

# Delårsrapport

Januari – september 2016



## Juli – september

- Ordergången under perioden var 1 349 MSEK (577)
- Intäkterna uppgick till 918 MSEK (977)
- Rörelseresultatet uppgick till 72 MSEK (69)
- Periodens resultat uppgick till 56 MSEK (53)
- Resultat per aktie uppgick till 0,41 kr (0,39)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -103 MSEK (-29)

## Januari – september

- Ordergången under perioden var 3 007 MSEK (3 040)
- Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 7 068 MSEK (4 979)
- Intäkterna uppgick till 2 810 MSEK (2 776)
- Rörelseresultatet uppgick till 200 MSEK (85), varav en engångspost utgör 51 MSEK (0)
- Periodens resultat uppgick till 156 MSEK (64)
- Resultat per aktie uppgick till 1,15 kr (0,47)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -34 MSEK (13)
- Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 1 836 (1 943)

*Infranord är Sveriges och Nordens ledande järnvägsentreprenör. Fokus ligger på att underhålla och modernisera dagens järnvägar samt att utveckla och bygga spåret mot framtiden. Våra medarbetare finns över hela landet och vi omsätter 4 miljarder kronor.*

## VD:s kommentar

Koncernens intäkter under tredje kvartalet uppgick till 918 MSEK (977) och rörelseresultatet uppgick till 72 MSEK (69). De ackumulerade intäkterna ökade jämfört med föregående år och uppgick till 2 810 MSEK (2 776). Efter tredje kvartalet visar Infranord ett förbättrat rörelseresultat på 200 MSEK (85), varav 51 MSEK utgörs av en engångspost under andra kvartalet.

Den positiva resultatutvecklingen fortsätter. Långsiktiga förbättringsåtgärder har förbättrat bolagets kostnadsstruktur och byggt en mer effektiv organisation. Lönsamheten har också påverkats positivt av förbättrad projektstyrning. Inom dessa områden har Infranord kommit långt, men fortsatta förbättringar är nödvändiga för att behålla lönsamheten.

Den ackumulerade orderingsgången 2016 uppgick till 3 007 MSEK (3 040). Under tredje kvartalet tecknade Infranord bland annat nya avtal för basunderhåll av sträckan Långsele-Vännäs, Botniabanan, och för sträckan Västra Götaland Öst med ett sammanlagt kontraktvärde på 640 MSEK. Infranord tecknade också avtal med Trafikverket avseende kontaktledningsupprustning för Ånge Bangård med ett beräknat värde av cirka 140 MSEK. Tillväxten i befintliga kontrakt har också utvecklats bra och orderstocken vid periodens utgång uppgick till drygt 7 miljarder kronor.

Den svenska regeringen presenterade i oktober en infrastrukturproposition vilket skapat förnyad debatt om behovet av underhåll och utbyggnad av järnvägsnätet. Det finns en allmän förståelse för behovet av ytterligare medel för att upprätthålla och utveckla järnvägen, något som på sikt bör påverka Infranords verksamhet positivt. Med stark finansiell ställning och en historiskt hög orderstock har Infranord ett bra utgångsläge för framtiden.

Lars Öhman  
Verkställande direktör

## Koncernens finansiella nyckeltal

MSEK	Mål	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Orderingång		1 349	577	3 007	3 040	6 073
Orderstock		7 068	4 979	7 068	4 979	6 850
Intäkter		918	977	2 810	2 776	3 947
Rörelseresultat		72	69	200	85	153
Rörelsemarginal (%)		7,8	7,1	7,1	3,0	3,9
Periodens resultat		56	53	156	64	117
Kassaflöde från löpande verksamheten		-103	-29	-34	13	147
Resultat per aktie (SEK)		0,41	0,39	1,15	0,47	0,87
Avkastning på eget kapital (%)	16,0	8,6	13,5	23,9	16,1	21,6
Avkastning på sysselsatt kapital (%)		7,8	7,1	21,8	11,2	18,9
Soliditet (%)	33,0	39,2	29,6	39,2	29,6	31,3
Eget kapital per aktie (SEK)		5,57	4,06	5,57	4,06	4,51
Räntebärande nettoskuld		109	189	109	189	94

Om inte annat anges redovisas beloppen i MSEK. Mål avser ägarens långsiktiga mål över en konjunkturcykel.

