

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2019

2019-11-15

Tredje kvartalet 2019

- Koncernens intäkter uppgick till 127,7 Mkr (107,9).
- EBITDA för koncernen uppgick till 11,3 Mkr (11,5).
- Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 3,6 Mkr (6,0).
- Resultat per aktie -0,08 kr (0,30).
- Mark & Anläggning förbättrar sin rörelsemarginal till 11,9% (7,8). Förbättringen jämfört med föregående år hänförs både till förvärv, men även till marginalförbättringar i befintliga innehav. Avtal har tecknats om att förvärva Mark & VA i Göteborg AB och Siljan Schakt AB.
- Vatten & Avlopp arbetar systematiskt för att förbättra lönsamheten efter ett svagt kvartal.

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

- Den 1 oktober tillträdde koncernen tre bolag; Anläggningsgruppen i Skaraborg AB, Mark & VA i Göteborg AB och Siljan Schakt AB. Baserat på deras senaste årsredovisningar bedöms dessa tre bolag tillföra ca 350 Mkr i omsättning på årsbasis. I samband med tillträdet gjordes även nyemissioner riktade till säljarna om totalt 1 008 060 nya aktier.
- På en extra bolagsstämma valdes Elsa Widding till ny ledamot i styrelsen. Det beslutades också om en extrautdelning om 0,60 kr/aktie samt om några justeringar i Infreas bolagsordning.
- Infrea har utsett Henrik Nordin att efterträda Lars Solin som CFO. Henrik Nordin tillträder den 27 januari 2020 och kommer närmast från rollen som CFO i First North-noterade TCECUR Group.

Januari – september 2019

- Koncernens intäkter för kvarvarande verksamheter uppgick till 375,0 Mkr (272,5).
- EBITDA för koncernen uppgick till 22,6 Mkr (2,7).
- Rörelseresultatet för koncernen uppgick till -0,4 Mkr (-13,4).
- Resultat per aktie 2,97 kr (-0,49).

Resultatutveckling i sammandrag

Belopp i Mkr	2019 juli-sept	2018 juli-sept	förändr.	2019 jan-sept	2018 jan-sept	förändr.	2018/2019 rull 12 mån ¹⁾	2018 jan-dec	Om IFRS16 ej tillämpats 2019 jan-sept
Nettoomsättning	127,1	111,8	15,3	373,0	266,5	106,5	500,3	393,9	373,0
Rörelseresultat	3,6	6,0	-2,4	-0,4	-13,4	13,0	4,0	-8,90	-1,2
Rörelsemarginal, %	2,8	5,6	-	neg	neg	-	0,8	neg	neg
EBITDA	11,3	11,5	-0,2	22,6	2,7	19,9	31,4	11,5	11,5
EBITDA marginal, %	8,8	10,7	-	6,0	1,0	-	6,3	2,9	3,1
Periodens resultat, kvarvarande verksamheter	0,2	4,8	-4,6	2,0	-14,8	16,8	5,7	-11,0	2,6
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	-0,08	0,3	-0,38	2,97	-0,49	3,46	3,52	0,06	3,0

¹⁾ I rullande tolv ingår IFRS 16 från och med januari 2019.

Om Infrea

Infrea erbjuder produkter, tjänster och service inom infrastruktur och samhällsbyggnad. Verksamheterna bedrivs inom affärsområdena Mark & Anläggning och Vatten & Avlopp. Affärsstrategin är att förvärva och utveckla onoterade bolag med en tydlig affär. Genom ett engagerat ledarskap drivs Infrea till ökad tillväxt och lönsamhet.

Bolagets aktie är noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market och Mangold Fondkommission AB, tel +46 (0)8 503 015 50, e-post CA@mangold.se, är bolagets Certified Adviser.

Infrea AB

Skeppsbron 36
SE-111 30 Stockholm
infrea.se

Telefon: +46 (0)8 401 01 80
E-post: info@infrea.se

Org.nr: 556556-5289
Styrelsens säte: Stockholm

VD-kommentar

Så här när vi går in i vintermånaderna är det en bra tid att reflektera över de tre kvartal som passerat samtidigt som vi kan lyfta blicken mot vårt fjärde och framtiden därefter. Infreas vision är att både investerare och företagare ska välja Infrea när de vill se sitt kapital växa eller förädla sitt livsverk som de byggt upp under många år. För de som vill känna sig trygga och skapa långsiktigt värde skall vi vara ett bra alternativ.

Vi fortsätter vårt arbete med att växa inom vår nisch och med vår vision – att vi får samhällen att fungera. Under det här kvartalet har vi lyckats med två fina förvärv inom affärsområdet Mark & Anläggning: Mark & VA i Göteborg i Götaland och Siljan Schakt i Dalarna. Båda bolagen erbjuder tjänster inom markarbete ochläggning av asfalt – viktiga delar när samhällen expanderar och utökar sin infrastruktur, eller underhåller den – och har kompetens att ta hand om hela värdekedjan inom området.

Siljan Schakt har en av de större privata maskinparkerna i Dalarna och driver därtill flera egna grus- och bergtäkter. Mark & VA i Göteborg kompletterar Infreas närvaro i det expansiva Västsverige. Tillsammans bidrar båda bolagen till arbetet att långsiktigt bygga en stabil och stark leverantör av infrastruktur. Med dessa förvärv ombord beräknas vår totala omsättning på årsbasis närma sig 1 miljard kr och vi har på kort tid lyckats återinvestera den volym vi tappade när vi avyttrade Affärsområdet Brandskydd.

Alfred Carinder har varit tillförordnad VD i Asfaltsgruppen sedan 1 mars i år, men är från den 1 oktober utsedd till VD för Asfaltsgruppen. Asfaltsgruppen har utvecklats mycket positivt det senaste halvåret och samarbetet med Infrea har fungerat bra. De arbetar med rätt fokus och därför känns det naturligt att ge Alfred Carinder fortsatt förtroende.

Vi fortsätter också vårt arbete mot förflyttning till Nasdaq Small Cap. Vi har fortsatt en väldigt stark balansräkning med en soliditet över 50 procent och på vår radar har vi fler förvärv vi jobbar mot. Våra sista månader på året kommer helt klart att vara fortsatt händelserika. Det är jag övertygad om.

Tony Andersson
VD



” För de som vill känna sig trygga och skapa långsiktigt värde är Infrea ett bra alternativ.”

Koncernens utveckling under rapportperioden

I koncernen har arbetet under tredje kvartalet präglats av flera förvärv inom affärsområdet Mark & Anläggning samt av ett aktivt arbete med åtgärder inom affärsområdet Vatten & Avlopp för att vända affärsområdets negativa trend.

