

Bokslutskommuniké 2012



Oktober – december

- Orderingången uppgick under perioden till 635 MSEK (898)
- Intäkterna uppgick under perioden till 1 294 MSEK (1 291)
- Rörelseresultatet uppgick under perioden till 34 MSEK (-12)
- Periodens resultat uppgick till 20 MSEK (-12)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 191 MSEK (144)

Januari - december

- Orderingången uppgick under året till 3 997 MSEK (3 981)
- Orderstocken uppgick i slutet av året till 4 077 MSEK (4 615)
- Intäkterna uppgick under året till 4 516 MSEK (4 495)
- Rörelseresultatet uppgick under året till 18 MSEK (-70)
- Årets resultat uppgick till 0 MSEK (-61)
- Resultat per aktie uppgick till 0,00 kr (-0,46)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 157 MSEK (-133)
- Antalet anställda uppgick i slutet av året till 2 691 (2 758)

VD:s kommentar

Infranords tredje år som aktiebolag är avslutat och vi redovisar en förbättring av rörelseresultatet med 88 MSEK jämfört med 2011.

Intäkterna uppgick till 4 516 MSEK (4 495) och rörelseresultatet uppgick till 18 MSEK (-70). Resultatförbättringen beror i allt väsentligt på en något bättre vinstmarginal i projekten samt en högre beläggningsgrad av produktionsresurser, tekniker och maskiner.

Under året erhöll Infranord flera strategiskt viktiga uppdrag. Bland annat vår första totalentreprenad för SL på samtliga lokalbanor och pendeltågsdepåerna i Stockholm. Vi erhöll även tillbaka drift- och underhållskontraktet på två av de tre huvudbandelarna i Västra Götaland och vi erhöll även ett omfattande BEST-uppdrag på Västra Stambanan mellan Laxå och Alingsås. I Norge erhöll vi ett stort uppdrag från Jernbaneverket, bangårdsombyggnaden i Ski utanför Oslo.

Almega och de fackliga organisationerna enades under 2012 om ett nytt branschavtal för järnvägsinfrastruktur. Som en konsekvens av detta gick Infranord in som medlem i Almega och från oktober har Infranord helt nya kollektivavtal.

Infranords VD, Niclas Reinikainen, lämnade på egen begäran sin befattning den 1 december 2012 och rekryteringen av en efterträdare inleddes omedelbart. Som tillförordnad VD ser jag med stor tillförsikt fram emot att få leda bolaget under övergången och säkerställa framdriften både i den löpande verksamheten och för de prioriterade satsningar som pågår.

Flera stora framtida nysatsningar för järnvägen i Sverige har presenterats under året, men för 2013 förväntar vi oss en lägre efterfrågan på järnvägstjänster. Infranord lade därför i december ett varsel om uppsägning för 190 personer inom produktion och administration. Förhandlingar om dessa personalneddragningar slutförs under första kvartalet 2013.

Långsiktigt och för 2013 kommer Infranord fortsatt ha fokus på kontinuerliga förbättringar och effektiviseringsåtgärder samt säkerställa att Infranord har rätt kompetens för att kunna fortsätta leverera konkurrenskraftig kvalitet.

Ulf Palmblad

tf. Verkställande direktör Infranord AB

Koncernens nyckeltal

MSEK	Okt - dec 2012	Okt - dec 2011	Jan - dec 2012	Jan - dec 2011
Orderingång	635	898	3 997	3 981
Orderstock	4 077	4 615	4 077	4 615
Intäkter	1 294	1 291	4 516	4 495
Rörelseresultat	34	-12	18	-70
Rörelsemarginal (%)	2,6	Neg	0,4	Neg
Periodens resultat	20	-12	0	-61
Kassaflöde från löpande verksamheten	191	144	157	-133
Resultat per aktie (SEK)	0,15	-0,09	0,00	-0,46
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	3,2	Neg	2,2	Neg
Soliditet (%)	30,7	30,7	30,7	30,7
Eget kapital per aktie (SEK)	4,65	4,67	4,65	4,67

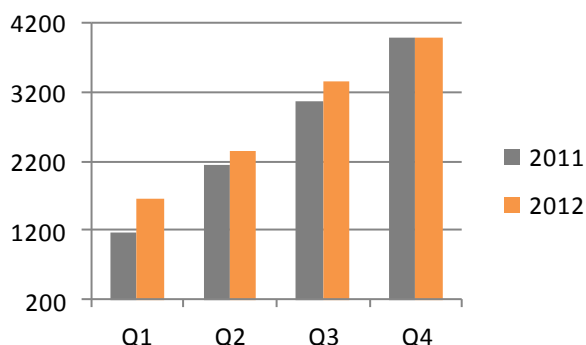
Om inte annat anges redovisas beloppen i MSEK.

Om Infranord

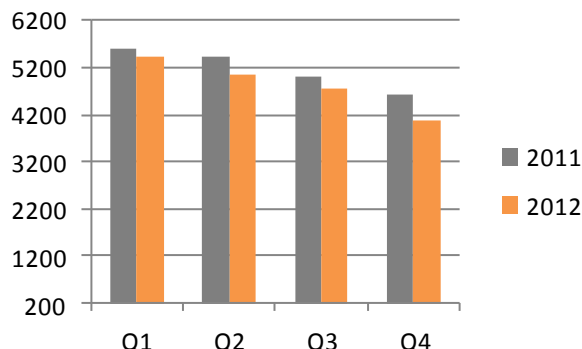
Infranord är Nordens ledande järnvägsentreprenör. Företaget utför drift och underhåll av järnvägsanläggningar och genomför ny, till- och ombyggnadsprojekt relaterade till järnväg. Infranord bedriver verksamhet genom moderbolaget Infranord AB i Sverige samt genom sina helägda dotterbolag Infranord A/S i Danmark och Infranord Norge AS i Norge.

Orderingång och orderstock för koncernen

Orderingång, ackumulerat



Orderstock



Oktober - december 2012

Orderingången uppgick under fjärde kvartalet till 635 MSEK (898). Av orderingången avser 166 MSEK nytecknade order och 469 MSEK ändrings- och tilläggsarbeten (ÄTA).

Infranord har bland annat fått fortsatt förtroende att sköta drift och underhåll på Öresundsbron. Kontraktet gäller fyra år med start i april 2013 och värdet på uppdraget beräknas uppgå till 37 MSEK per år under avtalsperioden.

