



Delårsrapport INFREA AB januari-september 2018

Förvärv och fokus på operativ lönsamhet

Tredje kvartalet 2018

- Fortsatta åtgärder genomförda inom Affärsområde Vatten och Avlopp (VA) för att höja effektiviteten i verksamheten
- Affärsområdet Mark och anläggning hade full produktion under en rekordvarm sommar
- Affärsområdet Brandskydd fortsätter att växa både inom installation och konsulting
- Koncernens omsättning uppgick till 165,5 Mkr (jmf siffror saknas då koncernen bildades 2017-12-31) med ett EBITDA om 15,3 Mkr (-)
- Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 9,1 Mkr (-)
- Resultat per aktie 0,30 kr (-)

Årets första nio månader 2018

- Koncernens omsättning uppgick till 472,3 Mkr (jmf siffror saknas då koncernen bildades 2017-12-31) med ett EBITDA om 30,9 Mkr (-)
- Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 6,6 Mkr (-)
- Resultat per aktie -0,64 kr (-)
- Byte av redovisningsstandard från K3 till IFRS

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Förvärv av Tälje Mark

INFREA är en industrigrupp med mål att vara stabil över konjunktursvängningar och med fokus inom industriservice och infrastruktur.

INFREA investerar i bolag och engagerar sig därefter aktivt i bolagets utveckling. Värdetillväxten gynnas och mindre entreprenörer får hjälp att ta nästa steg i sin affärsutveckling. Affärsområdena är Mark och Anläggning, VA (Vatten, avlopp) och Brandskydd.

Bolagets aktie är noterad på Nasdaq First North och Mangold Fondkommission AB, tel nr +46 8 50301550 är Bolagets Certified Adviser.

VD kommentar

INFREA tar kliv framåt under tredje kvartalet genom starkt förvärv inom infrastruktur

INFREA har under tredje kvartalet förvärvat anläggningsentreprenören Tälje Mark vilket ger ett starkt tillskott i bolagsportföljen. Tälje Mark – med en stark, kontinuerlig tillväxt sedan starten år 1993 – omsatte 2017/18 126 Mkr med ett rörelseresultat om ca 20 Mkr, rensat från engångseffekter. Detta motsvarar ett tillskott om knappt en krona per INFREA-aktie. Bolaget har stor potential att fortsätta växa på marknaden, framför allt i södra Storstockholm och Mälardalen.

Våra övriga bolag rapporterar en stabil tillströmning av uppdrag utan avmattning på marknaden. Detta stärker oss i våra ambitioner och vi har goda förhoppningar om vår framtida tillväxt.

Verksamheten växlar upp i takt med utvecklingen

Affärsområdet Vatten och Avlopp växer fortsatt stadigt. Cleanpipes ambition är att vara det mest effektiva företaget inom sin bransch. Med nya VD:n Per Ola Berthelsen som tillträder sin tjänst den 29 november kan det arbetet utvecklas. Berthelsen kommer närmast från rollen som Plant Manager på Stora Enso och har stor erfarenhet av ledarskap samt av att effektivisera och driva verksamheter framåt. Innan Stora Enso ansvarade Berthelsen för större delen av implementeringen av ”Stena Nordic Recycling Center” hos Stena Recycling. Han har även haft ett antal andra ledande positioner samt VD-roller. Rekryteringen känns helt rätt och vi är glada att kunna utnämna Per-Ola Berthelsen som ny VD för Cleanpipe-gruppen.

Under tiden som rekryteringen pågick genomfördes ett antal lyckade åtgärder för effektivisering och kostnadsbesparingar, och grunden lades för fortsatt organisk tillväxt. Så sent som den 26 oktober flyttade vi in Cleanpipe i vår nya depå i Stenungssund där vi har stora möjligheter att snabbt växa oss in på marknaden.

INFREA sticker ut och vi skall befästa den platsen

Jag brukar säga att INFREA inte är som andra industrigrupper. Vår grundpelare är Entreprenörskap. Vi har lång erfarenhet av att utveckla verksamheter till lönsamhet, i branscher som växer stadigt över tid. INFREA verkar i en stabil nisch och vårt äkta engagemang och långsiktigt arbete skapar välmående verksamheter som ger avkastning till ägarna.

Nu skall vi fokusera på sista kvartalet för att avsluta ett väldigt givande år på bästa sätt.

Tony Andersson

VD

Verksamheten under årets första nio månader 2018

Allmänt om verksamheten

Infrea är en industrigrupp som säljer tjänster och produkter inom industriservice och infrastruktur genom att förvärva och utveckla verksamheter med en sund grundaffär och tydlig förbättringspotential.

Infrea är för närvarande verksamt inom tre affärsområden; Mark anläggning, Vatten & avlopp (VA) samt Brandsäkerhet.

Affärsidé

Infreas affärsidé är att förvärva och utveckla onoterade företag inom industriservice och infrastruktur på den nordiska marknaden. Värde skapas genom utveckling av verksamheterna samt skillnaden mellan förvävspris och noterat värde.