## Marknadsutsikter

Infranords huvudmarknad utgörs av järnvägsrelaterade tjänster inom drift- och underhåll samt anläggning. Under 2016 har inga större förändringar skett av marknadsläget i Sverige eller Norge.

Konkurrensen i upphandlingar på den svenska marknaden är fortsatt hård. Flera större fleråriga drift- och underhållsavtal med produktionsstart 2017 kommer att upphandlas inom en nära framtid.

Under de senaste åren har regeringen beslutat att tillföra betydande belopp för infrastrukturprojekt inom järnvägsområdet. Med hänsyn till att konkreta projekt måste planeras och upphandlas bedömer Infranord att dessa åtgärder inte kommer att påverka marknaden i större omfattning under 2016.

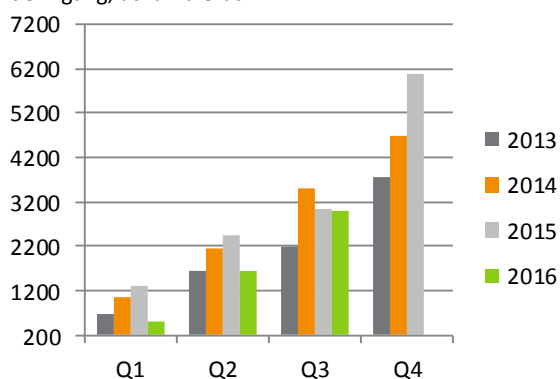
I Norge ökar de statliga anslagen till järnvägsprojekt vilket resulterat i en rad omfattande projekt. Den kommande Jernbanereformen kan eventuellt innebära att även järnvägsunderhållet blir konkurrensutsatt.

## Orderingång och orderstock för koncernen

### Juli - september 2016

Orderingången under tredje kvartalet uppgick till 1 349 MSEK (577). Av orderingången avsåg 1 028 MSEK nya affärskontrakt och 321 MSEK var orderingång från ändrings- och tilläggsbeställningar samt prognosförändringar.

#### Orderingång, ackumulerat



Under perioden tecknades bland annat två nya kontrakt avseende basunderhåll av järnväg för sträckan Långsele-Vännäs, Botniabanan, med ett ordervärde på 302 MSEK samt basunderhåll för järnväg Västra Götaland Öst med ett ordervärde på 341 MSEK.

Infranord har också tecknat kontrakt med Trafikverket om kontaktledningsupprustning för Ånge bangård med ett ordervärde på 139 MSEK.

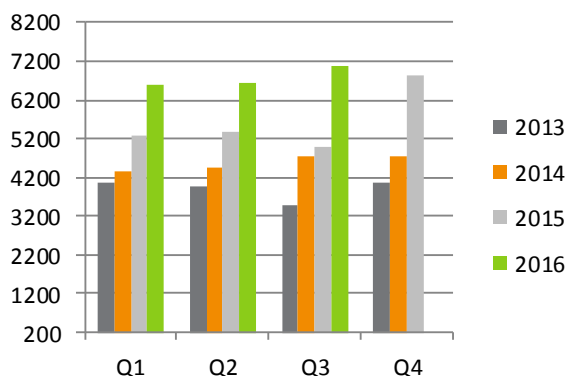
### Januari - september 2016

Orderingången till och med tredje kvartalet uppgick till 3 007 MSEK (3 040). Av orderingången utgjorde 1 542 MSEK nya affärskontrakt och 1 465 MSEK var orderingång från ändrings- och tilläggsbeställningar samt från prognosförändringar.

Tidigare under 2016 tecknade Infranord kontrakt med Trafikverket avseende mark- och BEST-arbeten<sup>1)</sup> för upprustning/förlängning av Gällivare bangård, med ett beräknat ordervärde på 72 MSEK.

Under andra kvartalet tecknade Infranord också kontrakt om förberedande arbeten inför ombyggnad av Älvsjö Godsbangård för projekt Getingmidjan med ett ordervärde på 178 MSEK.

