet. Det löper ingen ränta på skulden och den har inte diskonterats. Återstående tilläggsköpeskillning är fastställd till sitt belopp och kommer att regleras under första halvåret 2022.

Verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden. Koncernen tillämpar inte nettoredovisning för några av sina väsentliga tillgångar eller skulder.

Not 3 Fördelning av intäkter, EBITA och rörelseresultat

Samtliga varor och tjänster levereras inom Sverige varför ingen upplysning om uppdelning på geografiska marknader lämnas.

Tabeller Not 3

Belopp i Mkr	Nettoomsättning			
	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Segment, affärsområde				
Mark & Anläggning	393,7	247,3	1 103,8	718,3
Vatten & Avlopp	46,3	45,9	161,2	187,2
Infrea (moderbolag)	4,4	1,9	11,2	7,5
Elimineringar	-4,4	-2,1	-12,0	-8,0
Totalt koncernen	440,0	293,0	1 264,2	905,0

Belopp i Mkr	EBITA				EBITA-marginal, %			
	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Segment, affärsområde								
Mark & Anläggning	20,1	39,7	46,9	60,3	5,1	15,1	4,2	8,2
Vatten & Avlopp	1,0	2,2	-8,4	6,8	2,1	4,6	neg	3,5
Infrea (moderbolag)	-2,4	-8,7	-17,9	-21,2	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	0,0	0,0	0,0	-0,1	neg	neg	neg	neg
Totalt koncernen	18,7	33,3	20,6	45,9	4,2	10,7	1,6	4,9

Belopp i Mkr	Rörelseresultat				Rörelsemarginal, %			
	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Segment, affärsområde								
Mark & Anläggning	20,1	39,7	46,6	60,1	5,1	15,1	4,2	8,2
Vatten & Avlopp	0,7	2,0	-9,2	5,8	1,5	4,2	neg	3,0
Infrea (moderbolag)	-2,4	-8,7	-17,9	-21,2	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	0,0	0,0	0,0	-0,2	neg	neg	neg	neg
Totalt koncernen	18,4	33,0	19,5	44,6	4,1	10,6	1,5	4,8

Tidpunkt för intäktsredovisning

Belopp i Mkr Tidpunkt för intäktsredovisning	Mark & Anläggning				Vatten & Avlopp			
	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Varor vid en given tidpunkt	3,9	4,5	14,1	9,5	-	-	-	-
Varor och tjänster över tid	389,8	242,9	1 089,7	708,8	46,3	45,9	161,2	187,2
Summa intäkter från avtal med kunder	393,7	247,3	1 103,8	718,3	46,3	45,9	161,2	187,2
Övriga intäkter	3,1	15,6	10,9	17,7	1,4	2,2	3,9	4,8
Totala intäkter	396,8	263,0	1 114,7	736,0	47,7	48,1	165,2	192,0

Belopp i Mkr Tidpunkt för intäktsredovisning	Elimineringar och övrigt				Totalt koncernen			
	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Varor vid en given tidpunkt	-	-	-	-	3,9	4,5	14,1	9,5
Varor och tjänster över tid	-	-0,3	-0,8	-0,5	436,1	288,5	1 250,1	895,6
Summa intäkter från avtal med kunder	-	-0,3	-0,8	-0,5	440,0	293,0	1 264,2	905,0
Övriga intäkter	-	-	-	-	4,5	17,9	14,8	22,5
Totala intäkter	-	-0,3	-0,8	-0,5	444,5	310,9	1 279,0	927,5

Tillgångar och skulder per segment

Belopp i Mkr	2021			2020		
	Totala tillgångar	Varav materiella och immateriella anläggningstillgångar	Skulder	Totala tillgångar	Varav materiella och immateriella anläggningstillgångar	Skulder
Segment, affärsområde						
Mark & Anläggning	923,9	463,4	395,9	595,5	319,6	481,9
Vatten och avlopp	192,3	87,4	117,9	184,7	97,1	108,4
Koncerngemensamt och elimineringar	-14,4	0,0	99,2	37,3	-0,1	-155,4
Totalt koncernen	1 101,8	550,8	613,0	817,5	416,6	434,9



Not 4 Rörelseförvärv

Förvärv under perioden januari – december 2021

Infrea tillträdde tre förvärv under perioden.

Den 5 januari 2021 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i det Göteborgsbaserade 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. Duo omsatte under 2021 ca 111 Mkr med ett rörelseresultat om drygt 10 Mkr. Köpeskillingen uppgår till 36,5 Mkr (på kassa- och skuldfri basis). Förvärvet finansierades med egna medel och externa lån.