Strategi

Infreas strategi är att identifiera verksamheter, gärna i behov av modernisering eller till exempel nya ägare på grund av generationsskifte, där Infrea kan bidra med konkreta aktiviteter för att skapa värde långsiktigt. Operativ stöttning baserad på grundliga analyser ska skapa ökad lönsamhet och god avkastning.

Vision

Infrea ska vara ett attraktivt val för investerare och entreprenörer.

Verksamheten under tredje kvartalet och årets nio första månader 2018

Inom affärsområdet Mark och anläggningen har asfaltsproduktionen varit på hög nivå, dock något lägre än föregående år på grund av en senare produktionsstart. Verksamheten har drabbats negativt av höga bitumenpriser vilket inte fullt ut kunnat tas ut på kundnivå. I Affärsområdet VA har bolagets tidigare VD lämnat koncernen och strukturåtgärder genomförs för att höja effektiviteten. I slutet av perioden har effekterna av dessa börjats märkas i form av högre beläggning på bolagets fordon. Inom Brandskydd har verksamheten fortsatt att växa, uppdragsmixen påverkar bolagets marginaler något negativt under kvartalet. Efterfrågan har dock varit fortsatt hög och verksamheten begränsas i viss mån av svårigheten att hitta yrkeskunniga medarbetare.

Under kvartalet har även en omläggning till redovisningsstandarden IFRS genomförts. Detta för att öka jämförbarheten med andra noterade bolag som i huvudsak tillämpar IFRS. Vidare är denna standard även en förutsättning för en framtida eventuell flytt av bolagets aktie till annan lista.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

I oktober tecknade Infrea avtal om förvärv av 70 procent av aktierna i Tälje Mark AB. Bolagets tidigare ägare kommer att fortsätta äga 30 procent samt vara operativa i driften av Tälje Mark. Tälje Mark erbjuder ett flertal tjänster inom mark och anläggning. Verksamheten omfattar allt från schaktning, sprängning och pålning ända fram till asfaltering samt finplanering av mark- och trädgårdsytor.

Bolaget har haft en kontinuerlig tillväxt sedan starten år 1993 och omsättningen uppgick 2017/18 till 126 Mkr med ett rörelseresultat om ca 20 Mkr rensat från engångseffekter. Bolaget har en stor potential att fortsätta växa på marknaden i södra Storstockholm och Mälardalen.

Bolaget beräknas tillträdas i december 2018 och bolaget kommer att konsolideras från den dagen. Förvärvet finansieras med egna medel och externa lån. Avtal har tecknats om att förvärva resterande 30 procent i två omgångar, år 2021 respektive 2022.

Per Ola Berthelsen har tillsatts som ny VD för Cleanpipe-gruppen och han tillträder den 28 november 2018. Han kommer närmast från Stora Enso och har tidigare arbetat på bla Stena Recycling.

Nettoomsättning

Nettoomsättning blev under kvartalet 169,3 Mkr vilket är något lägre än förra kvartalet (187,6). Detta är framförallt hänförligt till Brandskydd som under påverkades starkast av semesterperioden.

För årets första nio månader 2018 uppgick nettoomsättningen till 465,9 Mkr.

Resultat

Koncernens EBITDA uppgick till 15,3 Mkr i kvartalet och samtliga affärsområden bidrog positivt till EBITDA. Inom affärsområdet Mark och anläggning var produktionen i full gång och rörelseresultatet blev drygt 4 Mkr i kvartalet. Inom VA har effekterna av vidtagna åtgärder börjat ge resultat med ett positivt rörelseresultat om drygt 4 Mkr. Brandskydd fortsätter att gå bra även om rörelseresultatet påverkades av semesterperioden juli-augusti och nådde knappt 3 Mkr.

Koncernens rörelseresultat, EBIT, uppgick till 9,1 Mkr. I detta resultat ingår kostnader för avskrivningar av materiella anläggningstillgångar med 6,5 Mkr och av immateriella anläggningstillgångar med 0,2 Mkr. Periodens nettoresultat uppgick till 7,1 Mkr varav 4,8 Mkr är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Detta motsvarar ett resultat om 0,30 Mkr per aktie.

Koncernens EBITDA för de första tre kvartalen 2018 uppgick till 30,9 Mkr och rörelseresultatet till 6,6 Mkr. Nettoresultatet blev 0 Mkr varav -9,9 är hänförligt till moderbolagets aktieägare (-0,64 kr/aktie).

Tillgångar

Per den sista september 2018 uppgick de totala tillgångarna till 678,6 Mkr vilket är en svag ökning sedan årsskiftet 2017/18 då tillgångarna uppgick till 646,7 Mkr, i huvudsak hänförligt till koncernens omsättningstillgångar. Anläggningstillgångarna uppgick till 461,9 (2017-12-31 460,5 Mkr) och omsättningstillgångarna till 216,7 Mkr (186,2).

