



INFREA

Vi lägger grunden

Q3 2021

Delårsrapport

1 juli – 30 september 2021

Tredje kvartalet 2021

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 324,5 Mkr (220,1), vilket är en ökning med 47 procent. Organisk tillväxt stod för 13 procentenheter av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgick till 20,7 Mkr (13,7).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 30,3 Mkr (3,0) för perioden.
- Periodens resultat uppgick till 13,7 Mkr (9,3).
- Resultat per aktie uppgick till 0,8 kr (0,6).
- Den 2 september 2021 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i Jonab Anläggnings AB. Bolaget erbjuder tjänster inom mark- och anläggningsentreprenader. Förvärvet beräknas tillföra Infrea en årlig omsättning om ca 340 Mkr.
- På extra bolagsstämma den 4 augusti 2021 fattades beslut om att bemyndiga styrelsen, i samband med tillträdet av förvärvet av Jonab Anläggnings AB och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, att besluta om kvittningsemission om högst 30 800 000 kronor.
- Den 28 september 2021 genomfördes en riktad nyemission om 1 750 000 aktier vilket tillför Infrea 66,5 Mkr före avdrag för transaktionskostnader. Tillkommande ägare är ett antal institutionella investerare, däribland en investeringsfond förvaltd av Asset Management inom den tyska banken Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG och Lupus Alpha. Efter periodens utgång har full betalning erlagts för aktierna.

1 januari – 30 september 2021

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 824,2 Mkr (612,0), en ökning med 35 procent. Organisk tillväxt stod för 9 procentenheter av ökningen.
- EBITA för koncernen uppgick till 1,9 Mkr (12,7).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 16,1 Mkr (30,5) för perioden.
- Periodens resultat uppgick till -5,6 Mkr (2,7).
- Resultat per aktie uppgick till -0,3 kr (0,2).

Resultatutveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	2021			2020			2020/2021		2020	
	jul-sep	jul-sep	förändr.	jan-sep	jan-sep	förändr.	rull 12 mån	jan-dec	förändr.	
Nettoomsättning	324,5	220,1	47%	824,2	612,0	35%	1117,2	905,0	23%	
EBITA	20,7	13,7	51%	1,9	12,7	-85%	35,1	45,8	-24%	
EBITA marginal, %	6,3	6,2	-	0,2	2,1	-	3,1	4,9	-	
EBITDA	36,1	26,8	35%	47,3	50,4	-6%	94,4	97,5	-3%	
EBITDA marginal, %	11,0	12,1	-	5,7	8,2	-	8,2	10,5	-	
Rörelseresultat	20,5	13,4	53%	1,1	11,7	-91%	34,0	44,6	-24%	
Rörelsemarginal, %	6,2	6,0	-	0,1	1,9	-	3,0	4,8	-	
Periodens resultat	13,7	9,3	47%	-5,6	2,7	-308%	32,1	40,4	-21%	
Resultat per aktie, kr	0,8	0,6	45%	-0,3	0,2	-245%	1,9	2,5	-23%	
Nettoskuld	287,8	186,7	54%	287,8	186,7	54%	-	144,1	-	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30,3	3,0	910%	16,1	30,5	-47%	62,7	77,0	-19%	

Om Infrea

Vi är en industrigrupp som lägger grunden för att underhålla, förbättra och bygga ut Sveriges infrastruktur tillsammans med våra dotterbolag. 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 entreprenören är i fokus och får rätt förutsättningar att växa och fortsätta utvecklas.

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

47%

Infreas omsättning ökade med 47% under kvartalet.

VD-ord

Infrea lägger grunden för framtidens infrastruktur

Tony Andersson, VD Infrea



Infrea levererade ett kvartal med god organisk tillväxt

Omsättningen under kvartalet uppgick till 325 Mkr (220), vilket motsvarade en tillväxt om 47,4 procent varav 12,9 procentenheter var organisk. Den organiska tillväxten under årets tre första kvartal för gruppen har uppgått till 9,4 procent vilket är tillfredsställande under de rådande omständigheter som varit. Affärsområde Mark & Anläggning fortsatte att i delar uppvisa stark utveckling där vår asfaltssida stod för den största delen. Fokus för affärsområde Vatten & Avlopp har varit att vända bolagen till lönsamhet igen efter de två första svaga kvartalen. Vår strategi för affärsområde Vatten & Avlopp har varit lönsamhet före tillväxt, vilket till viss del förklarar den cirka 11 Mkr lägre omsättningen under det tredje kvartalet. Avsaknaden av större projekt inom industrisegmentet på västkusten i jämförelse med motsvarande period föregående år påverkar också årets tredje kvartal. Totalt sett har Infreas tillväxt inneburit att vi nått en omsättning på rullande tolv månadersperiod som överstiger 1,1 Mdkr. Med tillkommande förvärv ser vi fortsatt utveckling av omsättningen och verksamheten under kommande kvartal.

EBITA för tredje kvartalet uppgick till 20,7 Mkr (13,7) vilket motsvarar en marginal om 6,3 procent (6,2). Leveransstörningar och stigande rå- och insatsvarupriser, till följd av bland annat covid-19-pandemin har påverkat många företag. Kostnadsökningarna på insatsmaterial tynger fortsatt då allt ännu inte har kunnat prissättas vid anbudsgivning, vilket gör att marginalen pressas. Som jag tidigare nämnde har arbetet med att lyfta lönsamheten inom affärsområdet Vatten & Avlopp fortsatt, vilket medfört kostnader av engångskaraktär om cirka 0,5 Mkr under kvartalet och ackumulerat på året 2,0 Mkr. Målet med vårt arbete är att anpassa verksamheten till en tillfälligt lägre omsättningsnivå vilket nu börjat ge resultat. För kvartalet uppvisar segmentet ett EBITA-resultat om 0,5 Mkr (3,5). Den positiva resultatförändringen mot föregående kvartal är i sig bra men ej tillräckligt, varför vårt fokus kommande kvartal fortsatt är kostnadsmedvetenhet, samtidigt som vi delvis åter flyttar fokus till att återta marknadsandelar både på väst- och ostkusten.

Under september månad tillträdde vi Jonab Anläggnings AB, vilket är vårt hittills största förvärv. Under 2020 omsatte bolaget cirka 340 Mkr med 23 Mkr i rörelseresultat. Jonab har en stark marknadsposition i sydvästra Sverige, primärt i Halland och Skåne. Därmed utökar Infrea sin geografiska position ytterligare. Jonab har varit framgångsrika med att skapa en marknadsledande position i Hallandsregionen och har ett stort fokus på kvalitet och tekniskt kunnande. Bolaget, som har varit familjeägt sedan starten, har byggt upp

en stark företagskultur. Vår förvärvsstrategi ligger fast och vi söker lokalt starka, entreprenörsledda bolag som vill ansluta till vår grupp.

För att stärka vår förvärvsagenda ytterligare så genomfördes den 28 september en riktad nyemission vilken tillförde Infrea ytterligare cirka 66,5 Mkr före avdrag för transaktionskostnader. Den riktade nyemissionen blev kraftigt övertecknad och genererade starkt intresse från ett antal svenska och internationella institutionella investerare, däribland en investeringsfond förvaltd av Asset Management inom den tyska banken Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG och Lupus alpha. Under kvartal tre summerar vi steget in på Nasdaq Stockholm till en kostnad av 4,5 Mkr under året. Att vara listad på Nasdaq Stockholm är inte bara ett kvitto på Infreas kvalitetsarbete utan också en viktig milstolpe för vår fortsatta tillväxtresa och för att vara relevanta för institutionella investerare.

