INFREA

Q3 2023

Delårsrapport

1 juli–30 september 2023

Tredje kvartalet 2023

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 528,6 Mkr (557,3), en minskning med 5,1 procent. Förvärvad tillväxt utgjorde 4,6 procentenheter och den organiska utvecklingen var -9,8 procentenheter.
- EBITA för koncernen uppgick till 18,3 Mkr (48,3).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -9,1 Mkr (56,7) för perioden.
- Periodens resultat uppgick till 10,1 Mkr (36,2).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,5 kr (1,8).
- I juli tilldelades Infreas största dotterbolag Jonab ett entreprenadkontrakt med Trafikverket gällande byggande av motorvägsetapp på E4 söder om Ljungby. Ordervärdet uppgår till ca 217 Mkr, projektet har påbörjats i oktober och pågår fram till 2025.
- I augusti överläts 111 982 aktier i Infrea som en del av köpeskillingen avseende förvärvet av Scandinavian Roadconstruction AB. Efter överlåtelsen innehar Bolaget 104 818 egna aktier.
- Den 1 september tillträdde Martin Reinholdsson som ny vd och koncernchef för Infrea AB respektive koncernen.

1 januari – 30 september 2023

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 395,9 Mkr (1 388,6), en ökning med 0,5 procent, varav förvärvade bolag stod för 3,8 procentenheter.
- EBITA för koncernen uppgick till -11,7 Mkr (48,3).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -40,9 Mkr (35,1) för perioden.
- Periodens resultat uppgick till -21,3 Mkr (32,2).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,1 kr (1,6).
- I maj förvärvades aktierna i Scandinavian Roadconstruction AB.

Rullande 12 månader (R12)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 096,9 Mkr (2 089,6 per 31 december 2022), en ökning med 0,4 procent, varav förvärvade bolag stod för 2,5 procentenheter.
- EBITA för koncernen uppgick till 34,2 Mkr (94,3), motsvarande en marginal om 1,6 (4,5) procent.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 58,9 Mkr (135,0).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,7 kr (3,5).

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Resultatutveckling i sammandrag

	jul-sep			jan-sep			Helår		
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**Δ%**	**2023**	**2022**	**Δ%**	**R12**	**2022**	**Δ%**
Nettoomsättning	528,6	557,3	-5%	1 395,9	1 388,6	1%	2 096,9	2 089,6	0%
EBITDA	40,0	66,6	-40%	50,6	100,6	-50%	114,5	164,6	-30%
EBITDA marginal, %	7,5	11,8		3,6	7,1		5,4	7,8	
EBITA	18,3	48,3	-62%	-11,7	48,3	-124%	34,2	94,3	-64%
EBITA marginal, %	3,4	8,6		neg	3,4		1,6	4,5	
Rörelseresultat	18,2	48,1	-62%	-12,0	47,8	-125%	33,6	93,5	-64%
Rörelsemarginal, %	3,4	8,5		neg	3,4		1,6	4,4	
Periodens resultat	10,1	36,2	-72%	-21,3	32,2	-166%	14,8	68,3	-78%
Resultat per aktie, före utspädning, kr	0,5	1,8	-72%	-1,1	1,6	-165%	0,7	3,5	-79%
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	0,5	1,8	-72%	-1,1	1,6	-165%	0,7	3,5	-79%
Räntebärande nettoskuld	396,5	325,2	22%	396,5	325,2	22%	396,5	251,5	58%
Nettoskuld/EBITDA, R12	3,5	2,4		3,5	2,4		3,5	1,5	
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, R12	3,4	2,0		3,4	2,0		3,4	0,9	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,1	56,7	-116%	-40,9	35,1	-216%	58,9	135,0	-56%

För nyckeltalsdefinitioner, se s.21-24

Om Infrea

Vi är en industrigrupp som underhåller, förbättrar och bygger ut Sveriges infrastruktur. Med verksamheter inom affärsområdena Mark & Anläggning samt Vatten & Avlopp förvaltar och utvecklar vi bolag med lokal närvaro och stark entreprenörskraft. Inom Infrea står dotterbolagen i fokus med rätt förutsättningar att växa och fortsätta utvecklas. Infrea AB:s (org nr 556556-5289) aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap.

Vd-ord

”Fortsatt utmanande situation men stora möjligheter till värdeskapande förbättringar”

Martin Reinholdsson, vd Infrea

Infrea har, mot bakgrund av en svår marknad, haft ett resultatmässigt svagt tredje kvartal. Höjda kostnads- och räntenivåer har också påverkat kunders beslut om nya beställningar. Delar av verksamhetsområde Mark & Anläggning med direkt exponering mot bostadssektorn har påverkats negativt medan bolag med längre uppdrag eller projekt mot i huvudsak offentliga beställare har haft en mer stabil utveckling. Den lägre aktiviteten i bostadssektorn resulterar dock i en ökad konkurrenssituation även inom andra delar av anläggningsmarknaden.

Vi har genomfört strukturella förändringar inom flera dotterbolag, däribland Siljan Schakt, på grund av låg lönsamhet under en längre tid. Detta har medfört behov av uppsägningar samt en fokusering av verksamheten till entreprenader med bättre framtidsutsikter. Infrea är aktiva och långsiktiga ägare och dotterbolagen dessutom viktiga lokala marknadsaktörer, men en absolut förutsättning är en lönsam och livskraftig verksamhet. Vi bevakar noga marknadsutvecklingen och har beredskap för ytterligare åtgärder.

Inom Vatten & Avlopp har den positiva resultattrenden fortsatt och arbetsformerna utvecklas kontinuerligt. Vi har kommit i gång med arbetet under nya ramavtal med kommuner samtidigt som ytterligare användningsområden för vår kompetens och fordonsflotta implementeras med lovande resultat.

Flertalet bolag har en nettoomsättning som är i nivå med föregående år för såväl kvartalet som för första nio månaderna. Trots en nära inpå bibehållen intäktsnivå så får vi inte med oss resultat i önskad utsträckning. Att bibehålla lönsamhet under nya marknadsförhållanden är ett huvudfokus framöver. I tillägg påverkade sen projektstart efter sommaren några få, men viktiga projekt. EBITA uppgick under tredje kvartalet till 18,3 Mkr jämfört med 48,3 Mkr föregående år.

Även kassaflödet från den löpande verksamheten har utvecklats i negativ riktning jämfört med föregående års tredje kvartal, som normalt är starkt, och uppgår till -9,1 Mkr (56,7 Mkr). Vi noterar alltså att den ökade rörelsekapitalbindningen vi sett tidigare under året har fortsatt och vi arbetar aktivt med en förbättrad kassakonvertering.

Nettoskuldsättning i förhållande till EBITDA på rullande 12 månader har till följd av en försämrad lönsamhet och ökad rörelsekapitalbindning ökat till 3,5x. Förväntan är att nettoskuldsättningen går ner gradvis kommande period då projekt avslutas och likviditeten förbättras.

Ett svagt kvartal till trots går Infrea in i vinterperioden med en rekordstor orderbok. För det kommande kvartalet ser vi hög aktivitet och beläggning i bolagen även om vi troligen inte kommer upp i föregående års omsättning då Q4 2022 volymmässigt innehöll ett antal stora tilläggsarbeten.

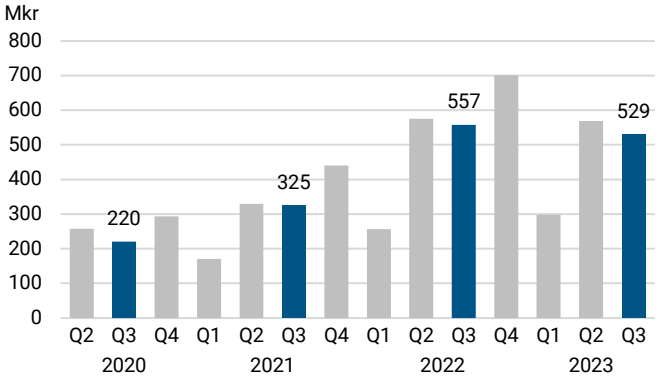
Trots en utmanande situation och marknad så har jag som ny koncernchef mött fantastiska, konstruktiva och positiva kollegor med gedigen kompetens och stark vilja att anpassa sig och rusta inför framtiden. Gemensamt är vi övertygade om det stora behovet inom vår sektor och behovet av starka regionala aktörer som kan stötta samhällsfunktioner och privat näringsliv på ett professionellt sätt.

Alla branscher och marknader har sina upp- och nedgångar med dess utmaningar och påverkan på det enskilda bolaget, vilket inte sällan driver fram värdeskapande förbättringar. Jag är övertygad om att Infrea som grupp kommer väl rustad ut ur denna prövande period, med t ex nya kundgrupper, bättre utrustade ledare, smartare arbetssätt och ökad lönsamhet.

