



INFREA

Bokslutskommuniké 2022

Delårsrapport

1 januari–31 december 2022

Fjärde kvartalet 2022

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 701,0 Mkr (440,0), en ökning med 59,3 procent. Organisk tillväxt stod för 46,4 procentenheter av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgick till 46,0 Mkr (18,7).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 99,8 Mkr (18,0) för perioden.
- Periodens resultat uppgick till 36,1 Mkr (11,8).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,8 kr (0,6).
- I november fattade styrelsen beslut att inleda rekrytering av ny vd. Styrelsen beslutade också att med omedelbart tillträde utse Charlotte Bergman som tillförordnad vd och koncernchef.
- I december fattade styrelsen beslut om att inleda återköpsprogram av egna aktier i syfte att kunna överlåta aktier i samband med finansiering av eventuella framtida företags- och verksamhetsförvärv. Per bokslutsdagen hade bolaget återköpt 3 589 stycken aktier till en snittkurs om 26,3 kronor. Återköp får ske av högst 400 000 aktier, där det högsta sammanlagda förvärvsbeloppet är 10 000 000, fram till årsstämman 11 maj 2023.

1 januari – 31 december 2022

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 089,6 Mkr (1 264,2), en ökning med 65,3 procent. Organisk tillväxt stod för 29,3 procentenheter av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgick till 94,3 Mkr (20,6).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 135,0 Mkr (34,1) för året.
- Årets resultat uppgick till 68,3 Mkr (6,2).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 3,5 kr (0,4).
- Under året genomfördes tre förvärv, där Infrea förvärvat 100 procent av aktierna i samtliga tre. I januari, Upplands Markentreprenader, med en omsättning på 105 Mkr under 2021. I mars, RotoMill AB, med en omsättning på 25 Mkr under 2021. I maj, Markentreprenader Förvaltning i Valne AB inklusive dess tre dotterbolag, med en omsättning om 90 Mkr under 2021. Samtliga förvärvade bolag ingår i affärsområdet Mark & Anläggning.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2022.

Resultatutveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	2022	2021	förändr.	2022	2021	förändr.
	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Nettoomsättning	701,0	440,0	59%	2 089,6	1 264,2	65%
EBITDA	64,1	34,2	87%	164,6	81,5	102%
EBITDA marginal, %	9,1	7,7	-	7,8	6,4	-
EBITA	46,0	18,7	146%	94,3	20,6	358%
EBITA marginal, %	6,5	4,2	-	4,5	1,6	-
Rörelseresultat	45,8	18,4	149%	93,5	19,5	379%
Rörelsemarginal, %	6,5	4,1	-	4,4	1,5	-
Periodens resultat	36,1	11,8	206%	68,3	6,2	1 002%
Resultat per aktie, före utspädning, kr	1,8	0,6	191%	3,5	0,4	872%
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	1,8	0,6	191%	3,5	0,4	872%
Räntebärande nettoskuld	251,5	229,6	10%	251,5	229,6	10%
Nettoskuld/EBITDA, RTM	1,5	2,8	-	1,5	2,8	-
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, RTM	0,9	2,3	-	0,9	2,3	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	99,8	18,0	454%	135,0	34,1	296%

För nyckeltalsdefinitioner, se s.20-24.

Om Infrea

Vi är en industrigrupp som underhåller, förbättrar och bygger ut Sveriges infrastruktur. Med verksamheter inom affärsområdena Mark & Anläggning samt Vatten & Avlopp förvaltar och utvecklar vi bolag med lokal närvaro och stark entreprenörskraft. För oss är det viktiga att våra dotterbolag står i fokus och får rätt förutsättningar att växa och fortsätta utvecklas. Infrea AB, org.nr. 556556-5289.

59%

Infreas omsättning ökade med 59% under kvartalet i jämförelse med föregående år.

Vd-ord

”Starkt helår 2022 där EBITA mer än fyrfaldigades.”

Charlotte Bergman, vd Infrea



Fjärde kvartalet 2022 avslutade ett år med bra utveckling för Infrea. Nettoomsättningen uppgick till 701,0 Mkr (440,0 Mkr) vilket innebär en tillväxt med 59 procent, varav 46 procentenheter utgjorde organisk tillväxt. För helåret 2022 nådde Infrea en nettoomsättning om 2 089,6 Mkr (1 264,2 Mkr), motsvarande en tillväxt med 65 procent, varav den organiska tillväxten var 29 procentenheter. Omsättningsökningen under året, och specifikt i fjärde kvartalet, är till del driven av växande projekt och stigande priser på insatsvaror. Beläggningen har varit god i dotterbolagen och övriga förutsättningar, som till exempel väderförhållandena, har varit relativt gynnsamma. Även bolag förvärvade under 2021 bidrar till omsättningsökningen under stora delar av 2022.

Resultatutvecklingen har också varit god där EBITA för fjärde kvartalet uppgick till 46,0 Mkr (18,7 Mkr), en ökning med 27,3 Mkr av vilken den organiska ökningen utgjorde 25,5 Mkr. Ett par av de större dotterbolagen inom affärsområde Mark & Anläggning har haft projekt som vuxit och gått resultatmässigt bättre än förväntat, och affärsområde Vatten & Avlopp bidrog till EBITA med en organisk resultatutveckling i fjärde kvartalet om 3,2 Mkr jämfört med samma kvartal 2021.

För helåret nådde Infrea ett EBITA-resultat på 94,3 Mkr (20,6). Av den kraftiga EBITA-förbättringen om 73,7 Mkr (62,5 Mkr rensat för effekter av övriga intäkter avseende återförda tilläggsköpeskillningar), bidrog den organiska tillväxten med 34,2 Mkr. Genomförda förbättringsåtgärder inom såväl affärsområde Mark & Anläggning som Vatten & Avlopp och framgångsrikt integrerade förvärv bidrog till den positiva resultatutvecklingen. Sammanfattningsvis är det de gemensamma insatserna i Infreas dotterbolag - deras entreprenörskap, kompetens och engagemang - som har bidragit till det förbättrade resultatet år 2022.

Resultatutvecklingen i såväl kvartalet som för helåret bidrog även till att kassaflödet från den löpande verksamheten stärktes jämfört med föregående år. I kvartalet uppgick det till 99,8 Mkr (18,0 Mkr) och för helåret till 135,0 Mkr (34,1 Mkr). Nettoskuldssättning i förhållande till EBITDA fortsätter att minska och uppgick vid årets utgång till 1,5x EBITDA (0,9x exkl IFRS 16). Den starka balansräkningen skapar trygghet samtidigt som den möjliggör ytterligare expansion och förvärv under 2023. Resultatet per aktie blev 3,5 kr för helåret.

Branschens kända säsongsvariationer, där första kvartalet är svagt både omsättnings- och resultatmässigt, visade sig även under 2022. En stor del av verksamheten inom framför allt asfalt och beläggning står då stilla och visst underhållsarbete av maskinparken pågår, vilket genererar kostnader men inte så mycket materialvolym och omsättning. Övriga bolag inom affärsområde Mark & Anläggning har normalt sett också en något svagare period under första kvartalet beroende på hur mycket snö och kyla det är. I

kvartal två påverkades branschen, delvis som en effekt av kriget i Ukraina, av kraftigt stigande priser på bland annat insatsmaterial och drivmedel. För projekt som erhöles under senare delen av våren har dotterbolagen kunnat kompensera sig för prisökningar genom indexregleringar och ersättning för oförutsedda kostnadshöjningar, dock inte till hundra procent.

Orderstocken utvecklades tillfredsställande även om respekt inför marknadens utveckling 2023 är befogad, inte minst med hänsyn till den förväntade lågkonjunktorens inverkan på delar av branschen. Bostadsbyggandet är den del av byggsektorn som har påverkats mest negativt av hög inflation, stigande räntor och höjda energipriser. Infreas exponering mot bostadssektorn är relativt liten, men en eventuell och utdragen lågkonjunktur som slår än hårdare mot bostadsmarknaden skulle om inte annat innebära ytterligare ökad konkurrens om andra projekt. Trots detta ser Infrea positivt på det kommande året, mycket tack vare en bra kund- och projektmix samt lokalt starka marknadspositioner i dotterbolagen.

