

Delårsrapport

Januari – september 2019



Juli – september

- Orderingen under perioden var 776 MSEK (827)
- Intäkterna uppgick till 993 MSEK (1 073)
- Rörelseresultatet uppgick till 4 MSEK (21)
- Periodens resultat uppgick till -4 MSEK (13)
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (0,09)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 39 MSEK (-48)

Januari – september

- Orderingen under perioden var 2 678 MSEK (2 090)
- Orderstocken uppgick i slutet av perioden till 6 239 MSEK (6 262)
- Intäkterna uppgick till 2 944 MSEK (3 069)
- Rörelseresultatet uppgick till -12 MSEK (53)
- Periodens resultat uppgick till -7 MSEK (35)
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 SEK (0,26)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10 MSEK (-77)
- Antal anställda (FTE) vid periodens utgång uppgick till 1 919 (1 877)

Infranord bygger och underhåller järnväg för samhällets bästa. Med 1900 anställda och en omsättning på över 4 miljarder är Infranord marknadsledande i Sverige och en betydande aktör i Norge. Verksamheten kännetecknas av gedigen järnvägs kunskap, hög säkerhet, tydlig ansvarsfördelning och omfattande satsningar på att vara branschens mest uppskattade arbetsgivare. Mer information finns på Infranord.se

Fokus på säkerhet och lönsamhet

Under mina första månader som VD för Infranord har jag påbörjat en genomgång av verksamheten. Infranord har stora möjligheter och betydande teknisk kompetens vilket också innebär hög förmåga att leverera i komplexa projekt. Säkerhetsarbetet är branschledande med mycket låg olycksfrekvens. Min uppfattning är att vi behöver stärka vår affärsmässighet och effektivitet. Fokus kommer framöver att vara på att vidareutveckla det framgångsrika säkerhetsarbetet och samtidigt säkerställa bolagets långsiktiga lönsamhet. Som en del i detta arbete har jag sett över bolagets koncernledning och ersättningsrekryterat en ny CFO, Charlotte Lindahl.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 4 MSEK, att jämföra med 21 MSEK under motsvarande period 2018. En under perioden genomförd uppgörelse gällande ett tidigare utfört anläggningskontrakt gav en negativ påverkan på resultatet med 25 MSEK. Omsättningen för perioden uppgick till 993 MSEK, att jämföra med 1 073 MSEK under samma period föregående år. Orsaken till den minskade omsättningen var minskad volym inom anläggning.

Orderingången summerade till 776 MSEK där motsvarande volym föregående år uppgick till 827 MSEK. Den minskade orderingången är avhängig en kommunicerad fördröjning av Trafikverkets upphandlingstakt relaterat den Nationella planen för transportsystemet. Positivt för orderingången är att Infranord fått förtroendet att sköta basunderhåll åt Inlandsbanan AB samt att en överenskommelse träffats med Implenia gällande anläggning av dubbelspår på Västkustbanan.

Med fokus på säkerhet och lönsamhet samt pågående effektiviseringar, ser jag framtiden an med tillförsikt. Infranord har en hög potential även om det finns utmaningar i branschen på kort sikt.

Henrik Löfgren, VD Infranord

Koncernens finansiella nyckeltal¹

MSEK	Mål	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Orderingång		776	827	2 678	2 090	3 418
Orderstock		6 239	6 262	6 239	6 262	6 439
Intäkter		993	1 073	2 944	3 069	4 236
Rörelseresultat		4	21	-12	53	113
Rörelsemarginal (%)		0,4	2,0	-0,4	1,7	2,7
Periodens resultat		-4	13	-7	35	82
Kassaflöde från den löpande verksamheten		39	-48	10	-77	99
Resultat per aktie (SEK)		-0,03	0,09	-0,05	0,26	0,61
Avkastning på eget kapital (%)	16,0	-0,5	1,7	-0,8	4,6	9,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)		-0,6	1,8	-0,4	4,6	10,0
Soliditet (%)	33,0	30,9	34,6	30,9	34,6	38,4
Eget kapital per aktie (SEK)		5,9	5,9	5,9	5,9	6,2
Räntebärande nettoskuld		686	468	686	468	350

Om inte annat anges redovisas beloppen i MSEK. Mål avser ägarens långsiktiga mål över en konjunkturcykel.
¹IFRS 16 tillämpas från 2019. Jämförelsetalen har dock ej räknats om.