Martin Reinholdsson
Verkställande direktör och koncernchef, Infrea

Koncernens utveckling tredje kvartalet

Nettoomsättning

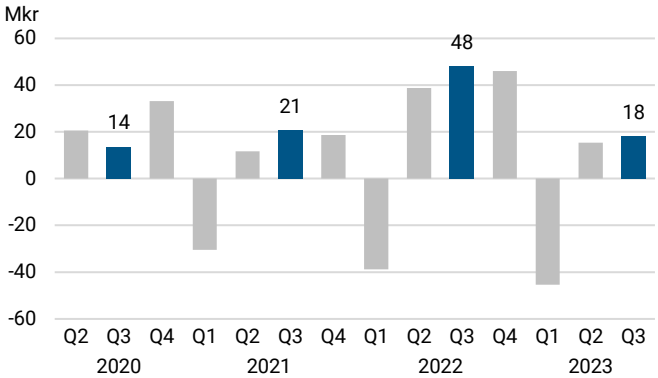


Koncernens nettoomsättning under årets tredje kvartal uppgick till 528,6 Mkr (557,3), en minskning med 28,7 Mkr. Förvärvad tillväxt bidrog med 25,8 Mkr medan den organiska tillväxten var -54,5 Mkr. Förändringen beror primärt på intäktsbortfall hos de bolag inom Mark & Anläggning som tidigare arbetat med en stor andel bostadsbyggare som kunder. En avveckling av delar av verksamheten i Siljan Schakt tillsammans med en förväntad minskning i bolagets omsättning på grund av stora tilläggsarbeten och genomströmningsvolymer i tredje kvartalet föregående år påverkar också jämförelsen negativt.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

jul-sep 2022	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	jul-sep 2023
557,3	4,6%	-9,8%	-5,1%	**528,6**

EBITA



Koncernens EBITA uppgick till 18,3 Mkr (48,3) för tredje kvartalet varav förvärvade bolag som ej ingick för samtliga månader i jämförelseperioden utgjorde 1,2 Mkr.

Den organiska utvecklingen av EBITA var -31,2 Mkr jämfört med tredje kvartalet föregående år. Affärsområde Vatten & Avlopp har förbättrat sin EBITA med 3,6 Mkr. Nedgången i affärsområde Mark & Anläggning uppgår till -37,2 Mkr, varav 4,7 Mkr i jämförelsekvartalet avsåg engångsintäkt hänförlig omvärdering av tilläggsköpeskilling.

Ett antal anläggningsbolag har kraftigt försämrad lönsamhet jämfört med föregående år. Konjunkturen är en förklaringsfaktor, genom högre konkurrens med fler aktörer som lämnar anbud vilket medfört en marginalpress. Vidare har ett fåtal av våra dotterbolag tidigare haft bostadsbyggare som kunder – en marknad som i princip står stilla. Detta har inneburit ett bortfall i intäkter som gjort att bolagen fokuserat på nya segment där vi inte lyckats kompensera för intäktsbortfallet. Vidare har utmaningar i genomförandet av ett antal projekt inneburit kostnadsfördyringar och negativ resultatpåverkan.

Organisatoriska förändringar tillsammans med ökade priser på vissa insatsvaror som fullt ut inte kompenseras av indexering har medfört en försämrad lönsamhet även inom asfaltsverksamheten.

Dotterbolaget Siljan Schakt har haft låg lönsamhet i delar av verksamheten under en längre period. Under året och kvartalet har denna utveckling fortsatt med 9 Mkr lägre resultat än i Q3 2022. Under kvartalet togs beslut om avveckling av delar av verksamheten, med uppsägningar och avveckling av stora delar av maskinparken som följd. Vi förväntar oss att med dessa åtgärder kommer verksamheten ha förutsättningar att vara lönsam framgent.

Under kvartalet har koncernen resultatfört förvärvskostnader om 0,0 Mkr (0,1).

Avskrivningar och investeringar

Tredje kvartalets totala avskrivningar uppgick till 21,8 Mkr (18,4), varav 0,2 Mkr tillkommit via förvärvade bolag.

Under kvartalet investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar om 2,1 Mkr (5,3), vilket i sin helhet avsåg affärsområdet Mark & Anläggning.

Förvärv

Inga förvärv har tillträtts under kvartalet.

Finansnetto

Koncernens finansnetto för kvartalet uppgick till -5,4 Mkr (-3,2). Ökningen beror primärt på högre räntesatser på koncernens lån.

Skatt

Koncernens skatt för perioden uppgick till -2,7 Mkr (-8,7). Kvartalets effektiva skatt var 21,1 (19,4) procent.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 10,1 Mkr (36,2).

Koncernens utveckling 1 januari–30 september

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning för första nio månaderna uppgår till 1 395,9 Mkr (1 388,6) vilket är en ökning med 7,3 Mkr. Av denna ökning utgör förvärvad tillväxt 52,4 Mkr och organisk tillväxt -45,1 Mkr. Nedgången avser affärsområde Mark & Anläggning och beror bland annat på försenad säsongsstart i april tillsammans, ett stort intäktsbortfall för bolag som tidigare haft bostadsbyggare som kunder samt en mindre verksamhet i Siljan Schakt. Flera bolag har en stabil omsättningstillväxt i jämförelse med föregående år.

Utveckling av koncernens nettoomsättning

jan-sep 2022	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	jan-sep 2023
1 388,6	3,8%	-3,2%	0,5%	**1 395,9**

EBITA

Koncernens EBITA uppgår till -11,7 Mkr (48,3) där förvärvade bolag stod för -6,8 Mkr. Bolagen inom Vatten & Avlopp har organiskt ökat sin EBITA med 4,6 Mkr och bolagen inom Mark & Anläggning har organiskt minskat sin EBITA med 63,0 Mkr varav 9,0 Mkr avsåg engångsintäkter hänförliga omvärdering av tilläggsköpeskilling för jämförelseperioden.

Högre fasta kostnader i stillastående säsong under kvartal ett tillsammans med försenad säsongsstart under våren och nedskrivningar i enskilda projekt innebar två svaga inledande kvartal. Tillsammans med ytterligare utmaningar i det tredje kvartalet innebär det att resultatutvecklingen är kraftigt negativ.

Siljan Schakt har haft låg lönsamhet i delar av verksamheten under en längre period. Under året har denna utveckling fortsatt med 17 Mkr lägre resultat jämfört med 2022. Under kvartalet togs beslut om avveckling av delar av verksamheten, med uppsägningar och avveckling av stora delar av maskinparken som följd.

Koncernen har under perioden resultatfört förvärvskostnader om 0,2 Mkr (0,8).

Avskrivningar och investeringar

Periodens totala avskrivningar uppgår till 62,7 Mkr (52,8). Av de ökade avskrivningarna är 3,5 Mkr hänförliga till de förvärvade bolag som inte finns med i jämförelsetalen för en eller flera månader.

Under perioden har koncernen investerat i materiella anläggningstillgångar om 12,8 Mkr (22,9), vilket i sin helhet är hänförligt till affärsområdet Mark & Anläggning och avser arbetsmaskiner.

Förvärv

Den 2 maj tillträdde Infrea aktierna i Scandinavian Roadconstruction AB, en fullständig tjänsteleverantör inom mark- och anläggningssektorn med en omsättning om cirka 80 Mkr och ett rörelseresultat om drygt 7 Mkr för det senast avslutade räkenskapsåret. Bolaget ingår i affärsområdet Mark & Anläggning. Sedan förvärvet har omsättningen uppgått till 41,6 Mkr. Köpeskillingen uppgick till 27 Mkr på kassa- och skuldfri basis.

För ytterligare information, se not 4 Rörelseförvärv.

Finansnetto

Periodens finansnetto uppgår till -14,4 Mkr (-8,8). Ökningen beror primärt på högre räntesatser på koncernens lån.

Skatt

Koncernens skatt för perioden uppgår till 5,2 Mkr (-6,7), vilket motsvarar en effektiv skatt om 19,6 (17,2) procent.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgår till -21,3 Mkr (32,2).

Om affärsområde Mark & Anläggning

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

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

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

Segmentets utveckling

	jul-sep			jan-sep			Helår		
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**Δ%**	**2023**	**2022**	**Δ%**	**R12**	**2022**	**Δ%**
Nettoomsättning	479,4	522,0	-8%	1 262,5	1 273,9	-1%	1 914,5	1 925,9	-1%
EBITA	13,1	49,0	-73%	-15,9	53,9	-129%	30,0	99,9	-70%
EBITA-marginal, %	2,7	9,3		neg	4,2		1,6	5,1	

Segmentets utveckling tredje kvartalet

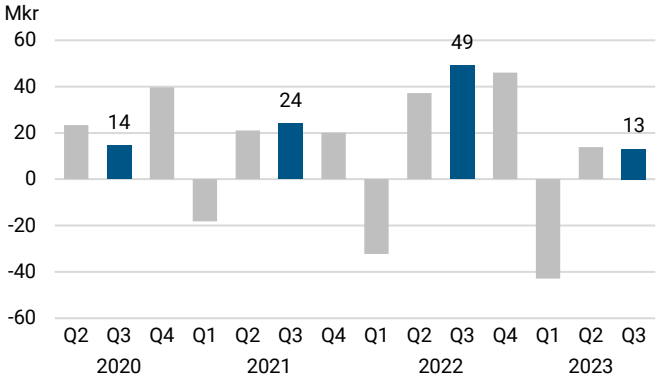
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 479,4 Mkr (522,0), en minskning med 42,6 Mkr eller 8 procent. Förvärvad tillväxt utgjorde 25,8 Mkr av omsättningen i kvartalet. Ett fåtal bolag exponerade mot bostadsbyggare har klart lägre omsättning jämfört med föregående år, detsamma gäller för Siljan Schakt där delar av verksamheten avvecklats och där en minskad omsättning var förväntad till följd av stora tilläggsarbeten och genomströmningsvolymer i tredje kvartalet 2022.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

jul-sep 2022	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	jul-sep 2023
522,0	4,9%	-13,1%	-8,1%	**479,4**

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 13,1 Mkr (49,0) under tredje kvartalet. Förvärvade bolag stod för 1,2 Mkr av förändringen medan den organiska utvecklingen var -37,1 Mkr, varav 4,7 Mkr av förändringen beror på engångsintäkter avseende omvärdering av tilläggsköpeskilling föregående år.