Infrea har med årets resultat en bra grund för fortsatt tillväxt och god utveckling av koncernen, även om marknaden den närmaste tiden kommer att vara både utmanande och tufft konkurrensutsatt. Inflation, stigande räntor och kostnader för insatsvaror och energi hämmar investeringsviljan hos många aktörer, vilket givetvis påverkar delar av Infreas marknad. Dotterbolagen har dock både vana och tidigare erfarenheter av att hantera variationer i efterfrågan. Behovet av upprustad och utbyggd infrastruktur är stort i Sverige, likaså driver klimatomställningen fram satsningar på nya tekniska lösningar inom industrin. Tillsammans med ökade investeringar i utbyggnad av både försvaret och energisektorn torde marknadsutsikterna framöver vara mycket goda.

Styrelsen beslutade under fjärde kvartalet 2022 att inleda rekrytering av en ny permanent vd för Infrea. Strategin att fortsätta växa både organiskt och genom förvärv ligger fast. Urval och analys av bolag att förvärva sker noggrant för att säkerställa att rätt kompetens, värderingar och övriga förutsättningar för en god integration i gruppen finns på plats. Infreas decentraliserade modell har hittills varit lyckosam och den främsta framgångsfaktorn är det lokala entreprenörskapet hos dotterbolagen tillsammans med deras goda kundrelationer och fokus på rätt kvalitet i projekten.

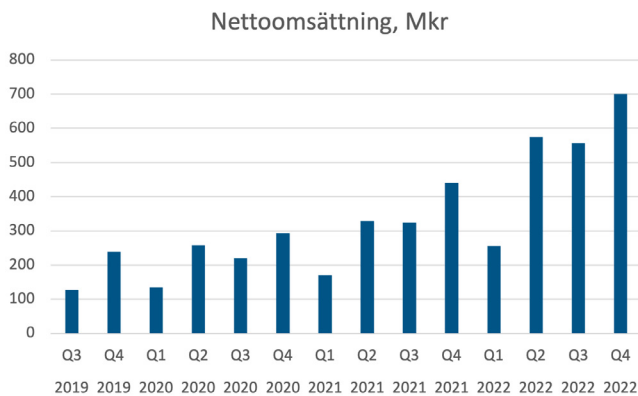
Som tillförordnad vd och koncernchef fram tills dess att en ny vd tillträder fortsätter jag leda Infrea på den inslagna vägen, hantera utmaningar som dyker upp och ta de tillfällen och möjligheter som erbjuds. Jag ser med tillförsikt fram emot 2023!

Charlotte Bergman

Tillförordnad verkställande direktör och koncernchef, Infrea

Koncernens utveckling fjärde kvartalet

Nettoomsättning

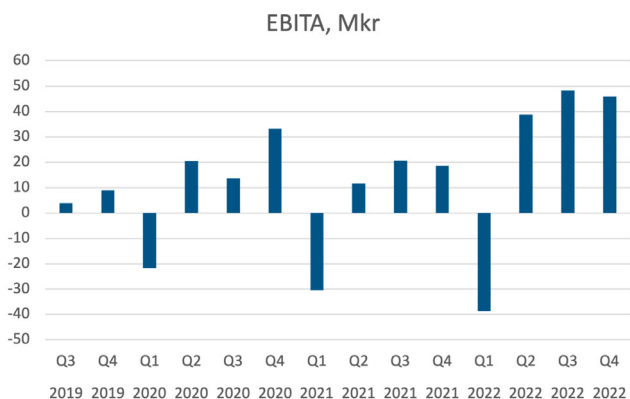


Koncernens nettoomsättning under årets fjärde kvartal uppgick till 701,0 Mkr (440,0), en ökning med 261,0 Mkr. Förvärvad tillväxt stod för 56,7 Mkr och organisk tillväxt för 204,3 Mkr av ökningen. Båda affärsområdena bidrog till den organiska tillväxten i fjärde kvartalet.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

2021 okt-dec	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2022 okt-dec
440,0	12,9%	46,4%	59,3%	701,0

EBITA



Koncernens EBITA uppgick till 46,0 Mkr (18,7) för fjärde kvartalet varav förvärvade bolag som ej ingick för samtliga månader i jämförelseperioden stod för 1,9 Mkr. Av dessa 1,9 Mkr utgjordes 2,2 Mkr av en engångsintäkt hänförlig till omvärdering av tilläggsköpeskillning vilken har redovisats i kvartalet.

Den organiska ökningen av EBITA var 25,5 Mkr jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Bolagen inom Vatten & Avlopp har organiskt ökat sin EBITA med 3,2 Mkr och bolagen inom Mark & Anläggning med 24,0 Mkr. Moderbolaget har ökat sina kostnader med 1,3 Mkr vilket bland annat förklaras av att det fjärde kvartalet belastas med återstående lönekostnader för vd. Under kvartalet har koncernen resultatfört förvärvskostnader om 0,2 Mkr (1,3).

Avskrivningar och investeringar

Fjärde kvartalets totala avskrivningar uppgick till 18,3 Mkr (15,8), varav 2,6 Mkr tillkommit via förvärvade bolag.

Under kvartalet investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar om 9,8 Mkr (13,8), varav 8,4 Mkr var hänförlig till affärsområdet Mark & Anläggning.

Förvärv

Inga förvärv har genomförts under kvartalet.

För ytterligare information om årets förvärv, se not 4 Rörelseförvärv.

Finansnetto

Koncernens finansnetto för kvartalet uppgick till -3,8 Mkr (-3,3). Ökningen är hänförlig utökade förvärvslån samt högre räntesatser.

Skatt

Koncernens skatt för perioden uppgick till -5,9 Mkr (-3,3). Kvartalets effektiva skatt var 14,0 procent. Justeringsposter är i första hand ej skattepliktigt omvärdering av tilläggsköpeskillning om 2,2 Mkr, skattereduktion för inventarieinköp 2021 samt avdrag för ej aktiverade carry-forward av ej avdragsgilla räntenetton.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 36,1 Mkr (11,8).

Koncernens utveckling 1 januari – 31 december

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för helåret uppgår till 2 089,6 Mkr (1 264,2) vilket är en ökning med 825,4 Mkr. Av denna ökning utgör förvärvad tillväxt 454,5 Mkr och organisk tillväxt 370,9 Mkr. Den organiska tillväxten är i huvudsak hänförlig till affärsområdet Mark & Anläggning och uppgår inom affärsområdet till 367,6 Mkr medan Vatten & Avlopp har ökat omsättningen i jämförelse med föregående år med 3,9 Mkr. Resterande förändring om -0,6 Mkr avser koncernintern försäljning mellan segmenten.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

2021 jan-dec	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2022 jan-dec
1 264,2	35,9%	29,3%	65,3%	2 089,6

EBITA

Koncernens EBITA uppgår till 94,3 Mkr (20,6) där förvärvade bolag stod för 39,5 Mkr. I dessa 39,5 Mkr ingår engångsintäkter om 11,2 Mkr hänförliga till omvärdering av tilläggsköpeskillningar. Bolagen inom Vatten & Avlopp har organiskt ökat sin EBITA med 14,7 Mkr vilket visar att omställningsarbetet som inleddes i slutet av 2021 gett goda resultat. Bolagen inom Mark & Anläggning har organiskt ökat sin EBITA med 13,4 Mkr. Detta trots ett första kvartal inom affärsområdet där expanderande verksamheter befann sig i stillastående säsong, samtidigt som omställningsarbetet i ett av dotterbolagen inte hade fått fullt genomslag, vilket gjorde att den organiska utvecklingen var -19,2 Mkr under det första kvartalet.

Utvecklingen under året är positiv och undantaget enstaka bolag inom Mark & Anläggning så redovisar resterande bolag högre EBITA än 2021, trots ett första halvår med ökad press på marginalerna genom ökade inköpskostnader som då inte hunnit prisas in fullt ut i anbud.