Affärsområdet Mark & Anläggning, som under kvartalet bestod av Asfaltsgruppen och Tälje Mark, hade en högre omsättning under tredje kvartalet i år jämfört med motsvarande period föregående år, 85,0 Mkr (56,6). Detta förklaras framförallt av förvärvet av Tälje Mark som ingår från och med januari 2019 medan omsättningen i Asfaltsgruppen var i nivå med föregående år. Rörelseresultatet i affärsområdet för tredje kvartalet uppgår till 10,2 Mkr (4,4). Det förbättrade rörelseresultatet jämfört med föregående år är hänförlig både till förvärvet Tälje Mark och till marginalförbättringar i Asfaltsgruppen.

Till affärsområdet Mark & Anläggning har avtal om förvärv av Mark & VA i Göteborg AB och Siljan Schakt AB tecknats under kvartalet. Mark & VA i Göteborg omsatte 2018 drygt 80 Mkr med ett rörelseresultat om 7,3 Mkr. Bolagets kunder är bland annat fastighetsbolag, byggtreprenörer och exploater i Göteborgsområdet. Bolaget har 16 medarbetare. Siljan Schakt omsatte 2018 cirka 120 Mkr med ett rörelseresultat om 9,4 Mkr. Bolaget har en av de större privata maskinparkerna i Dalarna och driver därtill flera egna grus- och bergtäkter. Nyckelgeografi är Dalarna med säte i Orsa, med verksamhetsområde i Mellansverige. Bolaget har drygt 50 anställda. Båda dessa bolag samt Anläggningsgruppen i Skaraborg AB tillträdde den 1 oktober och bedöms, baserat på deras senaste årsredovisningar, tillföra ca 350 Mkr i omsättning och ett rörelseresultat om knappt 30 Mkr på årsbasis. Koncernen har under kvartalet även utökat ägandet i Asfaltsgruppen med 1 procent till 76,2 procent genom förvärv av gruppens tidigare VDs innehav.

I affärsområdet Vatten & Avlopp har vidtagna åtgärder ännu inte lyckats vända trenden och de fortsätter att leverera ett svagt resultat. Affärsområdet har under kvartalet fortsatt arbetet med att öka beläggningen på medarbetare och fordon, minska de fasta kostnaderna samt med att fokusera på lönsamma kunder. Detta arbete bedöms fortgå under hela detta år och först få effekt från och med år 2020. Omsättningen i segmentet uppgick under tredje kvartalet till 42,7 Mkr (51,3) och rörelseresultatet till -2,9 Mkr (4,3). I resultatet ingår kostnader om 0,8 Mkr som avser strukturåtgärder av engångskaraktär.

Koncernens intäkter uppgick under tredje kvartalet till 127,7 Mkr (107,9), vilket är en ökning med 18 procent. Ökningen är framförallt hänförlig till Tälje Mark som tillkommit i affärsområde Mark & Anläggning jämfört med motsvarande period föregående år. Av koncernens omsättningsökning hänförs 27,8 Mkr till förvärvad tillväxt och -8,0 Mkr till organisk tillväxt.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 3,6 Mkr (6,0) och EBITDA till 11,3 Mkr (11,5) för tredje kvartalet. Rörelseresultatet påverkas positivt av effekter hänförliga till IFRS16 om 0,3 Mkr och motsvarande positiva effekt på EBITDA är 3,9 Mkr.

Under perioden januari – september 2019 ökade koncernens intäkter med 38 procent till 375,0 Mkr (272,5). Jämförbara enheter ökade med 13 procent och förvärv bidrog med 87 procent.

Avvecklade verksamheter

Den strategiska översyn av affärsområdet Brandskydd som skett under 2019 ledde till att Infrea beslöt att avyttra sitt innehav den 21 maj 2019. Affärsområdets resultat redovisades från och med första kvartalet 2019 som resultat från avvecklad verksamhet i koncernens rapport över totalresultat. Jämförelsesiffror har räknats om.

Akkumulerat för 2019 uppgick resultatet från avvecklad verksamhet, inklusive reavinst, före skatt till 133,0 Mkr och efter skatt till 129,5 Mkr, varav 47 Mkr är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Akkumulerat under 2019 uppgick nettokassaflöden från den avvecklade verksamheten till -0,6 Mkr (-10,0).

Totalresultat

Koncernens totalresultat för tredje kvartalet uppgick till 0,2 Mkr (7,1) varav -1,3 Mkr (4,8) är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Motsvarande resultat för nio månader 2019 uppgick till 131,5 Mkr (2,4) varav 46,7 Mkr (-7,5) är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Den 1 oktober 2019 tillträdde Infrea samtliga aktier i Anläggningsgruppen i Skaraborg AB, Mark & VA i Göteborg AB och Siljan Schakt AB. Totalt förvärvspris uppgår till ca 125 Mkr plus en möjlig tilläggsköpeskillning om max 11,6 Mkr. En mindre del av köpeskillningen utgörs av aktier i Infrea, varför styrelsen i Infrea med stöd av bemyndigande från årsstämman beslutat att emittera 1 008 060 aktier motsvarande 23,8 Mkr. Emissionskursen på de nyemitterande aktierna har fastställts som ett viktad genomsnittligt handelspris under tjugo dagar före tillträdet, till 23,61 kronor per aktie. Nyemissionen innebär en utspädning om 6,0 procent.

På en extra bolagsstämma den 16 oktober 2019 valdes Elsa Widding in som ny ledamot i Infreas styrelse. Vidare beslöts om en efterutdelning om 0,60 kronor per aktie samt om några justeringar i Infreas bolagsordning.

Framtidsutsikter

Koncernen har genom förvärvade bolag byggt upp affärsområdet Mark & Anläggning väsentligt och efterfrågan på deras tjänster bedöms som fortsatt god. Deras verksamhet passar väl in i koncernens mål att bygga en verksamhet som får samhällen att fungera. Arbetet med lönsamheten i affärsområdet Vatten & Avlopp fortsätter, omställningen har dock tagit längre tid än vad som varit målsättningen. Infrea fortsätter att utvärdera förvärv som bidrar med tillväxt inom infrastrukturområdet och söker kontinuerligt efter fler bolag ledda av skickliga entreprenörer som vill växa tillsammans med oss. Vi har pågående dialoger med flera sådana bolag som kan leda till avslut inom de närmaste månaderna.