Januari - december 2012

Orderingången uppgick under januari - december till 3 997 MSEK (3 981). En rad större kontrakt har vunnits under 2012. I början av året erhöll Infranord drift- och underhållskontraktet för Västra Götaland Öst och Väst (ordervärde 933 MSEK). Uppdraget innefattar samtliga teknikgrenar och inkluderar bland annat förebyggande underhåll, vintertjänster, besiktning och åtgärder samt felavhjälpning, skador och olyckor.

I juli blev det klart att Infranord vunnit sitt största uppdrag någonsin, ett drift- och underhållskontrakt med Storstockholms Lokaltrafik (SL) avseende SL:s lokalbanor samt pendeltågsdepåer i Stockholm. Kontraktsvärdet uppskattas till 100 - 150 MSEK per år under en nioårsperiod och avtalet startade i januari 2013.

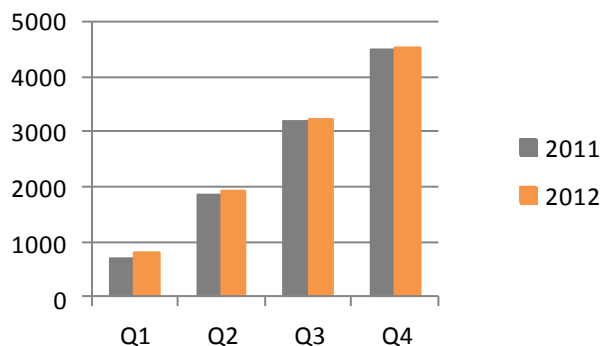
Under tredje kvartalet tecknade Infranord ett nytt drift- och underhållskontrakt avseende sträckorna Luleå – Gällivare samt Boden – Haparanda, med ett sammanlagt ordervärde på 286 MSEK. Bolaget har även erhållit en förlängning med två år av drift- och underhållskontraktet av Västra Stambanan (ordervärde 240 MSEK).

Infranord vann under andra kvartalet uppdraget att bygga ny järnväg i Ski, utanför Oslo, på uppdrag av Jernbaneverket. Kontraktet är ett viktigt steg in på den norska marknaden och omfattar en komplett bangårdsombyggnad.

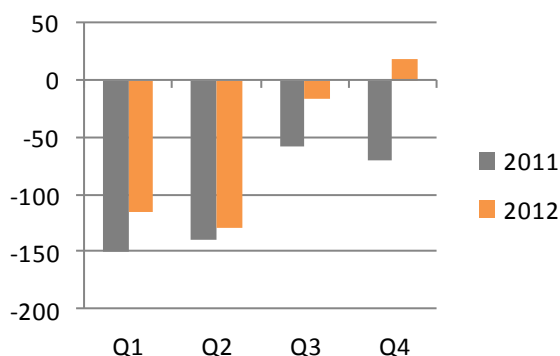
Av orderingången avser 3 509 MSEK nytecknade order och 488 MSEK ändrings- och tilläggsarbeten (ÄTA). Orderstocken uppgick i slutet av perioden till 4077 MSEK (4 615) varav 2 092 MSEK (2 550) ska levereras under 2013.

Intäkter och resultat för koncernen

Intäkter, ackumulerat



Rörelseresultat, ackumulerat



Oktober - december 2012

Intäkter

Intäkterna under fjärde kvartalet var i nivå med föregående år och uppgick till 1 294 MSEK (1 291).

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 34 MSEK (-12). Förbättringen är delvis ett resultat av mer effektivt resursutnyttjande samt att resultatpåverkan från projektredovisningar varit lägre än föregående år. Under fjärde kvartalet har resultatet påverkats negativt med 10 MSEK till följd av övergången till ett nytt pensionsavtal från och med 1 oktober.

Skattekostnaden för perioden inkluderar korrigerande av uppskjuten skatt på underskott från tidigare år samt effekt av ändrad skattesats med sammanlagt -5 MSEK.

Januari - december 2012

Intäkter

Intäkterna för perioden uppgick till 4 516 MSEK (4 495). Omsättningen i den svenska verksamheten minskade något jämfört med föregående år. Minskningen märks främst på entreprenadsidan. För dotterbolagen i Norge och Danmark ökade intäkterna i takt med att de nyligen etablerade verksamheterna fortsätter att expandera.

Resultat

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 18 MSEK (-70), vilket är en förbättring med 88 MSEK från föregående år. Resultatförbättringen är främst hänförlig till en något förbättrad vinstmarginal i projekten samt en högre beläggningsgrad av produktionsresurser, tekniker och maskiner.

Helårsresultatet belastas av omställningskostnader för anställda på 20 MSEK under första halvåret och konsultinsatser för projekt avseende ökad maskineffektivitet på 10 MSEK. Ökade kostnader för pensioner har också haft en negativ resultatpåverkan med 10 MSEK.

Årets skattekostnad om -6 MSEK (4) utgörs av skatt på årets resultat samt förändring av uppskjuten skattefordran avseende föregående års underskott med -4 MSEK. Effekten av ändrad skattesats har påverkat uppskjuten skatt med -1 MSEK.

Säsongsvariationer

Verksamheten inom Infranord påverkas av stora säsongsmissiga variationer, bland annat till följd av vädret. Normalt är därför de första två kvartalen svagare jämfört med resten av året. Detta innebär att resultatet inte upparbetas linjärt utan merparten av resultatet upparbetas under andra halvåret.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för året uppgick till 157 MSEK (-133). Det positiva kassaflödet under 2012 är främst hänförligt till minskad kapitalbindning i entreprenadavtal och resultatförbättring jämfört med föregående år.

Utflytet avseende investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -45 MSEK (-34) medan försäljning av anläggningstillgångar bidrog positivt med 24 MSEK (0). Sammanlagt var kassaflödet från investeringsverksamheten -21 MSEK (-34).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -144 MSEK (184). Minskat utnyttjande av checkräkningskrediten har påverkat med -75 MSEK (233) och amortering av lån och leasing-skulder har skett med -69 MSEK (-49).

Koncernens kassaflöde för året var totalt -8 MSEK (17).