#### Orderstock, periodens utgång



Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 7 068 MSEK (4 979) varav 900 MSEK (824) är planerat att levereras under 2016.

## Intäkter och resultat för koncernen

### Juli - september 2016

#### Intäkter

Koncernens intäkter under tredje kvartalet var 6 procent lägre jämfört med samma period föregående år och uppgick till 918 MSEK (977).

#### Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 72 MSEK (69). Koncernens intäkter minskade men resultatet förbättrades med 3 MSEK till följd av förbättrad projektstyrning och lägre kostnader efter genomförda effektiviseringar.

<sup>1)</sup> BEST-arbeten avser Ban- El- Signal- och Tele-arbeten

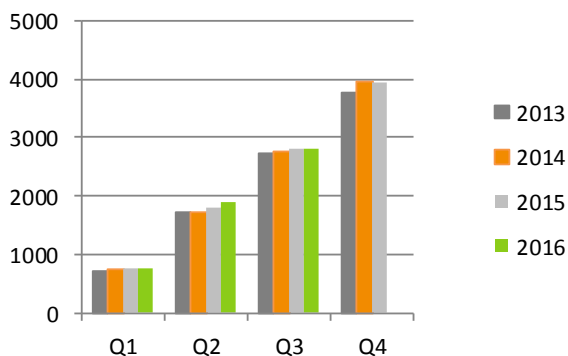
## Januari - september 2016

### Intäkter

Intäkterna under första halvåret ökade jämfört med samma period föregående år och uppgick till 2 810 MSEK (2 776).

Intäktsökningen avser verksamheten på den svenska marknaden, medan intäkterna på den norska marknaden är på samma nivå som föregående år.

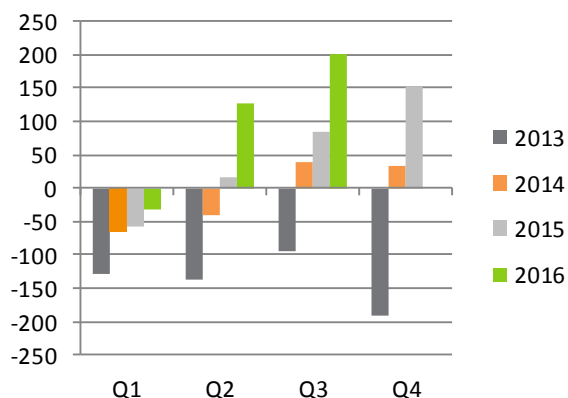
#### Intäkter, ackumulerat



### Resultat

Rörelseresultatet förbättrades med 115 MSEK och uppgick till 200 MSEK (85). Resultatökningen beror främst på ökade intäkter, förbättrad projektstyrning och ett bättre kostnads-läge som en följd av genomförda effektiviseringar. Resultatet har påverkats positivt med 51 MSEK avseende en tvist där uppgörelse har träffats under perioden.

#### Rörelseresultat, ackumulerat



Koncernens finansnetto uppgick till 0 MSEK (-2).

Koncernens skattekostnad uppgick till -45 MSEK (-19), vilket i huvudsak avser skatt på periodens resultat.

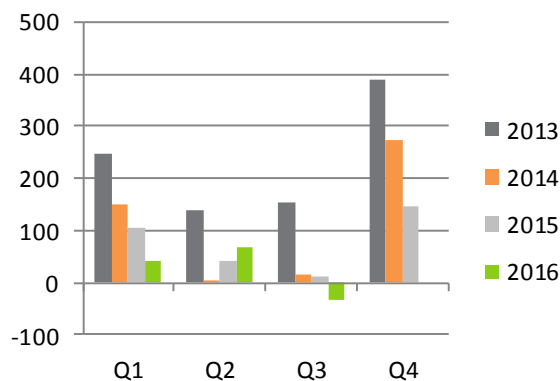
### Säsongsvariationer

Verksamheten inom Infranord påverkas av stora säsongsmässiga variationer, bland annat till följd av vädret. Normalt är därför vinterhalvåret svagare jämfört med resten av året.