Koncernens hållbarhetsnyckeltal

	Mål	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Andel kvinnor (tillsvidareanställda)	8,5%	9,3%	8,3%	8,4%
Olycksfrekvens	max 4,5	2,5	3,9	3,5

Marknadsutsikter

Infranords huvudmarknad utgörs av järnvägsrelaterade tjänster inom basunderhåll samt anläggning. Marknadsläget i Sverige och Norge bedöms stabilt under 2019 men med minskad volym inom basunderhåll i Sverige. På lång sikt bedöms utvecklingen fortsatt positiv.

Sverige

Trafikverkets nationella plan innehåller bland annat ökade investeringar i järnvägsnätet. Marknaden för basunderhåll bedöms stabil medan marknaden för investering och reinvestering på sikt förväntas öka. Trafikverkets plan för kommande upphandlingar visar tidsförskjutningar vilket innebär att den positiva effekten på marknaden bedöms troligast komma 2022. Även Stockholms läns landstings planer innehåller betydligt ökade investeringar i infrastruktur för spårbunden trafik de kommande åren.

Regeringens utredning om förutsättningarna för att överföra basunderhåll från Infranord till Trafikverket pågår. Utredningen har kompletterats med ett tilläggsdirektiv som innebär att hela den svenska marknaden för järnvägsunderhåll ska inkluderas i utredningen. Utredningstiden är förlängd till sista december 2019.

Norge

Även i Norge har beslut fattats om ökade investeringar för utveckling av järnvägen. Det har resulterat i planer på ett antal stora projekt. Under 2018 kom ett par större anbud ut på förfrågan. 2019 har ett nytt stort projekt kommit ut på förfrågan och 2020–2021 väntas flera större upphandlingar. De planerade upphandlingarna väntas få gradvis effekt på entreprenadvolymer i Norge från 2020.

Även underhåll planeras att konkurrensutsättas. Sørlandsbanen är först ut med prekvalificering 2021.

Orderingång och orderstock för koncernen

Juli - september 2019

Orderingången under tredje kvartalet uppgick till 776 MSEK vilket var lägre än föregående år (827). Minskningen berodde på en lägre affärsvolym i marknaden.

Under perioden tecknade Infranord avtal med Inlandsbanan AB avseende underhåll av järnvägsanläggning Inlandsbanan (IBAB), ordervärde 187 MSEK.

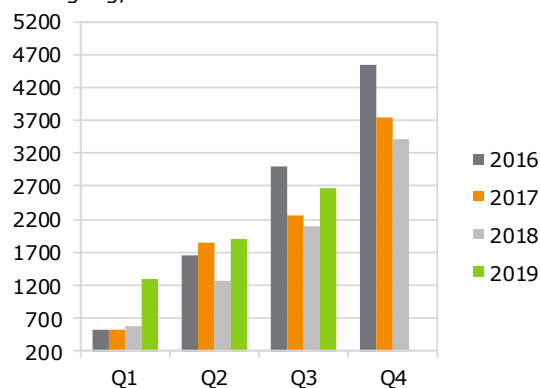
Januari – september 2019

Orderingången till och med tredje kvartalet uppgick till 2 678 MSEK (2 090), en ökning med 588 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till årets första kvartal.

De större avtal som Infranord tecknade under årets tre första kvartal var basunderhåll av Mäljarbanan,

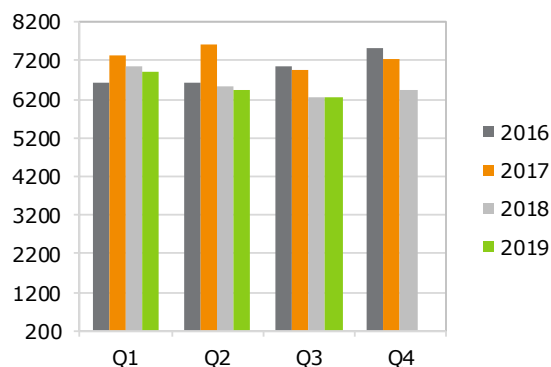
ordervärde 196 MSEK, periodisk mätning av spår och kontaktledning, ordervärde 219 MSEK samt underhåll av järnvägsanläggning Inlandsbanan (IBAB), ordervärde 187 MSEK.