Moderbolaget har minskat sina kostnader med 2,9 Mkr vilket främst förklaras av att förra årets resultat i såväl moderbolag som koncern belastades med kostnader för att gå till Nasdaq Main Market. Koncernen erhöll under 2021 återbetalningar från FORA om 4,0 Mkr. Koncernen har under perioden resultatfört förvärvskostnader om 1,0 Mkr (3,0).

Avskrivningar och investeringar

Årets totala avskrivningar uppgår till 71,1 Mkr (62,0), varav 13,2 Mkr har tillkommit via förvärvade bolag. Detta vägs upp av lägre avskrivningar på materiella anläggningstillgångar i Cleanpipe och Siljan Schakt om drygt 5 Mkr.

Under året har koncernen investerat i materiella anläggningstillgångar om 32,7 Mkr (30,4). Av detta är 30,9 Mkr hänförligt till affärsområdet Mark & Anläggning och avser arbetsmaskiner.

Förvärv

Den 7 januari 2022 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i Upplands Markentreprenader AB (UMEAB). UMEAB har en stark marknadsposition i Storstockholm genom gedigen historik och kunskap inom mark och anläggningsentreprenader. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 7 januari 2022, i affärsområdet Mark & Anläggning. UMEAB omsatte under 2022 cirka 77 Mkr och köpeskillingen uppgick till cirka 42 Mkr på kassa- och skuldfri basis.

Den 1 mars 2022 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i RotoMill AB. Bolaget har en stark marknadsposition i Mellansverige med gedigen kompetens och kapacitet inom fräsning av asfaltmassor, som är en deljänst inom asfaltsbeläggning. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 1 mars 2022 och ingår i affärsområdet Mark & Anläggning. Sedan förvärvstidpunkten uppgår omsättningen till cirka 26 Mkr varav 12 Mkr är koncernintern. Köpeskillingen uppgick till cirka 15,9 Mkr på kassa- och skuldfri basis.

Den 2 maj tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i Markentreprenader Förvaltning i Valne AB. Bolaget har en lång och framgångsrik historia av kvalitativt utförande av mark- och anläggningsentreprenader i Östersund och övriga Jämtland. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 2 maj och ingår i affärsområdet Mark & Anläggning. Omsättningen för 2021 uppgick till cirka 90 Mkr. Sedan förvärvet har omsättningen varit 78 Mkr. Köpeskillingen uppgick till cirka 51,5 Mkr på kassa- och skuldfri basis.

För ytterligare information om förvärven, se not 4 Rörelseförvärv.

Finansnetto

Årets finansnetto uppgår till -12,6 Mkr (-10,2). Ökningen är hänförlig till utökad finansieringsram kopplat till förvärvslån samt högre räntesatser.

Skatt

Koncernens skatt för året uppgår till -12,6 Mkr (-3,1). Den effektiva skatten var 15,6 procent. Justeringsposter är främst ej skattepliktiga intäkter i form av omvärdering av tilläggsköpeskillning om 11,2 Mkr, skattereduktion för inventarieinköp 2021 samt avdrag för ej aktiverade carry-forward av ej avdragsgilla räntenetton.

Årets resultat

Årets resultat uppgår till 68,3 Mkr (6,2).



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 pållning ända fram till asfaltering samt finplanering av mark- och trädgårdsytor. Detta innebär att Infrea kan ta hand om hela värdekedjan inom mark- och anläggningsarbete.

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



Segmentets utveckling

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	förändr.	2022 jan-dec	2021 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	652,0	393,7	66%	1 925,9	1 103,8	74%
EBITA	46,0	20,1	129%	99,9	46,9	113%
EBITA-marginal, %	7,0	5,1	-	5,1	4,2	-

Segmentets utveckling fjärde kvartalet

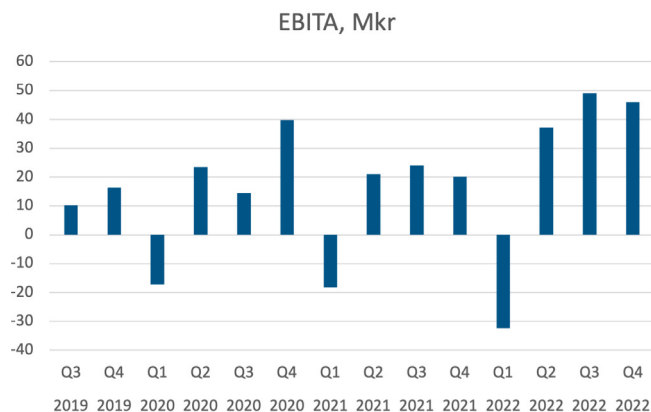
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 652,0 Mkr (393,7), en ökning med 258,3 Mkr eller 66 procent. Av ökningen utgjorde 56,7 Mkr förvärvat tillväxt och 201,6 Mkr organisk tillväxt. Den organiska tillväxten är till del driven av prisökningar fakturerade till kund, antingen genom att anbud lämnats på nya kostnadsnivåer, genom indexklausuler eller genom förhandlingar med kund i befintliga avtal. Tillväxten förklaras också av ett lyckat arbete av bolagen i anbudsprocessen, vilket har lett till att vissa bolag vunnit enskilt större projekt än vad som var fallet föregående år, samt att enskilda projekt har vuxit i omfattning under projektets gång.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2021 okt-dec	Förvärvat tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2022 okt-dec
393,7	14,4%	51,2%	65,6%	652,0

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 46,0 Mkr (20,1) under fjärde kvartalet. Förvärv bidrog med 1,9 Mkr (varav 2,2 Mkr förklaras av engångsintäkt hänförlig omvärdering av tilläggsköpeskillning i Q4 2022) medan den organiska ökningen var 24,0 Mkr.

Flertalet bolag presterar väsentligt högre resultat jämfört med föregående kvartal under 2021. Det förklaras av såväl strukturerat och framgångsrikt arbete i anbudsprocesserna, som av omställningsarbeten och effektiviseringsåtgärder, från vilka effekterna beräknas vara ihållande. Det finns även verksamheter som haft stora tilläggsarbeten på projekt under det andra halvåret för vilka det inte kan förväntas vara återkommande till nästkommande år.

Medarbetare

Affärsområdet hade 430 medarbetare vid periodens slut (354 per sista december 2021). Ökningen av medarbetare var framför allt hänförlig till förvärven under året (49 tillkommande), men antalet anställda har även blivit fler i vissa bolag och reducerats i enstaka bolag.

Segmentets utveckling 1 januari – 31 december

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för året uppgår till 1 925,9 Mkr (1 103,8) vilket är en ökning med 822,1 Mkr eller 74 procent. Av ökningen utgjorde 454,5 Mkr förvärvat tillväxt och 367,6 Mkr organisk. Den organiska utvecklingen har sedan det andra kvartalet varit mycket god vilket vägt upp för första kvartalets negativa utveckling.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2021 jan-dec	Förvärvat tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2022 jan-dec
1 103,8	41,2%	33,3%	74,5%	1 925,9

EBITA

Affärsområdets EBITA för året uppgår till 99,9 Mkr (46,9). Förvärv bidrar med 39,6 Mkr (varav 11,2 Mkr engångsintäkt hänförlig omvärdering av tilläggsköpeskillningar) och den organiska utvecklingen har bidragit med 13,4 Mkr av ökningen. Årets resultat tyngs av första kvartalet där den organiska utvecklingen var -19,2 Mkr, då bolagen inte hade möjlighet att parera de stora kostnadsökningarna. Utvecklingen framför allt i det fjärde kvartalet har varit positiv. Föregående år erhöles återbetalningar från FORA om 2,6 Mkr som en engångspost under året.

Om affärsområde Vatten & Avlopp

Bolagen inom Vatten & Avlopp tillhandahåller fullservicearbete inom avlopp, vatten och avfall.