Finansiell ställning och likviditet

Nettot av koncernens likvida medel och utnyttjad checkkredit uppgick vid periodens utgång till -192 MSEK (-260). Beviljad checkräkningskredit om 500 MSEK är vid periodens utgång utnyttjad med 202 MSEK (278). Utnyttjandet av checkkrediten påverkas i hög grad av säsongsvariationer och saldot har efter balansdagen förbättrats avsevärt.

Räntebärande lån exklusive checkräkningskredit uppgick till 299 MSEK (340) varav kortfristig del utgjorde 72 MSEK (67). Av koncernens räntebärande skulder uppgick finansiell leaseingskuld till 104 MSEK (85) varav kortfristig del 12 MSEK (7). Koncernens räntebärande nettoskuld var vid

periodens utgång 491 MSEK (600). Koncernens egna kapital uppgick till 629 MSEK (631) och soliditeten till 30,7 procent (30,7). Balansomslutningen uppgick till 2 050 MSEK (2 058).

Investeringar, avyttringar och förvärv

Koncernens investeringar inklusive pågående investeringar uppgick till totalt 74 MSEK (123). Av detta belopp utgör 44 MSEK (21) egenfinansierade investeringar i moderbolaget och 29 MSEK (89) avser nyupptagen finansiell leasing.

Personal

Antal anställda i koncernen var vid periodens utgång 2 691 (2 758). I det totala antalet anställda vid periodens utgång ingick 71 anställda som är föremål för omställning eller har erbjudits en lösning för förtida pension.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 4 februari tillträdde Ulf Palmblad som ny tillförordnad verkställande direktör för Infranord AB. Processen med att rekrytera en ordinarie verkställande direktör pågår.

I slutet av 2012 lämnade Infranord AB ett varsel om övertalighet med 190 personer. Förhandlingar med personalorganisationerna har inletts efter årsskiftet.

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 leverans sker enligt kraven från företagets kunder har stor påverkan på Infranords lönsamhet. Att Infranord säkerställer kompetensöverföring och rekryteringar i samband med de närmaste årens stora pensionsavgångar är en viktig förutsättning för att företaget kan utvecklas på befintliga och nya marknader.

Inom Infranord är bedömning och hantering av risker en del av det löpande arbetet. Det sker exempelvis vid anbudsarbete, genomförande av affärsprojekt, i samband med organisationsförändringar och vid investeringar. Uppdatering av Infranords övergripande riskkarta sker kontinuerligt för att säkerställa att vi genomför förebyggande åtgärder på ett bra sätt.

För ytterligare information om Infranords risker och dess hantering hänvisas till koncernens årsredovisning 2011, sidan 42.

Moderbolaget

Infranord AB bedriver verksamhet inom järnvägsanläggningar, förvaltar aktier i dotterbolag samt svarar för koncerngemensam finansiering och placeringar.

Intäkterna under fjärde kvartalet uppgick till 1 276 MSEK (1 269) och rörelseresultatet till 45 MSEK (-12).

Moderbolagets intäkter för perioden januari - december uppgick till 4 410 MSEK (4 446) och rörelseresultat till 25 MSEK (-71).

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2012.

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Solna den 15 februari 2013

Ulf Palmblad
tf. Verkställande direktör

Kommande årsstämma samt finansiella rapporter avseende år 2012 och 2013 är planerade att presenteras på www.infranord.se enligt följande:

Årsredovisning 2012	2013-03-31
Årsstämma	2013-04-23
Delårsrapport januari-mars (2013 Q1)	2013-04-30
Delårsrapport januari-juni (2013 Q2)	2013-08-15
Delårsrapport januari-september (2013 Q3)	2013-10-30
Bokslutskommuniké (2013 Q4)	2014-02-15

För ytterligare information, kontakta:

Ulf Palmblad, t.f. Vd	010-121 43 00
Gunnar Andersson, CFO	010-121 62 01
Lena Holmestig, Kommunikationschef	010-121 74 48

Infranord AB, Box 1803, 171 21 Solna, 010-121 10 00, info@infranord.se, Org.nr 556793-3089

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan - dec 2012	Jan - dec 2011
Intäkter	1 294	1 291	4 516	4 495
Övriga rörelseintäkter	8	18	26	30
Summa rörelsens intäkter	1 302	1 309	4 542	4 525
Driftskostnader	-532	-589	-1 836	-1 905
Personalkostnader	-504	-496	-1 906	-1 892
Övriga kostnader	-209	-211	-690	-698
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-22	-25	-92	-100
Summa rörelsens kostnader	-1 267	-1 321	-4 524	-4 595
Rörelseresultat	34	-12	18	-70
Finansiella intäkter	1	1	7	2
Finansiella kostnader	-2	-5	-19	-15
Summa finansiella poster	-1	-4	-12	-13
Resultat efter finansiella poster	33	-16	6	-83
Inkomstskatt	-13	4	-6	22
Periodens resultat	20	-12	0	-61
Varav moderbolagets aktieägars andel	100%	100%	100%	100%
Resultat per aktie, SEK	0,15	-0,09	0,00	-0,46

Antal aktier för samtliga redovisade perioder är 135 226 547 st

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan - dec 2012	Jan - dec 2011
Periodens resultat	20	-12	0	-61
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	0	0	-1	0
Summa totalresultat	20	-12	-1	-61
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	100%	100%	100%	100%

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Goodwill		27	27
Balanserade utvecklingskostnader		11	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		38	27
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark		20	21
Maskiner och andra tekniska anläggningar		520	539
Inventarier, verktyg och installationer		24	29
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		42	59
Summa materiella anläggningstillgångar		606	648
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar		0	0
Uppskjuten skattefordran		9	16
Summa finansiella anläggningstillgångar		9	16
Summa anläggningstillgångar		653	691
Omsättningstillgångar			
Varulager		40	37
Upparbetade ej fakturerade intäkter	4	207	254
Kundfordringar		969	928
Skattefordran		54	40
Övriga kortfristiga fordringar		78	40
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		38	50
Likvida medel		10	18
Summa omsättningstillgångar		1 397	1 367
SUMMA TILLGÅNGAR		2 050	2 058

Koncernens balansräkning i sammandrag (fortsättning)