Orderingång, ackumulerat



Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 6 239 MSEK (6 262). Av orderstocken är 866 MSEK (820) planerat att levereras under 2019.

Orderstock, periodens utgång



Intäkter och resultat för koncernen

Juli - september 2019

Intäkter

Koncernens intäkter under perioden uppgick till 993 MSEK (1 073). Minskningen med 7,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år berodde främst på en lägre volym i anläggningsprojekt.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet uppgick till 4 MSEK (21). Under kvartalet hade Infranord en lägre volym i anläggningsprojekt vilket innebar sämre kapacitetsutnyttjande av maskiner och personal. Avskrivningarna ökade i kvartalet med 11 MSEK till följd av införandet av IFRS16. Kostnaden redovisades motsvarande kvartal tidigare år på raden Övriga kostnader. Nettoeffekten på resultatet, hänförligt till införandet av nya redovisningsprinciper (IFRS16), var marginell.

Infranord bygger och underhåller järnväg för samhällets bästa.

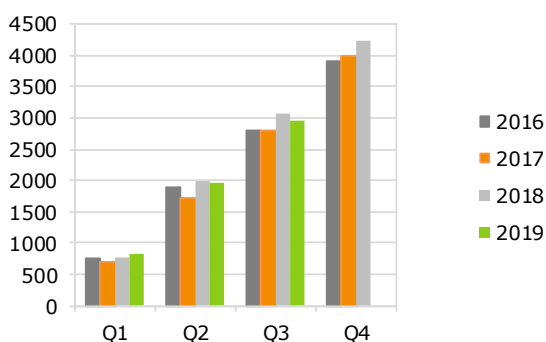
Aktuell skatt på periodens resultat uppgick till 9 MSEK (-7).

Januari – september 2019

Intäkter

Koncernens intäkter under perioden uppgick till 2 944 MSEK (3 069), en minskning med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

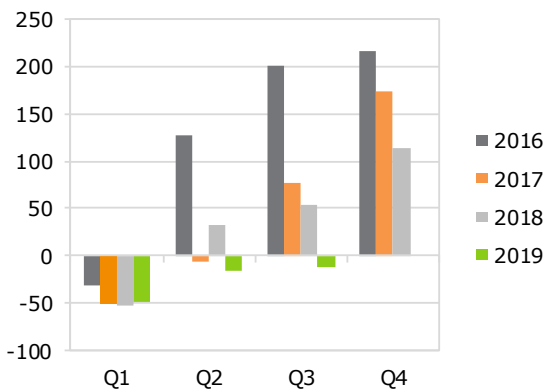
Intäkter, ackumulerat



Resultat

Koncernens rörelseresultat för niomånadersperioden uppgick till -12 MSEK (53).

Rörelseresultat, ackumulerat



Under perioden hade Infranord en lägre volym i anläggningsprojekt vilket innebar ett sämre kapacitetsutnyttjande av maskiner och personal.

Avskrivningarna ökade första nio månaderna med 35 MSEK till följd av ändrade redovisningsprinciper (IFRS16). Kostnaden redovisades motsvarande period tidigare år på raden Övriga kostnader. Nettoeffekten under perioden, till följd av ändrade redovisningsprinciper (IFRS 16), var marginell.

Koncernens finansnetto uppgick till -3 MSEK (-2).

Aktuell skatt på periodens resultat uppgick till 8 MSEK (-15). Redovisat nettobelopp består av en uppskjuten skatteintäkt samt skattekostnad på periodens resultat.

Säsongsvariationer

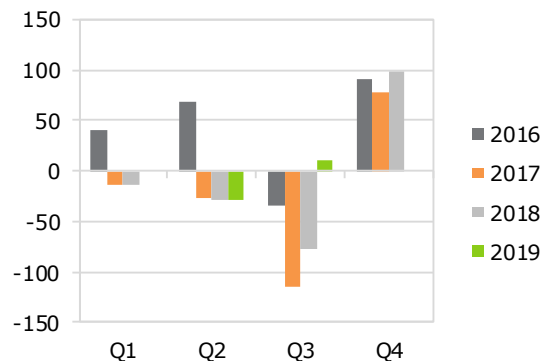
Verksamheten inom Infranord påverkas av stora säsongsvariationer, bland annat till följd av vädret. Normalt är därför vintermånaderna svagare jämfört med resten av året.