Såväl anläggningsbolagen som asfaltsverksamheten har en kraftigt försämrad lönsamhet jämfört med föregående år även om det inte gäller samtliga bolag. En inbromsning i bostadsbyggandet har inneburit att fler aktörer gått in i anläggningssegmentet med en högre konkurrens och marginalpress som konsekvens. Samtidigt har några av våra dotterbolag tappat en stor del av sin omsättning och således även resultat då de tidigare arbetat med bostadsbyggare som kunder.

Siljan Schakt har under en längre period haft en låg lönsamhet vilket medfört att beslut har tagits under kvartalet att avveckla delar av verksamheten för att framöver fokusera på entreprenadverksamheten.

Medarbetare

Affärsområdet hade 454 medarbetare vid periodens slut (430 per sista december 2022). Ökningen är främst en effekt av förvärv.

Segmentets utveckling 1 januari–30 september

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för första nio månaderna uppgår till 1 262,5 Mkr (1 273,9) vilket är en minskning med 11,4 Mkr. 52,4 Mkr utgör förvärvad tillväxt och -63,8 Mkr organisk tillväxt. Den försenade säsongsstarten i april påverkade omsättningen negativt tillsammans med ett stort intäktsbortfall för bolag som tidigare haft bostadsbyggare som kunder samt omställning av verksamheten i Siljan Schakt.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

jan-sep 2022	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	jan-sep 2023
1 273,9	4,1%	-5,0%	-0,9%	**1 262,5**

EBITA

Affärsområdets EBITA för första nio månaderna uppgår till -15,9 Mkr (53,9). Förvärv utgjorde -6,8 Mkr och den organiska resultatutvecklingen var -63,0 Mkr. Högre fasta kostnader i stillastående säsong gentemot föregående år förklarar ungefär 10 Mkr av resultatförsämringen. Försenad säsongsstart i april och engångskostnader vid avslutande av projekt i det andra kvartalet har därtill påverkat resultatet negativt. En tuff marknad, tapp i omsättning och utmaningar i genomförandet av ett antal projekt har inneburit kostnadsfördyringar och negativ resultatpåverkan i det tredje kvartalet. Föregående år uppgick engångsintäkter hänförliga omvärdering av tilläggsköpeskilling till 9,0 Mkr.

Om affärsområde Vatten & Avlopp

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

Bolagen erbjuder tjänster såsom högtryckssspolning, 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

	jul-sep			jan-sep			Helår		
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**Δ%**	**2023**	**2022**	**Δ%**	**R12**	**2022**	**Δ%**
Nettoomsättning	49,5	35,6	39%	134,5	115,7	16%	183,8	165,1	11%
EBITA	5,2	1,6	218%	6,6	2,1	220%	10,8	6,2	73%
EBITA-marginal, %	10,4	4,6		4,8	1,8		5,7	3,7	

Segmentets utveckling tredje kvartalet

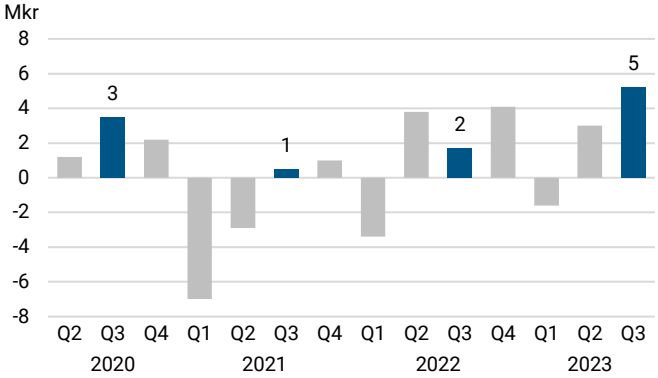
Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 49,5 Mkr (35,6). Tillkommande ramavtal och nya typer av affärer har bidragit till en positiv utveckling jämfört med föregående år.

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

jul-sep 2022	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	jul-sep 2023
35,6	-	39,0%	39,0%	**49,5**

EBITA



Affärsområdets EBITA uppgick till 5,2 Mkr (1,6) under tredje kvartalet, en ökning med 3,6 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Affärsområdet har utvecklats på ett positivt sätt sedan andra halvåret 2021 då det förändringsarbete med ny ledning och en översyn av samtliga delar av verksamheten sjösattes. Det finns fortsatt stor potential att ta ytterligare steg när det gäller lönsamheten i affärsområdet.

Medarbetare

Affärsområdet hade 90 medarbetare vid periodens slut (91 per sista december 2022).

Segmentets utveckling 1 januari–30 september

Nettoomsättning

Affärsområdets nettoomsättning för första nio månaderna uppgår till 134,5 Mkr (115,7).

Utveckling av affärsområdets nettoomsättning

jan-sep 2022	Förvärvad tillväxt	Organisk tillväxt	Total tillväxt	jan-sep 2023
115,7	-	16,2%	16,2%	**134,5**

EBITA

Affärsområdets EBITA uppgår till 6,6 Mkr (2,1) för första nio månaderna.

Övrig finansiell information

Tillgångar

Per den sista september uppgick totala tillgångar för koncernen till 1 373,6 Mkr (1 359,6 Mkr per sista december 2022). Av totala tillgångar utgjorde 426,1 Mkr (412,7) förvärvsgoodwill. 391,5 Mkr (360,1) utgjordes av övriga anläggningstillgångar, en ökning om 31,4 Mkr vilken primärt förklaras av tillkommande nyttjanderättstillgångar. 305,2 Mkr (283,2) av tillgångarna utgjordes av kundfordringar. Likvida medel uppgår till 12,4 Mkr (125,0), se kassaflödesanalys för vidare information kring förändringar.

Anläggningstillgångarna uppgick till 817,6 Mkr (772,8 per sista december 2022) och omsättningstillgångarna till 556,0 Mkr (586,8) vid periodens utgång.

Goodwill och varumärken som har en obestämd nyttjandeperiod prövas för nedskrivning minst årligen eller då det finns indikation på att ett nedskrivningsbehov föreligger. Årlig nedskrivningsprövning har genomförts av samtliga kassagenererande enheter i koncernen. Dessa baseras på av styrelsen antagna prognoser gällande framtida kassaflöden, tillväxt och lönsamhet. Nedskrivningsprövningarna har inte medfört några nedskrivningar av koncernmässiga värden per 2023-09-30.

Eget kapital

Eget kapital per sista september uppgick till 549,9 Mkr (575,2 Mkr per sista december 2022). Under perioden har eget kapital påverkats av periodens resultat om -21,3 Mkr, återköp av egna aktier om -4,1 Mkr (varav -6,1 Mkr brutto i återköp och 2,0 Mkr överlåtelse av aktier) samt erhållna optionspremier om 0,1 Mkr. Hela det egna kapitalet är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Se vidare avsnitt *Aktien och ägare* samt *Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag*.

Totala skulder

Per den sista september uppgick de totala skulderna till 823,7 Mkr (784,4 per sista december 2022) varav 365,0 Mkr (305,0) var långfristiga och 458,7 Mkr (479,4) var kortfristiga. Långfristiga skulder utgjordes i huvudsak av lån från kreditgivare, leasingskulder och uppskjuten skatteskuld. Kortfristiga skulder utgjorde lån från kreditgivare, leasingskulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Under första nio månaderna har lån tagits upp om 28,6 Mkr (82,4 motsvarande period för 2022) vilket avser förvärvslån och finansiering av investeringar i materiella anläggningstillgångar. Under första nio månaderna amorterades 36,5 Mkr (57,9) på bankkrediter och 47,1 Mkr (26,4) på leasingskulder.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Per den sista september hade koncernen 12,4 Mkr (57,1 Mkr per sista september 2022) i likvida medel. Kassaflödet från den löpande verksamheten var -40,9 Mkr (35,1) för nio månader.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -10,8 Mkr för det första nio månaderna (-83,1 Mkr för motsvarande period 2022). Under perioden investerade koncernen i materiella anläggningstillgångar för 12,8 Mkr (22,9) samt avyttrade materiella anläggningstillgångar för 21,5 Mkr (10,4). Investeringar i dotterbolag uppgick till 19,5 Mkr (70,9).