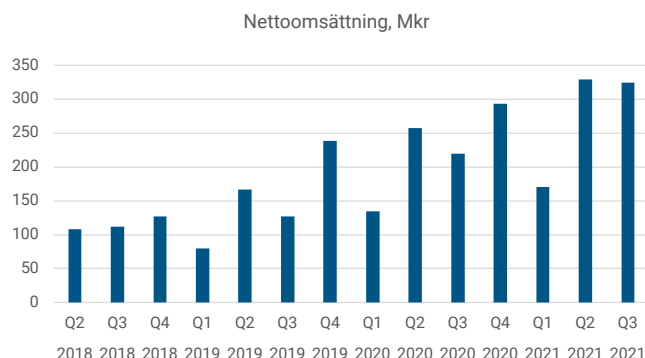
Läget med pandemin och marknadsutsikterna i dess spår är fortfarande svårbedömda. Kanske vi kan skönja en sakta återgång till normalläge men vi vet inte ännu vilka konsekvenser detta medfört och kan därför inte dra några tydliga slutsatser kring hur våra kunder har påverkats av detta. Vi ser att tillgången på projekt är fortsatt god, dock med en något högre prispress under 2021 jämfört med tidigare, men vi har en tillfredsställande orderstock och fortsätter att växa. Likt övriga delar av anläggningssektorn och samhället i stort påverkas våra projekt av tillgången på cement. I skrivande stund finns inget beslut om fortsatt tillstånd för Cementa. Vi fortsätter att bevaka utvecklingen och eventuell påverkan på Infrea.

Vi bedömer att tillgången på mindre och medelstora bolag, med intresse av de möjligheter som följer av att ingå i ett större sammanhang som Infrea-gruppen, är fortsatt god, även om konkurrensen om dessa är hög. Därmed finns även fortsatta möjligheter för oss att hitta passande förvärv. Detta tillsammans med vår växande orderstock och fortsatta organiska tillväxt gör att jag ser positivt på Infreas utveckling.

Tony Andersson
Vd och Koncernchef
Infrea

Koncernens utveckling tredje kvartalet

Nettoomsättning

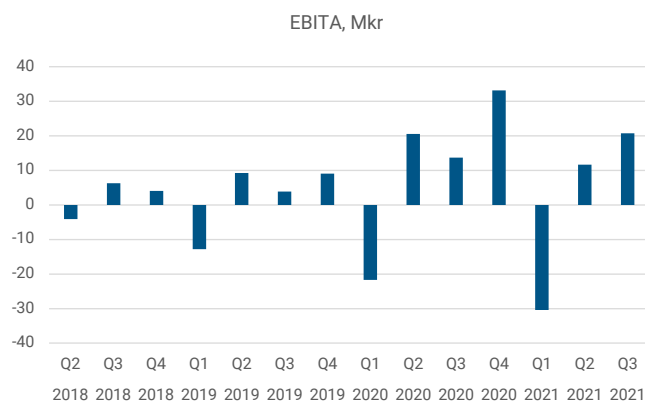


Koncernens nettoomsättning under årets tredje kvartal uppgick till 324,5 Mkr (220,1), vilket är en ökning med 104,4 Mkr. Förvärvat tillväxt stod för 76,0 Mkr och organisk tillväxt för 28,4 Mkr av ökningen. Den organiska tillväxten var i tredje kvartalet hänförlig till affärsområdet Mark & Anläggning och uppgick till 39,4 Mkr, medan affärsområdet Vatten & Avlopp hade en lägre nettoomsättning i kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år, en minskning med 11,0 Mkr.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

2020 jul-sep	Förvärvat tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2021 jul-sep
220,1	34,5%	12,9%	47,4%	324,5

EBITA



Koncernens EBITA uppgick till 20,7 Mkr (13,7) för tredje kvartalet där förvärvade bolag stod för 8,3 Mkr. Båda affärsområdena har utvecklats positivt under kvartalet jämfört med föregående två kvartal under året. Vatten & Avlopp rapporterar ett positivt resultat under kvartalet och kommer tillbaka efter den besvärliga inledande perioden på året. Aviserade återbetalningar avseende AGS-premier från FORA för åren 2004–2008 har som en engångs-post reducerat personalkostnaderna med 4,0 Mkr under det tredje kvartalet.

Avskrivningar och investeringar

Tredje kvartalets totala avskrivningar uppgick till 15,6 Mkr (13,4), varav 3,0 Mkr tillkommit via förvärvade bolag.

Under perioden investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar om 6,6 Mkr (5,4). Hela beloppet var hänförligt till affärsområdet Mark & Anläggning.

Förvärv

Under kvartalet har koncernen tillträtt förvärvet av Jonab Anläggnings AB.

Köpeskillingen uppgick till 111 Mkr på kassa- och skuldfri basis. Köpeskillingen erlades kontant, genom kvittningsemission samt en villkorad del. Förvärvet beräknas tillföra koncernen en årlig omsättning på cirka 340 Mkr samt ett rörelseresultat på cirka 28 Mkr. Jonab har en stark marknadsposition i sydvästra Sverige och har varit framgångsrika med att skapa en marknadsledande position i Hallandsregionen med stort fokus på kvalitet och tekniskt kunnande. Genom förvärvet utökar Infrea sin geografiska position ytterligare. Förvärvet ingår i affärsområdet Mark & Anläggning från den 2 september och har ökat koncernens goodwill med 44 Mkr och övriga immateriella tillgångar hänförligt övervärden om 29 Mkr.

För ytterligare information om förvärvet, se not 4 Rörelseförvärv.

Finansnetto

Koncernens finansnetto för kvartalet uppgick till -2,6 Mkr (-2,1). Ökningen är hänförlig utökade förvärvslån.

Skatt

Koncernens skatt för perioden uppgick till -4,2 Mkr (-2,0). Kvartalets effektiva skatt var 23 procent.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 13,7 Mkr (9,3).

Koncernens utveckling 1 januari – 30 september

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för de nio första månaderna uppgår till 824,2 Mkr (612,0) vilket är en ökning med 212,2 Mkr. Av denna ökning utgör förvärvad tillväxt 154,9 Mkr och organisk tillväxt 57,3 Mkr. Den organiska tillväxten är hänförlig till affärsområdet Mark & Anläggning och uppgår inom affärsområdet till cirka 84,3 Mkr. Vatten & Avlopp har en negativ tillväxt och minskade under perioden med -26,4 Mkr, medan resterande -0,6 Mkr utgörs av koncernjusteringar.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

2020 jan-sep	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2021 jan-sep
612,0	25,3%	9,4%	34,7%	824,2

EBITA

Koncernens EBITA uppgår till 1,9 Mkr (12,7) där förvärvade bolag stod för 14,3 Mkr. Nedgången förklaras främst av att Vatten & Avlopp hade en trög start på året vilket under senare delen av perioden har vänt till positivt resultat. Inom Mark & Anläggning har kostnadsökningar på insatsmaterial i redan ingångna kundavtal reducerat marginalerna. Kostnader för att gå till Nasdaq Main Market har belastat koncernens resultat med 4,5 Mkr. Aviserade återbetalningar avseende AGS-premier från FORA för åren 2004–2008 har som en engångspost reducerat personalkostnaderna med 4,0 Mkr under det tredje kvartalet.