Affärsområden

Mark & Anläggning

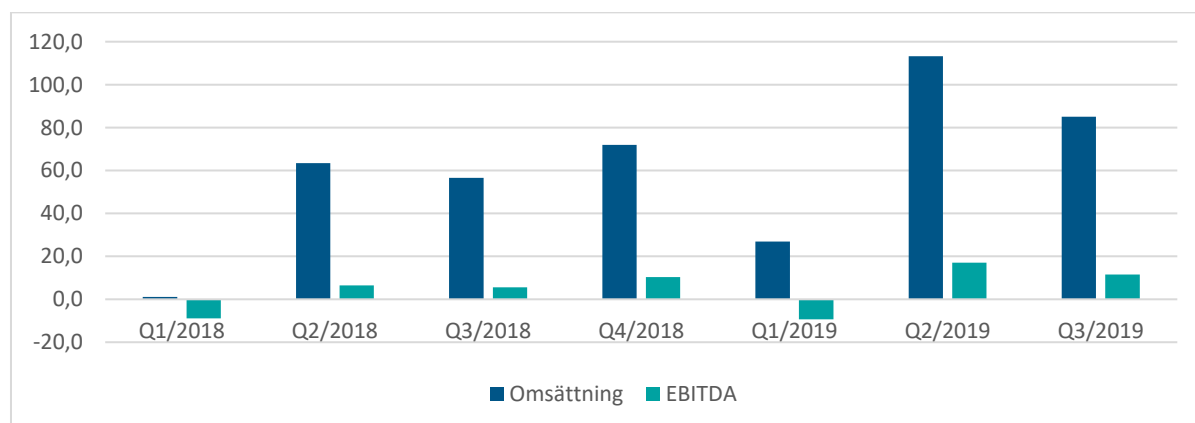
Asfaltsgruppen med dess säte i Linköping är en ledande leverantör inom asfaltmassa och anläggningstjänster inom sin region. Verksamheten är uppdelad i tre huvudsakliga affärsområden; asfaltstillverkning, asfaltsbeläggningsarbeten och markarbeten. Tillverkningen av asfaltmassa sker i ett verk stationerat i Normstorp utanför Linköping, vilket producerar cirka 180 000 ton asfaltmassa årligen. Läggning av asfalt är beroende av utomhustemperaturen varför verksamheten i huvudsak är koncentrerad till perioden andra till fjärde kvartalet under året. Asfaltsgruppen erbjuder tjänster inom markarbeten, grundläggningsarbeten, finplaneringsarbeten i trädgårdar samt fastighetsskötsel till såväl kommunala och privata kunder som industrier. Asfaltsgruppen ägs till 76,2 procent av Infrea.

I affärsområdet ingår sedan den 21 december 2018 även Tälje Mark AB med säte i Södertälje. Tälje Mark erbjuder ett flertal tjänster inom mark och anläggning. Verksamheten omfattar allt från schaktning, sprängning och pålning ända fram till asfaltering samt finplanering av mark- och trädgårdsytor. Tälje Mark ägs till 100 procent av Infrea.

I affärsområdet ingår från den 1 oktober 2019 även Anläggningsgruppen i Skaraborg AB, Mark & VA i Göteborg AB och Siljan Schakt AB.



Belopp i Mkr	2019 juli-sept	2018 juli-sept	förändr.	2019 jan-sept	2019 jan-sept	förändr.	2018/2019 rull 12 mån	2018 jan-dec
Rörelseintäkter	85,0	56,6	28,5	225,1	121,1	104,0	297,2	193,2
Rörelseresultat	10,2	4,4	5,7	15,0	-0,3	15,3	24,3	9,0
Rörelsemarginal, %	11,9	7,8	-	6,7	neg	-	8,2	4,7
EBITDA	11,6	5,4	6,2	19,3	3,0	16,2	29,5	13,3
EBITDA marginal, %	13,6	9,5	-	8,6	2,5	-	9,9	6,9



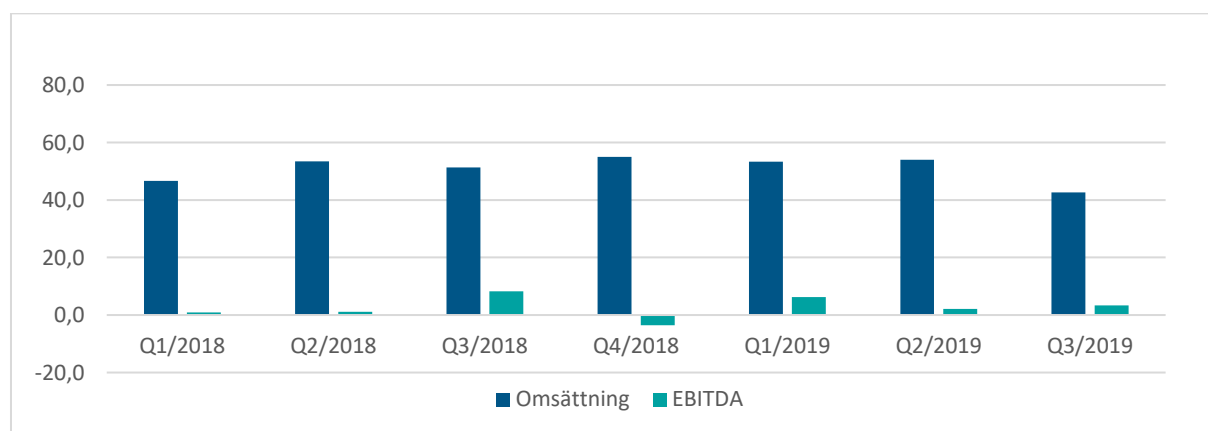
Omsättningen under tredje kvartalet 2019 i affärsområdet var väsentligt högre än föregående år, 85,0 Mkr jämfört med 56,6 Mkr. Ökningen beror i huvudsak på att Tälje Mark tillkommit i affärsområdet. Omsättningen i Asfaltsgruppen var under kvartalet i nivå med föregående år. Efterfrågan på affärsområdets tjänster bedöms som fortsatt god men det finns indikationer på en något mer avvaktande marknad. EBITDA för tredje kvartalet uppgick till 11,6 Mkr (5,4) och rörelseresultatet till 10,2 Mkr (4,4). Omsättningen för årets nio första månader uppgick till 225,1 Mkr (121,1) och rörelseresultatet till 15,0 Mkr (-0,3). Affärsområdet hade 73 medarbetare per 2019-09-30 (69 per 2018-12-31).

Vatten & Avlopp

Inom Vatten & Avlopp äger Infrea två bolag vilka ingår affärsområdet: Cleanpipe Sverige AB och Cija Tank AB med verksamhet i Göteborgs- respektive Stockholmsområdet. Cleanpipe-gruppen erbjuder service inom avlopp, vatten och avfall och har för närvarande en fordonsflotta bestående av ca 100 bilar av olika slag och har stark position i storstadsregionerna. Affärsområdet erbjuder tjänster såsom högtrycks-spolning, TV-inspektion, relining, torr- och grävsug, avfallshantering, service av oljeavskiljare, slamtömning, dammbindning och vattenleveranser och de utför uppdrag i alla storlekar för kommuner, industrier och privatpersoner. Affärsområdet ägs till 100 procent av Infrea.