Per sista september hade koncernen 329,7 Mkr (268,0 per sista december 2022) i långfristiga räntebärande skulder och 79,2 Mkr (108,5) i kortfristiga räntebärande skulder. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 40,0 (42,3) procent. Räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 396,5 Mkr (251,5). Rensat för effekter av IFRS 16 uppgick räntebärande nettoskuld till 225,6 Mkr (116,4).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -61,0 Mkr för första nio månaderna (-1,6 Mkr för motsvarande period 2022) vilket avser upptagna lån om 28,6 Mkr (82,4), amortering av räntebärande skulder om 83,6 Mkr (84,3) och återköp av egna aktier om 6,1 Mkr (0).

Koncernens finansiering bygger på ett avtal med banken som stipulerar en intjäning i relation till skuldsättning (covenant), vilket utvärderas kvartalsvis. Under det andra kvartalet 2023 tecknades avtal med en ny bank, vilket säkerställer koncernens långsiktiga finansiering samtidigt som det ger en lägre amorteringstakt på befintliga och nya lån.

Medarbetare

Antal medarbetare vid periodens utgång uppgår till 549 (525 per sista december 2022). Antal anställda i förvärvade bolag uppgår till drygt 20.

Närståendetransaktioner

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

Säsongsvariationer

Infreas dotterbolag påverkas av säsongsmässiga variationer och kalendereffekter. Omsättningen är i båda affärsområdena lägst under kvartal ett vilket förklaras av vintersäsongen. Störst påverkan har det i affärsområdet Mark & Anläggning eftersom asfaltsläggning och vissa markarbeten inte är möjliga att utföra under årets kalla period. Även kvartal tre är i regel något lägre än övriga på grund av semesterperioden första delen av detta kvartal. Se tabell på s.4.

Risker och riskhantering

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

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

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

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

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

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

Rådande marknadsläge har inneburit högre räntor vilket påverkar moderbolagets kostnader för upplåning primärt. Likviditets- och finansieringsrisken ökar därmed men bedöms fortsatt vara på en acceptabel nivå med troliga räntehöjningar i beaktning.

Den fortsatt höga inflationen medför sannolikt att räntenivåer framgent kommer ligga på en högre nivå. Det kan medföra en begränsning i investeringsmöjligheterna för både privata och offentliga kunder, där bedömningen dock är att infrastrukturprojekt inte är lika påverkade av konjunktursvängningar. Infreas exponering mot bostadssektorn, vilken redan har påverkats av räntehöjningar, är fortsatt låg på ett övergripande plan men vissa bolag har påverkats mer än vi initialt trodde då de haft bostadsbyggare som kunder och inte lyckas parera tappet av dessa intäkter med projekt åt andra typer av kunder.

Se riskavsnitt i årsredovisning 2022 för en mer utförlig beskrivning av koncernens övergripande risker.

Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för moderbolaget Infrea är att arbeta med affärsutveckling, finansiering, styrning, analys och förvärv samt kommunikation. Antalet medarbetare uppgick vid periodens utgång till 5 (4 vid utgången av 2022) personer.

Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av koncernintern fakturering av tjänster, uppgick under tredje kvartalet till 4,7 Mkr (3,6 Mkr för tredje kvartalet 2022). Rörelsekostnaderna under kvartalet uppgick till -4,7 Mkr (-5,9) vilket avsåg personalkostnader och löpande externa kostnader. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 0,0 Mkr (-2,3) och finansiella poster till -27,1 Mkr (-1,8). Periodens resultat och totalresultat uppgick till -26,5 Mkr (-3,4). Under kvartalet har andelar i dotterföretaget Siljan Schakt skrivits ned med 24,0 Mkr. Till följd av en längre period av otillfredsställande lönsamhet har delar av verksamheten avvecklats under kvartalet och uppsägningar skett.

För första nio månaderna uppgick moderbolagets omsättning till 12,8 Mkr (10,0) och rörelsekostnaderna till -15,3 Mkr (-18,2). Rörelseresultatet uppgick således till -2,5 Mkr (-8,1). Finansiella poster uppgick till -32,7 Mkr (-4,7), inkluderat en nedskrivning av andelar i dotterföretag om 24,0 Mkr. Externa räntekostnader avseende banklån uppgick till -5,8 Mkr (-4,9). Periodens resultat och totalresultat uppgick till -32,8 Mkr (-10,2).

Aktien och ägare

Teckningsoptioner

På årsstämma i maj 2021 beslutades om emission av maximalt 140 000 teckningsoptioner till personal i ledande ställningar inom koncernen över 2021/2024. Teckningsoptionerna har erbjudits mot marknadsmässig ersättning om 1,77 kr per option enligt Black & Scholes. Teckningskursen för optionerna är 54,87 kr. Teckning för aktierna får ske under perioden 2024-05-13—2024-06-28. Programmet ger i nuläget inte upphov till någon utspädningseffekt. Antal utestående optioner är 110 000 per 30 juni 2023.

På årsstämma i maj 2022 beslutades om emission om maximalt 180 000 teckningsoptioner till personal i ledande ställning inom koncernen samt en styrelseledamot över 2022/2025. Teckningsoptionerna har erbjudits mot marknadsmässig ersättning om 1,61 kr per option enligt Black & Scholes. Teckningskursen för optionerna är 39,18 kr. Teckning för aktierna får ske under perioden 2025-05-13—2025-06-28. Programmet ger i nuläget inte upphov till någon utspädningseffekt. Antal utestående optioner är 170 000 per 30 juni 2023.

På årsstämma i maj 2023 beslutades om emission om maximalt 160 000 teckningsoptioner till personal i ledande ställning inom koncernen. Teckningsoptionerna har erbjudits mot en marknadsmässig ersättning om 1,88 kr per option enligt Black & Scholes. Teckningskurs för optionerna är 40,21 kr. Teckning för aktierna får ske under perioden 2026-05-13—2026-06-25. Programmet ger i nuläget inte upphov till någon utspädningseffekt. Antal utestående optioner för vilka likvid erhållits är 40 000 per 30 september 2023.

Årsstämma

Bolagets årsstämma hölls den 11 maj 2023. På årsstämman fastställdes styrelsens förslag till disposition av balanserade vinstmedel där ingen utdelning företogs. Vidare omvaldes Tomas Bergström, Charlotte Bergman, Sören Bergström, Erik Lindeblad, Pontus Lindwall och Helene Willberg till styrelseledamöter. Tomas Bergström omvaldes till styrelsens ordförande.

Styrelsen bemyndigades att besluta om nyemission om högst 4 018 776 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 20 procent, med eller utan företrädesrätt för bolagets aktieägare. Styrelsen bemyndigades även, att under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier om maximalt 10 procent av samtliga utestående aktier. Per 30 september är inget av bemyndigandena nyttjade.

Vidare beslutades om emission om maximalt 160 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i koncernen.

Ägare

De tio största ägarna vid september månads utgång framgår av nedanstående tabell. Per den sista september 2023 hade bolaget 2 155 aktieägare och aktiens slutkurs per detta datum var 17,14 kronor.

Ägare	Antal aktier	Procent röster och kapital
Byggmästare Anders J Ahlström Invest AB	4 019 435	20,0%
Lindeblad Technology AB	3 009 025	15,0%
Avanza Pension	1 293 700	6,4%
Gennaker AB	824 200	4,1%
SEB AB, Luxemburg filial	656 027	3,3%
Futur Pension	555 679	2,8%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	552 169	2,7%
Actorius AB	543 025	2,7%
Fallax Aktiebolag	300 000	1,5%
Andcarl 2 AB	238 436	1,2%
Övriga ägare	8 102 182	40,3%
Summa	**20 093 878**	**100,0%**

Aktien

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

I december 2022 fattade styrelsen beslut om att inleda återköpsprogram av egna aktier i syfte att kunna överlåta aktier i samband med finansiering av eventuella framtida företags- och verksamhetsförvärv.

Återköpsprogrammet gällde fram till och med årsstämma som hölls den 11 maj. Totalt återköptes 216 800 aktier till en snittkurs om 28,5 kronor. Efter överlåtelse av aktier som del av köpeskillingen avseende förvärvet av Scandinavian Roadconstruction AB innehar Bolaget 104 818 egna aktier.