Under periodens sista tre månader har ackumulerat resultat vänts till positivt resultat genom tillväxt och förvärvade bolag. Koncernen har under de nio första månaderna belastats med förvärvskostnader om 1,7 Mkr (1,5).

Avskrivningar och investeringar

Första nio månadernas totala avskrivningar uppgår till 46,2 Mkr (38,7). Av de ökade avskrivningarna är 6,7 Mkr hänförliga till de bolag som förvärvats under perioden eller efter kvartal tre föregående år. Ökning förklaras också av högre avskrivningar på nyttjanderätter (IFRS 16) till följd av investeringen i Asfaltsverket under kvartal tre föregående år. Detta vägs till viss del upp av lägre avskrivningar på materiella anläggningstillgångar inom segment Vatten & Avlopp.

Under perioden har koncernen investerat i materiella anläggningstillgångar om 16,6 Mkr (17,3). Hela beloppet är hänförligt till affärsområdet Mark & Anläggning.

Förvärv

- Den 5 januari 2021 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i det Göteborgsbaserade bolaget Duo Holding AB, verksam inom framför allt asfalt och gjutasfalt. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 5 januari 2021, i affärsområdet Mark & Anläggning. Duo har hittills under 2021 en omsättning om ca 85 Mkr.
- Under andra kvartalet har koncernen tillträtt förvärvet Anläggningsteamet i Hälsingland AB. Förvärvet ingår i affärsområdet Mark & Anläggning från den 3 maj och har sedan förvärvet haft en omsättning om ca 19 Mkr och har en beräknad årlig omsättning om ca 50 Mkr.
- Den 2 september 2021 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i Jonab Anläggnings AB. Bolaget erbjuder tjänster inom mark- och anläggningsentreprenader och är en komplett markentreprenör med utgångspunkt i södra Sverige. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 2 september 2021 och ingår i affärsområdet Mark & Anläggning. Förvärvet beräknas tillföra Infrea en årlig omsättning om ca 340 Mkr.

För ytterligare information om förvärven, se not 4 Rörelseförvärv.

Finansnetto

Koncernens finansnetto för första nio månaderna uppgår till -6,9 Mkr (-7,6). 2020 omvärderades en placering vilket belastade resultatet med 1,2 Mkr. Rensat för detta har det negativa finansnettot ökat något vilket är hänförligt utökade förvärvslån.

Skatt

Koncernens skatt för första nio månaderna uppgår till 0,2 Mkr (-1,4). Justeringsposter är främst tidigare ej aktiverade skattemässiga underskott samt ej avdragsgilla kostnader.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgår till -5,6 Mkr (2,7).

Om affärsområde Mark & Anläggning

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

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

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



Segmentets utveckling

Belopp i Mkr	2021			2020			2020/2021		
	jul-sep	jul-sep	förändr.	jan-sep	jan-sep	förändr.	rull 12 mån	jan-dec	förändr.
Nettoomsättning	287,9	172,4	67%	710,1	470,9	51%	957,5	718,3	33%
EBITA	24,0	14,4	67%	26,8	20,6	30%	66,5	60,3	10%
EBITA-marginal, %	8,2	8,3	-	3,7	4,4	-	7,5	8,2	-

Segmentets utveckling tredje kvartalet

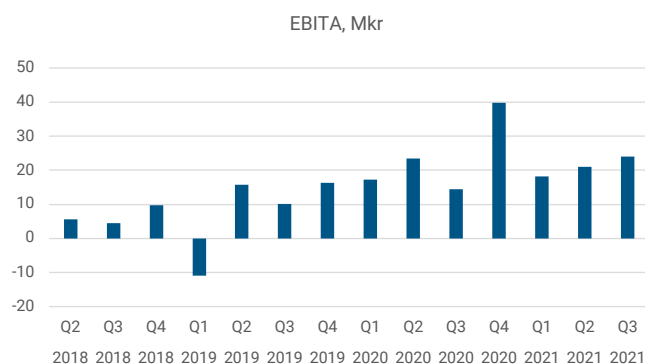
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 287,9 Mkr (172,4), vilket är en ökning med 115,5 Mkr. Av ökningen utgjorde 76,0 Mkr förvärvad tillväxt och 39,4 Mkr organisk tillväxt. Av den förvärvade tillväxten stod förvärvet av Duo Asfalt för en väsentlig del. Asfaltgruppen visade en fin organisk tillväxt i kvartalet där deras etablering av Asfaltverket i Mälardalen ger resultat.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2020 jul-sep	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2021 jul-sep
172,4	44,1%	23,0%	67,0%	287,9

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 24,0 Mkr (14,4) under tredje kvartalet. Förvärv bidrog med 8,3 Mkr och den organiska strukturen med 1,2 Mkr av ökningen. Förvärvskostnader har belastat resultatet med 0,4 Mkr. Förvärvade

enheter har rapporterat resultat i enlighet med plan och kostnadsökningarna på insatsmaterial tynger ännu något då allt ännu inte har kunnat prissättas vid anbudsgivning.

Medarbetare

Affärsområdet hade 352 medarbetare vid periodens slut (213 per sista december 2020). Ökningen av medarbetare var framför allt hänförlig till förvärven under året.

Segmentets utveckling 1 januari – 30 september

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för första nio månaderna uppgår till 710,1 Mkr (470,9), vilket är en ökning med 239,2 Mkr. Av ökningen utgör 154,9 Mkr förvärvad tillväxt och 84,3 Mkr organisk.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2020 jan-sep	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	2021 jan-sep
470,9	32,9%	17,9%	50,8%	710,1

EBITA

Affärsområdets EBITA uppgår till 26,8 Mkr (20,6) för första nio månaderna. Förvärv bidrar med 14,3 Mkr och den organiska utvecklingen har minskat med 8,0 Mkr. Förvärvskostnader har belastat resultatet med 1,7 Mkr. Mixen av tillväxt i mindre lönsamma delar mot lägre utveckling i mer lönsamma har i den organiska verksamheten reducerat intjäningen. Vidare har ökade kostnader för vissa insatsvaror på tidigare ingångna kundavtal belastat resultatet. Framtida affärer lämnas med de nya kostnadsnivåerna.

Om affärsområde Vatten & Avlopp

Bolagen inom Vatten & Avlopp tillhandahåller full-servicearbete inom avlopp, vatten och avfall.