Belopp i Mkr	2019 juli-sept	2018 juli-sept	förändr.	2019 jan-sept	2018 jan-sept	förändr.	2018/2019 rull 12 mån	2018 jan-dec
Rörelseintäkter	42,7	51,3	-8,6	150,0	151,4	-1,4	205,0	206,4
Rörelseresultat	-2,9	4,3	-7,2	-6,9	-7,3	0,4	-9,0	-9,4
Rörelsemarginal, %	neg	8,4	-	neg	neg	-	neg	neg
EBITDA	3,3	8,8	-5,5	11,7	5,5	6,2	13,0	6,8
EBITDA marginal, %	7,7	17,2	-	7,8	3,6	-	6,4	3,3



Omsättningen under det tredje kvartalet 2019 var lägre än motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 42,7 Mkr (51,3). Omsättningen var svag under hela kvartalet vilket även slår igenom på resultatet. Arbetet med att förbättra lönsamheten pågår bland annat avseende bemanning och beläggning av fordon och medarbetare, arbete med prissättning och med att minska fasta kostnader. EBITDA för kvartalet uppgick till 3,3 Mkr (8,8) och rörelseresultatet uppgick till -2,9 Mkr (4,3). Försämringen i både EBITDA och rörelseresultatet förklaras framför allt av den minskade omsättningen. Omsättningen för årets nio första månader uppgick till 150,0 Mkr (151,4) och rörelseresultatet till -6,9 Mkr (-7,3). Affärsområdet hade 132 medarbetare per 2019-09-30 (138 per 2018-12-31).

Övrig finansiell information

Tillgångar

Per den sista september 2019 uppgick de totala tillgångarna till 727,7 Mkr vilket är en minskning med 3 procent sedan december 2018 då tillgångarna uppgick till 749,5 Mkr. Sedan årsskiftet har goodwill i koncernen minskat med drygt 200 Mkr och nyttjanderättstillgångar (relaterat till övergången till IFRS 16) ökat med drygt 80 Mkr. Vidare har kundfordringar minskat med cirka 70 Mkr och likvida medel och kortfristiga placeringar ökat med drygt 225 Mkr. Av dessa medel är cirka 130 Mkr hänförliga till minoritetens andel av försäljningen av affärsområde Brandskydd. Förändringarna i tillgångarna är i huvudsak relaterade till försäljningen av brandskydd-koncernen och övergången till IFRS 16. Anläggningstillgångarna uppgick till 340,3 Mkr (503,2) och omsättningstillgångarna till 387,4 Mkr (246,3) per sista september.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den sista september 2019 till 477,6 Mkr (394,8). Förändringen under kvartalet är i huvudsak relaterad till periodens resultat. Av det egna kapitalet hänför sig 332,9 Mkr (272,1) till moderbolagets aktieägare.

Totala skulder

De totala skulderna och avsättningarna uppgick per den sista september 2019 till 250,0 Mkr (354,7) varav 113,2 Mkr (116,5) var långfristiga och 136,8 Mkr (238,2) var kortfristiga.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Per sista september 2019 hade koncernen 104,9 Mkr (86,2) i långfristiga räntebärande skulder och 44,9 Mkr (72,0) i kortfristiga räntebärande skulder. Ökningen i långfristiga skulder är framförallt hänförlig till effekter av IFRS16 och minskningen i kortfristiga räntebärande skulder till amorteringar.

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 65,6 procent att jämföra med 52,7 procent vid årsskiftet 2018. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 0,0 Mkr (-14,0) under tredje kvartalet och 32,5 Mkr (1,2) under perioden januari - september 2019. Koncernen hade i likvida medel och kortfristiga placeringar per 2019-09-30 ca 287 Mkr. Av dessa är cirka 130 Mkr hänförliga till minoritetens andel av försäljningen av affärsområde Brandskydd.

Medarbetare

Antal medarbetare vid september månads utgång uppgick till 208 (348 per 2018-12-31). Minskningen är i huvudsak relaterad till avyttringen av affärsområdet Brandskydd.

Ägare

De tio största ägarna per 2019-09-30 med därefter kända förändringar och genomförd nyemission 2019-10-01 framgår av nedanstående tabell.

Ägare	Antal aktier	Procent röster och kapital
Lindeblad Technology AB	2 949 025	17,6%
FV Group AB	1 350 000	8,1%
Broholmen Invest AB	1 019 120	6,1%
Gennaker AB	970 870	5,8%
Marcodena Ltd	808 414	4,8%
CNI Nordic 3 AB	767 251	4,6%
Thomas Olausson	732 570	4,4%
Dag Sundman	646 823	3,9%
Falisk Invest AB	533 679	3,2%
Ponytail Invest AB	442 147	2,6%
Övriga ägare	6 514 711	38,9%
Summa	16 734 610	100%

Aktien

Antalet utestående aktier vid kvartalsrapportens publicerande är 16 734 610 och alla aktier har lika röstvärde. Aktien var från den 20 april 2018 noterad på Nasdaq First North Growth Market och är från den 13 juni 2019 noterad på Nasdaq First North Premier Growth Market. Per den sista september 2019 hade bolaget drygt 900 aktieägare och aktiens slutkurs per detta datum var 25,00 kronor.

Styrelsen i Infrea beslöt med stöd av bemyndigande från årsstämman att emittera 1 008 060 aktier motsvarande 23,8 Mkr den 1 oktober 2019 som en del av förvärvet av tre bolag inom Mark & Anläggning. Emissionskursen på de nyemitterande aktierna har fastställts som ett viktad genomsnittligt handelspris under tjugo dagar före tillträdet till 23,61 kronor per aktie. Nyemissionen innebär en utspädning om 6,0 procent.

Teckningsoptionsprogram

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

Valberedning

I enlighet med de instruktioner som årsstämman lämnade har det under tredje kvartalet tillsatts en valberedning som ska förbereda val till kommande årsstämma. De personer som utsetts är Erik Lindeblad, representerande Lindeblad Technology AB, Dag Sundman samt Mats Svensson representerande Zepiroth AB. Valberedningen har utsett Mats Svensson till sammankallande. Eventuella förslag kan ställas till honom på adress mj.svensson@telia.com. Årsstämman äger rum den 14 maj 2020.