	Antal aktier	Kvotvärde	Aktie-kapital
Ingående balans 1 januari	20 093 878	0,04	803 755
Utgående balans 30 september	20 093 878	0,04	803 755

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	R12 22/23	Helår 2022
Nettoomsättning	3	528,6	557,3	1 395,9	1 388,6	2 096,9	2 089,6
Övriga rörelseintäkter		5,8	7,5	16,0	20,6	20,2	24,7
Totala intäkter		**534,4**	**564,7**	**1 411,9**	**1 409,1**	**2 117,1**	**2 114,3**
Råvaror och förnödenheter		-348,4	-360,8	-895,0	-877,5	-1 360,5	-1 343,1
Övriga externa kostnader		-47,1	-46,7	-147,7	-141,5	-209,7	-203,3
Personalkostnader		-97,6	-90,0	-316,6	-288,9	-430,3	-402,6
Avskrivningar [1]		-21,8	-18,4	-62,7	-52,8	-80,9	-71,1
Övriga rörelsekostnader		-1,3	-0,7	-2,0	-0,7	-2,0	-0,7
Rörelsens kostnader		**-516,1**	**-516,6**	**-1 424,0**	**-1 361,4**	**-2 083,5**	**-2 020,8**
Rörelseresultat		**18,2**	**48,1**	**-12,0**	**47,8**	**33,6**	**93,5**
Finansnetto		-5,4	-3,2	-14,4	-8,8	-18,1	-12,6
Resultat före skatt		**12,8**	**44,9**	**-26,5**	**38,9**	**15,5**	**80,9**
Skatt		-2,7	-8,7	5,2	-6,7	-0,7	-12,6
Periodens resultat		**10,1**	**36,2**	**-21,3**	**32,2**	**14,8**	**68,3**
Koncernens rapport över totalresultat							
Periodens resultat		10,1	36,2	-21,3	32,2	14,8	68,3
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		**10,1**	**36,2**	**-21,3**	**32,2**	**14,8**	**68,3**
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		10,1	36,2	-21,3	32,2	14,8	68,3
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-	-0,0	-	-0,0	-0,0	-0,0
Resultat per aktie							
- före utspädning (kr)		0,5	1,8	-1,1	1,6	0,7	3,5
- efter utspädning (kr)		0,5	1,8	-1,1	1,6	0,7	3,5
Antal aktier vid periodens utgång		20 093 878	20 093 878	20 093 878	20 093 878	20 093 878	20 093 878
-Genomsnittligt antal aktier före utspädning		19 912 377	19 900 142	19 918 850	19 563 406	19 962 957	19 697 104
-Genomsnittligt antal aktier efter utspädning [2]		19 912 377	19 900 142	19 918 850	19 563 406	19 962 957	19 697 104

[1] Posten avskrivningar består av följande delposter:

	Not	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	R12 22/23	Helår 2022
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar		-8,6	-9,4	-26,9	-26,7	-35,6	-35,4
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar		-0,1	-0,2	-0,4	-0,5	-0,5	-0,8
Avskrivningar på nyttjanderätter		-13,0	-8,8	-35,4	-25,5	-44,8	-34,9
Summa avskrivningar		**-21,8**	**-18,4**	**-62,7**	**-52,8**	**-80,9**	**-71,1**

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

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		426,1	412,7	412,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar		30,6	31,4	31,2
Materiella anläggningstillgångar		167,4	186,4	182,9
Nyttjanderättstillgångar		192,8	134,2	145,3
Finansiella anläggningstillgångar		0,7	0,7	0,7
Summa anläggningstillgångar		**817,6**	**765,3**	**772,8**
Varulager		33,0	28,1	27,6
Kundfordringar		305,2	308,3	283,2
Övriga fordringar		205,4	167,8	151,0
Likvida medel		12,4	57,1	125,0
Summa omsättningstillgångar		**556,0**	**561,3**	**586,8**
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 373,6**	**1 326,7**	**1 359,6**

Belopp i Mkr	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
-hänförligt till moderbolagets aktieägare	549,9	539,3	575,2
-hänförligt till ägare utan bestämmande inflytande	-	0,2	-
Summa eget kapital	**549,9**	**539,4**	**575,2**
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	329,7	276,2	268,0
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	35,4	32,1	37,0
Kortfristiga räntebärande skulder	79,2	106,1	108,5
Leverantörsskulder	214,6	197,4	206,8
Övriga kortfristiga skulder	164,8	175,5	164,1
Summa skulder	**823,7**	**787,3**	**784,4**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 373,6**	**1 326,7**	**1 359,6**

Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	jan-sep 2023	jan-sep 2022	jan-dec 2022
Ingående balans		575,2	488,8	488,8
Erhållna optionspremier		0,1	0,2	0,2
Kvittningsemission, del av likvid vid förvärv		-	18,1	18,1
Återköp av egna aktier		-6,1	-	-0,1
Överlåtelse av egna aktier		2,0	-	-
Avyttring av innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-0,2
Periodens resultat		-21,3	32,2	68,3
Vid periodens slut		**549,9**	**539,4**	**575,2**
Varav innehav utan bestämmande inflytande		-	*0,2*	-

Under det tredje kvartalet skedde en överlåtelse av egna aktier som en del av köpeskillingen avseende förvärvet av Scandinavian Roadconstruction AB. Totalt överläts 111 982 aktier, vilket motsvarar 2,0 Mkr i skuld. Teckningskurs fastställdes utifrån volymviktad genomsnittskurs för Infreas aktie på Nasdaq Stockholm under 20 handelsdagar före beslutet om överlåtelsen.

Under 2022 genomfördes kvittningsemissioner i samband med förvärven av Upplands Markentreprenader AB, Rotomill AB och Markentreprenader Förvaltning i Valne AB, vilket avser en del köpeskillingen för förvärven. Totalt emitterades 736 220 aktier, vilket motsvarar ca 18,1 Mkr i kvittning av skuld. Teckningskurs fastställdes utifrån volymviktad genomsnittskurs för Infreas aktie på Nasdaq Stockholm under 20 handelsdagar före respektive kvittningsemissions genomförande.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	R12 22/23	Helår 2022
Löpande verksamheten							
Resultat före skatt		12,8	44,9	-26,5	38,9	15,5	80,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet [1]		19,3	12,6	53,7	38,4	69,2	53,9
Betald skatt		-5,2	-2,2	-11,3	-5,7	-3,6	1,9
Förändring av rörelsekapital		-36,1	1,3	-56,8	-36,5	-22,1	-1,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-9,1**	**56,7**	**-40,9**	**35,1**	**58,9**	**135,0**
Investeringsverksamheten							
Förvärv av dotterbolag		-0,1	-	-19,5	-70,9	-20,1	-71,5
Avyttring av finansiella tillgångar		0,0	0,2	0,0	0,3	0,0	0,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2,1	-5,3	-12,8	-22,9	-22,5	-32,7
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		9,3	2,3	21,5	10,4	26,5	15,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**7,1**	**-2,9**	**-10,8**	**-83,1**	**-16,2**	**-88,5**
Finansieringsverksamheten							
Erhållna optionspremier		0,1	-	0,1	0,2	0,1	0,2
Återköp av egna aktier		-	-	-6,1	-	-6,2	-0,1
Upptagna lån		-	2,9	28,6	82,4	33,0	86,8
Amortering av lån och leasingskuld		-24,7	-28,7	-83,6	-84,3	-114,3	-114,9
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-0,2	-0,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-24,6**	**-25,8**	**-61,0**	**-1,6**	**-87,5**	**-28,2**
Periodens kassaflöde		**-26,6**	**27,9**	**-112,6**	**-49,5**	**-44,8**	**18,3**
Likvida medel vid periodens ingång		39,0	29,2	125,0	106,7	57,1	106,7
Likvida medel vid periodens slut		12,4	57,1	12,4	57,1	12,4	125,0

[1] Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:

	Not	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	R12 22/23	Helår 2022
Avskrivningar		21,8	18,4	62,7	52,8	80,9	71,1
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar		-2,4	-1,8	-9,0	-6,1	-9,6	-6,6
Övrigt		0,0	-4,0	0,0	-8,3	-2,2	-10,5
Summa ej kassaflödespåverkande poster		**19,3**	**12,6**	**53,7**	**38,4**	**69,2**	**53,9**

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	jul-sep 2023	jul-sep 2022	jan-sep 2023	jan-sep 2022	R12 22/23	Helår 2022
Nettoomsättning		4,7	3,6	12,8	10,0	16,3	13,5
Summa rörelsens intäkter		**4,7**	**3,6**	**12,8**	**10,0**	**16,3**	**13,5**
Övriga externa kostnader		-3,3	-3,3	-9,7	-9,4	-14,0	-13,7
Personalkostnader		-1,3	-2,6	-5,6	-8,7	-8,9	-12,1
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Rörelsens kostnader		**-4,7**	**-5,9**	**-15,3**	**-18,2**	**-22,9**	**-25,8**
Rörelseresultat		**0,0**	**-2,3**	**-2,5**	**-8,1**	**-6,7**	**-12,3**
Finansiella poster [1]		-27,1	-1,8	-32,7	-4,7	-34,1	-6,1
Resultat efter finansiella poster		**-27,1**	**-4,1**	**-35,1**	**-12,8**	**-40,7**	**-18,4**
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	41,5	41,5
Resultat före skatt		**-27,1**	**-4,1**	**-35,1**	**-12,8**	**0,7**	**23,1**
Skatt		0,6	0,7	2,4	2,6	-4,4	-4,2
Periodens resultat		**-26,5**	**-3,4**	**-32,8**	**-10,2**	**-3,7**	**18,9**
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		**-26,5**	**-3,4**	**-32,8**	**-10,2**	**-3,7**	**18,9**

[1] varav 24,0 Mkr i tredje kvartalet 2023 avser nedskrivning av andelar i koncernföretag

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	Not	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar		689,7	680,7	679,8
Summa anläggningstillgångar		**689,7**	**680,7**	**679,8**
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar		93,7	51,0	61,3
Kassa och bank		0,2	56,1	124,9
Summa omsättningstillgångar		**94,0**	**107,1**	**186,1**
SUMMA TILLGÅNGAR		**783,7**	**787,8**	**866,0**

Belopp i Mkr	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa bundet eget kapital	0,8	0,8	0,8
Summa fritt eget kapital	472,0	479,7	508,7
Summa eget kapital	**472,8**	**480,5**	**509,5**
Obeskattade reserver	5,5	-	5,5
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	186,3	160,3	146,6
Summa långfristiga skulder	**186,3**	**160,3**	**146,6**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	21,2	54,9	54,9
Leverantörsskulder	1,5	0,6	0,7
Övriga kortfristiga skulder	96,3	91,5	148,8
Summa kortfristiga skulder	**119,0**	**147,0**	**204,4**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**783,7**	**787,8**	**866,0**

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 2022 som finns tillgänglig på Infreas hemsida. Områdena avser nedskrivning av goodwill och varumärken, nedskrivning av andelar i dotterbolag (för moderbolaget), värdering av villkorade köpeskillingar, intäktsredovisning och bedömning av nyttjandeperiod varumärken.