MSEK	Not	31 dec 2012	31 dec 2011
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		135	135
Balanserad vinst inklusive periodens resultat		494	496
Summa eget kapital		629	631
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		227	273
Övriga avsättningar		31	35
Summa långfristiga skulder		258	308
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit		202	278
Fakturerade ej upparbetade intäkter	4	173	148
Leverantörsskulder		313	217
Skulder till kreditinstitut		72	67
Övriga avsättningar		23	8
Övriga skulder		183	212
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		197	189
Summa kortfristiga skulder		1 163	1 119
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 050	2 058

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Balanserad vinst	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående balans 1 januari 2011	135	557	692
Totalresultat			
Periodens resultat		-61	-61
Övrigt totalresultat			
Summa övrigt totalresultat		0	0
Summa totalresultat		-61	-61
Utgående balans 31 december 2011	135	496	631

MSEK	Aktiekapital	Balanserad vinst	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
Ingående balans 1 januari 2012	135	496	631
Totalresultat			
Periodens resultat		0	0
Övrigt totalresultat			
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag		-2	-2
Summa övrigt totalresultat		-2	-2
Summa totalresultat		-2	-2
Utgående balans 31 december 2012	135	494	629

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan - dec 2012	Jan - dec 2011
Resultat efter finansiella poster	33	-16	6	-83
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-4	25	90	110
Betald skatt	-10	-5	-35	-21
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	19	4	61	6
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	172	140	96	-139
Kassaflöde från den löpande verksamheten	191	144	157	-133
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar	-21	-13	-45	-34
Försäljning av anläggningstillgångar	9	-	24	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12	-13	-21	-34
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån och leasingskulder	-17	-16	-69	-49
Återbetald -/utnyttjad + checkräkningskredit	-158	-99	-75	233
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-175	-115	-144	184
Periodens kassaflöde	4	16	-8	17
Likvida medel vid periodens början	6	2	18	1
Likvida medel vid periodens slut	10	18	10	18

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan - dec 2012	Jan-dec 2011
Intäkter	1 276	1 269	4 410	4 446
Övriga rörelseintäkter	8	18	26	30
Summa rörelsens intäkter	1 284	1 287	4 436	4 476
Driftskostnader	-512	-569	-1 749	-1 864
Personalkostnader	-499	-494	-1 889	-1 885
Övriga externa kostnader	-208	-212	-689	-699
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-20	-24	-84	-99
Summa rörelsens kostnader	-1 239	-1 299	-4 411	-4 547
Rörelseresultat	45	-12	25	-71
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	1	7	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-4	-17	-12
Summa finansiella poster	-2	-3	-10	-10
Resultat efter finansiella poster	43	-15	15	-81
Bokslutsdispositioner	0	28	0	28
Resultat före skatt	43	13	15	-53
Skatt på periodens resultat	-15	-4	-8	13
Periodens resultat	28	9	7	-40

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan - dec 2012	Jan-dec 2011
Periodens resultat	28	9	7	-40
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
Summa totalresultat	28	9	7	-40

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill		21	24
Balanserade utvecklingskostnader		11	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		32	24
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark		20	21
Maskiner och andra tekniska anläggningar		417	455
Inventarier och verktyg		23	27
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		42	59
Summa materiella anläggningstillgångar		503	562
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		11	7
Uppskjuten skatt		6	14
Andra långfristiga fordringar		1	2
Summa finansiella anläggningstillgångar		18	23
Summa anläggningstillgångar		553	609
Omsättningstillgångar			
Varulager		39	37
Upparbetade ej fakturerade intäkter		183	242
Kundfordringar		952	907
Fordringar hos koncernföretag		51	44
Skattefordran		54	40
Övriga kortfristiga fordringar		77	39
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		38	50
Kassa och bank		0	0
Summa omsättningstillgångar		1 394	1 359
SUMMA TILLGÅNGAR		1 947	1 968

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (fortsättning)

MSEK	Not	31 dec 2012	31 dec 2011
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (135 226 547 aktier, kvotvärde 1 kr)		135	135
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		498	538
Årets resultat		7	-40
Summa eget kapital		640	633
Avsättningar			
Övriga avsättningar		53	44
Summa avsättningar		53	44
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		135	195
Summa långfristiga skulder		135	195
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit		202	278
Fakturerade ej upparbetade intäkter		173	148
Leverantörsskulder		307	211
Skulder till kreditinstitut		60	60
Skulder till koncernföretag		1	-
Övriga skulder		181	211
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		195	188
Summa kortfristiga skulder		1 119	1 096
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 947	1 968
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarförbindelser		Inga	Inga

Noter

Not 1 Företagsinformation

Infranord AB, organisationsnummer 556793-3089 med säte i Solna, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är: Svetsarvägen 8, i Solna Business Park och postadress är: Box 1803, 171 21 Solna, telefonnummer 010-121 10 00. Bolagets verksamhet är att bedriva entreprenad-, drift-, underhålls- och uthyrningsverksamhet samt produktion inom trafik-, mark-, bygg-, anläggnings- och teleområdet. Infranord AB ägs till 100 procent av den svenska staten.

I denna rapport benämns Infranord AB antingen med sitt fulla namn eller som moderbolaget och Infranordkoncernen benämns som Infranord eller koncernen.

Alla belopp uttrycks i miljoner svenska kronor, MSEK, om ej annat anges.

Not 2 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

IFRS tillämpas från den 1 januari 2012. Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 1 januari 2011. Redovisningsprinciper enligt IFRS framgår av denna delårsrapport. Koncernen tillämpade tidigare Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Övergången till IFRS har skett enligt IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas. En beskrivning av övergången till IFRS, dess effekter på Infranords finansiella ställning, resultat och kassaflöde presenteras i not 7.

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.

Redovisningsprinciper beskrivs mer detaljerat i bilaga 1, sid 25.

Not 3 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 tre geografiska områden, Sverige, Danmark och Norge.

Fortsättning Not 3 Segmentredovisning

Indelningen speglar företagens interna organisation och rapportsystem. I Sverige samordnas resurser på landsbasis och företaget har gemensamma processer över hela landet. Båda dotterbolagen är i ett uppstartsskede då Danmark startades upp under hösten 2010, och Norge i början av 2011. Internprissättning sker på marknadsmässiga grunder. Koncernintern vinst elimineras.