Närstående transaktioner

Transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Säsongsvariationer

Infreas dotterbolag påverkas av säsongsmässiga variationer och kalendereffekter. Respektive kvartal är relativt jämförbara mellan åren. Dock har Affärsområdet Mark & Anläggning lägre omsättning under årets första kvartal eftersom asfaltläggning inte är möjligt under årets kalla period. Omsättningen på koncernnivå är lägst under kvartal 1 och 3.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	Not	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept ¹⁾	2018/2019 rull 12 mån ²⁾	2018 jan-dec
Kvarvarande verksamheter							
Nettoomsättning		127,1	111,8	373,0	266,5	500,3	393,9
Övriga rörelseintäkter		0,6	-3,9	2,1	6,0	1,7	5,7
Totala intäkter		127,7	107,9	375,0	272,5	502,0	399,6
Råvaror och förnödenheter		-54,1	-41,6	-161,3	-92,2	-206,1	-137,0
Övriga externa kostnader		-28,3	-27,2	-78,9	-81,1	-111,6	-113,7
Personalkostnader		-34,0	-28,1	-111,9	-91,7	-157,4	-137,2
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-7,5	-5,2	-22,4	-15,5	-27,2	-20,3
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		-0,2	-0,3	-0,7	-0,6	-0,2	-0,1
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,5	-0,3	-4,9	4,4	-0,1
Rörelsens kostnader	7	-124,1	-101,8	-375,5	-286,0	-498,0	-408,5
Rörelseresultat		3,6	6,0	-0,4	-13,4	4,0	-8,9
Omvärdering av finansiell skuld	3	-	-	10,5	-	10,5	-
Övrigt finansnetto		-1,2	-0,5	-5,0	-1,5	-6,0	-2,5
Resultat före skatt		2,3	5,5	5,0	-14,9	8,5	-11,4
Skatt		-2,1	-0,7	-3,0	0,1	-2,7	0,4
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		0,2	4,8	2,0	-14,8	5,7	-11,0
Avvecklade verksamheter							
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	5	-	2,3	129,5	17,1	143,7	31,4
Periodens resultat		0,2	7,1	131,5	2,4	149,5	20,4
Koncernens rapport över totalresultat							
Periodens resultat		0,2	7,1	131,5	2,4	149,5	20,4
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		0,2	7,1	131,5	2,4	149,5	20,4
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		-1,3	4,8	46,7	-7,5	55,1	0,9
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		1,5	2,3	84,8	9,9	94,4	19,5
Resultat per aktie							
-före utspädning (kr)		-0,08	0,3	2,97	-0,49	3,52	0,06
-efter utspädning (kr)		-0,08	0,3	2,97	-0,49	3,52	0,06
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter							
-före utspädning (kr)		-0,08	0,25	-0,02	-0,95	0,11	-0,82
-efter utspädning (kr)		-0,08	0,25	-0,02	-0,95	0,11	-0,82
Antal aktier vid periodens utgång		15 726 550	15 726 550	15 726 550	15 726 550	15 726 550	15 726 550
-Genomsnittligt antal aktier före utspädning		15 726 550	15 726 550	15 726 550	15 403 639	15 726 550	15 484 367
-Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		15 726 550	15 726 550	15 726 550	15 403 639	15 726 550	15 484 367

¹⁾ Omklassificering till eget kapital har skett av transaktionskostnader om 2,3 Mkr relaterade till den nyemission som gjordes under andra kvartalet 2018 och som felaktigt redovisats i resultaträkningen i kvartalsrapporten för andra kvartalet 2018. Felet korrigerades retroaktivt i kvartalsrapporten för fjärde kvartalet 2018.

²⁾ I rullande tolv ingår IFRS 16 från och med januari 2019.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	Not	2019 30 sept	2018 30 sept	2018 31 dec
TILLGÅNGAR				
Goodwill		192,8	356,7	401,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar		3,6	4,5	4,8
Materiella anläggningstillgångar		59,3	100,1	96,6
Nyttjanderättstillgångar	7	84,4	-	-
Finansiella anläggningstillgångar		0,2	0,6	0,3
Summa anläggningstillgångar		340,3	461,9	503,2
Varulager		0,6	1,7	2,6
Kundfordringar		73,6	97,0	140,8
Övriga fordringar		26,1	90,6	42,0
Kortfristiga placeringar		125,0	-	-
Likvida medel		162,0	27,5	60,9
Summa omsättningstillgångar		387,4	216,7	246,3
SUMMA TILLGÅNGAR		727,7	678,6	749,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
-hänförligt till moderbolagets aktieägare		332,9	284,5	272,1
-hänförligt till ägare utan bestämmande inflytande		144,7	101,1	122,6
Summa eget kapital		477,6	385,6	394,8
Skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	7	104,9	79,0	86,2
Övriga långfristiga skulder och avsättningar		8,3	25,2	30,3
Kortfristiga räntebärande skulder	7	44,9	38,8	72,0
Leverantörsskulder		49,4	53,1	63,6
Övriga kortfristiga skulder		42,5	96,8	102,6
Summa skulder		250,0	292,9	354,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		727,7	678,6	749,5

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec
Ingående balans	394,8	372,3	372,3
Utdelning minoritetsägare	-38,1	-2,8	-2,8
Nyemission	-	16,0	16,0
Kostnader hänförliga till nyemission	-	-2,4	-2,4
Uställda teckningsoptioner mot erhållen premie	-	0,1	0,1
Ägarförändringar i koncernen	-10,5	0,0	-8,9
Periodens resultat	131,5	2,4	20,4
Vid periodens slut	477,6	385,6	394,8
Varav innehav utan bestämmande inflytande	144,7	101,1	122,6

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	Not	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018/2019 rull 12 mån	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten							
Den löpande verksamheten		-5,6	8,1	127,7	2,5	153,6	28,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		7,5	6,4	-101,4	18,6	-95,6	24,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		1,8	14,6	26,3	21,1	58,0	52,8
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet							
Ökning/Minskning av varulager		0,5	-9,0	0,3	-12,6	12,4	-0,5
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar		-9,0	5,7	-0,4	-11,8	7,1	-4,3
Ökning/Minskning av kortfristiga rörelseskulder		6,7	-25,2	6,3	4,6	-0,6	-2,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5	0,0	-14,0	32,5	1,2	76,9	45,7
Investeringsverksamhet		-124,0	0,2	183,8	-11,0	166,6	-28,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5	-124,0	0,2	183,8	-11,0	166,6	-28,3
Finansieringsverksamheten		-10,8	10,9	-115,3	-4,4	-109,0	1,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5	-10,8	10,9	-115,3	-4,4	-109,0	1,9
Periodens kassaflöde		-134,7	-2,9	101,1	-14,2	134,5	19,3
Likvida medel vid periodens ingång		296,6	30,4	60,9	41,6	27,6	41,6
Likvida medel vid periodens slut		162,0	27,5	162,0	27,5	162,0	60,9

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

Period	2019 juli-sept	2019 apr-jun	2019 jan-mars	2018 okt-dec	2018 juli-sept	2018 apr-juni	2018 jan-mars	2017 okt-dec
EBITDA marginal, %	8,8	10,0	-6,7	8,9 ²⁾	8,4 ²⁾	0,8 ^{1) 2)}	-20,4 ²⁾	-
EBITA marginal, %	3,0	5,6	-15,9	5,2 ²⁾	3,6 ²⁾	-3,5 ^{1) 2)}	-31,3 ²⁾	-
Rörelsemarginal, %	2,8	5,5	-16,3	5,4 ²⁾	3,4 ²⁾	-3,7 ^{1) 2)}	-31,5 ²⁾	-
Soliditet, %	65,6	65,3	49,4	52,7	57,0	56,0	60,0	58,0
Skuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,3	0,4	0,5	0,3	0,3	0,4	0,4
EK/aktie, kr	21,17	21,28	16,98	17,31	18,09	17,79	17,86	18,54
Aktiekurs, kr	25,0	25,2	26,0	19,0	15,75	16,25	-	-
Aktiekurs/EK per aktie, %	118	118	153	110	87	91	-	-
Resultat per genomsnittligt antal aktier, kr	-0,08	3,37	-0,32	0,53	0,30	-0,13 ¹⁾	-0,68	3,05
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	-0,08	3,37	-0,32	0,53	0,30	-0,13 ¹⁾	-0,68	3,05
Antal medarbetare	208	214	385	348	331	333	324	312

¹⁾ Nyckeltal för 2018 har räknats om med avseende på omklassificering av emissionskostnader som felaktigt redovisats i resultaträkningen i kvartalsrapporten för andra kvartalet 2018. Felet korrigerades retroaktivt i kvartalsrapporten för fjärde kvartalet 2018.

