

Delårsrapport

Januari – september 2020



Juli – september

- Orderingsången under perioden var 1 047 (776) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 1 024 (993) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 43 (4) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 38 (11) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,28 (0,08) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40 (27) MSEK

Januari – september

- Orderingsången under perioden var 3 163 (2 678) MSEK
- Orderstocken uppgick i slutet av perioden till 7 003 (6 239) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 2 884 (2 944) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 5 (-12) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 9 (-7) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 0,07 (-0,05) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 142 (13) MSEK
- Antal anställda (FTE) vid periodens utgång uppgick till 1 871 (1 919)
- Coronapandemin har inte nämnvärt påverkat koncernens resultat eller finansiella ställning

Infranord bygger och underhåller järnväg för samhällets bästa. Med 1900 anställda och en omsättning på 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

Förbättrat resultat och stärkt ordergång

Infranord har prioriterat säkerhetsarbetet i många år och under kvartalet noterar vi fortsatt låga siffror vad gäller antalet olyckor, i jämförelse med övriga branschen.

Rådande Coronapandemi har fortsatt haft begränsad påverkan på Infranords verksamhet och därmed resultatet under tredje kvartalet. Sjukfrånvaron är låg, även om en viss ökning skett. Projekten har inte påverkats väsentligt av brist på material eller reservdelar.

Arbetet med att effektivisera och öka Infranords konkurrenskraft fortgår. Vi ser en positiv resultatutveckling i vår nybildade Maskinenhet samt Infranords norska dotterbolag, som bedöms ha goda förutsättningar för lönsam tillväxt. Det är glädjande att de åtgärder som inleddes under första kvartalet i år tillsammans med den omorganisation som genomfördes den 1 april visar sig i ökad lönsamhet.

Omsättningen i tredje kvartalet uppgick till 1 024 MSEK (993 MSEK) och rörelseresultatet uppgick till 43 MSEK (4 MSEK). Ordergången under tredje kvartalet har stärkts och uppgick till 1 047 MSEK (776 MSEK).

Solna, oktober 2020

Henrik Löfgren
Verkställande direktör

Koncernens finansiella nyckeltal

MSEK	Mål	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Ordergång		1 047	776	3 163	2 678	3 992
Orderstock		7 003	6 239	7 003	6 239	6 722
Nettoomsättning		1 024	993	2 884	2 944	3 816
Rörelseresultat		43	4	5	-12	-75
Rörelsemarginal (%)		4,2	0,4	0,2	-0,4	-2,0
Periodens resultat		38	11	9	-7	-57
Kassaflöde från den löpande verksamheten		40	27	142	13	104
Resultat per aktie (SEK)		0,28	0,08	0,07	-0,05	-0,42
Avkastning på eget kapital (%)	16,0	4,9	1,4	1,2	-0,8	-7,2
Avkastning på sysselsatt kapital (%)		3,3	0,4	0,7	-0,4	-4,9
Soliditet (%)	33,0	30,5	30,9	30,5	30,9	32,4
Eget kapital per aktie (SEK)		5,4	5,9	5,4	5,9	5,4
Räntebärande nettoskuld ¹		462	512	462	512	484

Om inte annat anges redovisas beloppen i MSEK.

Mål avser ägarens långsiktiga mål över en konjunkturcykel.

¹Definitionen har ändrats. Historiska nyckeltal har räknats om, se definition sid 14.

Marknadsutsikter

Infranords huvudmarknad utgörs av järnvägsrelaterade tjänster inom basunderhåll samt anläggning. Marknadsläget i Sverige och Norge för år 2020 är i nivå med år 2019. På längre sikt bedöms marknaden utvecklas positivt i både Sverige och Norge.

Sverige

Trafikverkets nationella plan innehåller bland annat ökade investeringar i järnvägsnätet. Marknaden för basunderhåll under innevarande år bedöms oförändrad, eller något lägre, jämfört med 2019. Även marknaden för investering och reinvestering är oförändrad under innevarande år. I planerna för år 2021 och framåt finns fortsatt betydande volymökningar inom investering och reinvestering. På grund av tidigare förskjutningar av planerna, bedöms volymen i praktiken bli oförändrad 2021 och 2022 jämfört med i år. Även Stockholms läns landstings planer visar ökade investeringar i spårbinden trafik de kommande åren. Även här har projekt skjutits på framtiden jämfört med tidigare kommunicerade planer.

I slutet av år 2020 planerar Trafikverket att upphandla två basunderhållskontrakt i Samverkan Hög. Kontraktmodellen innebär bland annat att kontrakten tilldelas baserat på en kombination av pris och kvalitetsparametrar. Exakt omfattning och genomförande bestäms sedan i samverkan mellan entreprenör och beställare.