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den sista september 2018 till 385,6 Mkr (372,3). Under året har en nyemission om ca 16 Mkr genomförts, vilket i huvudsak förklarar ökningen av det egna kapitalet. Av det egna kapitalet hänför sig 101,1 Mkr (94,2) till ägare utan bestämmande inflytande.

Totala skulder

De totala skulderna och avsättningarna uppgick per den sista september till 292,9 Mkr (274,4) varav 104,2 Mkr (93,0) var långfristiga och avsättningar och 188,7 Mkr (181,4) var kortfristiga.

Kassaflöde och finansiell ställning

Per sista september 2018 hade koncernen 117,8 Mkr i skulder till kreditinstitut vilket är lägre än vid årsskiftet då skuldsättning uppgick till 140,7 Mkr. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 57 % att jämföra med 58 procent vid årsskiftet. Kassaflödet från verksamheten var -14,2 Mkr under årets första nio månader. Koncernen hade per 2018-09-30 i kassa och banktillgodohavanden 27,5 Mkr (41,6).

Framtidsutsikter

Infrea söker aktivt efter lämpliga förvärv som passar in i vår strategi och geografi. Vi letar efter fler entreprenörer som vill växa tillsammans med oss. Genom förvärvet av Tälje Mark ser vi goda förutsättningar för både affärsområdena VA och Asfaltsgruppen att växa i södra Storstockholm och Mälardalen.

Inom Mark och anläggning är det nu full aktivitet och en god orderbok inför årets avslutning som sker kring jul. Produktionen återupptas normalt vid månadsskiftet mars-april när utomhustemperaturen åter möjliggör asfaltläggning. De åtgärder som vidtas i affärsområdet VA bör leda till en förbättring av bolagets resultat. Affärsområde Brandskydd bedöms kunna fortsätta sin goda utveckling inom sprinklerområdet mot bakgrund av bolagets starka offert- och orderläge.

Medarbetare

Infrea hade vid periodens utgång 2 personer anställda (2017-12-31 2 personer) och koncernen 333 medarbetare (312).

Teckningsoptionsprogram

På årsstämman 2018 beslöts att emittera ett teckningsoptionsprogram till bolagets VD. Programmet omfattar 200 000 optioner som kan användas för att teckna lika många aktier till kurs 32 kronor senast juni 2021. Optionerna har tecknats av bolagets VD som erlagt en premie till bolaget beräknad enligt Black & Scholes om 70 öre per option.

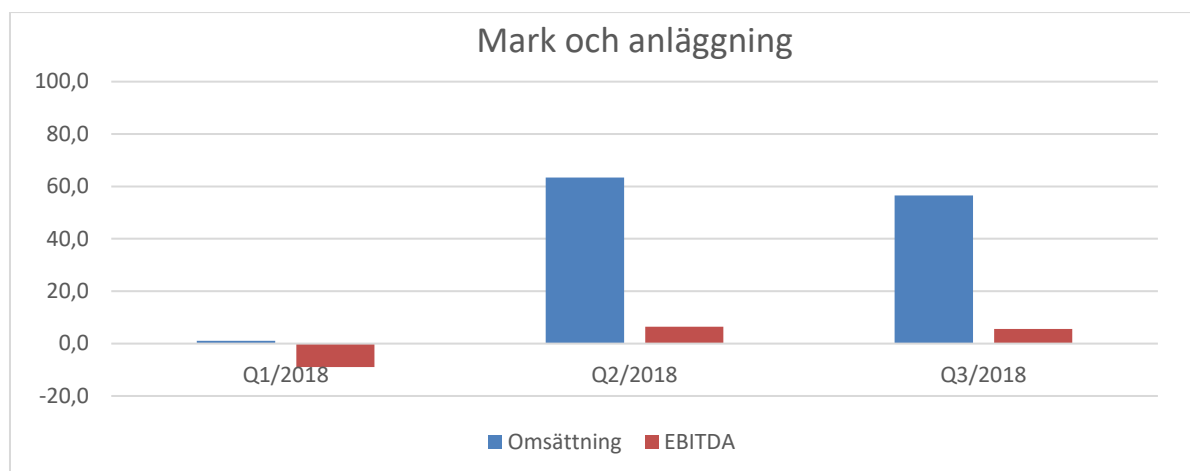
Affärsområden

Mark och anläggning

Asfaltsgruppen med dess säte i Linköping är en ledande leverantör inom asfaltsmassa och anläggningstjänster inom sin region. Verksamheten är uppdelad i tre huvudsakliga affärsområden; asfaltstillverkning, asfaltsbeläggningsarbeten och markarbeten. Tillverkningen av asfaltsmassa sker i ett verk stationerat i Normstorp utanför Linköping, vilket producerar cirka 180 000 ton asfaltsmassa årligen. Läggning av asfalt är beroende av utomhustemperaturen varför verksamheten i huvudsak är koncentrerad till perioden andra till fjärde kvartalet under året. Asfaltsgruppen erbjuder tjänster inom markarbeten, grundläggningsarbeten, VA-arbeten, finplaneringsarbeten i trädgårdar samt fastighetskötsel till såväl kommunala och privata kunder som industrier. Bolagsgruppen ägs till 75,2 procent av Infrea.