²⁾ Nyckeltal avseende 2018 har räknats om med avseende på avyttringen av affärsområdet Brandskydd som redovisas som avvecklad verksamhet.

Definitioner

EBITDA	Avser rörelseresultat före avskrivningar
EBITDA marginal	EBITDA/Rörelsens intäkter
EBITA	Avser rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar
EBITA marginal	EBITA/Rörelsens intäkter
Rörelsemarginal	Rörelseresultat/Rörelsens intäkter
Soliditet	Avser andel eget kapital i förhållande till balansomslutningen
Skuldsättningsgrad	Avser andel räntebärande skulder i förhållande till eget kapital
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier under perioden
EK/aktie	Avser koncernens egna kapital hänförligt till moderbolaget aktieägare vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut
Aktiekurs	Sista betalkurs på First North för Infrea aktien vid periodens slut
Vinst per aktie	Resultat under perioden dividerat med genomsnittligt antal aktier
Full utspädning	Antal aktier ökat med utestående teckningsoptioner (200 000 st)
Antal medarbetare	Antal medarbetare vid slutet av perioden

Moderbolaget

Huvudsakliga funktioner för moderbolaget Infrea är att arbeta med affärsutveckling, finansiering, styrning, analys och förvärv samt kommunikation. Antalet medarbetare uppgick den 30 september 2019 till 3 (2) personer.

Rörelsens intäkter och resultat

Moderbolagets omsättning, som uteslutande består av internfakturerings av tjänster, uppgick under tredje kvartalet till sammanlagt 0,9 Mkr (1,0). Under kvartalet uppgick rörelsekostnaderna till -4,4 Mkr (-2,2) vilket i huvudsak kan hänföras till personalkostnader och löpande externa kostnader. Tredje kvartalet belastas med ökade kostnader jämfört med motsvarande period föregående år, vilka avser förvärvskostnader om 1,3 Mkr hänförligt till de förvärv som gjordes med tillträde den 1 oktober 2019 samt av kostnader för investeringar i system. Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2019 uppgick till -3,5 Mkr (-1,2) och periodens resultat och totalresultat uppgick till -3,2 Mkr (-1,2).

Finansiell ställning

Moderbolagets tillgångar utgörs främst av aktier i dotterbolag. Per den sista september 2019 uppgick de totala tillgångarna till 416,5 Mkr (270,3) varav 284,4 Mkr (264,7) utgjordes av anläggningstillgångar och 132,1 Mkr (5,6) av omsättningstillgångar. Eget kapital uppgick per den sista september 2019 till 246,8 Mkr vilket är en liten minskning jämfört med den 31 december 2018 (254,3 Mkr) och hänförs till periodens resultat. De totala skulderna och avsättningarna uppgick per den sista september 2019 till 169,8 Mkr (16,0) där samtliga var kortfristiga. Skulderna i moderbolaget är i huvudsak koncerninterna.

Kassaflöde

Moderbolaget har inte gjort några investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar under perioden. Under kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -2,4 Mkr (-0,7), från investeringsverksamheten till -5,0 Mkr (0) vilket avser lån till dotterbolag och från finansieringsverksamheten -1,0 Mkr (0). Detta har tillsammans givit ett kassaflöde om -8,3 Mkr (-0,7) under tredje kvartalet. Kassaflödet under de första nio månaderna uppgår till 126,2 Mkr (8,4).

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept ¹⁾	2018/2019 rull 12 mån	2018 jan-dec
Nettoomsättning	0,9	1,0	3,1	3,0	4,2	4,1
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	0,0	-	0,0
Summa rörelsens intäkter	0,9	1,0	3,1	3,0	4,2	4,1
Övriga externa kostnader	-2,8	-0,9	-5,2	-3,3	-7,4	-5,5
Personalkostnader	-1,6	-1,3	-5,8	-4,0	-7,7	-5,9
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,0	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelsens kostnader	-4,4	-2,2	-11,0	-7,3	-15,1	-11,4
Rörelseresultat	-3,5	-1,2	-7,9	-4,3	-10,9	-7,3
Finansiella poster	0,3	0,0	0,4	0,0	15,6	15,2
Resultat före skatt	-3,2	-1,2	-7,5	-4,3	4,7	7,9
Skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-3,2	-1,2	-7,5	-4,3	4,7	7,9
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-3,2	-1,2	-7,5	-4,3	4,7	7,9

¹⁾ Omklassificering till eget kapital har skett av transaktionskostnader om 2,3 Mkr relaterade till den nyemission som gjordes under andra kvartalet 2018 och som felaktigt redovisats i resultaträkningen i kvartalsrapporten för andra kvartalet 2018. Felet korrigerades retroaktivt i kvartalsrapporten för fjärde kvartalet 2018.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019 30 sept	2018 30 sept	2018 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	284,4	233,6	264,7
Summa anläggningstillgångar	284,4	233,6	264,7
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	0,8	0,2	0,4
Likvida medel	131,3	9,5	5,2
Summa omsättningstillgångar	132,1	9,7	5,6
SUMMA TILLGÅNGAR	416,5	243,4	270,3
Belopp i Mkr	2019 30 sept	2018 30 sept	2018 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa bundet eget kapital	0,6	0,6	0,6
Summa fritt eget kapital	246,2	241,4	253,6
Summa eget kapital	246,8	242,0	254,3
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	5,0	-	14,0
Leverantörsskulder	1,1	0,2	0,4
Övriga kortfristiga skulder	163,7	1,2	1,6
Summa kortfristiga skulder	169,8	1,3	16,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	416,5	243,4	270,3

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018 jan-dec
Vid periodens början	254,3	232,6	232,6
Nyemission	-	16,0	16,0
Kostnader hänförliga till nyemission	-	-2,4	-2,4
Utställda teckningsoptioner mot erhållen premie	-	0,1	0,1
Periodens resultat	-7,5	-4,3	7,9
Vid periodens slut	246,8	242,0	254,3