Detta innebär att resultatet inte uppberättas linjärt utan att merparten uppberättas under andra och tredje kvartalet.

### Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten, ackumulerat



Kassaflödet från den löpande verksamheten var -34 MSEK (13). Resultatförbättringen har påverkat kassaflödet positivt med 115 MSEK jämfört med föregående år. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -257 MSEK (-95), vilket främst förklaras av högre kapitalbindning i kundfordringar samt en ny kortfristig placering med 70 MSEK vilken redovisas under kortfristiga fordringar.

Nettoutflödet avseende förvärv och avyttring av materiella anläggningstillgångar uppgick till -7 MSEK (-9). Investeringar i finansiella anläggningstillgångar påverkade kassaflödet med -41 MSEK (-38).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -47 MSEK (-101), varav amortering av lån och leasingkulder utgjorde -96 MSEK (-100). Kassaflödet från utnyttjad checkkredit uppgick till 49 MSEK (-).

Koncernens kassaflöde för perioden var -129 MSEK (-135).

### Finansiell ställning och likviditet

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 1 MSEK (130). I moderbolaget finns en likviditetsreserv i form av kortfristiga placeringar uppgående till 70 MSEK (-).

Koncernens räntebärande skulder utgörs av finansiell leasingkulda uppgående till 131 MSEK (141) varav kortfristig del utgjorde 18 MSEK (18). Övriga räntebärande låneskulder har amorterats under första kvartalet 2016.

Moderbolaget har en beviljad checkkredit på 300 MSEK (400) vilken vid periodens utgång var utnyttjad med 49 MSEK (-). Koncernens räntebärande nettoskuld var vid periodens utgång 109 MSEK (94).

Per den 30 september uppgick det egna kapitalet i koncernen till 754 MSEK (610) och soliditeten till 39,2 procent (31,3).

### **Investeringar, avyttringar och förvärv**

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar, inklusive pågående investeringar, uppgick till totalt 12 MSEK (17). Av detta belopp utgör 6 MSEK (11) egenfinansierade investeringar i moderbolaget och 6 MSEK (6) avser nyupptagen finansiell leasing.

Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 41 MSEK (38) och avser förvaltningstillgångar i en pensionsplan. Koncernen redovisar nettovärdet av förvaltningstillgångar och pensionsförpliktelse med 86 MSEK (54) som finansiell anläggningstillgång.

### **Händelser efter rapportperiodens utgång**

Den 12 oktober meddelade Infranords verkställande direktör att han kommer att lämna sin befattning som VD den 1 april 2017. Arbetet med att rekrytera en efterträdare är inlett.

Några andra väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång som påverkar koncernens resultat eller finansiella ställning finns ej att rapportera.

### **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

De risker som är identifierade är främst relaterade till Infranords operativa verksamhet. Att Infranords affärsprojekt leds och styrs på effektivt sätt och att rätt leverans sker, är avgörande för lönsamheten.

I samband med de närmaste årens stora pensionsavgångar måste Infranord säkerställa kompetensöverföring och rekrytering för att företaget ska ha förutsättningar att utvecklas på befintliga och nya marknader.

Inom Infranord är bedömning och hantering av risker en del av det löpande arbetet, exempelvis i anbudsarbete, genom-

förande av affärsprojekt, i samband med organisationsförändringar och vid investeringar. Uppdatering av Infranords övergripande riskkarta sker regelbundet för att säkerställa att lämpliga förebyggande åtgärder kan vidtas.

För ytterligare information om Infranords finansiella risker och riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning för 2015, sidan 57.

### **Moderbolaget**

Infranord AB bedriver verksamhet inom järnvägsanläggning, förvaltar aktier i dotterbolag samt ansvarar för koncernens finansiering och placeringar.

Moderbolagets ackumulerade intäkter under perioden var 2 748 MSEK (2 721). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 186 MSEK (77).

Infranord AB utgör cirka 90 procent av koncernens verksamhet. Analys av intäkter, resultat och finansiell ställning för koncernen är därför även tillämpliga för moderbolaget, om inget annat anges.