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

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



Segmentets utveckling

Belopp i Mkr	2021	2020	förändr.	2021	2020	förändr.	2020/2021	2020	förändr.
	jul-sep	jul-sep		jan-sep	jan-sep		rull 12 mån	jan-dec	
Nettoomsättning	36,8	47,8	-23%	114,9	141,3	-19%	160,8	187,2	-14%
EBITA	0,5	3,5	-	-9,4	4,6	-	-7,2	6,8	-
EBITA-marginal, %	1,3	7,1	-	neg	3,2	-	neg	3,6	-

Segmentets utveckling tredje kvartalet

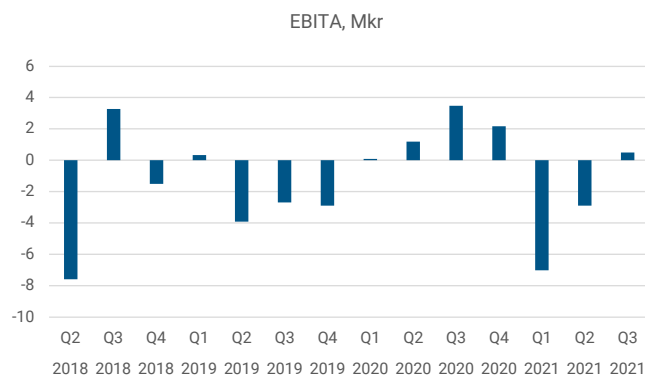
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 36,8 Mkr (47,8). Omsättningen för föregående års tredje kvartal var hjälpt av ett enskilt projekt om 10 Mkr som genomfördes sommaren 2020. Affärsområdet har under det tredje kvartalet upplevt en återkomst av tillströmning av kunduppdrag som bedömts följa utvecklingen av pandemin med ökad tillgänglighet hos kunder. Detta gör att utvecklingen jämfört med årets första två kvartal går i rätt riktning.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2020	Förvärvat	Organisk	Total	2021
jul-sep	tillväxt	tillväxt	tillväxt	jul-sep
47,8	-	-23,0	-23,0	36,8

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 0,5 Mkr (3,5) under tredje kvartalet, en nedgång med 3 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Under

kvartalet har kostnader om 0,5 Mkr belastat resultatet som en konsekvens av att reducera ej lönsamma kundavtal och antalet anställda. En återgång till normalläge efter pandemin kommer gynna verksamheten med större tillgänglighet hos kunder.

Medarbetare

Affärsområdet hade 110 medarbetare vid periodens slut (111 per sista december 2020).

Segmentets utveckling 1 januari – 30 september

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för första nio månaderna uppgår till 114,9 Mkr (141,3), en minskning med 26,4 Mkr. Föregående år utfördes ett större projekt om 10 Mkr på jämförbar period som inte kunnat återupprepas under 2021 under rådande marknadsläge. Till följd av pandemin minskade tillgängligheten till kunders fastighet under första halvan av året, och under starten på året (januari-februari) hade den största verksamheten utmaningar med det kalla vädret i Västra Götaland där kunduppdrag blev inställda eller skjutna på.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

2020	Förvärvat	Organisk	Total	2021
jan-sep	tillväxt	tillväxt	tillväxt	jan-sep
141,3	-	-18,7%	-18,7%	114,9

EBITA

Affärsområdets EBITA uppgår till -9,4 Mkr (4,6) för första nio månaderna vilket är en väsentlig försämring jämfört med motsvarande period föregående år vilket förklaras med intäktsbortfallet. Program för kostnadsbesparingsåtgärder har vidtagits och har belastat resultatet med 2,0 Mkr.

Övrig finansiell information

Tillgångar

Per den sista september uppgick totala tillgångar för koncernen till 1 203,4 Mkr (817,5 Mkr per sista december 2020). Av totala tillgångar utgjorde 356,7 Mkr (276,8) förvärvsgoodwill. Under tredje kvartalet har goodwill ökat med 44,5 Mkr hänförligt till förvärvet av Jonab Anläggnings AB. 319,6 Mkr (258,0) utgjordes av övriga anläggningstillgångar, en ökning om 61,6 Mkr där övervärden från förvärv i form av varumärken utgör 29,0 Mkr av ökningen och balansposter hos förvärvade bolag utgör 34,7 Mkr. 184,2 Mkr (106,7) av tillgångarna utgjordes av kundfordringar, en ökning med 77,5 Mkr där förvärvade bolags utgående balanser uppgår till 46,7 Mkr. Resterande ökning av kundfordringar är hänförlig till enskilda bolag inom segmentet Mark & Anläggning som har högre omsättning under slutet av tredje kvartalet jämfört med slutet av det fjärde föregående år. Likvida medel uppgår till 123,9 Mkr (111,1) se kassaflödesanalys för vidare information kring förändringar.

Anläggningstillgångarna uppgick till 676,3 Mkr (534,7) och omsättningstillgångarna till 460,6 Mkr (282,8) vid rapportperiodens slut, resterande 66,5 Mkr utgjordes av tecknat men ej inbetalt kapital i pågående nyemission.

Eget kapital

Eget kapital per sista september uppgick till 480,9 Mkr (382,6 Mkr per sista december 2020). Under första nio månaderna har eget kapital påverkats av periodens resultat om -5,6 Mkr. Kvittningsmission i samband med förvärv av Jonab har ökat eget kapital om 30,8 Mkr, nyemission avseende inlösen av optioner med 6,4 Mkr och till följd av ännu ej registrerad nyemission med 66,5 Mkr. Av det egna kapitalet var 480,8 Mkr (382,4) hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Ej registrerad nyemission om 1 750 000 aktier har ökat eget kapital med 66,5 Mkr per 28 september. Emissionen är tecknad men ej inbetald vid periodens slut varför en tillgång om motsvarande belopp redovisas. Efter periodens utgång har full betalning skett.

Totala skulder

Per den sista september uppgick de totala skulderna till 722,5 Mkr (434,9 per sista december 2020) varav 293,8 Mkr (190,2) var långfristiga och 428,7 Mkr (244,7) var kortfristiga. Långfristiga skulder utgjorde i huvudsak lån från kreditgivare och leasingkulder. Kortfristiga skulder utgjorde lån från kreditgivare, leasingkulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Under kvartalet upptogs lån om 105,1 Mkr varav 84,5 Mkr hänförligt till förvärv av dotterbolag och 2,5 Mkr hänförligt till nyttjanderätter. Under kvartalet amorterades 17,0 Mkr på bankkrediter samt 8,1 Mkr på leasingkulder.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Per den sista september hade koncernen 123,9 Mkr (111,1 Mkr per sista december 2020) i likvida medel. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 30,3 Mkr under tredje kvartalet. Under tredje kvartalet investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar för -6,6 Mkr (-5,4) samt avyttrade materiella anläggningstillgångar för 5,2 Mkr (2,8).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -72,1 Mkr (-11,7). Resterande belopp utöver investering i och avyttringar av materiella anläggningstillgångar, avsåg förvärv av dotterbolag. Per sista september hade koncernen 270,2 Mkr (176,5) i långfristiga räntebärande skulder och 141,5 Mkr (78,7) i kortfristiga räntebärande skulder.

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 40,0 procent att jämföra med 46,8 procent vid årsskiftet 2020. Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 287,7 Mkr (144,1). Rensat för effekter av IFRS 16 uppgick räntebärande nettoskuld till 169,6 Mkr (30,1).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 83,7 Mkr (17,0) vilket netto avser upptagna lån kopplade till förvärv, amorteringar av lån samt nyemission om 6 Mkr.

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

Medarbetare

Antal medarbetare vid september månads utgång uppgår till 467 (329 per sista december 2020). Ökningen av medarbetare var framför allt hänförligt till förvärvet av Jonab Anläggnings AB, Duo Holding AB samt Anläggningsteamet i Hälsingland AB.

Närståendetransaktioner

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

Säsongsvariationer

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

Risker och riskhantering

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

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

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

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

Se vidare riskavsnitt i årsredovisning 2020.