Den 3 maj 2021 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i Anläggarteamet i Hälsingland AB. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 3 maj 2021 och ingår i affärsområdet Mark & Anläggning.

Förvärvet beräknas tillföra Infrea en årlig omsättning om ca 50 Mkr. Sedan förvärvet har bolaget omsatt drygt 28 Mkr. Köpeskillingen uppgår till ca 30 Mkr (på kassa- och skuldfri basis). Förvärvet finansieras med egna medel och externa lån.

Den 2 september 2021 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i Jonab Anläggning AB. Bolaget erbjuder tjänster inom mark- och anläggningsentreprenader och är en komplett markentreprenör med utgångspunkt i södra Sverige. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 2 september 2021 och ingår i affärsområdet Mark & Anläggning. Förvärvet beräknas tillföra Infrea en årlig omsättning om ca 340 Mkr. Sedan förvärvet har bolaget omsatt drygt 147 Mkr. Köpeskillingen uppgår till 111 Mkr (på kassa- och skuldfri basis). Förvärvet finansieras med egna medel och externa lån. Betalning har skett såväl kontant som genom kvittningsemission och villkorad köpeskillning.

Förvärvad enhet	Säte	Förvärvstidpunkt	Förvärvspris	Andel av eget kapital, %	Uppskattad årlig omsättning	Antal anställda	Affärsområde
Duo Holding AB	Göteborg	2021-01-05	36,5 Mkr ¹⁾	100	100 Mkr	32	Mark & Anläggning
Anläggarteamet i Hälsingland AB	Bollnäs	2021-05-03	31 Mkr ¹⁾	100	50 Mkr	14	Mark & Anläggning
Jonab Anläggning AB	Halmstad	2021-09-02	111 Mkr ¹⁾	100	350 Mkr	70	Mark & Anläggning

1) Angivna köpeskillningar avser kassa- och skuldfri basis.

Förvärv under perioden januari – december 2021

Effekter av förvärv Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar	Jonab Anläggning AB			Övriga förvärv		
	Bokfört värde	Verkligt värde - justering	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde - justering	Verkligt värde
Immateriella tillgångar		29,1	29,1	0,4		0,4
Materiella anläggningstillgångar	14,0		14,0	21,5	1,8	23,3
Nyttjanderättstillgångar	6,9		6,9	0,2		0,2
Andra långfristiga värdepappersinnehav				0,3		0,3
Varulager	0,7		0,7	4,9		4,9
Kundfordringar och övriga fordringar	67,7		67,7	35,7		35,7
Likvida medel	18,8		18,8	14,8		14,8
Räntebärande skulder	-13,1		-13,1	-12,1		-12,1
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-42,4		-42,4	-29,3		-29,3
Uppskjuten skatteskuld	-1,1	-6,0	-7,1	-2,7	-0,4	-3,1
Netto identifierbara tillgångar och skulder	51,5	23,1	74,6	33,7	1,4	35,1
Koncerngoodwill		44,5	44,5		35,4	35,4
Överförd ersättning			119,1			70,5

Överförd ersättning	jan-dec 2021
Likvida medel	129,6
Villkorad köpeskillning	14,0
Skuldförd ersättning	15,2
Ersättning via emittering av aktier	30,8
Total överförd ersättning	189,6
Villkorade/skuldförda köpeskillningar	jan-dec 2021
Per 1 januari	13,6
Tillkommande poster	29,2
Reglerat under perioden	-28,8
Per 31 december	14,0

Likvidpåverkan på koncernen	
Överförd ersättning	-189,6
Skuldförd/villkorad köpeskillning	29,2
Ersättning via emittering av aktier	30,8
Reglerad skuldförd ersättning	-28,8
Förvärvade likvida medel	33,6
Total likvidpåverkan	-124,8

Villkorade/skuldförda köpeskillingar

Per 31 december 2021 redovisades villkorade/skuldförda köpeskillingar om 14,0 Mkr i posten "övriga kortfristiga skulder" i koncernens rapport över finansiell ställning. Det verkliga värdet på de villkorade köpeskillingarna är i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Det löper ingen ränta på skulderna och de har inte diskonterats. Betalningar som skett under året avser villkorad köpeskillning hänförligt förvärvet av Mikael Grävtjänst 2020 samt skuldförd köpeskillning kopplad till nettokassa och rörelsekapital i Anläggarteamet.

Resterande skuld om 14 Mkr är en villkorad köpeskillning som är fastställd till sitt belopp och som kommer att regleras under första halvåret 2022.