### **Redovisningsprinciper**

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Ingen av de nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar från IFRS Interpretations Committee som gäller från första januari 2016 har haft någon betydande inverkan på Infranords finansiella rapporter.

Moderföretaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderföretaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning.

Redovisningsprinciperna i sin helhet återfinns i koncernens årsredovisning för 2015.

**Solna den 27 oktober 2016**

Lars Öhman  
Verkställande direktör

Datum för publicering av kommande finansiella rapporter på [www.infranord.se](http://www.infranord.se) är planerade enligt följande:

Bokslutskommuniké januari - december 2016	2017-02-14	Årsredovisning 2016	2017-03-24
		Årsstämma 2017	2017-04-25

För ytterligare information, kontakta:

Lars Öhman, VD	010-121 43 00
Lina Stolpe, CFO	010-121 28 08

Infranord AB, Box 1803, 171 21 Solna, 010-121 10 00, [info@infranord.se](mailto:info@infranord.se), Org.nr 556793-3089

## Granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Infranord AB för perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016. 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 27 oktober 2016

Deloitte AB

Peter Ekberg  
Auktoriserad revisor



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Intäkter	918	977	2 810	2 776	3 947
Övriga rörelseintäkter	4	10	9	21	56
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>921</b>	<b>987</b>	<b>2 819</b>	<b>2 797</b>	<b>4 003</b>
Driftskostnader	-410	-463	-1 124	-1 113	-1 652
Personalkostnader	-308	-328	-1 076	-1 142	-1 519
Övriga kostnader	-112	-107	-362	-397	-599
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-19	-20	-57	-60	-80
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-849</b>	<b>-918</b>	<b>-2 619</b>	<b>-2 713</b>	<b>-3 850</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>72</b>	<b>69</b>	<b>200</b>	<b>85</b>	<b>153</b>
Finansiella intäkter	2	-14	5	3	5
Finansiella kostnader	-2	14	-5	-4	-6
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>72</b>	<b>69</b>	<b>201</b>	<b>83</b>	<b>152</b>
Inkomstskatt	-16	-16	-45	-19	-35
<b>Periodens resultat</b>	<b>56</b>	<b>53</b>	<b>156</b>	<b>64</b>	<b>117</b>
Varav moderbolagets aktieägares andel	100%	100%	100%	100%	100%
Resultat per aktie, SEK	0,41	0,39	1,15	0,47	0,87

(Antal aktier för samtliga redovisade perioder är 135 226 547 st)

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Periodens resultat	56	53	156	64	117
<b>Poster som ej kommer att omklassificeras till resultat</b>					
Aktuariella vinster/förluster	-3	5	-3	5	9
<b>Poster som kommer att omklassificeras till resultat</b>					
Värdering av finansiella instrument till verkligt värde	-5	4	-11	3	6
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	0	-1	1	-1	-1
<b>Summa totalresultat</b>	<b>48</b>	<b>60</b>	<b>143</b>	<b>70</b>	<b>131</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
<b>Moderbolagets aktieägare</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\*) Poster i övrigt totalresultat är angivna netto efter skatt



## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	29	30	29
Materiella anläggningstillgångar	581	618	623
Finansiella anläggningstillgångar	86	59	72
Uppskjuten skattefordran	28	27	23
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>724</b>	<b>733</b>	<b>747</b>
Varulager	46	39	38
Upparbetade ej fakturerade intäkter	313	294	141
Kortfristiga fordringar	840	749	895
Likvida medel	1	38	130
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 201</b>	<b>1 120</b>	<b>1 204</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 925</b>	<b>1 853</b>	<b>1 951</b>

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>754</b>	<b>549</b>	<b>610</b>
Långfristiga skulder till kreditinstitut	113	200	197
Långfristiga avsättningar	12	17	16
Övriga långfristiga skulder	8	3	2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>133</b>	<b>220</b>	<b>215</b>
Checkräkningskredit	49	0	0
Fakturerade ej upparbetade intäkter	174	230	239
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	18	27	27
Övriga kortfristiga skulder	798	827	860
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 039</b>	<b>1 084</b>	<b>1 126</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 925</b>	<b>1 853</b>	<b>1 951</b>

## Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Aktuariella vinster och förluster	Säkrings- reserv	Omräknings- differens	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- bolagets ägare
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	<b>135</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>-5</b>	<b>334</b>	<b>17</b>	<b>479</b>
Disposition av föregående års resultat					17	-17	0
Summa totalresultat för perioden		5	3	-1		64	70
<b>Utgående balans 30 september 2015</b>	<b>135</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>-6</b>	<b>351</b>	<b>64</b>	<b>549</b>

MSEK	Aktie- kapital	Aktuariella vinster och förluster	Säkrings- reserv	Omräknings- differens	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- bolagets ägare
<b>Ingående balans 1 januari 2016</b>	<b>135</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>-6</b>	<b>351</b>	<b>117</b>	<b>610</b>
Disposition av föregående års resultat					117	-117	0
Summa totalresultat för perioden		-3	-11	1		156	144
<b>Utgående balans 30 september 2016</b>	<b>135</b>	<b>3</b>	<b>-4</b>	<b>-5</b>	<b>468</b>	<b>156</b>	<b>754</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Resultat efter finansiella poster	73	69	201	83	152
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	21	23	60	62	83
Betald skatt	-11	-15	-38	-37	-47
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>83</b>	<b>77</b>	<b>223</b>	<b>108</b>	<b>188</b>
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	-187	-106	-257	-95	-41
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-103</b>	<b>-29</b>	<b>-34</b>	<b>13</b>	<b>147</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-1	-9	-12	-34
Försäljning av inventarier	0	1	2	3	4
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-13	-14	-41	-38	-52
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-13</b>	<b>-15</b>	<b>-48</b>	<b>-46</b>	<b>-82</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Amortering av lån	-5	-57	-96	-100	-107
Återbetald -/utnyttjad + checkräkningskredit	49	0	49	0	0
Övrigt	0	-2		-1	-1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>44</b>	<b>-59</b>	<b>-47</b>	<b>-101</b>	<b>-108</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-72</b>	<b>-103</b>	<b>-129</b>	<b>-135</b>	<b>-42</b>
Likvida medel vid periodens början	73	141	130	173	173
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1</b>	<b>38</b>	<b>1</b>	<b>38</b>	<b>130</b>

## Segmentredovisning

Infranords segmentinformation presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högsta verkställande beslutsfattare. Koncernledningen utgör Infranords högsta verkställande beslutsorgan. Infranords rörelsesegment utgörs av två geografiska områden; Sverige samt Utländsk verksamhet. Segmentet Sverige avser drifts- och underhållsverksamhet samt entreprenader i moderbolaget. Utländsk verksamhet omfattar Infranords Norge AS. Övriga delar av moderbolag samt koncernposter redovisas under Övrigt.

Indelningen speglar företagets interna organisation och rapportsystem. I Sverige samordnas resurser på landsbasis och företaget har gemensamma processer över hela landet. Internprissättning sker på marknadsmässiga grunder. Koncernintern vinst elimineras.

Juli – september 2016

Resultaträkning	Sverige		Utländsk verksamhet		Övrigt (*)		Elimineringar		Totalt koncernen	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Jul-sept</b>										
<b>Intäkter</b>										
Intäkter, externa	771	863	100	81	45	34	0	0	918	977
Intäkter, interna	58	40	2	4	5	2	-64	-45	0	0
Övriga rörelseintäkter					4	10			4	10
<b>Summa intäkter</b>	<b>830</b>	<b>903</b>	<b>102</b>	<b>84</b>	<b>54</b>	<b>46</b>	<b>-64</b>	<b>-45</b>	<b>921</b>	<b>987</b>
Rörelsens kostnader	-766	-838	-95	-76	-36	-46	48	41	-849	-918
<b>Rörelseresultat</b>	<b>64</b>	<b>65</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>18</b>	<b>1</b>	<b>-16</b>	<b>-4</b>	<b>72</b>	<b>69</b>
Finansnetto									0	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>									<b>72</b>	<b>69</b>

\*I kolumnen Övrigt ingår även koncernens finansiella leasing.