Omsättningen under det andra kvartalet 2018 var något lägre än motsvarande tid föregående år. Även EBITDA är lägre än föregående år vilket i huvudsak kan hänföras till några avtal med offentliga beställare.

Koncernen hade 47 medarbetare per 2018-09-30 (39 per 2017-12-31). Nedanstående figur visar omsättning och EBITDA kvartalsvis för affärsområdet i Mkr.

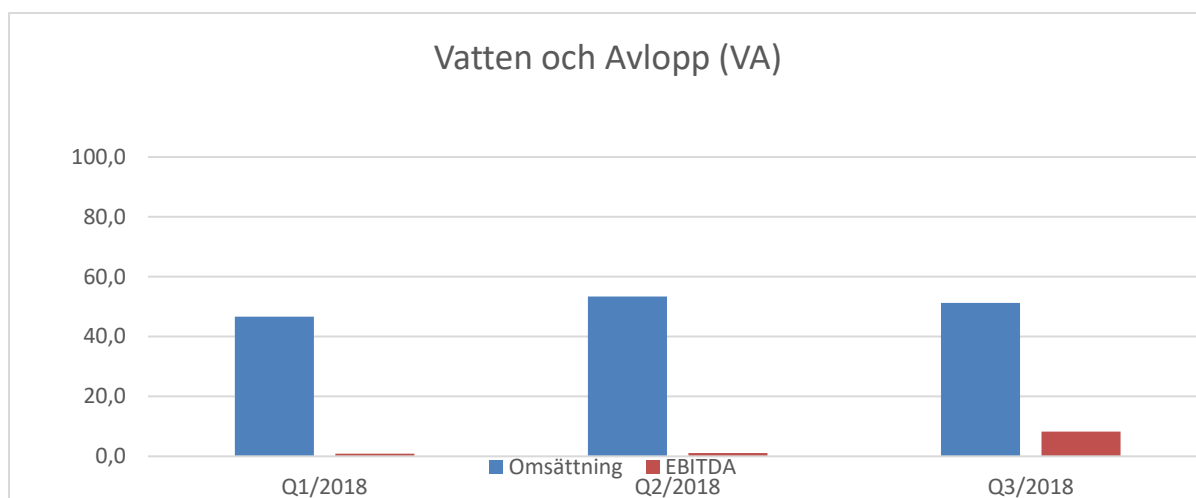


VA (Vatten och Avlopp)

Inom VA äger Infrea två bolag i en gemensam koncern, Cleanpipe AB och Cija Tank AB. Koncernen erbjuder service inom avlopp, vatten och avfall. Koncernen har för närvarande en fordonsflotta bestående av ca 100 bilar av olika slag och har stark position i storstadsregionerna. Cleanpipe erbjuder tjänster såsom högtrycksspolning, TV-inspektion, relining, torr- och grävsug, avfallshantering, service av oljeavskiljare, slamtömning, dammbindning och vattenleveranser. Cleanpipe utför uppdrag i alla storlekar för kommuner, industrier och privatpersoner. Koncernen ägs till 100 procent av Infrea.

Inom affärsområdet har omsättning sjunkit något och EBITDA ökat relativt föregående kvartal. Andelen inhyrd personal har minskat väsentligt under kvartalet och arbetet med att öka beläggningen på fordonsparken pågår. Bolaget vidtar under resten av året ytterligare åtgärder för att förbättra lönsamheten. Under årets andra kvartal hade affärsområdet kostnader relaterade till ett tidigare förvärv och under det tredje kvartalet erhöles garantiersättning på motsvarande belopp, ca 1,3 Mkr. Dessa poster påverkar rörelseresultatet i båda kvartalen.

Koncernen hade 140 medarbetare 2018-09-30 (156 per 2017-12-31). Nedanstående figur visar omsättning och EBITDA kvartalsvis för affärsområdet i Mkr.