Moderbolaget

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

Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av koncernintern fakturering av tjänster, uppgick under tredje kvartalet till 2,3 Mkr (1,9). Under kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till -6,0 Mkr (-6,1), vilket avsåg personalkostnader och löpande externa kostnader. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -3,7 Mkr (-4,2), finansiella poster till -1,0 (2,0) och periodens resultat och totalresultat uppgick till -3,8 Mkr (-1,8).

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

Aktien och ägare

Ägare

De tio största ägarna vid september månads utgång framgår av nedanstående tabell. Per den sista september 2021 hade bolaget cirka 1 750 aktieägare och aktiens slutkurs per detta datum var 41,1 kronor.

VD samt ledande personer i Infreas dotterbolag äger ca 11 procent av aktierna.

Ägare	Antal aktier	Procent röster och kapital
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	4 019 435	22,8%
Lindeblad Technology AB	3 009 025	17,1%
Gennaker AB	954 830	5,4%
SEB AB, Luxemburg filial	676 027	3,8%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	660 965	3,8%
Futur Pension	536 679	3,1%
Ponytail Invest AB	442 147	2,5%
Actorius AB	409 711	2,3%
Ålandsbanken i ägares ställe	343 460	2,0%
UBS Switzerland AG	288 478	1,6%
Övriga ägare	6 266 901	35,6%
Summa	17 607 658	100,0%

Per 2021-09-28 genomfördes en riktad nyemission vilken ökar antalet aktier med 1 750 000 stycken. Registrering av aktierna är gjord efter periodens utgång och tillkommande ägare är bl.a. Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG och Lupus Alpha.

Aktien

Antalet utestående aktier vid periodens slut är 17 607 658 och alla aktier har lika röstvärde. Aktien är sedan 29 juni 2021 noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista Small Cap.

Teckningsoptioner

På Årsstämma 2018 beslöts emission av 200 000 teckningsoptioner till bolagets VD. Teckningsoptionerna har erbjudits mot marknadsmässig ersättning om 70 öre per option enligt Black & Scholes och har förvärvats av VD. Teckningskursen för optionerna är 32 kr. Teckningsperioden för optionerna var maj-augusti 2021.

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

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

Årsstämma

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

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec
Nettoomsättning	324,5	220,1	824,2	612,0	1 117,2	905,0
Övriga rörelseintäkter	4,3	2,1	10,3	4,7	28,1	22,5
Totala intäkter	328,8	222,2	834,5	616,7	1 145,3	927,5
Råvaror och förnödenheter	-187,1	-111,6	-451,8	-310,7	-605,5	-464,4
Övriga externa kostnader	-37,5	-27,0	-111,4	-84,7	-148,2	-121,5
Personalkostnader	-68,0	-56,2	-223,5	-170,3	-296,7	-243,5
Avskrivningar ¹⁾	-15,6	-13,4	-46,2	-38,7	-60,4	-52,9
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,6	-0,5	-0,7	-0,6	-0,7
Rörelsens kostnader	-308,3	-208,8	-833,4	-605,0	-1 111,3	-883,0
Rörelseresultat ²⁾	20,5	13,4	1,1	11,7	34,0	44,6
Finansnetto	-2,6	-2,1	-6,9	-7,6	-8,1	-8,8
Resultat före skatt	17,9	11,3	-5,8	4,1	25,9	35,8
Skatt	-4,2	-2,0	0,2	-1,4	6,2	4,6
Periodens resultat	13,7	9,3	-5,6	2,7	32,1	40,4
Koncernens rapport över totalresultat						
Periodens resultat	13,7	9,3	-5,6	2,7	32,1	40,4
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	13,7	9,3	-5,6	2,7	32,1	40,4
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	13,7	9,3	-5,6	3,9	32,1	41,6
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	-1,2	0,0	-1,2
Resultat per aktie						
- före utspädning (kr)	0,8	0,6	-0,3	0,2	1,8	2,5
- efter utspädning (kr)	0,8	0,6	-0,3	0,2	1,9	2,5
Antal aktier vid periodens utgång	17 607 658	16 734 610	17 607 658	16 734 610	17 607 658	16 734 610
- Genomsnittligt antal aktier före utspädning	16 927 194	16 734 610	16 799 510	16 734 610	16 783 152	16 734 610
- Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ³⁾	16 927 194	16 734 610	16 799 510	16 734 610	16 783 152	16 734 610

1) Posten avskrivningar består av följande delposter:

	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-8,1	-7,4	-24,4	-21,5	-32,0	-29,1
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,3	-0,8	-1,0	-1,1	-1,3
Avskrivningar på nyttjanderätter	-7,3	-5,7	-21,0	-16,2	-27,3	-22,6
Summa avskrivningar	-15,6	-13,4	-46,2	-38,7	-60,4	-52,9

2) Lättnader och stöd kopplat till covid har i huvudsak erhållits i form av sänkta arbetsgivaravgifter. Rörelseresultatet har påverkats positivt med 0,2 (0,0) Mkr för perioden jul-sep 2021. För perioden jan-sep 2021 har rörelseresultatet påverkats positivt med 1,6 (4,3) Mkr och för perioden jan-dec 2020 har rörelseresultatet påverkats positivt med 4,3 Mkr. Under perioden jul-sep 2021 har personalkostnader reducerats med aviserade återbetalningar om 4,0 Mkr från FORA avseende försäkringskostnader tidigare år.

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

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Mkr	2021 30 sep	2020 30 sep	2020 31 dec
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	66,5	-	-
Anläggningstillgångar			
Goodwill	356,7	276,8	276,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	32,4	4,0	3,7
Materiella anläggningstillgångar	161,4	136,9	136,2
Nyttjanderättstillgångar	124,8	122,3	117,3
Finansiella anläggningstillgångar	1,0	0,8	0,8
Summa anläggningstillgångar	676,3	540,7	534,7
Varulager	19,1	16,3	15,1
Kundfordringar	184,2	112,7	106,7
Övriga fordringar	133,4	60,1	49,8
Likvida medel	123,9	86,3	111,1
Summa omsättningstillgångar	460,6	275,4	282,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 203,4	816,1	817,5
Belopp i Mkr	2021 30 sep	2020 30 sep	2020 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
- hänförligt till moderbolagets aktieägare	480,8	344,7	382,4
- hänförligt till ägare utan bestämmande inflytande	0,1	0,2	0,2
Summa eget kapital	480,9	344,9	382,6
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	270,2	187,7	176,5
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	23,6	19,5	13,7
Kortfristiga räntebärande skulder	141,5	85,3	78,7
Leverantörsskulder	121,2	71,9	68,3
Övriga kortfristiga skulder	166,0	106,9	97,8
Summa skulder	722,5	471,2	434,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 203,4	816,1	817,5

Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec
Ingående balans	382,6	473,5	473,5
Erhållna optionspremier	0,2	-	-
Nyemission, kontant	6,4	-	-
Nyemission, kvittning	30,8	-	-
Nyemission, kontant, ej registrerad ^{*)}	66,5	-	-
Utdelning minoritetsägare	-	-129,6	-129,6
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-1,7	-1,7
Periodens resultat	-5,6	2,7	40,4
Vid periodens slut	480,9	344,9	382,6
<i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	<i>0,1</i>	<i>0,2</i>	<i>0,2</i>