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

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under årets första nio månader till 10 MSEK (-77). Lägre resultat före skatt påverkade kassaflödet negativt med 65 MSEK jämfört med föregående år. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -53 MSEK (-140).

Kassaflöde från den löpande verksamheten, ackumulerat



Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -51 MSEK (-52). Koncernens investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till totalt 17 MSEK (93). Avyttringar uppgick till 0 MSEK (4). Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 35 MSEK (44) i form av förvaltningstillgångar i en pensionsplan. Koncernen redovisade nettovärdet av förvaltningstillgångar och pensionsförpliktelse med 178 MSEK (161) under finansiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick netto till 40 MSEK (129). Amortering av leasingskulder har skett med -82 MSEK (-25). Utdelning har skett med -41 MSEK (-67)

Koncernens kassaflöde för perioden var 0 MSEK (0).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 4 MSEK (4).

Koncernens räntebärande nettoskuld vid periodens utgång var 686 MSEK (468). Koncernens långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut och övriga långfristiga skulder uppgick till 341 MSEK (232). De avser skuld hänförlig till

nyttjanderätter enligt IFRS 16 om 325 MSEK och ett lån om 16 MSEK. Kortfristig del var 112 MSEK (25). Ökningen av den finansiella leasingkulden förklarades till 162 MSEK, varav kortfristig del 57 MSEK, av förändrade redovisningsprinciper (IFRS16). Moderbolaget hade en beviljad checkkredit på 300 MSEK (300) vilken vid kvartalets utgång var utnyttjad med 238 MSEK (240).

Per den 30 september uppgick det egna kapitalet i koncernen till 801 MSEK (802) och soliditeten till 30,9 procent (34,6).

Händelser under rapportperioden

Infranords VD, Henrik Löfgren, tillträdde den 5 augusti 2019.

Transaktioner med närstående

Infranord har under perioden inte haft några transaktioner med närstående som väsentligen påverkat företagets ekonomiska ställning och resultat.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

I samband med de närmaste årens stora pensionsavgångar måste Infranord säkerställa rekrytering och kompetensöverföring för att företaget ska ha förutsättningar att utvecklas på befintliga och nya marknader. Inom Infranord är bedömning och hantering av risker en del i det löpande arbetet, exempelvis i anbudsarbete, vid genomförande 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 2018, sidan 34.

Moderbolaget

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

Moderbolagets ackumulerade intäkter under perioden var 2 774 MSEK (2 937). Rörelseresultatet för årets första nio månader uppgick till -28 MSEK (51). Moderbolagets finansnetto påverkades positivt av värdeutvecklingen på förvaltade pensionstillgångar. Infranord AB utgör drygt 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. Moderbolagets rapport är upprättad enligt årsredovisningslagen och RFR 2 om redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper. Koncernen tillämpar IFRS 16 från och med 1 januari 2019. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2.

Effekter av övergång till IFRS 16 Leasingavtal i sammandrag

Tidigare klassificerade koncernen leasingavtal som operationella eller finansiella leasingavtal baserat på huruvida leasingavtalet överförde de betydande risker och förmåner som ett ägande av den underliggande tillgången medförde för koncernen. Enligt IFRS 16 redovisar koncernen nyttjanderättstillgångar och leasingkulder.

Vid övergången till IFRS 16 har Infranord valt att tillämpa den förenklade övergångsmetoden, modifierad retroaktivitet, och kommer därmed inte att räkna om jämförelsetal. För leasingkontrakt avseende bilar och maskiner som tidigare redovisats som finansiella leasingavtal enligt IAS 17 görs ingen ändring av det redovisade värdet med anledning av övergången. För leasingavtal som tidigare redovisats som operationella värderas leasingkulder till nuvärdet av framtida leasingbetalningar innan justering för förutbetalda och upplupna leasingavgifter. Nyttjanderättstillgången värderas till ett belopp som motsvarar leasingkulden.