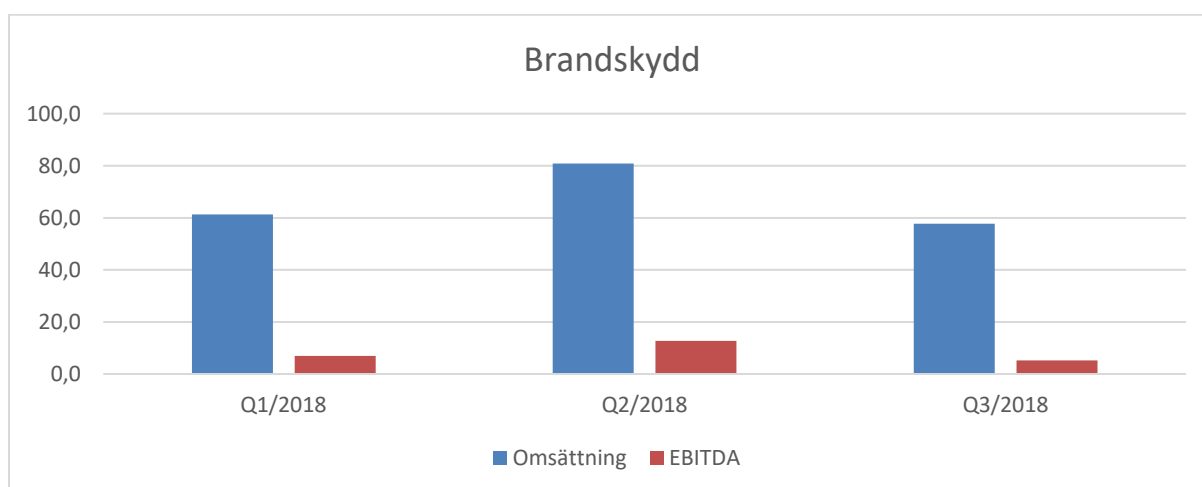


Brandskydd

Inom Brandskydd har Infrea en underkoncern, BST Brandskyddsteamet. BST är en nischad aktör inom sprinkler och brandskyddssystem och genomför olika projekt och serviceuppdrag. Bolagsgruppen ägs till 52 procent av Infrea.

BST levererar helhetslösningar inom brandskyddsinstallationer, såsom projektering, installation samt service och underhåll. Samtliga filialer har serviceteam med behöriga ingenjörer och installationsteam för att kunna erbjuda snabb och effektiv service åt bolagets kunder. BST:s kunder utgörs främst av stora svenska byggbolag, storindustrier och fastighetsägare. BST breddar nu sitt serviceerbjudande med produkter och tjänster inom systematiskt brandskydd, under beteckningen Brandhjälpen.

BST hade 142 medarbetare 2018-09-30 (115 per 2017-12-31). Nedanstående figur visar omsättning och EBITDA kvartalsvis för affärsområdet i Mkr.



Ägare

Bolagets ägare per 2018-09-30 med därefter kända förändringar.

Ägare	Antal aktier	Procent röster och kapital
Lindeblad Technology AB	2 949 025	18,8%
FV Group AB	1 313 572	8,4%
Broholmen Invest AB	1 019 120	6,5%
Gennaker AB	980 869	6,2%
CNI Nordic 2 AB	831 098	5,3%
Montsinery AB	808 414	5,1%
CNI Nordic 3 AB	767 251	4,9%
Thomas Olausson	732 570	4,7%
Aimone Holding Ltd	646 823	4,1%
Ponytail AB	442 147	2,6%
Övriga ägare	5 235 661	33,3%
Summa	15 726 550	100%

Aktien

Antalet utestående aktier är 15 726 500. Aktien är noterad på Nasdaq First North sedan den 20 april 2018. Alla aktier har lika röstvärde.

Valberedning

I enlighet med de instruktioner som årsstämman lämnade har det under tredje kvartalet tillsatts en valberedning som ska förbereda ett antal val till kommande årsstämma. De personer som utsetts är Erik Lindeblad, representerande Lindeblad Technology AB, Dag Sundman representerande Aimone Holding samt Mats Svensson representerande Zepiroth AB. Valberedningen har utsett Mats Svensson till ordförande. Eventuella förslag kan ställas till honom på adress mj.svensson@telia.com.

Årsstämman äger rum den 16 maj 2019.

Koncernens resultaträkning i sammandrag¹⁾

Mkr	2018 Q3	2018 jan-sept	2017 jan-dec
Nettoomsättning	169,3	465,9	-
Övriga rörelseintäkter	-3,8	6,4	-
Summa rörelsens intäkter	165,5	472,3	-
Handelsvaror	-68,5	-180,4	-
Övriga externa kostnader	-32,2	-100,0	-
Personalkostnader	-49,5	-161,0	-
EBITDA	15,3	30,9	-
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-6,5	-18,9	-
EBITA	8,8	12,1	-
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,6	-
Övriga rörelsekostnader	0,5	-4,9	-
Rörelsekostnader	-156,4	-465,7	-
Rörelseresultat	9,1	6,6	-
Finansiella intäkter	0,0	0,1	45,8
Finansiella kostnader	-0,8	-2,2	-
Resultat före skatt	8,3	4,4	45,8
Skatt	-1,5	-4,5	-
Uppskjuten skatt	0,3	0,1	-
Periodens nettoresultat	7,1	0,0	45,8
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	4,8	-9,9	45,8
Hänförligt till innehavare utan bestämmande inflytande	2,3	9,9	-
Koncernens rapport över totalresultatet			
Årets resultat	7,1	0,0	45,8
Årets totalresultat	7,1	0,0	45,8
Antal aktier	15726550	15403639	15000000
Nettoresultat per aktie, kr	0,30	-0,64	3,05