Not 2. Verkligt värde av finansiella instrument

Koncernen har finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Vid tredje kvartalets ingång fanns finansiella skulder värderade till verkligt värde avseende tilläggsköpeskilling och uppskjuten köpeskilling om 11,6 Mkr redovisade under posten Övriga kortfristiga skulder. Av uppskjuten köpeskilling har 0,1 Mkr reglerats kontant under kvartalet och resterande 2,0 Mkr har kvittats mot aktier. I slutet av kvartalet utgörs posten av tilläggsköpeskilling uppgående till 9,5 Mkr. Det löper ingen ränta på skulden och den har inte diskonterats.

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

Not 3. Fördelning av intäkter, EBITA och rörelseresultat

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

Tabeller Not 3

	Nettoomsättning					
	jul-sep		jan-sep		R12	Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**22/23**	**2022**
Segment, affärsområde						
Mark & Anläggning	479,4	522,0	1 262,5	1 273,9	1 914,5	1 925,9
Vatten & Avlopp	49,5	35,6	134,5	115,7	183,8	165,1
Infrea (moderbolag)	4,7	3,6	12,8	10,0	16,3	13,5
Elimineringar och övrigt	-5,1	-3,9	-13,9	-11,1	-17,6	-14,8
Totalt koncernen	**528,6**	**557,3**	**1 395,9**	**1 388,6**	**2 096,9**	**2 089,6**

	EBITA						EBITA-marginal, %					
	jul-sep		jan-sep		R12	Helår	jul-sep		jan-sep		R12	Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**22/23**	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**22/23**	**2022**
Segment, affärsområde												
Mark & Anläggning	13,1	49,0	-15,9	53,9	30,0	99,9	2,7	9,3	neg	4,2	1,6	5,1
Vatten & Avlopp	5,2	1,6	6,6	2,1	10,8	6,2	10,4	4,6	4,8	1,8	5,7	3,7
Infrea (moderbolag)	0,0	-2,3	-2,4	-7,6	-6,6	-11,8	1,0	neg	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	-	0,0	-	0,0	-	0,0	neg	-0,4	neg	-0,1	neg	-0,0
Totalt koncernen	**18,3**	**48,3**	**-11,7**	**48,3**	**34,2**	**94,3**	**3,4**	**8,6**	**neg**	**3,4**	**1,6**	**4,5**

	Rörelseresultat						Rörelseresultat, %					
	jul-sep		jan-sep		R12	Helår	jul-sep		jan-sep		R12	Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**22/23**	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**22/23**	**2022**
Segment, affärsområde												
Mark & Anläggning	13,0	48,9	-16,0	53,6	29,8	99,5	2,7	9,2	neg	4,1	1,5	5,1
Vatten & Avlopp	5,1	1,6	6,4	1,8	10,5	5,8	10,3	4,4	4,7	1,5	5,6	3,4
Infrea (moderbolag)	0,0	-2,3	-2,4	-7,6	-6,6	-11,8	1,0	neg	neg	neg	neg	neg
Elimineringar och övrigt	-	0,0	-	0,0	-	0,0	neg	-0,4	neg	-0,1	neg	-0,0
Totalt koncernen	**18,2**	**48,1**	**-12,0**	**47,8**	**33,6**	**93,5**	**3,4**	**8,5**	**neg**	**3,4**	**1,6**	**4,4**

Tidpunkt för intäktsredovisning

	Mark & Anläggning						Vatten & Avlopp					
	jul-sep		jan-sep		R12	Helår	jul-sep		jan-sep		R12	Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**22/23**	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**22/23**	**2022**
Varor vid en given tidpunkt	0,2	1,9	1,2	10,9	7,7	17,3	-	-	-	-	-	-
Varor och tjänster över tid	479,2	520,1	1 261,2	1 263,0	1 906,8	1 908,6	49,5	35,6	134,5	115,7	183,8	165,1
Summa intäkter från avtal med kunder	**479,4**	**522,0**	**1 262,5**	**1 273,9**	**1 914,5**	**1 925,9**	**49,5**	**35,6**	**134,5**	**115,7**	**183,8**	**165,1**
Övriga intäkter	5,2	7,2	12,8	18,1	16,4	21,7	0,6	0,3	3,2	2,4	3,7	3,0
Totala intäkter	**484,6**	**529,2**	**1 275,3**	**1 292,0**	**1 930,9**	**1 947,6**	**50,1**	**35,9**	**137,7**	**118,2**	**187,5**	**168,0**

	Elimineringar och övrigt						Koncernen					
	jul-sep		jan-sep		R12	Helår	jul-sep		jan-sep		R12	Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**22/23**	**2022**	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**22/23**	**2022**
Varor vid en given tidpunkt	-	-	-	-	-	-	0,2	1,9	1,2	10,9	7,7	17,3
Varor och tjänster över tid	-0,4	-0,4	-1,1	-1,1	-1,3	-1,3	528,4	555,4	1 394,6	1 377,7	2 089,3	2 072,3
Summa intäkter från avtal med kunder	**-0,4**	**-0,4**	**-1,1**	**-1,1**	**-1,3**	**-1,3**	**528,6**	**557,3**	**1 395,9**	**1 388,6**	**2 096,9**	**2 089,6**
Övriga intäkter	0,0	-0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,8	7,5	16,0	20,6	20,2	24,7
Totala intäkter	**-0,3**	**-0,4**	**-1,0**	**-1,1**	**-1,3**	**-1,3**	**534,4**	**564,8**	**1 411,9**	**1 409,2**	**2 117,1**	**2 114,3**

Balansräkning per segment

	2023 30 sep			2022 30 sep			2022 31 dec		
Belopp i Mkr	**Totala tillgångar**	**Varav anläggnings-tillgångar[1]**	**Skulder**	**Totala tillgångar**	**Varav anläggnings-tillgångar[1]**	**Skulder**	**Totala tillgångar**	**Varav anläggnings-tillgångar[1]**	**Skulder**
Segment, affärsområde									
Mark & Anläggning	1 231,2	657,4	562,0	1 192,4	628,6	528,8	1 238,3	628,2	586,1
Vatten & Avlopp	210,5	158,8	118,5	166,1	134,7	91,8	191,6	142,8	103,2
Koncerngemensamt och elimineringar	-68,1	0,8	143,1	-31,9	1,4	166,7	-70,3	1,1	95,1
Totalt koncernen	**1 373,6**	**817,0**	**823,7**	**1 326,7**	**764,6**	**787,3**	**1 359,6**	**772,1**	**784,4**

[1] Materiella, immateriella och nyttjanderättstillgångar

Not 4. Rörelseförvärv

Förvärv under perioden januari-september 2023

Infrea tillträdde ett förvärv under perioden.

Den 2 maj tillträdde Infrea aktierna i Scandinavian Roadconstruction AB (Road), som är en fullständig tjänsteleverantör inom mark- och anläggningssektorn med anläggningsentreprenader i Mellansverige, Stockholm och längs norrlandskusten. Road omsatte under det senaste räkenskapsåret ca 80 Mkr med ett rörelseresultat om drygt 7 Mkr. Road ingår i affärsområdet Mark & Anläggning.

Köpeskillingen uppgår till 27 Mkr (på kassa- och skuldfri basis) inkluderat en eventuell tilläggsköpeskilling om maximalt 11,9 Mkr. Sannolikt utfall av denna vid periodens utgång uppgår till 9,5 Mkr. Förvärvet finansieras med egna medel, externa lån och 2 Mkr i säljarrevers som under det tredje kvartalet kvittats mot Infrea-aktier.