Vid första tillämpning av IFRS 16 har koncernen även använt följande praktiska lätttnadsregler som tillåts enligt standarden:

- Leasingavtal med en återstående leasingperiod på maximalt 12 månader och leasingavtal där underliggande tillgång uppgår till lågt värde redovisas inte i rapporten över finansiell ställning. Dessa kommer att redovisas i rörelseresultatet på samma sätt som tidigare operationella leasingavtal.
- Diskonteringsräntan baseras på koncernens marginella låneränta och kontraktens längd.

Efter införandet av IFRS 16 redovisas leasingavtal initialt som nyttjanderätter med tillhörande skuld den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen.

I efterföljande perioder redovisas nyttjanderätten till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Skulden redovisas till upplupet anskaffningsvärde och minskas med gjorda leasingbetalningar. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på nyttjanderätter och räntekostnader.

Effekter på de finansiella rapporterna

Koncernen redovisar ökade materiella anläggningstillgångar i form av nyttjanderätter och motsvarande leasingkulder om ca 160 MSEK per 1 januari 2019. Den sammantagna effekten (inkluderande såväl tidigare redovisad finansiell leasing samt operationell leasing) presenteras nedan:

Per 31 december 2018	397 *
Avgifter för kortfristiga leasingavtal	-12
Avgifter för leasingavtal av lågt värde	-10
Justeringar relaterade till sannolikheten för nyttjandet av förlängningsoptioner	56
Summa odiskonterade leasingförpliktelser	431
Diskonteringseffekt på leasingkulder	-13
Per 1 januari 2019	418

* Operationella leasingåtaganden samt finansiell leasingkulda per 31 december 2018.

Infranord lämnar ingen segmentsinformation, med hänsyn till att onoterade statligt ägda bolag, kan bortse från upplysningskraven i IFRS 8 Rörelsesegment.

Solna den 25 oktober 2019

Henrik Löfgren
Verkställande direktör

Datum för publicering av kommande finansiella rapporter på www.infranord.se är planerade enligt följande:

Bokslutskommuniké januari – december 2019	2020-02-14
Årsredovisning 2019	2020-03-31

För ytterligare information, kontakta:

Henrik Löfgren, VD	010-121 70 00
Charlotte Lindahl, CFO	010-121 28 18

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



Granskningsrapport

Till styrelsen i Infranord AB

Org. nr 556793-3089

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Infranord AB per den 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 25 oktober 2019

KPMG AB

Helena Nilsson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Intäkter	993	1 073	2 944	3 069	4 236
Övriga rörelseintäkter	8	2	19	29	43
Summa rörelsens intäkter	1 001	1 074	2 963	3 099	4 279
Driftskostnader	-511	-556	-1 292	-1 397	-1 924
Personalkostnader	-337	-337	-1 172	-1 135	-1 549
Övriga kostnader	-112	-137	-401	-447	-600
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-37	-23	-110	-68	-93
Summa rörelsens kostnader	-997	-1 053	-2 975	-3 046	-4 166
Rörelseresultat	4	21	-12	53	113
Finansiella intäkter	-14	2	5	6	7
Finansiella kostnader	-3	-3	-8	-8	-10
Summa finansiella poster	-17	-2	-3	-2	-4
Resultat efter finansiella poster	-13	19	-15	50	110
Inkomstskatt	9	-7	8	-15	-27
Periodens resultat	-4	13	-7	35	82
Varav moderbolagets aktieägares andel	100%	100%	100%	100%	100%
Resultat per aktie, SEK	-0,03	0,09	-0,05	0,26	0,61

Antal aktier för samtliga redovisade perioder är 135 226 547 st.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Periodens resultat	-4	13	-7	35	82
Poster som ej kommer att omklassificeras till resultat					
Aktuariella vinster/förluster	-9	10	10	10	0
Poster som kommer att omklassificeras till resultat					
Värdering av finansiella instrument till verkligt värde	0	0	0	-1	0
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	0	0	0	1	-1
Summa totalresultat	-12	23	4	45	81
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	100%	100%	100%	100%	100%