Koncernens balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i Mkr</i>	<i>2018-09-30</i>	<i>2017-12-31</i>
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4,5	4,1
Goodwill	356,7	356,7
	361,3	360,9
Materiella anläggningstillgångar		
Nedlagda utgifter på annans fastighet	4,0	3,4
Maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar	96,1	95,5
	100,1	98,9
Finansiella anläggningstillgångar		
	0,6	0,8
	0,6	0,8
Summa anläggningstillgångar	461,9	460,5
Omsättningstillgångar		
Varulager, råvaror	1,7	2,5
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	97,0	103,5
Skattefordringar	15,0	6,9
Upparbetade men ej fakturerad intäkt	63,3	15,0
Övriga fordringar	1,1	5,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,1	11,5
Summa kortfristiga fordringar	187,5	142,0
Kassa och bank		
Kassa och bank	27,5	41,6
Summa kassa och bank	27,5	41,6
Summa omsättningstillgångar	216,7	186,2
SUMMA TILLGÅNGAR	678,6	646,7

Koncernens balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i Mkr</i>	<i>2018-09-30</i>	<i>2017-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekaptial	0,6	0,6
Summa fritt eget kapital	385,0	371,7
	385,6	372,3
Hänförligt till		
- moderbolagets aktieägare	284,5	278,1
- ägare utan bestämmande inflytande	101,1	94,2
Summa eget kapital	385,6	372,3
Avsättningar		
Avsättning för pensioner och liknande	0	0,2
	0,0	0,2
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	79,0	82,4
Övriga långfristiga skulder	15,0	0,0
Uppskjuten skatteskuld	10,2	10,5
	104,2	92,8
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	6,4	21,79
Skulder till kreditinstitut	32,4	36,5
Leverantörsskulder	53,1	51,4
Skatteskulder	8,9	4,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31,2	36,3
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	44,2	0,0
Övriga skulder	12,4	30,5
Summa kortfristiga skulder	188,7	181,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	678,6	646,7

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

<i>Belopp i Mkr</i>	<i>2018-07-01 - 2018-09-30</i>	<i>2018-01-01 - 2018-09-30</i>	<i>2017-01-01 - 2017-12-31</i>
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Den löpande verksamheten	8,6	13,4	0,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7,1	5,2	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	15,7	18,6	0,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
- Ökning/minskning av varulager	-9,0	-12,6	0,0
- Ökning/minskning av kortfristiga fordringar	5,6	-11,9	0,0
- Ökning/minskning av kortfristiga rörelseskulder	-26,4	4,7	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14,1	-1,2	0,0
INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-7,6	-18,8	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,6	-18,8	0,0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	18,7	5,8	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18,7	5,8	0,0
Periodens kassaflöde	-3,0	-14,2	0,0
Ingående saldo	30,5	41,6	41,6
Utgående saldo	27,4	27,4	41,6

Förändringar i koncernens egna kapital

<i>2018-01-01 - 2018-09-30</i>	<i>Aktie-</i>	<i>Reserv-</i>	<i>Fritt eget</i>	<i>Summa</i>
<i>Mkr</i>	<i>kapital</i>	<i>fond</i>	<i>kapital</i>	<i>eget kapital</i>
Vid periodens början (2017-12-31)	0,6	0,02	371,7	372,3
Utdelning minoritetsägare			-2,8	-2,8
Nyemission	0,0		16,1	16,1
Periodens resultat			0,0	0,0
Vid periodens slut	0,6	0,02	385,0	385,6
<i>varav Innehav utan bestämmande inflytande</i>			<i>101,1</i>	<i>101,1</i>

Nyckeltal för koncernen

(kvartalsvis)	2017-12-31	2018-03-31	2018-06-30	2018-09-30
EBITDA marginal, %	-	-1,8%	8,6%	9,3%
EBITA marginal, %	-	-7,5%	5,5%	5,3%
Rörelsemarginal, %	.	-7,6%	2,7%	5,5%
Soliditet, %	58%	60%	56%	57%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,4	0,3	0,3
Genomsnittligt antal aktier	15000000	15000000	15484367	15726550
Vinst per aktie	-	-0,69	-1,40	0,30
Vinst per aktie efter full utspädning	-	-0,69	-1,40	0,30
Antal medarbetare	312	324	333	331

Definitioner av nyckeltal

EBITDA	Avser rörelseresultat före avskrivningar
EBITDA marginal	EBITDA/Rörelsens intäkter
EBITA	Avser rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar
EBITA marginal	EBITA/Rörelsens intäkter
Rörelsemarginal	Rörelseresultat/Rörelsens intäkter
Soliditet	Avser andel eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
Skuldsättningsgrad	Avser andel räntebärande skulder i förhållande till eget kapital
Full utspädning	Antal aktier ökat med utestående teckningsoptioner (200 000 st)

Segment

Segmentsredovisningen är fördelad från koncernens tre affärsområden, Mark och Anläggning, Vatten och Avlopp (VA) samt Brandskydd.