Förvärvad enhet	Säte	Förvärvs-tidpunkt	Förvärvspris [1]	Förvärvad andel, %	Uppskattad årsomsättning	Antal anställda	Affärsområde
Scandinavian Roadconstruction AB	Bjursås	2023-05-02	27 Mkr	100	80 Mkr	21	Mark & Anläggning

[1] Angiven köpeskilling avser kassa- och skuldfri basis

Effekter av förvärv

Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar	Bokfört värde	Verkligt värde justering	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	-	-	-
Materialla anläggningstillgångar	7,7	3,1	10,8
Nyttjanderättstillgångar	0,9	-	0,9
Varulager	0,2	-	0,2
Kundfordringar och övriga fordringar	18,2	-	18,2
Likvida medel	7,2	-	7,2
Räntebärande skulder	-5,4	-	-5,4
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-10,9	-	-10,9
Uppskjuten skatteskuld	-1,1	-0,6	-1,7
Netto identifierbara tillgångar och skulder	**16,8**	**2,5**	**19,2**
Koncerngoodwill		13,5	13,5
Överförd ersättning			**32,7**

Överförd ersättning	jan-sep 2023
Likvida medel	21,1
Villkorad/skuldförd ersättning	9,6
Ersättning vid emittering av aktier	2,0
Total överförd ersättning	**32,7**

Villkorade/skuldförda köpeskillingar	jan-sep 2023
Per 1 januari	**5,5**
Tillkommande poster	9,6
Reglerat under perioden	-5,6
Per 30 september	**9,5**

Likvidpåverkan på koncernen	jan-sep 2023
Överförd ersättning	**-32,7**
Skuldförd/villkorad köpeskilling	9,6
Ersättning via emittering av aktier	2,0
Reglerad skuldförd ersättning	-0,1
Förvärvade likvida medel	7,2
Total likvidpåverkan	**-14,0**

Förvärv efter rapportperiodens slut

Inga förvärv har genomförts efter rapportperiodens slut.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 0,2 Mkr (0,8) för perioden januari-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.

Villkorade/skuldförda köpeskillingar

Per 30 september 2023 redovisades villkorade/skuldförda köpeskillingar om 9,5 Mkr i posten 'övriga kortfristiga skulder' i koncernens rapport över finansiell ställning. Det verkliga värdet på de villkorade köpeskillingarna är i nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Det löper ingen ränta på skulderna och de har inte diskonterats. Skulden avser sannolik tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Scandinavian Roadconstruction AB, Det löper ingen ränta på skulderna och de har inte diskonterats.

Övervärden

Det övervärde avseende immateriella tillgångar om 13,5 Mkr som uppstått genom förvärven 2023 är i sin helhet hänförligt till goodwill. Några övriga immateriella tillgångar som uppfyller villkoren för separat redovisning har inte identifierats. I goodwillvärdet ingår värdet av medarbetarnas kännedom avseende marknad, kunder och underleverantören. Vidare ingår det samlade strukturkapitalet hos förvärvade bolag där förmågan att framgångsrikt vinna såväl som att genomföra projekt är det som skapar värde Övervärden på maskiner har tagits upp till ett belopp om 2,5 Mkr netto efter uppskjuten skatt.

Bidrag till koncernen 2023

Nettoomsättning från förvärvade bolag under perioden januari-september 2023 som ingår i koncernens rapport över totalresultat sedan förvärvstidpunkten uppgår till 41,6 Mkr. Förvärvade bolag under perioden januari-september 2023 har bidragit till ett rörelseresultat om 1,7 Mkr, inkluderat förvärvsrelaterade kostnader.

Nyckeltal för koncernen

Användning av alternativa nyckeltal

I Infreas finansiella rapport finns ett antal finansiella mått som inte definieras enligt IFRS eller årsredovisningslagen. Dessa alternativa nyckeltal ger kompletterande information och används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera verksamhetens utveckling och för att öka jämförbarheten mellan perioder. Alternativa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. ESMAs riktlinjer för alternativa nyckeltal tillämpas.

Kvartalsdata

Period	2023 jul-sep	2023 apr-jun	2023 jan-mar	2022 okt-dec	2022 jul-sep	2022 apr-jun	2022 jan-mar	2021 okt-dec	2021 jul-sep	2021 apr-jun
Nettoomsättning	528,6	568,8	298,5	701,0	557,3	575,2	256,1	440,0	324,5	329,3
Organisk tillväxt, %	neg	neg	13,4	46,4	35,9	24,8	neg	0,1	12,9	10,8
EBITDA	40,0	36,0	-25,4	64,1	66,5	56,4	-22,4	34,2	36,1	27,1
EBITDA marginal, %	7,5	6,3	neg	9,1	11,8	9,7	neg	7,7	11,0	8,1
EBITA	18,3	15,3	-45,4	46,0	48,3	38,8	-38,8	18,7	20,7	11,7
EBITA marginal, %	3,4	2,7	neg	6,5	8,6	6,7	neg	4,2	6,3	3,5
Rörelseresultat	18,2	15,2	-45,5	45,8	48,1	38,6	-39,0	18,4	20,5	11,4
Rörelsemarginal, %	3,4	2,6	neg	6,5	8,5	6,6	neg	4,1	6,2	3,4
Soliditet, %	40,0	39,8	45,4	42,3	40,7	39,1	41,1	44,4	40,0	39,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,1	8,3	-40,0	99,8	56,7	-47,7	26,2	18,0	30,3	-10,8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,8	0,7	0,7	0,7	0,8	0,8	0,7	0,9	0,9
Räntebärande nettoskuld	396,5	366,2	331,5	251,5	325,3	370,2	261,4	229,6	287,8	234,8
Nettoskuld/EBITDA, RTM	3,5	2,6	2,1	1,5	2,4	3,6	3,5	2,8	3,0	2,8
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, RTM	3,4	2,2	1,5	0,9	2,0	3,5	3,2	2,3	2,6	2,1
EK/aktie, kr	27,5	27,1	26,6	28,6	26,8	25,1	23,5	25,2	24,8	21,7
Resultat per aktie, kr	0,5	0,4	-2,0	1,8	1,8	1,5	-1,9	0,6	0,8	0,4
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	0,5	0,4	-2,0	1,8	1,8	1,5	-1,9	0,6	0,8	0,4
Antal medarbetare	549	542	506	525	521	515	446	462	467	407

Flerårsöversikt

Tabellen visar koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag

Period	R12 22/23	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning	2 096,9	2 089,6	1 264,2	905,0	611,7
Organisk tillväxt, %	8,7	29,3	6,4	8,3	1,2
EBITDA	114,5	164,6	81,5	97,5	43,5
EBITDA marginal, %	5,4	7,8	6,4	10,5	7,1
EBITA	34,2	94,3	20,6	45,9	9,2
EBITA marginal, %	1,6	4,5	1,6	4,9	1,5
Rörelseresultat	33,6	93,5	19,5	44,6	8,1
Rörelsemarginal, %	1,6	4,4	1,5	4,8	1,3
Soliditet, %	40,0	42,3	44,4	46,8	53,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58,9	135,0	34,1	77,0	29,3
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7	0,7	0,7	0,5
Räntebärande nettoskuld	396,5	251,5	229,6	144,1	126,0
Nettoskuld/EBITDA, R12	3,5	1,5	2,8	1,5	2,9
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, R12	3,4	0,9	2,3	0,4	1,5
EK/aktie, kr	27,5	28,6	25,2	22,9	20,5
Resultat per aktie, kr	0,7	3,5	0,4	2,5	3,1
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	0,7	3,5	0,4	2,5	3,1
Avkastning på eget kapital	2,7	12,8	1,4	11,5	16,2
Antal medarbetare	549	525	462	329	311

Beräkning av alternativa nyckeltal

Beräkning organisk tillväxt (nettoomsättning)

	jul-sep		jan-sep		Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2022**
Nettoomsättning	528,6	557,3	1 395,9	1 388,6	2 089,6
Avgår förvärvad verksamhet [1]	-25,8	-116,2	-52,4	-397,8	-454,5
Nettoomsättning jämförelseperiod	557,3	324,5	1 388,6	824,2	1 264,2
Organisk tillväxt	-54,5	116,6	-45,1	166,5	370,9
Organisk tillväxt, %	**neg**	**35,9**	**neg**	**20,2**	**29,3**

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

Beräkning av rörelseresultat före totala avskrivningar (EBITDA)

	jul-sep		jan-sep		Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2022**
Rörelseresultat	18,2	48,1	-12,0	47,8	93,5
Totala avskrivningar	21,8	18,4	62,7	52,8	71,1
EBITDA	**40,0**	**66,6**	**50,6**	**100,6**	**164,6**

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

	jul-sep		jan-sep		Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2022**
Totala intäkter	534,4	564,7	1 411,9	1 409,1	2 114,3
EBITDA	40,0	66,6	50,6	100,6	164,6
EBITDA-marginal, %	**7,5**	**11,8**	**3,6**	**7,1**	**7,8**

Beräkning av rörelseresultat före avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA)

	jul-sep		jan-sep		Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2022**
Rörelseresultat	18,2	48,1	-12,0	47,8	93,5
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,4	0,5	0,8
EBITA	**18,3**	**48,3**	**-11,7**	**48,3**	**94,3**

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

	jul-sep		jan-sep		Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2022**
Totala intäkter	534,4	564,7	1 411,9	1 409,1	2 114,3
EBITA	18,3	48,3	-11,7	48,3	94,3
EBITA-marginal, %	**3,4**	**8,6**	**neg**	**3,4**	**4,5**