*) Emissionskostnader hänförligt pågående nyemission beräknas uppgå till c: a 4,5 Mkr. 1 750 000 nya aktier i Infrea AB emitteras. Med ett kvotvärde om 0,04 SEK/aktie så ökar aktiekapitalet med 70 Tkr och resterande likvid hänförs övrigt tillskjutet kapital.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
Resultat före skatt		17,8	11,3	-5,9	4,1	25,8	35,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		12,9	12,8	41,9	38,5	39,8	36,5
Betald skatt		-2,7	-0,8	-5,9	-6,7	-0,7	-1,5
Förändring av rörelsekapital		2,3	-20,3	-14,0	-5,4	-2,2	6,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		30,3	3,0	16,1	30,5	62,7	77,0
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterbolag/rörelse	4	-70,7	-9,1	-111,2	-21,0	-111,2	-21,0
Förvärv av finansiella tillgångar		-	-	-	-0,4	-	-0,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-6,6	-5,4	-16,6	-17,3	-27,8	-28,5
Avyttring av finansiella tillgångar		-	-	-	124,5	0,0	124,5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		5,2	2,8	8,5	3,9	17,0	12,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-72,1	-11,7	-119,3	89,7	-121,9	87,1
Finansieringsverksamheten							
Nyemission		6,4	-	6,4	-	6,4	-
Erhållna optionspremier		-	-	0,2	-	0,2	-
Upptagna lån		102,6	30,4	193,0	40,4	194,8	42,2
Amortering av lån och leasingsskuld		-25,1	-13,4	-83,6	-64,3	-104,5	-85,2
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare och till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-131,3	-0,0	-131,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		83,9	17,0	116,0	-155,1	90,3	-174,3
Periodens kassaflöde		42,1	8,3	12,8	-34,9	31,0	-10,2
Likvida medel vid periodens ingång		81,8	78,0	111,1	121,3	86,3	121,3
Likvida medel vid periodens slut		123,9	86,3	123,9	86,3	117,4	111,1

1) Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:

	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec
Avskrivningar	15,6	13,4	46,2	38,7	60,4	52,9
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-2,7	-0,9	-4,3	-0,6	-8,6	-4,9
Omvärdering av finansiell tillgång/skuld	-	-	-	-	-11,6	-11,6
Övrigt	-	0,3	-	0,5	0,4	0,1
Summa ej kassaflödespåverkande poster	12,9	12,8	41,9	38,5	39,8	36,5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec
Nettoomsättning	2,3	1,9	6,8	5,6	8,7	7,5
Summa rörelsens intäkter	2,3	1,9	6,8	5,6	8,7	7,5
Övriga externa kostnader	-3,6	-3,4	-12,7	-10,1	-20,4	-17,8
Personalkostnader	-2,4	-2,7	-9,6	-8,0	-12,4	-10,8
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-0,0	-0,0
Rörelsens kostnader	-6,0	-6,1	-22,3	-18,1	-32,9	-28,7
Rörelseresultat	-3,7	-4,2	-15,5	-12,5	-24,2	-21,2
Finansiella poster	-1,0	2,0	2,1	152,9	-67,3	83,4
Resultat efter finansiella poster	-4,7	-2,2	-13,4	140,4	-91,5	62,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	31,9	31,9
Resultat före skatt	-4,7	-2,2	-13,4	140,4	-59,6	94,2
Skatt	0,9	0,4	3,6	1,2	6,8	4,4
Periodens resultat	-3,8	-1,8	-9,8	141,6	-52,8	98,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-3,8	-1,8	-9,8	141,6	-52,8	98,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2021 30 sep	2020 30 sep	2020 31 dec
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	66,5	-	-
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	591,6	490,1	372,8
Summa anläggningstillgångar	591,6	490,1	372,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	39,7	4,6	43,2
Kassa och bank	90,1	86,1	110,8
Summa omsättningstillgångar	129,8	90,7	154,1
SUMMA TILLGÅNGAR	787,9	580,8	526,9
	2021	2020	2020
Belopp i Mkr	30 sep	30 sep	31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa bundet eget kapital	0,8	0,7	0,7
Summa fritt eget kapital	446,5	395,5	352,5
Summa eget kapital	447,3	396,2	353,2
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	152,2	71,2	65,7
Summa långfristiga skulder	152,2	71,2	65,7
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	34,7	21,9	21,9
Leverantörsskulder	3,1	0,7	1,0
Övriga kortfristiga skulder	150,6	90,8	85,1
Summa kortfristiga skulder	188,4	113,4	108,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	787,9	580,8	526,9

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

De redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som tillämpats i delårsrapporten överensstämmer med de som redogörs för i den senaste årsredovisningen. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet har inte ändrats i förhållande till vad som framgår av Infreas årsredovisning för 2020 som finns tillgänglig på Infreas hemsida. Områdena avser nedskrivning av goodwill, nedskrivning av andelar i dotterbolag (för moderbolaget), värdering av villkorade köpeskillingar, intäktsredovisning och värdering av underskottsavdrag.

Tabeller Not 3

Belopp i Mkr	Nettoomsättning					
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec
Segment, affärsområde						
Mark & Anläggning	287,9	172,4	710,1	470,9	957,5	718,3
Vatten & Avlopp	36,8	47,8	114,9	141,3	160,8	187,2
Infrea (moderbolag)	2,3	1,9	6,8	5,6	8,7	7,5
Elimineringar	-2,5	-1,9	-7,6	-5,8	-9,8	-8,0
Totalt koncernen	324,5	220,1	824,2	612,0	1 117,2	905,0

Belopp i Mkr	EBITA						EBITA-marginal, %					
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec
Segment, affärsområde												
Mark & Anläggning	24,0	14,4	26,8	20,6	66,5	60,3	8,2	8,3	3,7	4,4	6,8	8,2
Vatten & Avlopp	0,5	3,5	-9,4	4,6	-7,2	6,8	1,3	7,1	neg	3,2	neg	3,6
Infrea (moderbolag)	-3,7	-4,1	-15,5	-12,4	-24,3	-21,2	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	-0,1	0,0	0,0	-0,2	0,1	-0,1	neg	neg	neg	neg	-1,0	neg
Totalt koncernen	20,7	13,7	1,9	12,7	35,2	45,9	6,3	6,2	0,2	2,1	3,1	4,9

Belopp i Mkr	Rörelseresultat						Rörelsemarginal, %					
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec
Segment, affärsområde												
Mark & Anläggning	23,9	14,3	26,5	20,4	66,2	60,1	8,2	8,3	3,7	4,3	6,7	8,2
Vatten & Avlopp	0,3	3,2	-9,9	3,8	-7,9	5,8	0,8	6,5	neg	2,6	neg	3,0
Infrea (moderbolag)	-3,7	-4,1	-15,5	-12,4	-24,3	-21,2	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2	neg	neg	neg	neg	-0,2	neg
Totalt koncernen	20,5	13,4	1,1	11,7	34,0	44,6	6,2	6,0	0,1	1,9	3,0	4,8

Not 2 Verkligt värde av finansiella instrument

Koncernen har finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Vid tredje kvartalets ingång fanns finansiella skulder värderade till verkligt värde avseende tilläggsköpeskillingar om 28,8 Mkr redovisade under posten Övriga kortfristiga skulder. Under tredje kvartalet har det tillkommit ytterligare 14 Mkr i tilläggsköpeskilling samtidigt som 15,2 Mkr har reglerats. Posten har således netto minskat med 1,2 Mkr till 27,6 Mkr under andra kvartalet. Det löper ingen ränta på skulden och den har inte diskonterats. Återstående tilläggsköpeskillingar kommer att regleras under oktober 2021 och under första halvåret 2022.