Resultaträkning	Sverige		Danmark		Norge		Elimineringar m m (*)		Totalt koncernen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Jan - dec										
Intäkter										
Intäkter, externa	4 377	4 431	77	42	62	22			4 516	4 495
Intäkter, interna	33	15					-33	-15	0	0
Summa intäkter	4 410	4 446	77	42	62	22	-33	-15	4 516	4 495
Övriga rörelseintäkter	26	30	0	0	0	0		0	26	30
Summa rörelsens intäkter	4 436	4 476	77	42	62	22	-33	-15	4 542	4 525
Rörelsens kostnader										
Driftskostnader	-1 749	-1 864	-73	-40	-47	-17	33	16	-1 836	-1 905
Personalkostnader	-1 889	-1 885	-7	-3	-9	-3	-1	-1	-1 906	-1 892
Övriga kostnader	-689	-699	-5	-3	-7	-1	10	5	-690	-698
Avskrivningar	-84	-97	0	0	0	0	-8	-4	-92	-101
Summa rörelsens kostnader	-4 411	-4 545	-85	-46	-63	-21	35	16	-4 524	-4 596
Rörelseresultat	25	-69	-8	-4	-1	1	2	1	18	-71
Finansiella intäkter									7	2
Finansiella kostnader									-19	-15
Resultat efter finansiella poster									6	-83

Balansräkning per 31 dec	Sverige		Danmark		Norge		Elimineringar m m (*)		Totalt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Fördelade tillgångar	1 947	1 971	43	42	17	13	43	33	2 050	2 058
Summa tillgångar	1 947	1 971	43	42	17	13	43	33	2 050	2 058
Fördelade skulder	1 308	1 335	45	42	16	11	52	40	1 421	1 428
Summa skulder	1 308	1 335	45	42	16	11	52	40	1 421	1 428
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	44	33	0	0	1	1	30	89	74	123
Avskrivningar	-84	-97	0	0	0	0	-8	-4	-92	-101

*I kolumnen Elimineringar m m ingår förutom koncernelimineringar även koncernens finansiella leasing.

Not 4 Entreprenadavtal

Koncernen (MSEK)	31 dec 2012	31 dec 2011
Upparbetade intäkter/nedlagda kostnader	3 166	3 289
Fakturering	-2 972	-3 107
Summa upparbetade ej fakturerade intäkter	194	182
Fakturering	-5 662	-4 254
Upparbetade intäkter/nedlagda kostnader	5 489	4 106
Summa fakturerade ej upparbetade intäkter	-173	-148
Netto Upparbetade ej fakturerade intäkter (+) /Fakturerade ej upparbetade intäkter (-) inklusive kundförskott	21	34

Not 5 Eventualförpliktelser

Det finns inga eventualförpliktelser av väsentlig karaktär.

Not 6 Definitioner

Avkastning på eget kapital: Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat 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.

Not 7 Övergång till finansiell rapportering enligt IFRS

Infranord har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer 1-29 och tillhörande uttalanden. Från och med 1 januari 2012 upprättar Infranord sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de har antagits av EU för tillämpning inom EU.

Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 1 januari 2011. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln i IFRS 1 kräver att ett bolag tillämpar samtliga IFRS standarder retroaktivt vid fastställande av öppningsbalansen enligt IFRS. Vissa undantag från den retroaktiva tillämpningen är dock tillåtna. Infranord har valt att tillämpa följande:

- Reglerna i IFRS 3 *Rörelseförvärv* tillämpas framåtriktat på rörelseförvärv som genomförts från och med övergångsdatum 1 januari 2011.

I följande tabeller presenteras och kvantifieras de av företagsledningen bedömt väsentliga preliminära effekterna vid övergången till IFRS.

Not 7 Övergång till finansiell rapportering enligt IFRS (fortsättning)

Det som främst har påverkat redovisningen är:

- Immateriella tillgångar, se not A nedan
- Materiella anläggningstillgångar, se not B nedan

Uppgifterna har upprättats enligt IFRS standarder som förväntas gälla den 31 december 2012.

Koncernens balansräkning i sammandrag 1 januari 2011

		Tidigare redovisnings- principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
TILLGÅNGAR	Not			
Immateriella tillgångar		27		27
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark		22		22
Maskiner och inventarier	B	543	-543	0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	B		513	513
Inventarier, verktyg och installationer	B		28	28
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		66		66
Summa materiella anläggningstillgångar		631	-2	629
Finansiella anläggningstillgångar	D	1	-1	0
Uppskjuten skattefordran	C	0	1	1
Summa anläggningstillgångar		659	-2	657
Omsättningstillgångar		1 273		1 273
Summa omsättningstillgångar		1 273		1 273
SUMMA TILLGÅNGAR		1 932	-2	1 930
EGET KAPITAL & SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		135		135
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	B,C	558	-1	557
Summa eget kapital		693	-1	692
Övriga avsättningar	E	44	-44	0
Långfristiga skulder	D,E	250	30	280
Kortfristiga skulder	E	945	13	958
Summa skulder		1 239	-1	1 238
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		1 932	-2	1 930

Not 7 Övergång till finansiell rapportering enligt IFRS (fortsättning)

Koncernens resultaträkning i sammandrag januari-december 2011

MSEK	Not	Tidigare redovisningsprinciper	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
Intäkter		4 495		4 495
Övriga rörelseintäkter		30		30
Summa rörelsens intäkter		4 525		4 525
Driftskostnader		-1 905		-1 905
Personalkostnader		-1 892		-1 892
Övriga kostnader		-698		-698
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	A,B	-101	1	-100
Summa rörelsens kostnader		-4 596	1	-4 595
Rörelseresultat		-71	1	-70
Finansiella intäkter		2		2
Finansiella kostnader		-15		-15
Summa finansiella poster		-13		-13
Resultat efter finansiella poster		-84	1	-83
Inkomstskatt		22		22
Periodens resultat		-62	1	-61
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		100%	100%	100%

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag januari-december 2011

MSEK	Not	Tidigare redovisningsprinciper	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
Periodens resultat		-62	1	-61
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferens utländska dotterföretag		0	0	0
Summa totalresultat		-62	1	-61
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		100%	100%	100%

Not 7 Övergång till finansiell rapportering enligt IFRS (fortsättning)