Poster i övrigt totalresultat är angivna netto efter skatt

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	28	30	29
Materiella anläggningstillgångar	317	577	596
Materiella anläggningstillgångar, nyttjanderätter	443	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	178	161	153
Uppskjuten skattefordran	41	31	36
Summa anläggningstillgångar	1 007	799	814
Varulager	52	43	37
Upparbetade ej fakturerade intäkter	572	604	420
Kortfristiga fordringar	959	871	911
Likvida medel	4	4	5
Summa omsättningstillgångar	1 586	1 522	1 372
SUMMA TILLGÅNGAR	2 593	2 321	2 186

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	801	802	839
Långfristiga skulder till kreditinstitut	235	207	217
Långfristiga avsättningar	23	22	20
Övriga långfristiga skulder	106	0	0
Summa långfristiga skulder	363	229	237
Checkräkningskredit	238	240	94
Fakturerade ej upparbetade intäkter	166	190	226
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	112	25	43
Övriga kortfristiga skulder	913	835	747
Summa kortfristiga skulder	1 429	1 289	1 111
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 593	2 321	2 186

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- differens	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- bolagets ägare
Ingående balans 1 januari 2018	135	0	-8	562	134	823
Disposition av föregående års resultat				134	-134	0
Lämnad utdelning				-67		-67
Summa totalresultat för perioden			-1	10	35	45
Utgående balans 30 september 2018	135	-1	-7	639	35	802

MSEK	Aktie- kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- differens	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- bolagets ägare
Ingående balans 1 januari 2019	135	0	-9	630	83	839
Disposition av föregående års resultat				82	-82	0
Lämnad utdelning				-41		-41
Summa totalresultat för perioden			0	10	-7	3
Utgående balans 30 september 2019	135	0	-9	680	-6	801

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Resultat efter finansiella poster	-12	19	-15	50	110
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	91	23	146	76	109
Betald skatt	-13	-21	-69	-63	-85
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	66	21	63	63	134
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	-27	-69	-53	-140	-35
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39	-48	10	-77	99
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-5	-17	-12	-18
Försäljning av inventarier	-2	1	0	4	6
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-6	-14	-35	-44	-58
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12	-18	-51	-52	-70
Finansieringsverksamheten					
Utdelning	0	0	-41	-67	-67
Upptagna lån	20	0	20	0	0
Amortering av lån	-61	-9	-82	-25	-36
Återbetald -/utnyttjad + checkräkningskredit	13	76	143	221	76
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27	67	40	129	-28
Periodens kassaflöde	0	1	0	0	1
Likvida medel vid periodens början	5	3	5	4	4
Likvida medel vid periodens slut	4	4	4	4	5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Intäkter	914	1 009	2 774	2 937	4 058
Övriga rörelseintäkter	9	3	25	15	24
Summa rörelsens intäkter	923	1 013	2 799	2 952	4 083
Driftskostnader	-461	-524	-1 195	-1 322	-1 831
Personalkostnader	-356	-323	-1 154	-1 100	-1 499
Övriga externa kostnader	-124	-136	-436	-437	-583
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-14	-14	-41	-42	-57
Summa rörelsens kostnader	-954	-997	-2 827	-2 901	-3 971
Rörelseresultat	-32	16	-28	51	112
Resultat från andelar i koncernföretag	-1	0	-2	-1	-1
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	7	-	22	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	2	4	6	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-3	-3	-6	-7
Summa finansiella poster	7	-1	22	-2	-2
Resultat efter finansiella poster	-25	15	-6	50	110
Skatt på periodens resultat	10	-6	5	-15	-28
Periodens resultat	-15	9	-2	35	82

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Periodens resultat	-15	9	-2	35	82
Övrigt totalresultat	0	-1	0	-1	1
Summa totalresultat	-15	8	-2	34	83

Poster i övrigt totalresultat är angivna netto efter skatt

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	2	7	5
Materiella anläggningstillgångar	296	324	317
Finansiella anläggningstillgångar	366	317	331
Uppskjuten skattefordran	46	37	40
Summa anläggningstillgångar	710	685	693
Varulager	52	43	37
Upparbetade ej fakturerade intäkter	540	530	390
Kortfristiga fordringar	905	897	904
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	1 497	1 470	1 330
SUMMA TILLGÅNGAR	2 207	2 155	2 024