Januari – september 2016

Resultaträkning	Sverige		Utländsk verksamhet		Övrigt (*)		Elimineringar		Totalt koncernen	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Jan-sept</b>										
<b>Intäkter</b>										
Intäkter, externa	2 475	2 477	200	197	134	103	0	0	2 810	2 776
Intäkter, interna	132	136	8	8	8	6	-147	-149	0	0
Övriga rörelseintäkter					9	21			9	21
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 607</b>	<b>2 612</b>	<b>208</b>	<b>205</b>	<b>151</b>	<b>129</b>	<b>-147</b>	<b>-149</b>	<b>2 819</b>	<b>2 797</b>
Rörelsens kostnader	-2 337	-2 423	-199	-195	-237	-241	153	146	-2 619	-2 713
<b>Rörelseresultat</b>	<b>270</b>	<b>189</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>-86</b>	<b>-111</b>	<b>6</b>	<b>-3</b>	<b>200</b>	<b>85</b>
Finansnetto									0	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>									<b>201</b>	<b>83</b>

\*I kolumnen Övrigt ingår även koncernens finansiella leasing.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Intäkter	878	938	2 748	2 721	3 873
Övriga rörelseintäkter	4	10	12	21	59
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>882</b>	<b>948</b>	<b>2 760</b>	<b>2 742</b>	<b>3 932</b>
Driftskostnader	-398	-444	-1 116	-1 102	-1 638
Personalkostnader	-304	-317	-1 061	-1 124	-1 494
Övriga externa kostnader	-105	-105	-353	-390	-589
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-15	-17	-45	-49	-65
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-822</b>	<b>-883</b>	<b>-2 574</b>	<b>-2 665</b>	<b>-3 786</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>60</b>	<b>65</b>	<b>186</b>	<b>77</b>	<b>146</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-1	-1	-2	0	1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	-14	5	3	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	15	-3	-3	-4
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>0</b>	<b>-0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>61</b>	<b>65</b>	<b>186</b>	<b>77</b>	<b>148</b>
Skatt på periodens resultat	-14	-14	-42	-17	-33
<b>Periodens resultat</b>	<b>47</b>	<b>51</b>	<b>144</b>	<b>60</b>	<b>115</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Periodens resultat	47	51	144	60	115
Övrigt totalresultat	-11	4	-11	3	6
<b>Summa totalresultat</b>	<b>36</b>	<b>55</b>	<b>133</b>	<b>63</b>	<b>121</b>

\*) Poster i övrigt totalresultat är angivna netto efter skatt

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	12	15	15
Materiella anläggningstillgångar	430	477	481
Finansiella anläggningstillgångar	204	149	163
Uppskjuten skattefordran	29	27	23
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>675</b>	<b>668</b>	<b>681</b>
Varulager	46	39	38
Upparbetade ej fakturerade intäkter	304	292	141
Kortfristiga fordringar	805	731	915
Likvida medel	0	37	129
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 155</b>	<b>1 098</b>	<b>1 223</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 830</b>	<b>1 767</b>	<b>1 904</b>

<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>720</b>	<b>529</b>	<b>587</b>
Långfristiga skulder till kreditinstitut	0	75	73
Långfristiga övriga avsättningar	134	124	124
Övriga långfristiga skulder	8	3	2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>142</b>	<b>202</b>	<b>199</b>
Checkräkningskredit	49	0	0
Fakturerade ej upparbetade intäkter	174	230	239
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0	9	9
Övriga kortfristiga skulder	745	797	870
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>968</b>	<b>1 037</b>	<b>1 118</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 830</b>	<b>1 767</b>	<b>1 904</b>

## Not 1 Finansiella instrument, värdering till verkligt värde

Koncernen (MSEK)	2016-09-30			Redovisat värde	2015-09-30			Redovisat värde
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå3		Nivå 1	Nivå 2	Nivå3	
<b>Finansiella tillgångar</b>								
Derivatinstrument		-		0		6		6
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
<b>Finansiella skulder</b>								
Derivatinstrument		-8		-8		-3		-3
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>

\*) Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen under Kortfristiga fordringar och finansiella skulder under Övriga långfristiga skulder

Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde utgörs av derivat betecknade som säkringsinstrument, vilka på balansdagen var valutaterminer och ränteswappar. Endast tillgångar och skulder klassificerade som Nivå 2 förekommer inom Infranord och värdering till verkligt värde sker baserat på observerbara marknadsdata.