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i Mkr	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018/2019 rull 12 mån	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Den löpande verksamheten	-3,2	-0,8	-7,5	-4,0	4,3	7,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-0,4	-	-1,2	-	-16,5	-15,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3,6	-0,8	-8,7	-4,0	-12,2	-7,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet						
Ökning/Minskning av kortfristiga fordringar	-0,7	0,0	-0,4	0,0	-0,5	-0,1
Ökning/Minskning av kortfristiga rörelseskulder	2,0	0,0	2,1	-1,1	3,0	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,4	-0,7	-7,0	-5,1	-9,7	-7,7
Investeringsverksamhet	-5,0	0,0	-5,0	-0,2	-20,8	-16,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5,0	0,0	-5,0	-0,2	-20,8	-16,0
Finansieringsverksamheten	-1,0	0,0	138,2	13,7	152,1	27,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,0	0,0	138,2	13,7	152,1	27,7
Periodens kassaflöde	-8,3	-0,7	126,2	8,4	121,7	4,0
Likvida medel vid periodens ingång	139,7	10,3	5,2	1,1	9,5	1,1
Likvida medel vid periodens slut	131,3	9,5	131,3	9,5	131,3	5,2

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, Årsredovisningslagen samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, redovisning för juridiska personer. Moderbolagets delårsrapportering har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som tillämpats i delårsrapporten överensstämmer med de som redogörs för i den senaste årsredovisningen med undantag för den nya standarden IFRS 16 Leasingavtal som tillämpas från och med den 1 januari 2019.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 ersätter IAS 17 och hanterar redovisning av leasingavtal. IFRS 16 bortser från den tidigare klassificeringen i finansiella och operationella leasingavtal och kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Infrea har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats. Storleken på nyttjanderätten har värderats till motsvarande storleken på leasingskulden vid övergångstidpunkten. Den huvudsakliga påverkan på koncernens redovisning härrör från redovisning av hyreskontrakt avseende lokaler och fordon. Effekterna på koncernens balansräkning den 1 januari 2019 är att en nyttjanderätt om 63,2 Mkr tillkommer, en omklassificering av förutbetalda kostnader om -2,8 Mkr redovisas samt en leasingskuld om 60,4 Mkr tillkommer. Åtaganden har diskonterats med en marginell låneränta om 2,5 %–3,5%. IFRS16 tillämpas även i segmentsredovisningen, Effekter av övergången presenteras närmare i not 7.

Korttidsleasingavtal och avtal där tillgången har ett lågt värde ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och uppskattningarna är desamma som i den senaste årsredovisningen.

Not 3 Verkligt värde av finansiella instrument

Koncernen hade fram tills slutet på andra kvartalet 2019 finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. 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. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet avsåg ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillingar om 10 Mkr hänförlig till förvärvet av Tälje Mark samt 15 Mkr hänförlig till förvärvet av BST-koncernen. Under andra kvartalet 2019 har båda skulder reglerats. Vidare hade koncernen en finansiell skuld om 23,2 Mkr hänförlig till åtagandet att förvärva resterande 30% av Tälje Marks holdingbolag 2021 och 2022. Förvärvet av resterande 30% tidigare lades och skedde redan under andra kvartalet 2019. Köpeskillingen fastställdes till 12,7 Mkr. Skulden om 23,2 Mkr omvärderades under andra kvartalet i samband med förvärvet och den positiva effekten om 10,5 Mkr redovisades under andra kvartalet i finansnettot.

Not 4 Fördelning av intäkter

Belopp i Mkr	Rörelseintäkter					
	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018/2019 rull 12 mån	2018 jan-dec
Segment, affärsområde						
Mark & Anläggning	85,0	56,6	225,1	121,1	297,2	193,2
Vatten & Avlopp	42,7	51,3	150,0	151,4	205,0	206,4
Infrea (moderbolag)	0,9	1,0	3,1	3,0	4,2	4,1
Elimineringar	-0,9	-1,0	-3,1	-3,0	-4,2	-4,1
Totalt koncernen	127,7	107,9	375,0	272,5	502,0	399,6

Belopp i Mkr	Rörelseresultat						Rörelsemarginal, %					
	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018/2019 rull 12 mån	2018 jan-dec	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018/2019 rull 12 mån	2018 jan-dec
Segment, affärsområde												
Mark & Anläggning	10,2	4,4	15,0	-0,3	24,3	9,0	11,9	7,8	6,7	neg	8,2	4,7
Vatten & Avlopp	-2,9	4,3	-6,9	-7,3	-9,0	-9,4	neg	8,4	neg	neg	neg	neg
Infrea (moderbolag)	-3,5	-2,2	-7,9	-4,8	-10,4	-7,3	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Elimineringar	-0,2	-0,3	-0,6	-0,9	-0,9	-1,2	-	-	-	-	-	-
Totalt koncernen	3,6	6,0	-0,4	-13,4	4,0	-8,9	2,8	5,6	neg	neg	0,8	neg

Not 5 Avvecklade verksamheter

Den strategiska översyn som Infrea gjort avseende koncernens innehav i BST Brandskyddsteamet-koncernen (BST) utmynnade i att Infrea avyttrade innehavet. Verksamheten i BST Brandskyddsteamet-koncernen har bedrivits självständigt i ett eget affärsområde, affärsområdet Brandskydd. I den avyttrade verksamheten fanns innehav utan bestämmande inflytande. Den delen av transaktionen har redovisats över eget kapital. Affären slutfördes den 21 maj 2019 och resultatet av den avyttrade verksamheten redovisas fram till dess som resultat från avvecklade verksamheter i koncernens resultaträkning. Jämförelsesiffror har räknats om.

Resultat från avveklad verksamhet

Belopp i Mkr, Koncernen	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018/2019 rull 12 mån	2018 jan-dec
Intäkter	-	57,7	125,7	199,7	223,3	297,3
Kostnader	-	-54,9	-108,7	-178,0	-188,0	-257,3
Resultat före skatt	-	2,8	17,0	21,7	35,3	40,0
Skatt	-	-0,6	-3,6	-4,6	-7,6	-8,6
Resultat efter skatt men före realisationsresultat vid avyttring av den avvecklade verksamheten	-	2,3	13,4	17,1	27,7	31,4
Realisationsresultat vid avyttring av den avvecklade verksamheten	-		116,0		116,0	
Skatt hänförlig till ovanstående realisationsresultat	-		-			
Resultat från avyttring efter skatt	-		116,0		116,0	
Totalt resultat från perioden	-	2,3	129,5	17,1	143,7	31,4
-Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-	0,8	47,0	7,1	53,5	13,6
-Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	1,5	84,2	10,0	90,3	17,8
Erhållen köpeskilling i likvida medel	361,6					
Avgår: Likvida medel i den avyttrade verksamheten	-16,5					
Påverkan på likvida medel	345,1					

Belopp i Mkr	maj, 2019
Avyttrade tillgångar och skulder	
Immateriella anläggningstillgångar	226,8
Materiella anläggningstillgångar	2,9
Nyttjanderättstillgångar	20,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
Kundfordringar och övriga fordringar	98,7
Likvida medel	16,5
Uppskjuten skatteskuld	-0,1
Leverantörsskuld och övriga skulder	-109,9
Netto avyttrade tillgångar och skulder	255,1
Varav avyttrade nettotillgångar hänförliga till Infrea-koncernen redovisade över resultatet	245,6
Varav avyttrade nettotillgångar hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande redovisat över eget kapital	9,5
	255,1