Förvärv efter rapportperiodens slut

Den 7 januari förvärvade och tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i Upplands Markentreprenader AB (UMEAB). UMEAB har en stark marknadsposition i Storstockholm genom gedigen historik och kunskap inom mark och anläggningsentreprenader. Intäkter för senaste räkenskapsåret uppgick till cirka 105 Mkr med ett rörelseresultat om cirka 9 Mkr. Bolaget har sedan grundandet 2014 byggt upp en stark närvaro i Storstockholm, där erbjudet består av tjänster relaterat till mark & anläggningsentreprenader. Köpeskillingen (på kassa och skuldfri-basis) för aktierna i bolaget uppgår till cirka 33 Mkr plus eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 9 Mkr. Förvärvet finansieras med egna medel, cirka 8,5 Mkr i säljarrevers som senare avses kvittas mot Infrea-aktier och externa lån.

Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter uppgick till 1,3 Mkr för perioden oktober-december och avser arvoden till legala rådgivare i samband med due diligence. Dessa utgifter har redovisats som övriga externa kostnader i rapport över resultat och övrigt totalresultat. För perioden januari-december uppgick förvärvsrelaterade kostnader till 3,0 Mkr.

Övervärden

Av det övervärde om 104,4Mkr som uppstått genom förvärven 2021, avser 79,9 Mkr goodwill, 23,1 Mkr varumärken efter avdrag för uppskjuten skatt och 1,4 Mkr avser övervärde materiella anläggningstillgångar efter avdrag för uppskjuten skatt. Inga övriga immateriella tillgångar har identifierats som uppfyller villkoren för separat redovisning. I goodwillvärdet ingår värdet av medarbetarnas kännedom avseende marknad, kunder och underleverantörer. Identifierade varumärken behandlas som att de har obestämbar livslängd och skrivs inte av löpande utan är i stället föremål för nedskrivningsprövning. Bedömningen baseras på att det är ett väletablerat varumärke inom sitt område, vilket koncernen har för avsikt att behålla och vidareutveckla. Varumärket anses vara av väsentlig ekonomisk betydelse då det utgör en integrerad del av produkt erbjudandet till marknaden och anses därmed påverka konkurrenskraft avseende produkterna. Varumärket förväntas användas så länge relevant verksamhet pågår

Bidrag till koncernen 2021

Intäkter från förvärvade bolag under perioden januari-december 2021 som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan förvärvstillfället uppgår till 287,3 Mkr. Förvärvade bolag under perioden januari-december 2021 har bidragit till ett rörelseresultat om 23,4 Mkr.

Förvärvad enhet	Säte	Förvärvstidpunkt	Förvärvspris	Andel av eget kapital, %	Uppskattad årlig omsättning	Antal anställda	Affärsområde
Upplands Markentreprenader AB	Stockholm	2022-01-07	42 Mkr ¹⁾	100	105 Mkr	17	Mark & Anläggning

1) Angiven köpeskillning avser kassa- och skuldfri basis.

Effekter av förvärv	Upplands Markentreprenader AB		
	Bokfört värde	Verkligt värde - justering	Verkligt värde
Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1,4		1,4
Nyttjanderättstillgångar	3,2		3,2
Övriga långfristiga fordringar	0,1		0,1
Kundfordringar och övriga fordringar	25,9		25,9
Likvida medel	-1,6		-1,6
Räntebärande skulder	-3,2		-3,2
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-11,9		-11,9
Uppskjuten skatteskuld	-1,6		-1,6
Netto identifierbara tillgångar och skulder	12,2	0,0	12,2
Koncerngoodwill		30,9	30,9
Överförd ersättning			43,1