Koncernens resultaträkning i sammandrag oktober - december 2011

MSEK	Not	Tidigare redovisningsprinciper	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
Intäkter		1 291		1 291
Övriga rörelseintäkter		18		18
Summa rörelsens intäkter		1 309		1 309
Driftskostnader		-589		-589
Personalkostnader		-496		-496
Övriga kostnader		-211		-211
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar	A,B	-25	0	-25
Summa rörelsens kostnader		-1 321	0	-1 321
Rörelseresultat		-12	0	-12
Finansiella intäkter		1		1
Finansiella kostnader		-5		-5
Summa finansiella poster		-4		-4
Resultat efter finansiella poster		-16	0	-16
Inkomstskatt		4		4
Periodens resultat		-12	0	-12
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		100%	100%	100%

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag oktober - december 2011

MSEK	Not	Tidigare redovisningsprinciper	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
Periodens resultat		-12	0	-12
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferens utländska dotterföretag		0	0	0
Summa totalresultat		-12	0	-12
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		100%	100%	100%

Not 7 Övergång till finansiell rapportering enligt IFRS (fortsättning)

Koncernens balansräkning i sammandrag 31 december 2011

	Not	Tidigare redovisningsprinciper	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar	A	24	3	27
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark		21		21
Maskiner och inventarier	B	572	-572	0
Maskiner och andra tekniska anläggningar	B		539	539
Inventarier, verktyg och installationer	B		29	29
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		59		59
Summa materiella anläggningstillgångar		652	-4	648
Finansiella anläggningstillgångar	C,D	1	-1	0
Uppskjuten skattefordran	C	15	1	16
Summa anläggningstillgångar		692	-1	691
Omsättningstillgångar		1 367		1 367
Summa omsättningstillgångar		1 367		1 367
SUMMA TILLGÅNGAR		2 059	-1	2 058
EGET KAPITAL & SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		135		135
Balanserad vinst		558	-1	557
Periodens resultat		-62	1	-61
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	B,C	496	0	496
Summa eget kapital		631	0	631
Övriga avsättningar	E	44	-44	0
Långfristiga skulder	D,E	273	35	308
Kortfristiga skulder	E	1 111	8	1 119
Summa skulder		1 428	-1	1 427
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		2 059	-1	2 058

Not A

IAS 38 Immateriella tillgångar

Enligt tidigare redovisningsprinciper skrevs goodwill av över den bedömda nyttjandeperioden. Enligt IFRS skrivs goodwill inte av utan istället genomförs årliga nedskrivningstest. Avskrivningar på goodwill 2011 uppgick till 3 MSEK och till 1 MSEK för perioden oktober – december 2011.

Not B

IAS 16 Materiella anläggningstillgångar

Enligt tidigare redovisningsprinciper tillämpades ej komponentavskrivning på materiella anläggningstillgångar. Enligt IFRS ska komponentavskrivning tillämpas. Detta har medfört ytterligare avskrivningar. Ingående balans 2011-01-01 har justerats med 2 MSEK. Justeringen har redovisats mot balanserad vinst. Under 2011 har tillämpningen av komponentavskrivning medfört ytterligare avskrivningar med 1 MSEK för perioden oktober - december och 2 MSEK för perioden januari-december. I balansräkningen 2011-12-31 uppgår justeringen till 4 MSEK varav 2 MSEK avser justering av ingående balans 2011-01-01. I balansräkningen har Maskiner och Inventarier fördelats på Maskiner och andra tekniska anläggningar, respektive Inventarier, verktyg och installationer.

Not C

IAS 12 Uppskjuten skatt

Justeringarna av uppskjuten skatt utgörs av de effekter på uppskjuten skatt som uppkommit genom de justeringar som varit nödvändiga vid övergången till IFRS. Totalt uppgår justeringarna till 1 MSEK per 1 januari 2011, vilket har redovisats mot balanserad vinst.

Not D

IAS 19 Ersättningar till anställda

Enligt tidigare principer redovisades koncernens kapitalförsäkringar som finansiell anläggningstillgång respektive avsättning i balansräkningen. Enligt IFRS klassificeras Infranords kapitalförsäkringar som avgiftsbestämda vilket innebär att de ej redovisas som tillgång respektive skuld i balansräkningen. Finansiella anläggningstillgångar respektive avsättningar har därför justerats med 1 MSEK

Not E

IAS 37 Avsättningar/IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

I samband med övergång till IFRS har övriga avsättningar fördelats på långfristiga och kortfristiga skulder.

Övrig information

Beskrivning av väsentliga effekter på kassaflödet 2011.

Inga väsentliga skillnader föreligger mellan kassaflödesanalysen som upprättas enligt tidigare redovisningsprinciper och kassaflödesanalysen enligt IFRS.

Bilaga 1 Redovisningsprinciper

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Infranord AB och de företag över vilka moderbolaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande (dotterbolag). Bestämmande inflytande innebär en rätt att direkt eller indirekt utforma strategierna för ett företag i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen av om ett bestämmande inflytande föreligger, ska aktieägaravtal samt potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras beaktas. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderbolaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Dotterbolag tas med i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör.

Redovisningsprinciperna för dotterbolag har vid behov justerats för att överensstämma med koncernens redovisningsprinciper.

Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalandelar i utbyte mot kontroll över den förvärvade rörelsen. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

I köpeskillingen ingår även verkligt värde vid förvärvstidpunkten för de tillgångar eller skulder som är följden av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förändringar i verkligt värde för en villkorad köpeskillning som uppkommer på grund av ytterligare information som erhållits efter förvärvstidpunkten om fakta och förhållanden som förelåg per förvärvstidpunkten, kvalificerar som justeringar under värderingsperioden och justeras retroaktivt, med motsvarande justering av goodwill. Alla andra förändringar i det verkliga värdet för en villkorad tilläggsköpeskillning som klassificeras som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med tillämplig standard. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande regleringen redovisas inom eget kapital.

De identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna samt eventualtillgångarna redovisas till verkligt värde per förvärvstidpunkten med följande undantag:

- Uppskjuten skattefordran eller -skuld och skulder eller tillgångar hänförliga till det förvärvade företags avtal om ersättning till anställda redovisas och värderas i enlighet med IAS 12 Inkomstskatter respektive IAS 19 Ersättningar till anställda.
- Skulder eller egetkapitalinstrument hänförliga till det förvärvade företags aktierelaterade tilldelningar eller till utbytet av det förvärvade företags aktierelaterade tilldelningar mot förvärvarens aktierelaterade värderas vid förvärvstidpunkten i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar.
- Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupp) klassificerade som att de innehas för försäljning enligt IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, värderas i enlighet med den standarden.