Redovisade värde för övriga finansiella tillgångar och skulder avser upplupet anskaffningsvärde, vilket bedöms vara en god approximation av de verkliga värdena med hänsyn till att löptid och/eller räntebindningstid uppgår till högst tre månader. En diskontering baserad på gällande marknadsförutsättningar bedöms därför inte leda till några väsentliga effekter på koncernens resultat eller finansiella ställning.

För mer information om klassificering och värdering av finansiella instrument, se Infranords årsredovisning 2015, not 4.

## Definitioner och förklaringar

De alternativa finansiella mått som inte beräknats enligt IFRS och som presenteras i denna rapport utgör inte erkända värderingsprinciper för finansiell ställning eller likviditet enligt IFRS utan används av ledningen för att följa det ekonomiska utfallet av koncernens verksamhet samt koncernens finansiella ställning. Värdering av de alternativa nyckeltal som presenteras i rapporten ska alltid ske tillsammans med den information som framgår av resultaträkning, rapport över finansiell ställning, kassaflödesanalys samt nyckeltal vilka upprättats i enlighet med IFRS. Ledningen redovisar dessa alternativa finansiella mått eftersom den anser att de är viktiga kompletterande mått på lönsamhet och finansiell ställning, samt att dessa mått ofta används av externa intressenter för att bedöma och jämföra företags ekonomiska utfall och ställning. Vid jämförelse av de alternativa finansiella mått som presenteras här kan beräkningen för andra företag ha skett med olika definitioner vilket gör att utfallet inte är direkt jämförbart.

### Definition av nyckeltal:

**Resultat per aktie** - Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier i perioden.

### Definition av alternativa nyckeltal:

**Rörelsemarginal** – Rörelseresultat i procent av intäkter (enligt resultaträkning).

**Avkastning på eget kapital** – Resultat efter finansiella poster och skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

**Avkastning på sysselsatt kapital** – Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Sysselsatt kapital** – Totalt kapital (=balansomslutning) minus icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatteskuld.

**Soliditet** - Justerat eget kapital i procent av totala tillgångar.

**Eget kapital per aktie** - Eget kapital vid periodens utgång dividerat med antalet aktier vid periodens utgång.

**Räntebärande nettoskuld** – Lång- och kortfristig skuld till kreditinstitut minus likvida medel inklusive kortfristiga placeringar.

### Specifikation sysselsatt kapital per angiven balansdag

MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015	31 dec 2014
Balansomslutning	1 925	1 853	1 951	2 013
Långfristiga avsättningar	-12	-17	-16	-18
Fakturerade ej upparbetade intäkter	-174	-230	-239	-310
Övriga kortfristiga skulder	-798	-827	-860	-880
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>941</b>	<b>779</b>	<b>836</b>	<b>805</b>
<b>Genomsnitt av IB/UB sysselsatt kapital per angiven balansdag</b>	<b>888</b>	<b>792</b>	<b>821</b>	-

### Specifikation räntebärande nettoskuld per angiven balansdag

MSEK	30 sep 2016	30 sep 2015	31 dec 2015
Långfristig skuld till kreditinstitut	113	200	197
Kortfristig skuld till kreditinstitut	18	27	27
Utnyttjad checkräkningskredit	49	-	-
Likvida medel (minus)	-1	-38	-130
Kortfristiga placeringar (del av Kortfristiga fordringar) (minus)	-70	-	-
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>109</b>	<b>189</b>	<b>94</b>

## Förklaringar

**BEST** – Ban, El, Signal, Tele

**IAS** – International Accounting Standard, Internationell redovisningsstandard, tillämplig för bl a börsnoterade företag

**IFRS** – International Financial Reporting Standard, Internationell standard för finansiell rapportering, för bl a börsnoterade företag

**RFR** – Rådet för Finansiell Rapportering (rekommendation)