Bolagen erbjuder tjänster såsom högtrycksspolning, TV-inspektion, relining, torr- och grävsug, avfallshantering, service av oljeavskiljare, slamtömning, dammbindning och vattenleveranser.

De huvudsakliga geografiska marknaderna är Göteborgs- och Stockholmsområdet. Bolagen har en stark position i storstadsregionerna.



Segmentets utveckling

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	förändr.	2022 jan-dec	2021 jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	49,3	46,3	6%	165,0	161,2	2%
EBITA	4,1	1,0	310%	6,2	-8,4	-
EBITA-marginal, %	8,2	2,1	-	3,7	neg	-

Segmentets utveckling fjärde kvartalet

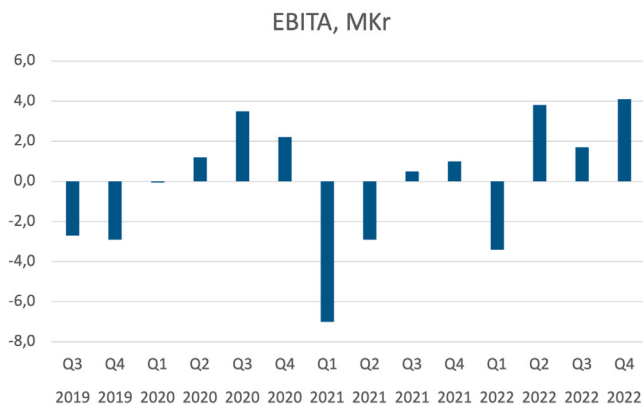
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för fjärde kvartalet uppgick till 49,3 Mkr (46,3).

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2021 okt-dec	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2022 okt-dec
46,3	-	6,4%	6,4%	49,3

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 4,1 Mkr (1,0) under fjärde kvartalet, en ökning med 3,1 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Effektiviseringsprogrammen som genomarbetades under andra halvåret 2021 har givit effekt och affärsområdet har påvisat allt bättre lönsamhet under året.

Medarbetare

Affärsområdet hade 91 medarbetare vid periodens slut (103 per sista december 2021). Minskningen är en följd av kostnadsreduceringar.

Segmentets utveckling 1 januari – 31 december

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning året uppgår till 165,0 Mkr (161,2).

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2021 jan-dec	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2022 jan-dec
161,2	-	2,4%	2,4%	165,0

EBITA

Affärsområdets EBITA uppgår till 6,2 Mkr (-8,4) för året vilket är en väsentlig förbättring jämfört med föregående år. Program för kostnadsbesparingsåtgärder vidtogs under andra halvåret 2021 och har givit effekt genom reduktion av antalet anställda och avvecklingen av överkapacitet. Detta tillsammans med omsorgsfullt utvalda affärer har bidragit till en god utveckling av resultatet. Besparingar inom personalkostnader uppgår till 9,4 Mkr för året. Föregående år erhöles därutöver återbetalning från FORA om 1,4 Mkr som en engångspost.

Övrig finansiell information

Tillgångar

Per den sista december uppgick totala tillgångar för koncernen till 1 359,6 Mkr (1 101,8 Mkr per sista december 2021). Av totala tillgångar utgjorde 412,7 Mkr (356,7) förvärvsgoodwill, ökningen om 56,0 Mkr förklaras av årets tre förvärv. 360,1 Mkr (315,9) utgjordes av övriga anläggningstillgångar, en ökning om 44,2 Mkr vilken primärt förklaras av anläggningstillgångar hos förvärvade bolag. 283,2 Mkr (200,0) av tillgångarna utgjordes av kundfordringar, en ökning med 83,2 Mkr där förvärvade bolags utgående balanser uppgår till 21,2 Mkr. Resterande ökning av kundfordringar är hänförlig till att vissa bolag inom Mark & Anläggning har vuxit och därmed binder högre rörelsekapital. Likvida medel uppgår till 125,0 Mkr (106,7), se kassaflödesanalys för vidare information kring förändringar.

Anläggningstillgångarna uppgick till 772,8 Mkr (672,6) och omsättningstillgångarna till 586,8 Mkr (429,2) vid årets utgång.

Eget kapital

Eget kapital per sista december uppgick till 575,2 Mkr (488,8 Mkr per sista december 2021). Under året har eget kapital påverkats av årets resultat om 68,3 Mkr. Kvittningsemission i samband med förvärv av Upplands Markentreprenader, Rotomill och Markentreprenader Förvaltning i Valne har ökat eget kapital om 18,1 Mkr, erhållna optionspremier avseende teckningsoptionsprogram har ökat eget kapital med 0,2 Mkr, återköp av egna aktier med -0,1 Mkr samt avyttring av innehav utan bestämmande inflytande -0,2 Mkr. Hela det egna kapitalet (488,6) är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Totala skulder

Per den sista december uppgick de totala skulderna till 784,4 Mkr (613,0 per sista december 2021) varav 305,4 Mkr (277,0) var långfristiga och 479,4 Mkr (336,0) var kortfristiga. Av total ökning om 171,4 Mkr avser 55,7 Mkr utgående balansposter hos förvärvade bolag. Resterande ökning är hänförligt till i huvudsak leverantörsskulder men även uppskjuten skatt på obeskattade reserver samt räntebärande skulder i form av upptagna lån vid förvärv av dotterbolag. Långfristiga skulder utgjorde i huvudsak lån från kreditgivare, leasingskulder och uppskjuten skatteskuld. Kortfristiga skulder utgjorde lån från kreditgivare, leasingskulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Under året har lån tagits upp om 86,8 Mkr (199,9 för helåret 2021) varav drygt 76 Mkr (123,1) avser förvärvslån och resterande avser finansiering av investeringar i materiella anläggningstillgångar. Under året amorterades 76,9 Mkr (138,2) på bankkrediter och 38,0 Mkr (30,7) på leasingskulder.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Per den sista december hade koncernen 125,0 Mkr (106,7 Mkr per sista december 2021) i likvida medel. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 135,0 Mkr för året.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -88,5 Mkr för helåret (-138,7 för 2021). Under året investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar för 32,7 Mkr (30,5 Mkr för 2021) samt avyttrade materiella anläggningstillgångar för 15,4 Mkr (16,5). Investeringar i dotterbolag uppgick till 71,5 Mkr (124,8), varav 56,9 Mkr avser årets förvärv och 14,6 Mkr avser utbetalning av villkorad köpeskilling från tidigare förvärv.

Per sista december hade koncernen 268,0 Mkr (252,2) i långfristiga räntebärande skulder och 108,5 Mkr (84,1) i kortfristiga räntebärande skulder. Soliditeten vid årets utgång uppgick till 42,3 procent att jämföra med 44,4 procent för 2021. Räntebärande nettoskuld uppgick vid årets slut till 251,5 Mkr (229,6). Rensat för effekter av IFRS 16 uppgick räntebärande nettoskuld till 116,4 Mkr (114,9).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -28,2 Mkr för året (100,2 för 2021) vilket i all väsentlighet avser upptagna lån om 86,8 Mkr samt amortering av räntebärande skulder om 114,9 Mkr.

Koncernens finansiering bygger på ett avtal med banken som stipulerar en intjäning i relation till skuldsättning (kovenant), vilket utvärderas kvartalsvis.

Medarbetare

Antal medarbetare vid årets utgång uppgår till 525 (462 per sista december 2021). Förändring av antal medarbetare förklaras av årets förvärv (49 tillkommande anställda), organisk tillväxt inom vissa bolag inom Mark & Anläggning och minskning av antalet anställda i de bolag där vi arbetat aktivt med att reducera kostnader.

Närståendetransaktioner

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

Säsongsvariationer

Infreas dotterbolag påverkas av säsongsmissiga variationer och kalender-effekter. Affärsområdet Mark & Anläggning har lägre omsättning under årets första kvartal eftersom asfatsläggning och vissa markarbeten inte är möjligt under årets kalla period. Omsättningen på koncernnivå är lägst under kvartal ett vilket förklaras av vintersäsongen då stora delar av verksamheten står stilla. Även kvartal tre är i regel något lägre än övriga på grund av semesterperioden första delen av detta kvartal. Se tabell på s.4.