Beräkning organisk utveckling EBITA

	jul-sep		jan-sep		Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2022**
EBITA	18,3	48,3	-11,7	48,3	94,3
Avgår förvärvad verksamhet [1]	-1,2	-15,8	6,8	-28,7	-28,3
Avgår engångseffekt omvärdering tilläggsköpeskilling	-	-4,7	-	-9,0	-11,2
EBITA jämförelseperiod	48,3	20,7	48,3	1,9	20,6
Organisk utveckling EBITA	-31,2	7,1	-53,2	8,8	34,2
Organisk utveckling EBITA, %	**neg**	**34,1**	**neg**	**458,5**	**166,0**

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

Beräkning av rörelseresultat i förhållande till totala intäkter (rörelsemarginal)

	jul-sep		jan-sep		Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2022**
Totala intäkter	534,4	564,7	1 411,9	1 409,1	2 114,3
Rörelseresultat	18,2	48,1	-12,0	47,8	93,5
Rörelsemarginal, %	**3,4**	**8,5**	**neg**	**3,4**	**4,4**

Beräkning av soliditet

	jul-sep		jan-sep		Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2022**
Balansomslutning	1 373,6	1 326,7	1 373,6	1 326,7	1 359,6
Utgående balans eget kapital	549,9	539,4	549,9	539,4	575,2
Soliditet, %	**40,0**	**40,7**	**40,0**	**40,7**	**42,3**

Beräkning av räntebärande nettoskuld

	jul-sep		jan-sep		Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2022**
Totala räntebärande skulder	408,8	382,3	408,8	382,3	376,5
Avgår likvida medel	-12,4	-57,1	-12,4	-57,1	-125,0
Räntebärande nettoskuld	**396,5**	**325,2**	**396,5**	**325,2**	**251,5**

Beräkning av räntebärande nettoskuld, exkl. IFRS 16

	jul-sep		jan-sep		Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2022**
Totala räntebärande skulder	408,8	382,3	408,8	382,3	376,5
Avgår leasingskulder	-170,9	-126,3	-170,9	-126,3	-135,1
Avgår likvida medel	-12,4	-57,1	-12,4	-57,1	-125,0
Räntebärande nettoskuld, exkl IFRS 16	**225,6**	**198,9**	**225,6**	**198,9**	**116,4**

Beräkning av nettoskuld/EBITDA, R12

	jul-sep		jan-sep		Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2022**
Räntebärande nettoskuld	396,5	325,2	396,5	325,2	251,5
EBITDA	114,5	134,7	114,5	134,7	164,6
Nettoskuld/EBITDA, R12	**3,5**	**2,4**	**3,5**	**2,4**	**1,5**

Beräkning av Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, R12

	jul-sep		jan-sep		Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2022**
Räntebärande nettoskuld, exkl IFRS 16	225,6	198,9	225,6	198,9	116,4
EBITDA	114,5	134,7	114,5	134,7	164,6
Avgår, IFRS 16-poster inom EBITDA	-48,8	-36,2	-48,8	-36,2	-38,2
EBITDA exkl IFRS 16	65,7	98,6	65,7	98,6	126,4
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, R12	**3,4**	**2,0**	**3,4**	**2,0**	**0,9**

Beräkning av skuldsättningsgrad

	jul-sep		jan-sep		Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2022**
Totala räntebärande skulder	408,8	382,3	408,8	382,3	376,5
Eget kapital vid periodens slut	549,9	539,4	549,9	539,4	575,2
Skuldsättningsgrad	**0,7**	**0,7**	**0,7**	**0,7**	**0,7**

Beräkning av eget kapital per aktie

	jul-sep		jan-sep		Helår
Belopp i Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**	**2022**
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut	549,9	539,3	549,9	539,3	575,2
Antal aktier vid periodens slut	20,1	20,1	20,1	20,1	20,1
- varav återköpta egna aktier	-0,1	-	-0,1	-	-0,0
Eget kapital per aktie	**27,5**	**26,8**	**27,5**	**26,8**	**28,6**

Definitioner

Nyckeltal

RESULTATRÄKNING	Definition	Syfte
Organisk tillväxt (nettoomsättning och EBITA)	Den del av tillväxt (avseende nettoomsättning och EBITA) som kommer från verksamheter som finns i innevarande och jämförbara perioder.	Förvärvade verksamheter påverkar den redovisade nettoomsättningen. Organisk tillväxt justerad för effekter från förvärv visar den underliggande omsättningsutvecklingen utan denna parameter.
Förvärv	Förändringar i nettoomsättning och EBITA under innevarande period hänförlig till förvärvad verksamhet i förhållande till föregående periods nettomsättning och EBITA. Dvs den del som kommer från verksamheter som förvärvats och som finns i innevarande period men inte i jämförbara perioder.	Se ”Organisk tillväxt” ovan.
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.	EBITA används huvudsakligen för att följa upp rörelseresultatet utan påverkan från av- och nedskrivning av övervärden hänförliga till förvärv.
EBITA marginal	EBITA i förhållande till totala intäkter.	Används för att utvärdera verksamhetsresultatet i förhållande till totala intäkter för att mäta koncernens effektivitet.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella- och materiella anläggningstillgångar samt avskrivningar på nyttjanderätter.	EBITDA är en indikator på verksamhetens kassagenereringskapacitet.
EBITDA marginal	EBITDA i förhållande till totala intäkter.	EBITDA-marginalen ger en översikt av den operativa lönsamheten i förhållande till totala intäkter som genereras av koncernen under perioden.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till totala intäkter.	Nyckeltalet används såväl vid resultatuppföljning som vid jämförelse med jämförbara bolag.

FINANSIELLA MÅTT	Definition	Syfte
Soliditet	Andel eget kapital i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut.	Används som en kompenent i bedömningen av finansiell risk på lång sikt.
Skuldsättningsgrad	Andel räntebärande skulder i förhållande till eget kapital vid periodens slut.	En del i de övergripande finansiella målen.
Räntebärande nettoskuld	Totala räntebärande skulder minus likvida medel vid periodens slut.	Nyckeltalet definierar finansieringen via finansiella skulder med hänsyn tagen till likvida medel, och används som en komponent vid bedömning av finansiell risk.
Räntebärande nettoskuld exkl. IFRS 16	Totala räntebärande skulder exklusive leasingskulder minus likvida medel vid periodens slut.	Nyckeltalet skall ses som ett komplement till nyckeltalet Räntebärande nettoskuld då leasingskulder i vissa sammanhang och av vissa intressenter kan ses som en särskild typ av skuld.
Nettoskuld/EBITDA, R12	Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA för den senaste tolvmånadersperioden.	Nyckeltalet är relevant för bedömning av koncernens möjlighet att leva upp till sina finansiella åtaganden.
Nettoskuld/EBITDA exkl IFRS 16, R12	Räntebärande nettoskuld minus totala leasingskulder dividerat med EBITDA minus IFRS 16-poster inom EBITDA för den senaste tolvmånadersperioden.	Nyckeltalet är relevant för bedömning av koncernens möjlighet att leva upp till sina finansiella åtaganden. Ses som ett komplement till Nettoskuld/EBITDA, RTM då leasingskuld av vissa intressenter kan ses som en särskild typ av skuld.
Genomsnittligt eget kapital	Genomsnittet av in- och utgående balans.	Används som delkomponent vid beräkning av nyckeltal.

AVKASTNINGSMÅTT	Definition	Syfte
Avkastning på eget kapital (ROE)	Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.	Måttet används för att analysera lönsamhet i relation till eget kapital.

AKTIEDATA	Definition	Syfte
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier under perioden inklusive återköp av egna aktier.	Används som delkomponent vid beräkning av nyckeltal.
EK/aktie	Koncernens egna kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut minskat med egna aktier.	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	Sista betalkurs på Nasdaq Stockholm Small Cap för Infrea-aktien vid periodens slut.	
Resultat per aktie	Resultat under perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.	
Full utspädning	Antal aktier ökat med skillnaden mellan teckningskurs och aktuell aktiekurs multiplicerat med antalet utestående teckningsoptioner, förutsatt att alla utestående optioner tecknas samt att aktiekurs är högre än teckningskurs.	

ÖVRIGT	Definition	Syfte
Antal medarbetare	Antal anställda vid periodens slut, oaktat tjänstgöringsgrad.	

Denna delårsrapport har granskats översiktligt av bolagets revisor.

Stockholm 2023-11-09

Martin Reinholdsson
Verkställande direktör och koncernchef

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

Kommande händelser

Bokslutskommuniké januari-december 2023 (Q4):	16 februari 2024
Årsredovisning 2023	4 april 2024
Delårsrapport januari – mars 2024 (Q1):	24 april 2024
Delårsrapport april – juni 2024 (Q2):	19 juli 2024
Årsstämma	15 maj 2024

Denna information är sådan som Infrea AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen i detta pressmeddelande har publicerats genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 9 november 2023 kl. 08.30 CET.

Johan Garmstedt, +46 (0)8 401 01 80.

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 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande 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 2023

Grant Thornton Sweden AB

Mia Rutenius
Auktoriserad revisor