Eventualförpliktelser som övertagits i ett rörelseförvärv redovisas som om de är befintliga förpliktelser som härrör från inträffade händelser och vars verkliga värde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Vid rörelseförvärv där summan av köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde vid förvärvstidpunkten på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde vid förvärvstidpunkten på identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas skillnaden som goodwill i rapporten över finansiell ställning. Om skillnaden är negativ redovisas denna som en vinst på ett förvärv till lågt pris direkt i resultatet efter omprövning av skillnaden.

För varje rörelseförvärv värderas tidigare innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget antingen till verkligt värde eller till värdet av den proportionella andelen av innehavet utan bestämmande inflytande av det förvärvade bolagets identifierbara nettotillgångar.

Vid stegvisa förvärv omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade bolaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten (dvs. då bestämmande inflytande erhålls). Eventuell vinst eller förlust redovisas i resultatet. Eventuella förändringar i värdet på de tidigare egetkapitalandelarna som före förvärvstidpunkten redovisats i övrigt totalresultat, omklassificeras till resultatet utifrån samma grund som skulle krävas om dessa andelar hade avyttrats.

Goodwill

Goodwill som uppkommer i ett rörelseförvärv redovisas till anskaffningsvärde, fastställd vid förvärvstidpunkten enligt beskrivning i avsnitt Rörelseförvärv ovan, med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov fördelas goodwill på de kassagenererande enheter som förväntas dra nytta av synergier som uppkommer vid förvärvet. Goodwill prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov, eller oftare när det finns indikation på att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Om återvinningsvärdet för en kassagenererande enhet fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, fördelas nedskrivningsbeloppet. Först minskas det redovisade värdet för goodwill som hänförs till den kassagenererande enheten och sedan minskas redovisat värde för goodwill som hänförs till övriga tillgångar i en enhet. En redovisad nedskrivning av goodwill kan inte återföras i en senare period.

Vid försäljning av ett dotterföretag eller intresseföretag tas kvarvarande redovisat värde på goodwill med i beräkningen av realisationsresultatet.

Segmentredovisning

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till företagets högste verkställande beslutsfattare. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Koncernledningen utgör Infranords högsta verkställande beslutsorgan.

Internprissättning mellan segmenten sker till marknadsmässiga villkor.

Intäktsredovisning

Anläggningsprojekt samt Drifts- och underhållsprojekt

När utfallet av ett anläggningsprojekt och drifts- och underhållsprojekt kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas projektinkomsten och de projektutgifter som är hänförliga till projektet som intäkt respektive kostnad genom hänvisning till projektets färdigställandegrad vid rapportperiodens slut, s.k. successiv vinstavräkning. Färdigställandegraden mäts på basis av förhållandet mellan nedlagda projektutgifter för utfört arbete vid rapportperiodens slut och beräknade totala projektutgifter, om inte en annan metod mäter färdigställandegraden på ett mer tillförlitligt sätt. En befarad förlust på ett projekt redovisas omedelbart som en kostnad. När utfallet av ett projekt inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt sker intäktsredovisning endast med belopp som motsvarar uppkomna projektutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. Projektutgifter redovisas som kostnader i den period då de uppkommer. Som projektintäkter medtas dels ursprunglig avtalad kontraktssumma, dels tilläggsarbeten, krav på särskilda ersättningar och incitamentsersättningar, men normalt endast till den del dessa är godkända av beställaren.

När summan av projektutgifter och redovisade vinster (efter avdrag för redovisade förluster) överstiger fakturerade belopp, redovisas överskottet som en fordran i balansräkningen, (Upparbetade ej fakturerade intäkter). För projekt där fakturerat belopp överstiger projektutgifter och redovisade vinster (efter avdrag för redovisade förluster) redovisas överskottet som en skuld i balansräkningen (Fakturerade ej upparbetade intäkter).

Försäljning av varor, ränteintäkter och hyresintäkter

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och returer. Infranord redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget samt då de kriterier som beskrivs nedan är uppfyllda.

Försäljning av varor

Koncernens försäljning av varor består i huvudsak av försäljning av prefabricerad järnvägsteknisk utrustning. Intäkter redovisas när varorna levererats och äganderätten har överförts till kunden.

Ränteintäkter

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran.

Hyresintäkter

Koncernens princip för redovisning av intäkter från leasingavtal beskrivs nedan.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner.

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Förmånsbestämda planer

Betalningar till Statens Pensionsverk (SPV) avser förmånsbestämda pensionsplaner, men då dessa åtaganden garanteras av staten behandlas dessa som avgiftsbestämda pensionsplaner i Infranords redovisning.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställning avslutas före uppnådd pensionsålder eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot en ersättning. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den är förpliktad att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller när ett avgångserbjudande som lämnats för att uppmuntra till frivillig avgång accepterats av den som erhållit erbjudandet. Förmåner som förfaller till betalning mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde, om de är väsentliga.

Låneutgifter

Låneutgifter redovisas i resultatet i den period de uppkommer.

Skatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultat i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s.k. balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det är sannolikt att en sådan återföring inte kommer att ske inom överskådlig framtid. De uppskjutna skattefordringar som är hänförliga till avdragsgilla temporära skillnader avseende sådana investeringar ska bara redovisas i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och det är troligt att ett sådant utnyttjande kommer att ske inom överskådlig framtid.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar prövas vid varje bokslutstillfälle och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, ska skatteeffekten redovisas i förvärvskalkylen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick att användas samt uppskattade utgifter för nedmontering och bortforsling av tillgången och återställande av plats där den finns. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska förmåner som kan hänföras till posten kommer koncernen till godo och att anskaffningsvärdet för densamma kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens värde minskat med bedömt restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod som uppskattas till:

Byggnader	25 år
Markanläggningar	20 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5-30 år
Inventarier, verktyg och installationer	5-25 år

Nyttjandeperioden för mark är obegränsad och därför skrivs mark inte av.

Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår vid utrangering eller avyttring av tillgången, utgörs av skillnaden mellan eventuell nettointäkt vid avyttringen och dess redovisade värde, och redovisas i resultatet i den period när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återvinningsvärdet är det högre värdet av det verkliga värdet minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning ska kostnadsföras i resultaträkningen.