Risker och riskhantering

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

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

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

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

Kriget i Ukraina som utbröt i slutet av februari 2022 har inneburit oro i världsekonomin med risker som exempelvis prisökningar på insatsvaror och energi, störningar i leveranskedjor och höjt ränteläge. Infrea har ingen verksamhet i de direkt berörda länderna men påverkas av prisförändringar och kan även komma att påverkas av allmän konjunkturnedgång.

Fortsatta prisökningar på energi och drivmedel skulle innebära en risk på kort sikt för Infrea, innan dess att de nya kostnadsnivåerna kunnat prisas in i anbud fullt ut. På befintliga projekt innebär kostnadsökningar inklusive inflationseffekter en minskad marginal, vilket till del motverkas av indexklausuler.

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

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

Se riskavsnitt i årsredovisning 2021 för en mer utförlig beskrivning av koncernens övergripande risker.

Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för moderbolaget Infrea är att arbeta med affärsutveckling, finansiering, styrning, analys och förvärv samt kommunikation. Antalet medarbetare uppgick vid årets utgång till 4 (5 vid utgången av 2021) personer.

Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av koncernintern fakturering av tjänster, uppgick under fjärde kvartalet till 3,5 Mkr (4,4 Mkr för fjärde kvartalet 2021). Under kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till -7,7 Mkr (-6,4) vilket avsåg personalkostnader och löpande externa kostnader. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -4,2 Mkr (-2,0), finansiella poster till -1,4 (-0,4) och bokslutsdispositioner (primärt koncernbidrag) till 41,5 (38,6). Periodens resultat och totalresultat uppgick till 29,1 Mkr (29,0).

För helåret uppgick moderbolagets omsättning till 13,5 Mkr (11,2) och rörelsekostnaderna till -25,8 Mkr (-28,7). Rörelseresultatet uppgick således till -12,3 Mkr (-17,5). Finansiella poster uppgick till -6,1 Mkr (1,7) där 5,6 Mkr för jämförelseperioden avsåg utdelningar och likvidation av dotterbolag. Externa räntekostnader avseende banklån uppgick till -7,2 Mkr (-4,5). Årets resultat och totalresultat uppgick till 18,9 Mkr (19,2).

Ställda säkerheter

Moderbolaget har ställt aktier i dotterbolag som säkerhet för de nya förvärvslånen upptagna under året. Pantsatta aktier uppgår till 679,3 Mkr (585,8) i moderbolaget. För koncernen uppgår ställda säkerheter till totalt 887,0 Mkr (784,8), varav 741,8 Mkr (602,6) avser koncernmässigt värde av pantsatta aktier i dotterbolag.



Aktien och ägare

Teckningsoptioner

På Årsstämma 2021 beslutades om 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. Antal utestående optioner är 110 000 per 31 december 2022.

På Årsstämma i maj 2022 beslutades om emission om maximalt 180 000 teckningsoptioner till personal i ledande ställning inom koncernen samt en styrelseledamot över 2022/2025. Teckningsoptionerna har erbjudits mot marknadsmässig ersättning om 1,61 kr per option enligt Black & Scholes. Teckningskursen för optionerna är 39,18 kr. Teckning för aktierna får ske under perioden 2025-05-13-2025-06-28. Programmet ger i nuläget inte upphov till någon utspädningseffekt. Antal utestående optioner är 170 000 per 31 december 2022.

Årsstämma

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

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

Styrelsen bemyndigades att, under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier av maximalt 10 procent av samtliga utestående aktier. Efter att beslut om att inleda återköpsprogram, omfattande maximalt 400 000 aktier, fattades av styrelsen i december 2022 så har 3 589 stycken aktier återköpts per bokslutsdagen.

Ägare

De tio största ägarna vid december månads utgång framgår av nedanstående tabell. Per den sista december 2022 hade bolaget 1 824 aktieägare och aktiens slutkurs per detta datum var 26,9 kronor.

Ägare	Antal aktier	Procent röster och kapital
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	4 019 435	20,0%
Lindeblad Technology AB	3 009 025	15,0%
State Street Bank and Trust CO, W9	1 120 803	5,6%
Gennaker AB	901 089	4,5%
Avanza Pension	724 613	3,6%
SEB AB, Luxemburg filial	656 027	3,3%
Futur Pension	553 179	2,8%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	544 960	2,7%
Actorius AB	425 360	2,1%
Snowstar Holding AB	328 959	1,6%
Övriga ägare	7 810 428	38,9%
Summa	20 093 878	100%

Aktien

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

I december 2022 fattade styrelsen beslut om att inleda återköpsprogram av egna aktier i syfte att kunna överlåta aktier i samband med finansiering av eventuella framtida företags- och verksamhetsförvärv. Per bokslutsdagen hade bolaget återköpt 3 589 stycken aktier till en snittkurs om 26,3 kronor.

	Antal aktier	Kvotvärde	Aktiekapital
Ingående balans 1 januari 2022	19 357 658	0,04	774 306
Kvittningsemision, del av likvid vid förvärv	481 595	0,04	19 264
Kvittningsemision, del av likvid vid förvärv	254 625	0,04	10 185
Utgående balans 31 december 2022	20 093 878	0,04	803 755

Utdelning

Infrea har en förvärvsdriven strategi. För att kunna tillvarata de intressanta tillväxtpotentialer som föreligger föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för 2022. Policyn om att långsiktigt dela ut 30 procent av resultat efter skatt ligger fast.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Nettoomsättning	3	701,0	440,0	2 089,6	1 264,2
Övriga rörelseintäkter		4,1	4,5	24,7	14,8
Totala intäkter		705,1	444,5	2 114,3	1 279,0
Råvaror och förnödenheter		-465,6	-260,2	-1 343,1	-712,0
Övriga externa kostnader		-61,7	-52,4	-203,3	-163,8
Personalkostnader		-113,7	-97,8	-402,6	-321,3
Avskrivningar ¹⁾		-18,3	-15,8	-71,1	-62,0
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,1	-0,7	-0,4
Rörelsens kostnader		-659,3	-426,1	-2 020,8	-1 259,5
Rörelseresultat		45,8	18,4	93,5	19,5
Finansnetto		-3,8	-3,3	-12,6	-10,2
Resultat före skatt		42,0	15,1	80,9	9,3
Skatt		-5,9	-3,3	-12,6	-3,1
Periodens resultat		36,1	11,8	68,3	6,2
Koncernens rapport över totalresultat					
Periodens resultat		36,1	11,8	68,3	6,2
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Periodens totalresultat		36,1	11,8	68,3	6,2
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		36,1	11,8	68,3	6,2
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat per aktie					
-före utspädning (kr)		1,8	0,6	3,5	0,4
-efter utspädning (kr)		1,8	0,6	3,5	0,4
Antal aktier vid periodens utgång		20 093 878	19 357 658	20 093 878	19 357 658
-Genomsnittligt antal aktier före utspädning		20 093 839	19 129 397	19 697 104	17 386 769
-Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ²⁾		20 093 839	19 129 397	19 697 104	17 386 769

1) Posten avskrivningar består av följande delposter:

	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-8,7	-7,9	-35,4	-32,3
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,3	-0,8	-1,1
Avskrivningar på nyttjanderätter	-9,4	-7,6	-34,9	-28,6
Summa avskrivningar	-18,3	-15,8	-71,1	-62,0