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

Not 3 Fördelning av intäkter, EBITA och rörelseresultat

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

Tidpunkt för intäktsredovisning

Belopp i Mkr Tidpunkt för intäktsredovisning	Mark & Anläggning						Vatten & Avlopp					
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec	2021 jul-sep	2020 juli-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec
Varor vid en given tidpunkt	3,4	0,8	7,0	5,0	11,5	9,5	-	-	0,0	-	-	-
Varor och tjänster över tid	282,1	171,6	415,2	465,9	658,1	708,8	44,0	47,8	78,1	141,3	124,1	187,2
Summa intäkter från avtal med kunder	285,5	172,4	422,2	470,9	669,6	718,3	44,0	47,8	78,1	141,3	124,1	187,2
Övriga intäkter	3,5	0,8	4,6	2,1	20,2	17,7	0,6	1,3	1,3	2,6	3,5	4,8
Totala intäkter	289,0	173,2	426,8	473,0	689,8	736,0	44,6	49,1	79,5	143,9	127,6	192,0

Belopp i Mkr Tidpunkt för intäktsredovisning	Elimineringar och övrigt						Totalt koncernen					
	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec	2021 jul-sep	2020 jul-sep	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020/2021 rull 12 mån	2020 jan-dec
Varor vid en given tidpunkt	-	-	0,0	-	-	-	3,2	0,8	10,2	5,0	14,7	9,5
Varor och tjänster över tid	-0,2	-	-0,6	-0,2	-0,9	-0,5	321,3	219,4	814,0	607,0	1 102,6	895,6
Summa intäkter från avtal med kunder	-0,2	-	-0,6	-0,2	-0,9	-0,5	324,5	220,2	824,2	612,0	1 117,2	905,0
Övriga intäkter	0,1	-	0,1	0,0	0,1	0,0	4,3	2,1	10,3	4,7	28,1	22,5
Totala intäkter	-0,2	-	-0,5	-0,2	-0,9	-0,5	328,8	222,2	834,5	616,7	1 145,4	927,5



Not 4 Rörelseförvärv

Förvärv under perioden januari – september 2021

Infrea tillträdde tre förvärv under perioden.

Den 5 januari 2021 tillträdde Infrea 100 procent av aktierna i det Göteborgsbaserade bolaget Duo Holding AB, verksamma inom framför allt asfalt och gjutasfalt. Genom förvärvet tillförs nya asfaltprodukter såsom gjutasfalt och färgad asfalt till koncernen. Vidare stärker förvärvet koncernens närvaro i Västsverige och i Mälardalen som är Duo Asfalts huvudmarknader. Bolaget ingår i Infreas räkenskaper från den 5 januari 2021, i affärsområdet Mark & Anläggning. Förvärvet beräknas tillföra Infrea en årlig omsättning om ca 100 Mkr samt förstärka rörelseresultatet med ca 10 Mkr. Köpeskillingen uppgår till 36,5 Mkr (på kassa- och skuldfri basis). Förvärvet finansierades med egna medel och externa lån.

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

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

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

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

1) Angivna köpeskillningar avser kassa- och skuldfri basis.

Förvärv under perioden januari – september 2021

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

Överförd ersättning	jan-sep 2021
Likvida medel	129,6
Villkorad köpeskillning	14,0
Skuldförd ersättning	15,2
Ersättning via emittering av aktier	30,8
Total överförd ersättning	189,6

Likvidpåverkan på koncernen	
Överförd ersättning	-189,6
Skuldförd/villkorad köpeskillning	14,0
Ersättning via emittering av aktier	30,8
Förvärvade likvida medel	33,6
Total likvidpåverkan	-111,2

Villkorade/skuldförda köpeskillningar	jan-sep 2021
Per 1 januari	13,6
Tillkommande poster	29,2
Reglerat under perioden	-15,2
Per 30 september	27,6

Förvävsrelaterade utgifter

Förvävsrelaterade utgifter uppgick till 0,4 Mkr för perioden juli-september 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-september uppgick förvävsrelaterade kostnader till 1,7 Mkr.

Villkorade/skuldförda köpeskillingar

Per 30 september 2021 redovisades villkorade/skuldförda köpeskillingar om 27,6 Mkr i posten "övriga kortfristiga skulder" i koncernens rapport över finansiell ställning. Det verkliga värdet på de villkorade köpeskillningarna är i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Det löper ingen ränta på skulderna och de har inte diskonterats. Betalning som skett under perioden avser en skuldförd köpeskillning kopplad till nettokassa och rörelsekapital i Anläggarteamet.

Efter periodens utgång har utbetalning skett av 13,6 Mkr avseende förvärv som genomfördes år 2020 vilket motsvarade full tilläggsköpeskillning och överensstämmelse med reserverat belopp. Resterande skuld om 14 Mkr är en villkorad köpeskillning som kommer att regleras under första halvåret 2022.

Övervärden

Av det övervärde om 104,4Mkr som uppstått genom förvärven 2021, avser 79,9 Mkr goodwill, 23,1 Mkr varumärken efter avdrag för uppskjuten skatt och 1,4 Mkr avser övervärde materiella anläggningstillgångar efter avdrag för uppskjuten skatt. Inga övriga immateriella tillgångar har identifierats som uppfyller villkoren för separat redovisning. I goodwillvärdet ingår värdet av medarbetarnas kännedom avseende marknad, kunder och underleverantörer.

Bidrag till koncernen 2021

Intäkter från förvärvade bolag under perioden januari-september 2021 som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan förvärvstillfället uppgår till 136,4 Mkr. Förvärvade bolag under perioden januari-september 2021 har bidragit till ett rörelseresultat om 16,4 Mkr.



Nyckeltal för koncernen

Användning av alternativa nyckeltal

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

mellan perioder. Alternativa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag.

Kvartalsdata

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

Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

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

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

Beräkning av alternativa nyckeltal

Beräkning organisk tillväxt (nettoomsättning)

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	324,5	220,1	824,2	612,0	905,0
Avgår förvärvad verksamhet ¹⁾	-76,0	-87,4	-154,9	-232,0	-242,3
Nettoomsättning jämförelseperiod	220,1	127,1	612,0	245,9	611,7
Organisk tillväxt	28,4	5,6	57,3	7,0	51,0
Organisk tillväxt, %	12,9	4,4	9,4	1,9	8,3

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

Beräkning av rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Rörelseresultat	20,5	13,4	1,1	11,7	44,6
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,8	1,0	1,3
EBITA	20,7	13,7	1,9	12,7	45,9

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

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Totala intäkter	328,8	222,2	834,5	616,7	927,5
EBITA	20,7	13,7	1,9	12,7	45,9
EBITA-marginal, %	6,3	6,2	0,2	2,1	4,9