Norge

National Transport Plan (NTP) innehåller bland annat ökade investeringar i järnvägsnätet även i Norge. Bane NOR har kommunicerat stora kostnadsöverskridanden i några av de pågående större projekten. Dock förväntas aktiviteten fortsatt vara hög inom nybyggnation. I huvudsak gäller det utbyggnad inom Intercity-området kring Oslo, både i form av nya dubbelspår och större uppställningsspår för hantering av en växande tågflotta.

Utbyggnaden, tillsammans med flera mindre och medelstora projekt inom reinvestering och kapacitetsökning, innebär en positiv marknad i Norge de kommande åren. Bane NOR fortsätter enligt plan att konkurransutsätta underhåll, med Sørlandsbanen som första objekt med prekvalificering för anbud och anbudsgenomförande under år 2021.

Orderingång och orderstock för koncernen

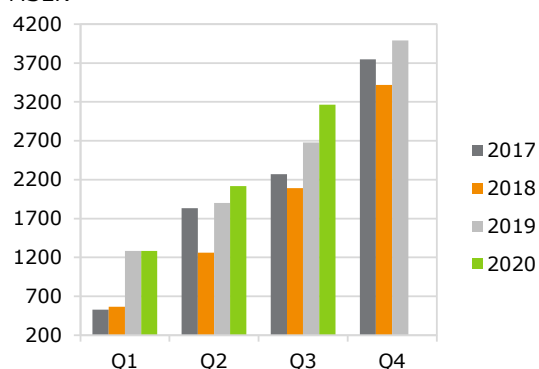
Juli - september 2020

Orderingången under andra kvartalet uppgick till 1 047 (776) MSEK, 271 MSEK högre än föregående år.

Januari - september 2020

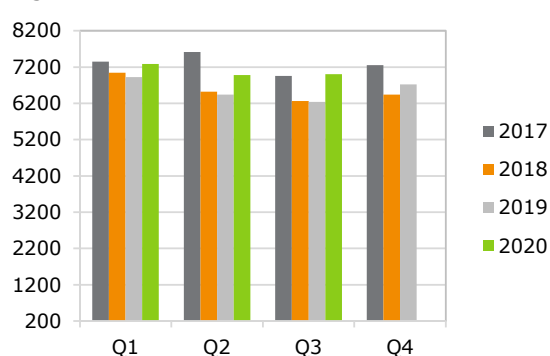
Orderingången till och med tredje kvartalet uppgick till 3 163 (2 678) MSEK. Ett större avtal som Infranord tecknade under första kvartalet var basunderhåll järnväg Ostkustbanan, med ett ordervärde om 487 MSEK.

Orderingång, ackumulerat MSEK



Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 7 003 (6 239) MSEK. Av orderstocken är 953 (866) MSEK planerat att levereras under år 2020.

Orderstock, periodens utgång MSEK



Nettoomsättning och resultat för koncernen

Juli - september 2020

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 1 024 MSEK (993) MSEK.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för kvartalet uppgick till 43 (4) MSEK, en förbättring med 39 MSEK. Under kvartalet hade Infranord en omsättningsvolym i nivå med motsvarande period föregående år. Resultatet har påverkats positivt av den norska verksamheten samt av ett väsentligt högre kapacitetsutnyttjande av maskiner och personal jämfört med motsvarande period föregående år.

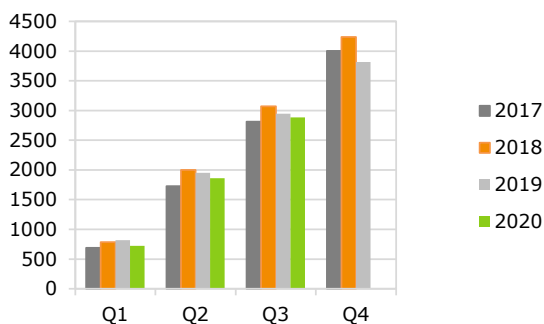
Aktuell skatt på periodens resultat uppgick till -6 (9) MSEK.

Januari – september 2020

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 2 884 (2 944) MSEK, en minskning med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den försämrade omsättningen berodde främst på låg aktivitet avseende snöröjning i underhållsprojekt i Sverige under årets första kvartal, till följd av en snöfattig vinter.