Nettoomsättning och rörelseresultat är det resultatmått som rapporteras till högsta verkställande beslutsfattare som underlag för allokering av resurser och bedömning av segmentets resultat.

Nedan följer en sammanställning av intäkter och rörelseresultat för respektive segment:

	Rörelseintäkter			Rörelseresultat			Rörelsemarginal,%		
	Q1/ 2018	Q2/ 2018	Q3/ 2018	Q1/ 2018	Q2/ 2018	Q3/ 2018	Q1/ 2018	Q2/ 2018	Q3/ 2018
Mark och anläggning	1,1	63,4	56,6	-10,3	5,6	4,4	-919,2%	8,8%	7,8%
Vatten, Avlopp (VA)	46,7	53,4	51,3	-3,1	-8,5	4,3	-6,5%	-15,8%	8,4%
Brandskydd	61,3	80,8	57,7	5,7	13,0	2,8	9,2%	16,1%	4,8%
Infrea	1,0	1,0	1,1	-1,6	-3,4	-2,2			
<i>Elimineringar</i>	<i>-1,0</i>	<i>-1,0</i>	<i>-1,1</i>	0,0	0,0	0,0			
Totalt koncern	109,2	197,6	165,6	-9,3	6,7	9,1	-8,5%	3,4%	5,5%

Moderbolaget

Rörelsens intäkter

Omsättningen under tredje kvartalet 2018 uppgick till 1013 tkr (10) vilket är väsentligt högre än föregående år. Omsättningen under årets nio första månader uppgick till 3039 tkr (96), främst hänförligt till intern fakturering för managementtjänster.

Rörelsens kostnader

Under kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till 2165 tkr (1079) vilket i huvudsak kan hänföras till personalkostnader och löpande externa kostnader. För perioden januari-september uppgick rörelsekostnaderna till 9 738 tkr (2976). Delar av dessa kostnader är hänförliga till noteringskostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -1152 tkr (-1069). För hela perioden januari-september var motsvarande resultat -6663 tkr (-2880).

Periodens resultat

För tredje kvartalet 2018 uppgick resultatet till -1152 tkr (-1068) och för årets tre första kvartal till -6684 tkr (-2880).

Tillgångar

Per den sista september 2018 uppgick de totala tillgångarna till 243 376 tkr (234 871 (2017-12-31)) varav 233 650 tkr (233 451) utgjordes av anläggningstillgångar och 9 727 tkr (1 420) av omsättningstillgångar. Huvudsakliga tillgångarna utgörs av aktier i dotterbolag.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den sista september 2018 till 242 032 tkr vilket är en ökning med cirka 10 Mkr från den 31 december 2017 (232 595 tkr). Ökningen är föranledd av den nyemission som genomfördes under andra kvartalet.

Totala skulder

De totala skulderna och avsättningarna uppgick per den sista juni 2018 till 1344 tkr (2276) varav samtliga var kortfristiga.

Kassaflöde

Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -723 tkr (-1103), från investeringsverksamheten till 0 tkr (0) och från finansieringsverksamheten 0 tkr (0). Detta har tillsammans givet ett kassaflöde om -723 tkr (-1103) under kvartalet.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

tkr	2018 Q3	2017 Q3	2018 jan-sept	2017 jan-sept	2017 jan-dec
Nettoomsättning	1013	10	3039	211	1389
Övriga rörelseintäkter	0	0	36	-115	0
Summa rörelsens intäkter	1013	10	3075	96	1389
Övriga externa kostnader	-896	-406	-5712	-960	-3424
Personalkostnader	-1269	-673	-4027	-2015	-3457
Summa Rörelsekostnader	-2165	-1079	-9738	-2976	-6881
Rörelseresultat	-1152	-1069	-6663	-2880	-5491
Finansiella poster	0	1	-21	0	-151
Resultat före skatt	-1152	-1068	-6684	-2880	-5643
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens nettoresultat	-1152	-1068	-6684	-2880	-5643

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2018-09-30</i>	<i>2017-09-30</i>	<i>2017-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	48	-	-
	48	0	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	233601	1182	233451
Summa anläggningstillgångar	233650	1182	233451
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	0	0	21
Övriga fordringar	187	240	270
Summa kortfristiga fordringar	187	240	291
Kassa och bank			
Kassa och bank	9539	812	1129
Summa kassa och bank	9539	812	1129
Summa omsättningstillgångar	9727	1052	1420
SUMMA TILLGÅNGAR	243376	2234	234871

<i>Belopp i kronor</i>	<i>2018-09-30</i>	<i>2017-09-30</i>	<i>2017-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Summa bundet eget kapital	649	120	620
Summa fritt eget kapital	241383	2012	231975
Summa eget kapital	242032	2132	232595
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	169	0	784
Övriga skulder	1175	102	1492
Summa kortfristiga skulder	1344	102	2276
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	243376	2234	234871