Beräkning organisk utveckling EBITA

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
EBITA	20,7	13,7	1,9	12,7	45,9
Avgår förvärvad verksamhet ¹⁾	-8,3	5,1	-14,3	-5,7	-10,3
Avgår engångseffekt omvärdering tilläggsköpeskilling	-	-	-	-	-11,6
EBITA jämförelseperiod	13,7	3,8	12,7	0,3	9,2
Organisk utveckling EBITA	-1,3	4,8	-25,1	6,7	14,8
Organisk utveckling EBITA, %	neg	126,3	neg	2230,0	160,9

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

Beräkning av rörelseresultat före totala avskrivningar (EBITDA)

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Rörelseresultat	20,5	13,4	1,1	11,7	44,6
Totala avskrivningar	15,6	13,4	46,2	38,7	52,9
EBITDA	36,1	26,8	47,3	50,4	97,5

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

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Totala intäkter	328,8	222,2	834,5	616,7	927,5
EBITDA	36,1	26,8	47,3	50,4	97,5
EBITDA-marginal, %	11,0	12,1	5,7	8,2	10,5

Beräkning av rörelseresultat i förhållande till totala intäkter (rörelsemarginal)

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Totala intäkter	328,8	222,2	834,5	616,7	927,5
Rörelseresultat	20,5	13,4	1,1	11,7	44,6
Rörelsemarginal, %	6,2	6,0	0,1	1,9	4,8

Beräkning av soliditet

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Balansomslutning	1 203,4	816,1	1 203,4	816,1	817,5
Utgående balans eget kapital	480,9	344,9	480,9	344,9	382,6
Soliditet, %	40,0	42,3	40,0	42,3	46,8

Beräkning av räntebärande nettoskuld

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Totala räntebärande skulder	411,7	273,0	411,7	273,0	255,2
Avgår likvida medel	-123,9	-86,3	-123,9	-86,3	-111,1
Räntebärande nettoskuld	287,8	186,7	287,8	186,7	144,1

Beräkning av räntebärande nettoskuld, exkl. IFRS 16

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Totala räntebärande skulder	411,7	273,0	411,7	273,0	255,2
Avgår leasingsskulder	-118,1	-114,0	-118,1	-114,0	-114,0
Avgår likvida medel	-123,9	-86,3	-123,9	-86,3	-111,1
Räntebärande nettoskuld, exkl. IFRS 16	169,7	72,7	169,7	72,7	30,1

Beräkning av skuldsättningsgrad

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Totala räntebärande skulder	411,7	273,0	411,7	273,0	255,2
Eget kapital vid periodens slut	480,9	344,9	480,9	344,9	382,6
Skuldsättningsgrad	0,9	0,8	0,9	0,8	0,7

Beräkning av eget kapital per aktie

Belopp i Mkr	2021	2020	2021	2020	2020
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut	480,8	344,7	480,8	344,7	382,4
Antal aktier vid periodens slut	17,6	16,7	17,6	16,7	16,7
Ej registrerade aktier vid periodens slut	1,8	0,0	1,8	0,0	0,0
Eget kapital per aktie	24,8	20,6	24,8	20,6	22,9

Beräkning av aktiekurs per EK/aktie %

	2021	2020	2021	2020	2020
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Aktiekurs per balansdagen, kronor	41,1	30,4	41,1	30,4	25,5
Eget kapital per aktie	24,8	20,6	24,8	20,6	22,9
Aktiekurs per eget kapital per aktie	165,5	147,6	165,5	147,6	111,6

Definitioner

Nyckeltal

RESULTATRÄKNING

Organisk tillväxt (nettoomsättning och EBITA)

Definition: Den del av tillväxt (avseende nettoomsättning och EBITA) som kommer från verksamheter som finns i innevarande och jämförbara perioder.
Motiv för användning: Förvärvade verksamheter påverkar den redovisade nettoomsättningen. Organisk tillväxt justerad för effekter från förvärv visar den underliggande omsättningsutvecklingen utan denna parameter.

Förvärv

Definition: Förändringar i nettoomsättning och EBITA under innevarande period hänförlig till förvärvad verksamhet i förhållande till föregående periods nettoomsättning och EBITA. Dvs den del som kommer från verksamheter som förvärvats och som finns i innevarande period men inte i jämförbara perioder.
Motiv för användning: Se "Organisk tillväxt" ovan.

EBITA

Definition: Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.
Motiv för användning: EBITA används huvudsakligen för att följa upp rörelseresultatet utan påverkan från av- och nedskrivning av övervärden hänförliga till förvärv.

EBITA marginal

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

EBITDA

Definition: Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella- och materiella anläggningstillgångar samt avskrivningar på nyttjanderätter.
Motiv för användning: EBITDA är en indikator på verksamhetens kassagenereeringskapacitet.

EBITDA marginal

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

Rörelsemarginal

Definition: Rörelseresultat i förhållande till totala intäkter.
Motiv för användning: Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.

FINANSIELLA MÅTT

Soliditet

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

Skuldsättningsgrad

Definition: Andel räntebärande skulder i förhållande till eget kapital vid periodens slut.
Motiv för användning: En del i de övergripande finansiella målen.

Räntebärande nettoskuld

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

Genomsnittligt eget kapital

Definition: Genomsnittet av in- och utgående balans.
Motiv för användning: Används som delkomponent vid beräkning av nyckeltal.

AVKASTNINGSMÅTT

Avkastning på eget kapital (ROE)

Definition: Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.
Motiv för användning: Måttet används för att analysera lönsamhet i relation till eget kapital.

AKTIEDATA

Genomsnittligt antal aktier

Definition: Genomsnittligt antal aktier under perioden.
Motiv för användning: Används som delkomponent vid beräkning av nyckeltal.

EK/aktie

Definition: Koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Motiv för användning: Det bokförda värdet av det egna kapitalet i förhållande till antalet utestående aktier ger en bild av hur mycket kapital per aktie som är hänförlig till aktieägarna.

Aktiekurs

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

Resultat per aktie

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

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

Aktiekurs per EK/aktie

Definition: Sista betalkurs på Nasdaq Stockholm Small Cap för Infrea-aktien vid periodens slut dividerat med EK/aktie (koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut).
Motiv för användning: Används för att jämföra börskurs för aktien vid en given tidpunkt mot aktiens andel i koncernens egna kapital vid samma tidpunkt.

ÖVRIGT

Antal medarbetare

Definition: Antal medarbetare vid periodens slut.

Denna delårsrapport har granskats översiktligt av bolagets revisor.

Stockholm 2021-11-09

Tony Andersson
Verkställande direktör

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

Kommande händelser

Bokslutskommuniké januari - december 2021 (Q4):	18 februari 2022
Årsredovisning 2021	6 april 2022
Delårsrapport januari - mars 2022 (Q1):	28 april 2022
Delårsrapport januari - juni 2022 (Q2):	23 juli 2022
Delårsrapport januari - september 2022 (Q3):	9 november 2022
Bokslutskommuniké januari - december 2022 (Q4):	18 februari 2023
Årsstämma 2021	11 maj 2022

Denna information är sådan som Infrea AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen i detta pressmeddelande har publicerats genom nedanstående kontaktpersons försorg, vid den tidpunkt som anges av Infrea AB:s nyhetsdistributör, 9 november 2021 klockan 08.30, vid publiceringen av detta pressmeddelande.

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

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Infrea AB

Org.nr 556556-5289

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Infrea AB per 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 9 november 2021

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius

Auktoriserad revisor