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	748	743	790
Långfristiga skulder till kreditinstitut	16	0	0
Långfristiga övriga avsättningar	227	197	204
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
Summa långfristiga skulder	243	197	204
Checkräkningskredit	238	240	94
Fakturerade ej upparbetade intäkter	166	190	226
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	4	0	0
Övriga kortfristiga skulder	809	785	709
Summa kortfristiga skulder	1 217	1 215	1 029
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 207	2 155	2 024

Not 1 Finansiella instrument, värdering till verkligt värde

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

Redovisat värde (Nivå 2)

Koncernen (MSEK)	30 sep 2019	30 sep 2018
Finansiella tillgångar		
Derivatinstrument	0	-
Summa finansiella tillgångar	0	-
Finansiella skulder		
Derivatinstrument	0	0
Summa finansiella skulder	0	0

Finansiella skulder redovisas i balansräkningen under Övriga långfristiga skulder

Redovisade värden 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 information om klassificering och värdering av finansiella instrument, se Infranords årsredovisning 2018, not 4.

Not 2 Uppdelning av intäkter

Koncernen (MSEK)	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Verksamhetsområden		
Drift- och underhåll	1 912	1 939
Anläggning	973	1 084
Övrig verksamhet	59	46
Summa	2 944	3 069
Tidpunkt för intäktsredovisning		
Prestationsåtagandet uppfylls över tid	2 848	2 961
Prestationsåtagandet uppfylls vid en viss tidpunkt	96	108
Summa	2 944	3 069
Geografisk marknad		
Sverige	2 764	2 877
Norge	180	193
Övriga	0	0
Summa	2 944	3 069

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 företagsekonomiska 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 finansiella nyckeltal

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

Definition av alternativa nyckeltal (ej IFRS)

Rörelsemarginal – Rörelseresultat i procent av intäkter (enligt resultaträkning)

Visar lönsamheten för huvudverksamheten, utan hänsyn till kapital eller finansiering. Rörelsemarginalen följs upp internt och används vid branschjämförelser.

Avkastning på eget kapital - Resultat efter finansiella poster och skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

Visar ägarens totala avkastning på tillfört kapital, baserat på rörelsens lönsamhet och finansiell hävstång.

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

Visar avkastning från hela rörelsen, inkluderat finansiella intäkter, på tillfört kapital från ägare och långgivare. Används för att mäta och jämföra koncernens lönsamhet över tid.

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

Visar tillfört kapital från ägaren och långgivare för att finansiera verksamheten. Används också för beräkning av avkastning på sysselsatt kapital.

Soliditet - Justerat eget kapital i procent av totala tillgångar.

Visar företagets långsiktiga betalningsförmåga. Används för intern och extern jämförelse.

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

Visar substansvärdet för företagets aktie och kan jämföras med aktiekursen. För Infranord kan nyckeltalet användas vid branschjämförelse.

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

Används för att följa skuldsättningen över tid samt för att se behovet av återfinansiering.

FTE – Full Time Employee, antalet arbetade timmar i relation till årsarbetstiden.

Används för att följa antalet anställda.

Definition av hållbarhetsnyckeltal

Andel kvinnor - Antal kvinnor relaterat till totalt antal anställda (endast tillsvidareanställda).

Olycksfrekvens – Antal olyckor med en dags sjukskrivning eller mer per miljon arbetade timmar ink. inhyrda. Rullande 12 månader.

Specifikation sysselsatt kapital per angiven balansdag

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018	31 dec 2017
Balansomslutning	2 593	2 321	2 186	2 012
Långfristiga avsättningar	-23	-22	-20	-22
Fakturerade ej upparbetade intäkter	-166	-190	-226	-212
Övriga kortfristiga skulder	-913	-835	-747	-757
Sysselsatt kapital	1 491	1 274	1 193	1 021
Genomsnitt av IB/UB sysselsatt kapital per angiven balansdag	1 342	1 147	1 107	963

Specifikation räntebärande nettoskuld per angiven balansdag

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018
Långfristig skuld till kreditinstitut	235	207
Övriga långfristiga skulder	106	0
Kortfristig skuld till kreditinstitut	112	25
Utnyttjad checkräkningskredit	238	240
Likvida medel	-4	-4
Kortfristiga placeringar (del av Kortfristiga fordringar)	-	0
Räntebärande nettoskuld	686	468

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)