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

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	2022 31 dec	2021 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	4	412,7	356,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar		31,2	32,1
Materiella anläggningstillgångar		182,9	162,0
Nyttjanderättstillgångar		145,3	120,8
Finansiella anläggningstillgångar		0,7	1,0
Summa anläggningstillgångar		772,8	672,6
Varulager		27,6	20,8
Kundfordringar		283,2	200,0
Övriga fordringar		151,0	101,7
Likvida medel		125,0	106,7
Summa omsättningstillgångar		586,8	429,2
SUMMA TILLGÅNGAR		1 359,6	1 101,8
		2022	2021
Belopp i Mkr		31 dec	31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
-hänförligt till moderbolagets aktieägare		575,2	488,6
-hänförligt till ägare utan bestämmande inflytande		0,0	0,2
Summa eget kapital		575,2	488,8
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder		268,0	252,2
Övriga långfristiga skulder och avsättningar		37,4	24,8
Kortfristiga räntebärande skulder		108,5	84,1
Leverantörsskulder		206,8	106,6
Övriga kortfristiga skulder		164,1	145,3
Summa skulder		784,4	613,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 359,6	1 101,8

Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Ingående balans	488,8	382,6
Erhållna optionspremier	0,2	0,2
Riktad nyemission, kontant	-	72,9
Kvittningsemmission, del av likvid vid förvärv	18,1	30,8
Emissionskostnader	-	-3,9
Återköp av egna aktier	-0,1	-
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande	-0,2	-
Periodens resultat	68,3	6,2
Vid periodens slut	575,2	488,8
Varav innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,2

Kvittningsemmissioner har genomförts i samband med förvärven av Upplands Markentreprenader AB, Rotomill AB och Markentreprenader Förvaltning i Valne AB, vilket avser en del köpeskillingen för förvärven. Totalt har 736 220 aktier givits ut, vilket motsvarar ca 18,2 Mkr i kvittning av skuld. Teckningskurs är satt utifrån volymviktad genomsnittskurs för Infreas aktie på Nasdaq Stockholm under 20 handelsdagar före respektive kvittningsemmissions genomförande.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		42,0	15,2	80,9	9,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		15,5	13,2	53,9	55,1
Betald skatt		7,6	0,8	1,9	-5,1
Förändring av rörelsekapital		34,7	-11,2	-1,7	-25,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterbolag	4	-0,6	-13,6	-71,5	-124,8
Förvärv av finansiella tillgångar		-	-	-	-
Avyttring av finansiella tillgångar		-	-	0,3	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-9,8	-13,8	-32,7	-30,4
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		5,0	8,0	15,4	16,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		-	66,5	-	72,9
Emissionskostnader		-	-3,9	-	-3,9
Erhållna optionspremier		-	-	0,2	0,2
Återköp av egna aktier		-0,1	-	-0,1	-
Upptagna lån		4,4	6,9	86,8	199,9
Amortering av lån och leasingkund		-30,6	-85,3	-114,9	-168,9
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		-0,2	-	-0,2	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Periodens kassaflöde					
Likvida medel vid periodens ingång		57,1	123,9	106,7	111,1
Likvida medel vid periodens slut		125,0	106,7	125,0	106,7

1) Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:

	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Avskrivningar	18,2	15,8	71,0	62,0
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,5	-2,7	-6,6	-7,0
Övrigt	-2,2	0,1	-10,5	0,1
Summa ej kassaflödespåverkande poster	15,5	13,2	53,9	55,1

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Nettoomsättning	3,5	4,4	13,5	11,2
Summa rörelsens intäkter	3,5	4,4	13,5	11,2
Övriga externa kostnader	-4,3	-5,1	-13,7	-17,8
Personalkostnader	-3,4	-1,3	-12,1	-10,9
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelsens kostnader	-7,7	-6,4	-25,8	-28,7
Rörelseresultat	-4,2	-2,0	-12,3	-17,5
Finansiella poster	-1,4	-0,4	-6,1	1,7
Resultat efter finansiella poster	-5,6	-2,4	-18,4	-15,8
Bokslutsdispositioner	41,5	38,6	41,5	38,6
Resultat före skatt	35,9	36,2	23,1	22,8
Skatt	-6,8	-7,2	-4,2	-3,6
Periodens resultat	29,1	29,0	18,9	19,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	29,1	29,0	18,9	19,2



Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2022 31 dec	2021 31 dec
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	679,8	587,6
Summa anläggningstillgångar	679,8	587,6
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	61,3	32,4
Kassa och bank	124,9	93,7
Summa omsättningstillgångar	186,1	126,1
SUMMA TILLGÅNGAR	866,0	713,7
	2022	2021
Belopp i Mkr	31 dec	31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa bundet eget kapital	0,8	0,8
Summa fritt eget kapital	508,7	471,6
Summa eget kapital	509,5	472,4
Obeskattade reserver	5,5	-
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	146,6	136,8
Summa långfristiga skulder	146,6	136,8
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	54,9	39,7
Leverantörsskulder	0,7	0,7
Övriga kortfristiga skulder	148,8	64,1
Summa kortfristiga skulder	204,4	104,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	866,0	713,7



Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

De redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som tillämpats i delårsrapporten överensstämmer med de som redogörs för i den senaste årsredovisningen. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet har inte ändrats i förhållande till vad som framgår av Infreas årsredovisning för 2021 som finns tillgänglig på Infreas hemsida. Områdena avser nedskrivning av goodwill och varumärken, nedskrivning av andelar i dotterbolag (för moderbolaget), värdering av villkorade köpeskillningar, intäktsredovisning och bedömning av nyttjandeperiod varumärken.

Not 2 Verkligt värde av finansiella instrument

Koncernen har finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Vid fjärde kvartalets ingång fanns finansiella skulder värderade till verkligt värde avseende tilläggsköpeskillningar om 8,3 Mkr redovisade under posten Övriga kortfristiga skulder. Under fjärde kvartalet har 0,6 Mkr reglerats avseende tilläggsköpeskillning. Vidare har omvärdering skett över resultaträkningen om 2,2 Mkr kopplat till tidigare uppbokad tilläggsköpeskillning, detta är bokat som en övrig rörelseintäkt i koncernens rapporter. Posten har således netto minskat med 2,8 Mkr till 5,5 Mkr under det fjärde kvartalet. Det löper ingen ränta på skulden och den har inte diskonterats. Återstående tilläggsköpeskillning kommer att regleras inom ett halvår från bokslutsdagen.

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 upplösning om uppdelning på geografiska marknader lämnas.

Tabeller Not 3

		Nettoomsättning							
Belopp i Mkr		2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec				
Segment, affärsområde									
Mark & Anläggning		652,0	393,7	1 925,9	1 103,8				
Vatten & Avlopp		49,3	46,3	165,0	161,2				
Infrea (moderbolag)		3,5	4,4	13,5	11,2				
Elimineringar		-3,8	-4,4	-14,8	-12,0				
Totalt koncernen		701,0	440,0	2 089,6	1 264,2				

		EBITA				EBITA-marginal, %			
Belopp i Mkr		2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Segment, affärsområde									
Mark & Anläggning		46,0	20,1	99,9	46,9	7,0	5,1	5,1	4,2
Vatten & Avlopp		4,1	1,0	6,2	-8,4	8,2	2,1	3,7	neg
Infrea (moderbolag)		-4,1	-2,4	-11,8	-17,9	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt		0,0	0,0	0,0	0,0	neg	neg	neg	neg
Totalt koncernen		46,0	18,7	94,3	20,6	6,5	4,2	4,5	1,6

		Rörelseresultat				Rörelsemarginal, %			
Belopp i Mkr		2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Segment, affärsområde									
Mark & Anläggning		45,9	20,1	99,5	46,6	7,0	5,1	5,1	4,2
Vatten & Avlopp		4,0	0,7	5,8	-9,2	8,0	1,5	3,5	neg
Infrea (moderbolag)		-4,1	-2,4	-11,8	-17,9	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt		0,0	0,0	0,0	0,0	neg	neg	neg	neg
Totalt koncernen		45,8	18,4	93,5	19,5	6,5	4,1	4,4	1,5

Tidpunkt för intäktsredovisning

Belopp i Mkr	Mark & Anläggning				Vatten & Avlopp			
	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Varor vid en given tidpunkt	6,4	3,9	17,3	14,1	-	-	-	-
Varor och tjänster över tid	645,6	389,8	1 908,6	1 089,7	49,3	46,3	165,0	161,2
Summa intäkter från avtal med kunder	652,0	393,7	1 925,9	1 103,8	49,3	46,3	165,0	161,2
Övriga intäkter	3,6	3,1	21,7	10,9	0,6	1,4	3,0	3,9
Totala intäkter	655,6	396,8	1 947,6	1 114,7	49,9	47,7	168,0	165,1