Kassaflöde från avveklad verksamhet

Belopp i Mkr	Not	2019 juli-sept	2018 juli-sept	2019 jan-sept	2018 jan-sept	2018/2019 rull 12 mån	2018 jan-dec
Netto kassaflöden från avvecklade verksamheter							
Kassaflöden från den löpande verksamheten		-	-0,1	18,4	13,5	64,0	59,4
Kassaflöden från investeringsverksamheten		-	-0,7	-21,7	-0,4	-22,9	-2,0
Kassaflöden från finansieringsverksamheten		-	-0,3	2,7	-23,0	-32,1	-57,8
Netto kassaflöden från avvecklade verksamheter		-	-1,1	-0,6	-10,0	9,0	-0,4

Not 6 Rörelseförvärv

Förvärv januari - september 2019

Förvärvet av Sve Sprinkler AB som skedde under första kvartalet ingår i det avyttrade affärsområdet Brandskydd som inte längre är en del av Infrea-koncernen. Inga nya förvärv har skett med tillträde under tredje kvartalet 2019. Efter periodens slut har tre förvärv genomförts med tillträde 1 oktober 2019 och med en beräknad total årsomsättning om 345 Mkr. Samtliga förvärv kommer ingå i affärsområdet Mark & Anläggning. Arbetet med att färdigställa förvärvsanalyser för de tre förvärven pågår.

Förvärv

Förvärv	Tillträde	Nettoomsättning*	Rörelseresultat*	Antal anställda	Förvärvspris	Affärsområde
Anläggningsgruppen i Skaraborg AB	2019-10-01	145	11	41	42**	Mark & Anläggning
Mark & VA i Göteborg AB	2019-10-01	80	7	16	31***	Mark & Anläggning
Siljan Schakt Entreprenad AB	2019-10-01	120	9	50	53	Mark & Anläggning

* Årsomsättning och rörelseresultat enligt senast fastställda bokslut.

**Tilläggsköpeskilling om maximalt 10 Mkr baserat på rörelseresultat 2020 kan utgå under vissa förutsättningar.

***Tilläggsköpeskilling om maximalt 1,6 Mkr baserat på rörelseresultat 2020 kan utgå under vissa förutsättningar.

Förvärv januari - september 2018

Inga förvärv skedde under de första nio månaderna 2018.

Not 7 Övergångseffekter av IFRS 16

Koncernen har i och med implementeringen av IFRS 16 omklassificerat operationella leasingavtal till nyttjanderättstillgångar och leasingkulder som redovisas i balansräkningen.

Infrea har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats. Storleken på nyttjanderättstillgången vid övergången uppgår till ett belopp som motsvarar leasingkulden, med justering för förutbetalda leasingavgifter. Övergången medför ingen påverkan på eget kapital.

Infreas leasingavtal består främst av hyreskontrakt för lokaler och fordon. Korttidsleasingavtal och avtal där tillgången har ett lågt värde ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. För existerande finansiella leasingavtal, redovisade i enlighet med IAS17, kommer utgående balanser 2018 att användas som ingående balanser 2019.

Effekter av IFRS 16 på koncernens rapport över totalresultat

	Redovisning enligt IAS 17 2019 juli-sept	Redovisning enligt IFRS 16 2019 juli-sept	Effekt	Redovisning enligt IAS 17 2019 jan-sept	Redovisning enligt IFRS 16 2019 jan-sept	Effekt
Resultatposter, kvarvarande verksamheter						
Övriga externa kostnader	-32,2	-28,3	3,9	-90,1	-78,9	11,2
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-3,9	-7,5	-3,6	-12,0	-22,4	-10,4
Rörelseresultat	3,3	3,6	0,3	-1,2	-0,4	0,8
EBITDA	7,4	11,3	3,9	11,5	22,6	11,2
Periodens resultat	0,4	0,2	-0,2	132,0	131,5	-0,6

Nedan visas effekter på tillgångar och skulder vid övergången till IFRS 16 1 januari 2019

Belopp i Mkr	31 dec 2018	Omklassificering till följd av IFRS 16	Omräkning till IFRS 16	Omräknade balansposter 1 jan 2019
Materiella anläggningstillgångar	96,6	-23,9		72,7
Nyttjanderättstillgångar	-	23,9	63,2	87,1
Varav byggnader			41,2	41,2
Varav fordon		23,9	21,3	45,2
Varav inventarier			0,6	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,3		-2,8	8,5
SUMMA TILLGÅNGAR	603,9		60,4	664,3
Långfristiga räntebärande skulder	86,2	-17,3		68,9
Långfristiga leasingkulder	-	17,3	46,5	63,8
Kortfristiga räntebärande skulder	72,0	-7,7		64,3
Kortfristiga leasingkulder	-	7,7	13,9	21,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	603,9		60,4	664,3

Nedan visas effekter av IFRS 16 på koncernens rapport över finansiell ställning *

Belopp i Mkr	2019-09-30 (IFRS 16)	Effekt IFRS 16	Omklassificering av finansiell leasing till följd av IFRS 16	2019-09-30 (IAS 17)
Materiella anläggningstillgångar	59,3		-8,3	67,6
Nyttjanderättstillgångar	84,4	76,2	8,3	-
Varav byggnader	55,6	55,6		-
Varav fordon	28,4	20,1	8,3	-
Varav inventarier	0,5	0,5		-
Uppskjutna skattefordringar	0,2	0,2		-
Summa anläggningstillgångar	340,3	76,3		264,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,0	-3,2		6,2
Summa omsättningstillgångar	387,4	-3,2		390,6
SUMMA TILLGÅNGAR	727,7	73,1		654,6
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	332,9	-0,6		333,5
Eget kapital (hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande)	144,7	0,0		144,7
Långfristiga leasingsskulder	65,2	59,8		5,4
Summa långfristiga skulder	113,2	59,8		53,4
Kortfristiga leasingsskulder	16,7	14,0		2,7
Summa kortfristiga skulder	136,8	14,0		122,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	727,7	73,1		654,6

*För information om nyttjanderättstillgångar som redovisats som avyttrade under avvecklade verksamheter, se not 5.

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bolagets revisor.

Infreas operativa och finansiella risker samt osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i Bolagets årsredovisning för 2018 som finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Stockholm 2019-11-15

Tony Andersson
Verkställande direktör

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

Kommande händelser

Delårsrapport januari - december 2019 (Q4):	18 februari 2020
Delårsrapport januari – mars 2020 (Q1):	14 maj 2020
Årsstämma 2020:	14 maj 2020

Denna information är sådan information som Infrea AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 november 2019 kl 08.30 CEST.

**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 (publ)
Org.nr 556556-5289

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Infrea AB (publ) per 30 september 2019 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 15 november 2019

Grant Thornton Sweden AB

Elizabeth Falk

Auktoriserad revisor