Om en nedskrivning sedan återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde till det omvärderade återvinningsvärdet, men det förhöjda redovisade värdet får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enhetens) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Leasingavtal

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentlig överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal.

Koncernen som leasetagare

Tillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal redovisas som anläggningstillgångar i koncernens balansräkning till verkligt värde vid leasingperiodens början eller till nuvärdet av minimileasingavgifterna om detta är lägre. Den skuld som leasetagaren har gentemot leasegivaren tas i balansräkningen upp under rubrikerna Övriga skulder, Långfristiga skulder respektive Kortfristiga skulder. Leasingbetalningarna fördelas mellan ränta och amortering av skulden. Räntan fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats på den under respektive period redovisade skulden. Räntekostnader redovisas direkt i resultaträkningen om de inte är direkt hänförliga till anskaffning av en tillgång som med nödvändighet tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning.

Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

Koncernen som leasegivare

Infranord har inga finansiella leasingavtal där koncernen är leasegivare.

Leasingintäkter avseende operationella leasingavtal periodiseras och intäktsredovisas linjärt under leasingavtalets löptid. Direkta utgifter som uppstår då ett leasingavtal ingås läggs till det redovisade värdet för den leasade tillgången och kostnadsförs över leasingperioden utifrån samma grund som leasingintäkten.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in, först ut-metoden (FIFU). Nettoförsäljningsvärde är det uppskattade försäljningspriset efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och uppskattade kostnader som är nödvändiga för att åstadkomma en försäljning.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när företaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång eller en del av en finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller eller när företaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld eller en del av en finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Vid varje balansdag utvärderar företaget om det finns objektiva indikationer om att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser. Exempel på sådana händelser är väsentligt försämrad finansiell ställning för motparten eller utebliven betalning av förfallna belopp.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde med tillägg respektive avdrag för transaktionskostnader. Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde. Vid den efterföljande redovisningen värderas finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde beroende på den initiala kategoriseringen enligt IAS 39.

Vid den initiala redovisningen kategoriseras en finansiell tillgång eller en finansiell skuld i en av följande kategorier:

Finansiella tillgångar

- Verkligt värde via resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar
- Investeringar som hålls till förfall
- Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella skulder

- Verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Infranord innehar endast finansiella tillgångar i kategori "Lånefordringar och kundfordringar" samt finansiella skulder i kategori "Övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde".

Finansiella instrumentens verkliga värde

För samtliga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet vara en god approximation av dess verkliga värde, om inte annat särskilt anges i efterföljande noter.

Upplupet anskaffningsvärde

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivränte-metoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfallodagen samt med avdrag för nedskrivningar.

Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp. Kortfristiga placeringar kategoriseras som "Innehav för handel" och värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Kundfordringar

Kundfordringar kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringarnas förväntade löptid är dock kort, varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. Avdrag görs för fordringar som bedömts som osäkra. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder kategoriseras som "Övriga finansiella skulder" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskuldernas förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Skulder till kreditinstitut och andra låneskulder

Räntebärande banklån, checkräkningskrediter och andra lån kategoriseras som "Övriga finansiella skulder" och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuella skillnader mellan erhållet lånebelopp (netto efter transaktionskostnader) och lånets återbetalningsbelopp periodiseras över lånets löptid enligt effektivräntemetoden och redovisas i resultaträkningen som räntekostnad.

Derivatinstrument

Koncernen innehar inga derivatinstrument på balansdagen.

Utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen redovisas i den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen bedriver sin verksamhet (funktionell valuta). I koncernredovisningen omräknas samtliga belopp till svenska kronor (SEK), vilket är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas i respektive enhet till enhetens funktionella valuta enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till verkligt värde i en utländsk valuta, räknas om till valutakursen den dag då det verkliga värdet fastställdes. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilka de uppstår, med undantag för transaktioner som utgör säkring som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska dotterbolags tillgångar och skulder till svenska kronor enligt balansdagens kurs. Intäkts- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat väsentligt under perioden då istället transaktionsdagens valutakurs används. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat och överförs till koncernens omräkningsreserv. Vid avyttring av ett utländskt dotterbolag redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Det belopp som avsätts utgör den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, ska det redovisade värdet motsvara nuvärdet av dessa utbetalningar.

Garantier

Koncernen har garantiåtaganden enligt entreprenadkontrakt, som innebär en skyldighet att åtgärda fel och brister, som upptäcks inom en viss tid efter att entreprenaden överlämnats till beställaren. Avsättning för garantier redovisas med den bästa uppskattningen av utgifterna för att reglera koncernens åtagande.

Tvister

Avsättning för tvister avseende avslutade projekt redovisas om det bedöms som troligt att tvisten kommer att medföra ett utflöde av resurser från företaget samt om det kan göras en tillförlitlig uppskattning av beloppet. Tvister avseende pågående projekt är beaktade i värderingen av projektet och ingår således inte i redovisade avsättningar.

Omstrukturering

En avsättning för omstruktureringens utgifter redovisas endast då Infranord har en fastställd, utförlig omstruktureringsplan samt har skapat en välgrundad förväntan hos dem som berörs av att företaget kommer att genomföra omstruktureringen, genom att påbörja genomförandet av denna plan eller att tillkännage dess huvuddrag till dem som berörs av dem. Avsättningar för omstrukturering omfattar endast de direkta utgifter som uppstår vid omstruktureringen, d v s sådana som både är betingade av omstruktureringen och saknar samband med företagets pågående verksamheter.

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderbolaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning. Skillnaderna mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde i moderbolagets finansiella rapporter. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterbolag, som kostnadsförs i koncernredovisningen, ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterbolag. Utdelningar redovisas som intäkter till den del de avser vinster generade tiden efter förvärvet. Utdelningar som överskrider dessa vinster ses som en återbetalning av investeringen och minskar således redovisat värde på andelar i dotterbolag.

Goodwill

Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Nyttjandeperioden bedöms uppgå till 10 år.

Pensioner

Moderbolagets pensionsåtaganden har beräknats och redovisats baserat på Tryggandelagen. Tillämpning av Tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt.

Skatter

I moderbolagets redovisas obesktade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obesktade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar inte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I moderbolaget tillämpas en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

Leasing

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.