Belopp i Mkr	Elimineringar och övrigt				Totalt koncernen			
	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Tidpunkt för intäktsredovisning								
Varor vid en given tidpunkt	-	-	-	-	6,4	3,9	17,3	14,1
Varor och tjänster över tid	-0,3	-	-1,3	-0,8	694,6	436,1	2 072,3	1 250,1
Summa intäkter från avtal med kunder	-0,3	-	-1,3	-0,8	701,0	440,0	2 089,6	1 264,2
Övriga intäkter	-0,1	-	-	-	4,1	4,5	24,7	14,8
Totala intäkter	-0,4	-	-1,3	-0,8	705,1	444,5	2 114,3	1 279,0

Belopp i Mkr	2022 31 dec			2021 31 dec		
	Totala tillgångar	varav materiella och immateriella anläggningstillgångar	Skulder	Totala tillgångar	varav materiella och immateriella anläggningstillgångar	Skulder
Segment, affärsområde						
Mark & Anläggning	1 238,3	543,2	586,1	923,9	463,4	395,9
Vatten & Avlopp	191,6	83,6	103,2	192,3	87,4	117,9
Koncerngemensamt och elimineringar	-70,3	0,0	95,1	-14,4	0,0	99,2
Totalt koncernen	1 359,6	626,8	784,4	1 101,8	550,8	613,0

Not 4 Rörelseförvärv

Förvärv under perioden januari-december 2022

Infrea tillträdde tre förvärv under året.

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

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

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

Den 2 maj tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i Markentreprenader Förvaltning i Valne AB. Bolaget har en lång och framgångsrik historia av kvalitativt utförande av mark- och anläggningsentreprenader i Östersund och övriga Jämtland. Omsättningen för 2021 uppgick till cirka 90 Mkr med ett rörelseresultat om cirka 18 Mkr. Köpeskillingen uppgår till 51,5 Mkr på kassa- och skuldfri basis inklusive eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 5,5 Mkr. Förvärvet finansieras med egna medel, externa lån samt 5,5 Mkr i säljarrevers som under tredje kvartalet har kvittats mot Infrea-aktier.

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

1) Angivna köpeskillningar avser kassa- och skuldfri basis.

Förvärv under perioden januari-december 2022

Effekter av förvärv

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

Överförd ersättning	jan-dec 2022
Likvida medel	74,7
Skuldförd/villkorad köpeskillning	16,7
Ersättning via emittering av aktier	18,0
Total överförd ersättning	109,4
Villkorade/skuldförda köpeskillningar	jan-dec 2022
Per 1 januari	14,0
Tillkommande poster	17,3
Omvärdering över resultaträkningen	-11,2
Reglerat under perioden	-14,6
Per 31 december	5,5

Likvidpåverkan på koncernen	jan-dec 2022
Överförd ersättning	-110,1
Skuldförd/villkorad köpeskillning	16,7
Ersättning via emittering av aktier	18,0
Reglerad skuldförd ersättning	-14,0
Förvärvade likvida medel	17,9
Total likvidpåverkan	-71,5

Förvävsrelaterade kostnader

Förvävsrelaterade kostnader uppgick till 0,2 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 förvävsrelaterade kostnader till 1,0 Mkr.

Villkorade/skuldförda köpeskillingar

Per 31 december 2022 redovisades villkorade/skuldförda köpeskillingar om 5,5 Mkr i posten "övriga kortfristiga skulder" i koncernens rapport över finansiell ställning. Det verkliga värdet på de villkorade köpeskillingarna är i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Det löper ingen ränta på skulderna och de har inte diskonterats. I april skedde betalning om 14 Mkr avseende Jonab Anläggnings AB, detta motsvarande maximalt utfall och överensstämmelse med reserverat belopp.

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

Under fjärde kvartalet har en omvärdering skett av tilläggsköpeskillingen i Rotomill AB som förvärvades i mars 2022. Detta då resultatutvecklingen har varit sämre än förväntat för perioden mars-december. Omvärderingen

har bokats mot resultaträkningen som en övrig intäkt och uppgår till 2,2 Mkr i det fjärde kvartalet. Avstämningsperioden löper till och med slutet av februari 2023 men det är inte sannolikt att någon del av köpeskillingen kommer att utfalla varför den vänts bort i sin helhet.

Skulden avser per 31 december 2022 villkorad köpeskillning avseende förvärvet av Markentreprenader Förvaltning i Valne AB. Skulden är fastställd till sitt belopp och kommer att regleras under första halvåret 2023. Detta motsvarar maximalt utfall och överensstämmer med reserverat belopp vid förvärvstidpunkten.

Övervärden

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

Bidrag till koncernen 2022

Intäkter från förvärvade bolag under perioden januari-december 2022 som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan förvärvstillfället uppgår till 169,2 Mkr. Förvärvade bolag under perioden januari-december 2022 har bidragit till ett rörelseresultat om 11,4 Mkr, inkluderat förvävsrelaterade kostnader.



Nyckeltal för koncernen

Användning av alternativa nyckeltal

I Infreas finansiella rapport finns ett antal finansiella mått som inte definieras enligt IFRS eller årsredovisningslagen. Dessa alternativa nyckeltal ger kompletterande information och används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera verksamhetens utveckling och för att öka jämförbarheten mellan perioder. Alternativa nyckeltal skall ej ses som substitut

för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal tillämpas.

Kvartalsdata

Period	2022	2022	2022	2022	2021	2021	2021	2021	2020
	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mars	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mars	okt-dec
Nettoomsättning	701,0	557,3	575,2	256,1	440,0	324,5	329,3	170,4	293,0
Organisk tillväxt, %	46,4	35,9	24,8	-18,5	0,1	12,9	10,8	0,9	18,4
EBITDA	64,1	66,5	56,4	-22,4	34,2	36,1	27,1	-15,9	47,1
EBITDA marginal, %	9,1	11,8	9,7	neg	7,7	11,0	8,1	neg	15,2
EBITA	46,0	48,3	38,8	-38,8	18,7	20,7	11,7	-30,5	33,2
EBITA marginal, %	6,5	8,6	6,7	neg	4,2	6,3	3,5	neg	10,7
Rörelseresultat	45,8	48,1	38,6	-39,0	18,4	20,5	11,4	-30,8	32,9
Rörelsemarginal, %	6,5	8,5	6,6	neg	4,1	6,2	3,4	neg	10,5
Soliditet, %	42,3	40,7	39,1	41,1	44,4	40,0	39,7	44,6	46,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	99,8	56,7	-47,7	26,2	18,0	30,3	-10,8	-3,4	46,6
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,8	0,8	0,7	0,9	0,9	0,7	0,7
Räntebärande nettoskuld	251,5	325,3	370,2	261,4	229,6	287,8	234,8	192,7	144,1
Nettoskuld/EBITDA, RTM	1,5	2,4	3,6	3,5	2,8	3,0	2,8	2,1	1,5
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, RTM	0,9	2,0	3,5	3,2	2,3	2,6	2,1	1,2	0,4
EK/aktie, kr	28,6	26,8	25,1	23,5	25,2	24,8	21,7	21,3	22,9
Resultat per aktie, kr	1,8	1,8	1,5	-1,9	0,6	0,8	0,4	-1,6	2,3
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	1,8	1,8	1,5	-1,9	0,6	0,8	0,4	-1,6	2,3
Antal medarbetare	525	521	515	446	462	467	407	378	329

Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

Period	2022	2021	2020	2019	2018 ¹⁾
Nettoomsättning	2 089,6	1 264,2	905,0	611,7	393,9
Organisk tillväxt, %	29,3	6,4	8,3	1,2	-
EBITDA	164,6	81,5	97,5	43,5	11,5
EBITDA marginal, %	7,8	6,4	10,5	7,1	2,9
EBITA	94,3	20,6	45,9	9,2	-8,8
EBITA marginal, %	4,5	1,6	4,9	1,5	neg
Rörelseresultat	93,5	19,5	44,6	8,1	-8,9
Rörelsemarginal, %	4,4	1,5	4,8	1,3	neg
Soliditet, %	42,3	44,4	46,8	53,3	52,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	135,0	34,1	77,0	29,3	45,7
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,7	0,5	0,4
Räntebärande nettoskuld	251,5	229,6	144,1	126,0	97,3
Nettoskuld/EBITDA, RTM	1,5	2,8	1,5	2,9	-
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, RTM	0,9	2,3	0,4	1,5	-
EK/aktie, kr	28,6	25,2	22,9	20,5	17,3
Resultat per aktie, kr	3,5	0,4	2,5	3,1	0,1
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	3,5	0,4	2,5	3,1	0,1
Avkastning på eget kapital	12,8	1,4	11,5	16,2	0,3
Antal medarbetare	525	462	329	311	348

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

Beräkning av alternativa nyckeltal

Beräkning organisk tillväxt (nettoomsättning)

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Nettoomsättning	701,0	440,0	2 089,6	1 264,2
Avgår förvärvad verksamhet ¹⁾	-56,7	-146,8	-454,5	-301,7
Nettoomsättning jämförelseperiod	440,0	293,0	1 264,2	905,0
Organisk tillväxt	204,3	0,2	370,9	57,5
Organisk tillväxt, %	46,4	0,1	29,3	6,4

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

Beräkning av rörelseresultat före totala avskrivningar (EBITDA)

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Rörelseresultat	45,8	18,4	93,5	19,5
Totala avskrivningar	18,3	15,8	71,1	62,0
EBITDA	64,1	34,2	164,6	81,5

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

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Totala intäkter	705,1	444,5	2 114,3	1 279,0
EBITDA	65,6	34,2	164,6	81,5
EBITDA-marginal, %	9,1	7,7	7,8	6,4

Beräkning av rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Rörelseresultat	45,8	18,4	93,5	19,5
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,8	1,1
EBITA	46,0	18,7	94,3	20,6

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

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Rörelseresultat	705,1	444,5	2 114,3	1 279,0
Totala avskrivningar	46,0	18,7	94,3	20,6
EBITDA	6,5	4,2	4,5	1,6

Beräkning organisk utveckling EBITA

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
EBITA	46,0	18,7	94,3	20,6
Avgår förvärvad verksamhet ¹⁾	0,4	-9,4	-28,3	-23,7
Avgår engångseffekt omvärdering tilläggsköpeskilling	-2,2	-	-11,2	-
EBITA jämförelseperiod	18,7	33,3	20,6	45,9
Organisk utveckling EBITA	25,5	-24,0	34,2	-49,0
Organisk utveckling EBITA, %	136,4	neg	166,1	neg

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

Beräkning av rörelseresultat i förhållande till totala intäkter (rörelsemarginal)

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Totala intäkter	705,1	444,5	2 114,3	1 279,0
Rörelseresultat	45,8	18,4	93,5	19,5
Rörelsemarginal, %	6,5	4,1	4,4	1,5

Beräkning av soliditet

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Balansomslutning	1 359,6	1 101,8	1 359,6	1 101,8
Utgående balans eget kapital	575,2	488,8	575,2	488,8
Soliditet, %	42,3	44,4	42,3	44,4

Beräkning av räntebärande nettoskuld

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Totala räntebärande skulder	376,5	336,3	376,5	336,3
Avgår likvida medel	-125,0	-106,7	-125,0	-106,7
Räntebärande nettoskuld	251,5	229,6	251,5	229,6

Beräkning av räntebärande nettoskuld, exkl. IFRS 16

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Totala räntebärande skulder	376,5	336,3	376,5	336,3
Avgår leasingsskulder	-135,1	-114,7	-135,1	-114,7
Avgår likvida medel	-125,0	-106,7	-125,0	-106,7
Räntebärande nettoskuld, exkl IFRS 16	116,4	114,9	116,4	114,9

Beräkning av nettoskuld/EBITDA, RTM

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Räntebärande nettoskuld	251,5	229,6	251,5	229,6
EBITDA	164,6	81,5	164,6	81,5
Nettoskuld/EBITDA, RTM	1,5	2,8	1,5	2,8

Beräkning av Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, RTM

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Räntebärande nettoskuld, exkl IFRS 16	116,4	114,9	116,4	114,9
EBITDA	164,6	81,5	164,6	81,5
Avgår, IFRS 16-poster inom EBITDA	-38,2	-31,4	-38,2	-31,4
EBITDA exkl IFRS 16	126,4	50,1	126,4	50,1
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, RTM	0,9	2,3	0,9	2,3

Beräkning av skuldsättningsgrad

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Totala räntebärande skulder	376,5	336,3	376,5	336,3
Eget kapital vid periodens slut	575,2	488,8	575,2	488,8
Skuldsättningsgrad	0,7	0,7	0,7	0,7

Beräkning av eget kapital per aktie

Belopp i Mkr	2022 okt-dec	2021 okt-dec	2022 jan-dec	2021 jan-dec
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut	575,2	488,6	575,2	488,6
Antal aktier vid periodens slut	20,1	19,4	20,1	19,4
varav återköpta egna aktier	0,0	-	0,0	-
Eget kapital per aktie	28,6	25,2	28,6	25,2

Definitioner

Nyckeltal

RESULTATRÄKNING

Organisk tillväxt (nettoomsättning och EBITA)

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

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

Förvärv

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

Motiv för användning: Se "Organisk tillväxt" ovan.

EBITA

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

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

EBITA marginal

Definition: EBITA i förhållande till totala intäkter.

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

EBITDA

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

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

EBITDA marginal

Definition: EBITDA i förhållande till totala intäkter.

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

Rörelsemarginal

Definition: Rörelseresultat i förhållande till totala intäkter.

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

FINANSIELLA MÅTT

Soliditet

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

Skuldsättningsgrad

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

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

Räntebärande nettoskuld

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

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

Räntebärande nettoskuld exkl. IFRS 16

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

Motiv för användning: Nyckeltalet skall ses som ett komplement till nyckeltalet. Räntebärande nettoskuld då leasingsskulder i vissa sammanhang och av vissa intressenter kan ses som en särskild typ av skuld.

Nettoskuld/EBITDA, RTM

Definition: Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.

Motiv för användning: Nyckeltalet är relevant för bedömning av koncernens möjlighet att leva upp till sina finansiella åtaganden.

Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, RTM

Definition: Räntebärande nettoskuld minus totala leasingsskulder dividerat med EBITDA minus IFRS 16-poster inom EBITDA för den senaste tolv månadersperioden.

Motiv för användning: Nyckeltalet är relevant för bedömning av koncernens möjlighet att leva upp till sina finansiella åtaganden. Ses som ett komplement till Nettoskuld/EBITDA, RTM då leasingsskuld av vissa intressenter kan ses som en särskild typ av skuld.

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 inklusive återköp av egna aktier.

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 minskat med egna aktier.

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

Aktiekurs

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

Resultat per aktie

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

Full utspädning

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

ÖVRIGT**Antal medarbetare**

Definition: Antal medarbetare vid periodens slut.





Denna bokslutskommuniké har inte granskats av bolagets revisor.

Stockholm 2023-02-23

Charlotte Bergman
Tillförordnad verkställande direktör och koncernchef

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

Kommande händelser

Årsredovisning 2022:	v.14 2023
Delårsrapport januari–mars 2023 (Q1):	25 april 2023
Delårsrapport januari–juni 2023 (Q2):	21 juli 2023
Delårsrapport januari–september 2023 (Q3):	9 november 2023
Bokslutskommuniké januari–december 2023 (Q4):	23 februari 2024
Årsstämma	11 maj 2023

Denna information är sådan som Infrea AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen i detta pressmeddelande har publicerats genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 februari 2023 kl. 08.30 CET.

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