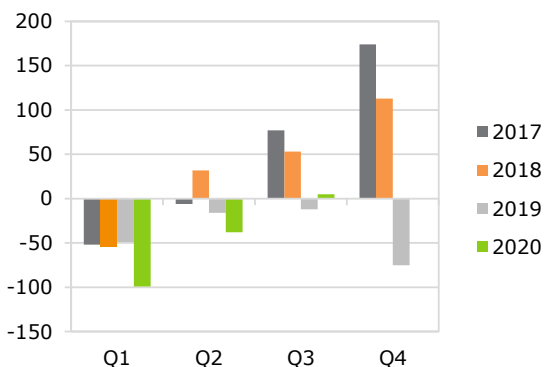
Nettoomsättning, ackumulerat MSEK



Resultat

Koncernens rörelseresultat för årets första nio månader uppgick till 5 (-12) MSEK, en ökning med 17 MSEK. Resultatförbättringen kunde främst hänföras till ett högre resultat i det norska dotterbolaget samt en högre effektivitet i den svenska verksamhetens kapacitetsutnyttjande av personal och maskiner.

Rörelseresultat, ackumulerat MSEK



Koncernens finansnetto uppgick till -5 (-3) MSEK.

Inkomstskatten uppgick till 9 (8) MSEK, vilken i huvudsak avser uppskjuten skatt på periodens underskott.

Säsongsvariationer

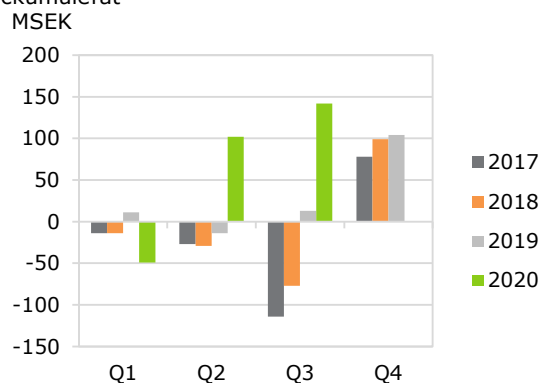
Verksamheten inom Infranord påverkas av stora säsongsvariationer, främst till följd av kall väderlek. Normalt är därför vintermånaderna svagare jämfört med resten av året.

Detta innebär att resultatet inte upparbetas linjärt och att första kvartalet är svagast.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 142 (13) MSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 17 (-38) MSEK. Förbättringen förklarades främst av utökad kreditid avseende material från Trafikverket Logistik. De tillfälligt förlängda kreditvillkoren gäller till den 31 oktober 2020 med anledning av pågående Coronapandemi. Det norska dotterbolaget bidrog också med ett förbättrat kassaflöde jämfört med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, ackumulerat MSEK



Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -67 (-67) MSEK, varav investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -30 (-51) MSEK i form av förvaltningstillgångar i en pensionsplan. Koncernen redovisade nettovärdet av förvaltningstillgångar och pensionsförpliktelser med 153 (178) MSEK såsom finansiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick netto till -77 (53) MSEK. Amortering av leasingskulder uppgick till -94 (-69) MSEK, varav -48 (-35) MSEK avseende nyttjanderätter fastigheter och -46 (-34) MSEK avseende övriga nyttjanderätter materiella anläggningstillgångar. Amortering av lån har skett med -15 (-) MSEK.

Koncernens kassaflöde för perioden var -2 (-1) MSEK.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 462 (512) MSEK, en minskning med 50 MSEK.

Koncernens räntebärande skulder till kreditinstitut uppgick till 246 (289) MSEK, varav kortfristig del uppgick till 71 (55) MSEK.

Moderbolagets checkräkningskredit om 400 (300) MSEK, var vid kvartalets utgång utnyttjad med 218 (238) MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 3 (4) MSEK.

Per den 30 september uppgick det egna kapitalet i koncernen till 730 (801) MSEK och soliditeten till 30,5 (30,9) procent.

Händelser efter rapportperioden

Gunilla Spongh, styrelseledamot, kommer att lämna sitt styrelseuppdrag i samband med extra bolagsstämma 2 november 2020. Inga väsentliga händelser som påverkar koncernens resultat eller finansiella ställning finns i övrigt att rapportera efter rapportperioden.

Transaktioner med närstående

Infranord har under perioden inte haft några transaktioner med närstående som väsentligen påverkat företagens 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.

En tillkommande risk är Coronapandemin då den kan leda till en högre sjukfrånvaro samt brist på material och reservdelar, vilket riskerar att minska produktionstakten och därmed sänka omsättning och resultat för året. Pandemin har hittills haft en begränsad påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Infranord har vidtagit åtgärder i form av riskanalyser och handlingsplaner för att hantera möjliga konsekvenser för verksamheten. Coronapandemins inverkan på genomförandet av planerade investeringar hos kunderna är i dagsläget svårbedömd.

Moderbolaget

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

Moderbolagets ackumulerade nettoomsättning per sista september uppgick till 2 557 (2 774) MSEK. Rörelseresultatet för årets första nio månader uppgick till -79 (-28) MSEK. Det försämrade rörelseresultatet om -51 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år förklarades främst av lägre volymer i underhållsprojekt på grund av en snöfattig vinter. Rörelseresultatet påverkades även av högre pensionskostnader.