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 okt-dec	2021 jul-sep	2021 apr-jun	2021 jan-mar	2020 okt-dec	2020 jul-sep	2020 apr-jun	2020 jan-mar	2019 okt-dec	2019 jul-sep	2019 apr-jun
Nettoomsättning	440,0	324,5	329,3	170,4	293,0	220,1	257,7	134,2	238,7	127,1	166,3
EBITDA	34,2	36,1	27,1	-15,9	47,1	26,8	33,2	-9,6	20,9	11,3	16,7
EBITDA marginal, %	7,7	11,0	8,1	neg	15,2	12,1	12,8	neg	8,7	8,8	10,0
EBITA	18,7	20,7	11,7	-30,5	33,2	13,7	20,7	-21,7	9,0	3,8	9,3
EBITA marginal, %	4,2	6,3	3,5	neg	10,7	6,2	8,0	neg	3,7	3,0	5,6
Rörelseresultat	18,4	20,5	11,4	-30,8	32,9	13,4	20,3	-22,0	8,6	3,6	9,1
Rörelsemarginal, %	4,1	6,2	3,4	neg	10,5	6,0	7,8	neg	3,6	2,8	5,5
Soliditet, %	44,4	40,0	39,7	44,6	46,8	42,3	44,9	38,5	53,3	65,6	65,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,0	30,3	-10,8	-3,4	46,6	3,0	12,3	14,9	-3,2	0,0	10,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,9	0,9	0,7	0,7	0,8	0,7	0,7	0,5	0,3	0,3
Räntebärande nettoskuld	229,6	287,8	234,8	192,7	144,1	186,7	139,1	-5,2	126,0	-12,2	-154,3
EK/aktie, kr	25,2	24,8	21,7	21,3	22,9	20,6	20,0	19,3	20,5	21,2	21,3
Aktiekurs, kr	41,8	41,1	44,6	34,5	25,5	30,4	26,8	21,0	27,6	25,0	25,2
Aktiekurs/EK per aktie, %	165,6	165,5	205,0	162,0	112,0	148,0	134,0	108,8	134,8	118,0	118,0
Resultat per aktie, kr	0,6	0,8	0,4	-1,6	2,3	0,6	0,8	-1,2	0,2	-0,1	3,4
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	0,6	0,8	0,4	-1,6	2,3	0,6	0,8	-1,2	0,2	-0,1	3,4
Antal medarbetare	462	467	407	378	329	354	336	304	311	208	214

Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

Period	2021	2020	2019	2018 ¹⁾	2017
Nettoomsättning	1 264,2	905,0	611,7	393,9	-
EBITDA	81,5	97,5	43,5	11,5	-
EBITDA marginal, %	6,4	10,5	7,1	2,9	-
EBITA	20,6	45,9	9,2	-8,8	-
EBITA marginal, %	1,6	4,9	1,5	neg	-
Rörelseresultat	19,5	44,6	8,1	-8,9	-
Rörelsemarginal, %	1,5	4,8	1,3	neg	-
Soliditet, %	44,4	46,8	53,3	52,7	57,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34,1	77,0	29,3	45,7	-
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,5	0,4	0,4
Räntebärande nettoskuld	229,6	144,1	126,0	97,3	99,1
EK/aktie, kr	25,2	22,9	20,5	17,3	18,5
Aktiekurs per 31 december, kr	41,8	25,5	27,6	19,0	-
Aktiekurs/EK per aktie, %	165,6	111,6	134,8	109,8	-
Resultat per aktie, kr	0,4	2,5	3,1	0,1	3,1
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	0,4	2,5	3,1	0,1	3,1
Avkastning på eget kapital	1,4	11,5	16,2	0,3	-
Antal medarbetare	462	329	311	348	312

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

Beräkning av alternativa nyckeltal

Beräkning organisk tillväxt (nettoomsättning)

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	440,0	293,0	1 264,2	905,0
Avgår förvärvad verksamhet ¹⁾	-146,8	-10,2	-301,7	-242,3
Nettoomsättning jämförelseperiod	293,0	238,7	905,0	611,7
Organisk tillväxt	0,2	44,0	57,5	51,0
Organisk tillväxt, %	0,1	18,4	6,4	8,3

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

Beräkning av rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Rörelseresultat	18,4	33,0	19,5	44,6
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,3	1,1	1,3
EBITA	18,7	33,3	20,6	45,9

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

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Totala intäkter	444,5	310,9	1 279,0	927,5
EBITA	18,7	33,3	20,6	45,9
EBITA-marginal, %	4,2	10,7	1,6	4,9

Beräkning organisk utveckling EBITA

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
EBITA	18,7	33,3	20,6	45,9
Avgår förvärvad verksamhet ¹⁾	-9,4	-10,3	-23,7	-16,0
Avgår engångseffekt omvärdering tilläggsköpeskilling	-	-11,6	-	-11,6
EBITA jämförelseperiod	33,3	9,0	45,9	9,2
Organisk utveckling EBITA	-24,0	2,4	-49,0	9,1
Organisk utveckling EBITA, %	neg	26,7	neg	98,4

1) 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	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Rörelseresultat	18,4	33,0	19,5	44,6
Totala avskrivningar	15,8	14,3	62,0	52,9
EBITDA	34,2	47,3	81,5	97,5

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

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Totala intäkter	444,5	310,9	1 279,0	927,5
EBITDA	34,2	47,3	81,5	97,5
EBITDA-marginal, %	7,7	15,2	6,4	10,5