Moderbolagets kassaflödesanalys

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Q3/ 2018</i>	<i>Q3/ 2017</i>	<i>2018-01-01 - 2018-09-30</i>	<i>2017-01-01 - 2017-09-30</i>	<i>2017-01-01 - 2017-12-31</i>
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Den löpande verksamheten	-776	-1101	-6363	-2968	-5641
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3	0	3	0	150
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	-773	-1101	-6360	-2968	-5491
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
- Ökning/minskning av kortfristiga fordringar	39	-3	-20	424	284
- Ökning/minskning av kortfristiga rörelseskulder	11	1	-1132	-87	2090
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	-723	-1103	-7513	-2631	-3117
INVESTERINGSVERKSAMHETEN	0	0	-201	0	805
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	0	0	-201	0	805
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	0	0	16124	0	0
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	0	0	16124	0	0
<i>Periodens kassaflöde</i>	-723	-1103	8410	-2631	-2312
<i>Ingående saldo</i>	10262	1916	1129	3444	3444
<i>Utgående saldo</i>	9539	812	9539	812	1129

Moderbolagets förändringar i eget kapital

<i>2018-01-01 - 2018-09-30</i> <i>tkr</i>	<i>Aktie-</i> <i>kapital</i>	<i>Reserv-</i> <i>fond</i>	<i>Fritt eget</i> <i>kapital</i>	<i>Summa</i> <i>eget</i> <i>kapital</i>
Vid årets början	600	20	231975	232595
Nyemission, TO-premie	29		16095	16124
Periodens resultat			-6684	-6684
Vid periodens slut	629	20	241386	242035

<i>2017</i> <i>Belopp i tkr</i>	<i>Aktie-</i> <i>kapital</i>	<i>Reserv-</i> <i>fond</i>	<i>Fritt eget</i> <i>kapital</i>	<i>Summa</i> <i>eget</i> <i>kapital</i>
Vid årets början	100	20	4 393	4 513
Fondemission	500			500
Apportemission och indragning av aktier			233 225	233 225
Årets resultat			-5 643	-5 643
Vid årets slut	600	20	231 975	232 595

Närståendetransaktioner

Transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Säsongsvariationer

Infreas dotterbolag påverkas av säsongsmässiga variationer och kalendereffekter. Respektive kvartal är relativt jämförbara mellan åren. Dock har Affärsområdet Mark och anläggning i stort sett ingen omsättning under i huvudsak första kvartalet eftersom asfatsläggning inte är möjligt under årets kalla period. Vidare påverkas även Brandskydd av säsongsmässiga variationer beroende på semesterperioden under sommaren. Omsättningen på koncernnivå är lägst under kvartal 1 och 3.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Detta är en omläggning från och med denna delårsrapport. Tidigare delårsrapporter för 2018 har omräknats och publicerats i ett särskilt pressmeddelande per dagens datum. I detta pressmeddelande har även redovisningsprinciper för koncernen meddelats.

Ett antal ändringar i standarder har trätt ikraft 2018. Ingen av dessa har väsentligt påverkat koncernens räkenskaper och rapportering. De nya standarderna IFRS 9 - Finansiella instrument och 15 - Intäkter från avtal med kunder som trädde ikraft 1 januari 2018 har inte givit några väsentliga effekter på balans- och resultaträkningarna. Intäkterna består huvudsakligen av försäljning av tjänster som uppfyller kriterierna för att redovisas över tid. Arbetet utförs på löpande räkning eller till fast pris och intäktsförs över tid i den takt arbetet utförs, till största delen månadsvis. Effekterna av IFRS 16 Leasingavtal som träder i kraft 1 januari 2019 utvärderas för närvarande. Moderbolagets

rapportering är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Infreas operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i Bolagets årsredovisning för 2017 som finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat.

Stockholm 2018-11-21

Tony Andersson
Verkställande direktör

Urban Sturk
Styrelseordförande

Daniel Johansson
Ledamot

Erik Lindeblad
Ledamot

Pontus Lindwall
Ledamot

Kommande rapporter 2018

Delårsrapport 4 januari – december 2018 (Q4): 20 februari 2019

Delårsrapport 1 januari - mars 2019 (Q1): 16 maj 2019

Delårsrapport 2 januari - juni 2019 (Q2): 16 augusti 2019

Delårsrapport 3 januari - september 2019 (Q3): 15 november 2019

Delårsrapport 4 januari - december 2019 (Q4): 18 februari 2020

Årsstämma 2019

Den 16 maj 2019 i Stockholm

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

För ytterligare information vänligen kontakta:

Tony Andersson, VD; tel 08-401 01 81

tony.andersson@infrea.se

Lars Solin, CFO tel 08-401 01 82

lars.solin@infrea.se