Beräkning av rörelseresultat i förhållande till totala intäkter (rörelsemarginal)

Belopp i Mkr	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Totala intäkter	444,5	310,9	1 279,0	927,5
Rörelseresultat	18,4	33,0	19,5	44,6
Rörelsemarginal, %	4,1	10,6	1,5	4,8

Beräkning av soliditet

Belopp i Mkr	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Balansomslutning	1 101,8	817,5	1 101,8	817,5
Utgående balans eget kapital	488,8	382,6	488,8	382,6
Soliditet, %	44,4	46,8	44,4	46,8

Beräkning av räntebärande nettoskuld

Belopp i Mkr	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Totala räntebärande skulder	336,3	255,2	336,3	255,2
Avgår likvida medel	-106,7	-111,1	-106,7	-111,1
Räntebärande nettoskuld	229,6	144,1	229,6	144,1

Beräkning av räntebärande nettoskuld, exkl. IFRS 16

Belopp i Mkr	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Totala räntebärande skulder	336,3	255,2	336,3	255,2
Avgår leasingsskulder	-114,7	-114,0	-114,7	-114,0
Avgår likvida medel	-106,7	-111,1	-106,7	-111,1
Räntebärande nettoskuld, exkl. IFRS 16	114,9	30,1	114,9	30,1

Beräkning av skuldsättningsgrad

Belopp i Mkr	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Totala räntebärande skulder	336,3	255,2	336,3	255,2
Eget kapital vid periodens slut	488,8	382,6	488,8	382,6
Skuldsättningsgrad	0,7	0,7	0,7	0,7

Beräkning av eget kapital per aktie

Belopp i Mkr	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut	488,6	382,4	488,6	382,4
Antal aktier vid periodens slut	19,4	16,7	19,4	16,7
Ej registrerade aktier vid periodens slut	-	-	-	-
Eget kapital per aktie	25,2	22,9	25,2	22,9

Beräkning av aktiekurs per EK/aktie %

	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Aktiekurs per balansdagen, kronor	41,8	25,5	41,8	25,5
Eget kapital per aktie	25,2	22,9	25,2	22,9
Aktiekurs per eget kapital per aktie	165,6	111,6	165,6	111,6

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 kassagenereeringskapacitet.

EBITDA marginal

Definition: EBITDA i förhållande till totala intäkter.

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

Rörelsemarginal

Definition: Rörelseresultat i förhållande till totala intäkter.

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

FINANSIELLA MÅTT

Soliditet

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

Skuldsättningsgrad

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

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

Räntebärande nettoskuld

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

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

Genomsnittligt eget kapital

Definition: Genomsnittet av in- och utgående balans.

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

AVKASTNINGSMÅTT

Avkastning på eget kapital (ROE)

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

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

AKTIEDATA

Genomsnittligt antal aktier

Definition: Genomsnittligt antal aktier under perioden.

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

EK/aktie

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

Motiv för användning: Det bokförda värdet av det egna kapitalet i förhållande till antalet utestående aktier ger en bild av hur mycket kapital per aktie som är hänförlig till aktieägarna.

Aktiekurs

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

Resultat per aktie

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

Aktiekurs per EK/aktie

Definition: Sista betalkurs på Nasdaq Stockholm Small Cap 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.

Full utspädning

Definition: Antal aktier ökat med skillnaden mellan teckningskurs och aktuell aktiekurs multiplicerat med antalet utestående teckningsoptioner, förutsatt att alla utestående optioner tecknas samt att aktiekurs är högre än teckningskurs.

ÖVRIGT

Antal medarbetare

Definition: Antal medarbetare vid periodens slut.

Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisor.

Stockholm 2022-02-18

Tony Andersson
Verkställande direktör

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

Kommande händelser

Årsredovisning 2021	6 april 2022
Delårsrapport januari – mars 2022 (Q1):	28 april 2022
Delårsrapport januari - juni 2022 (Q2):	23 juli 2022
Delårsrapport januari - september 2022 (Q3):	9 november 2022
Bokslutskommuniké januari - december 2022 (Q4):	23 februari 2023
Årsstämma 2021	11 maj 2022

Denna information är sådan som Infrea AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen i detta pressmeddelande har publicerats genom nedanstående kontaktpersons försorg, vid den tidpunkt som anges av Infrea AB:s nyhetsdistributör, 18 februari 2022 klockan 08.30, vid publiceringen av detta pressmeddelande.

Henrik Nordin, CFO, +46 (0)8401 01 82