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 delårsrapport 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.

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

På uppdrag av styrelsen avger härmed verkställande direktör
delårsrapport för perioden januari-september 2020

Solna den 22 oktober 2020

Henrik Löfgren
Verkställande direktör

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

Bokslutskommuniké januari – december 2020	2021-02-11
Års- och hållbarhetsredovisning 2020	2021-03-22

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 2020 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 revisions sed 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 22 oktober 2020

KPMG AB

Helena Nilsson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019 ¹	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	1 024	993	2 884	2 944	3 816
Övriga rörelseintäkter	1	8	3	19	24
Summa rörelsens intäkter	1 025	1 001	2 887	2 963	3 840
Driftskostnader	-494	-511	-1 227	-1 292	-1 634
Personalkostnader	-343	-337	-1 158	-1 172	-1 593
Övriga kostnader	-98	-112	-362	-401	-537
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-47	-37	-135	-110	-151
Summa rörelsens kostnader	-982	-997	-2 882	-2 975	-3 915
Rörelseresultat	43	4	5	-12	-75
Finansiella intäkter	1	1	4	5	6
Finansiella kostnader	0	-3	-9	-8	-12
Summa finansiella poster	1	-2	-5	-3	-6
Resultat efter finansiella poster	44	2	0	-15	-81
Inkomstskatt	-6	9	9	8	24
Periodens resultat	38	11	9	-7	-57
Varav moderbolagets aktieägares andel	100%	100%	100%	100%	100%
Resultat per aktie, SEK	0,28	0,08	0,07	-0,05	-0,42

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

¹Periodens resultat juli-sep 2019 (finansiella intäkter) har justerats till följd av korrigerad redovisning av pensionsplanen.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Periodens resultat	38	11	9	-7	-57
Poster som ej kommer att omklassificeras till resultat					
Aktuariella vinster/förluster	-9	-9	-11	10	-5
Poster som kommer att omklassificeras till resultat					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	-1	0	-4	0	0
Summa totalresultat	28	2	-6	3	-62
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 2020 ¹	30 sep 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	34	28	28
Materiella anläggningstillgångar	313	317	324
Materiella anläggningstillgångar, nyttjanderätter	395	443	448
Finansiella anläggningstillgångar	153	178	169
Uppskjuten skattefordran	82	41	63
Summa anläggningstillgångar	977	1 007	1 032
Varulager	60	52	46
Upparbetade ej fakturerade intäkter	588	572	423
Kortfristiga fordringar	768	958	768
Likvida medel	3	4	5
Summa omsättningstillgångar	1 419	1 586	1 242
SUMMA TILLGÅNGAR	2 396	2 593	2 274
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	730	801	736
Långfristiga skulder till kreditinstitut	175	234	240
Långfristiga skulder, leasingskuld (fastigheter)	95	106	103
Långfristiga avsättningar	23	23	23
Summa långfristiga skulder	293	363	366
Checkräkningskredit	218	238	186
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	71	55	67
Kortfristiga skulder, leasingskuld (fastigheter)	55	57	58
Fakturerade ej upparbetade intäkter	183	196	195
Övriga kortfristiga skulder	846	883	666
Summa kortfristiga skulder	1 373	1 429	1 172
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 396	2 593	2 274

¹Effekt av omprövning av restvärdet för leasade inventarier påverkar korresponderade balansposter per 30 sep 2020.

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Omräknings- differens	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- bolagets ägare
Ingående balans 1 januari 2019	135	-9	630	83	839
Disposition av föregående års resultat			83	-83	0
Lämnad utdelning			-41		-41
Summa totalresultat för perioden		0	10	-7	3
Utgående balans 30 september 2019	135	-9	682	-7	801
<hr/>					
MSEK	Aktie- kapital	Omräknings- differens	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- bolagets ägare
Ingående balans 1 januari 2020	135	-9	667	-57	736
Disposition av föregående års resultat			-57	57	0
Summa totalresultat för perioden		-4	-11	9	-6
Utgående balans 30 september 2020	135	-13	599	9	730

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Resultat efter finansiella poster	44	2	0	-15	-81
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	40	59	147	135	191
Betald skatt	-29	-27	-22	-69	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	55	34	125	51	104
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	-15	-7	17	-38	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	40	27	142	13	104
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2	-	-7	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-17	-5	-31	-18	-39
Försäljning av inventarier	0	1	1	2	3
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-8	-34	-30	-51	-41
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27	-38	-67	-67	-77
Finansieringsverksamheten					
Utdelning	-	0	-	-41	-41
Upptagna lån	-	20	-	20	32
Amortering av leasingskulder och lån	-34	-23	-109	-69	-111
Återbetald (-)/utnyttjad (+) checkräkningskredit	21	13	32	143	93
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13	10	-77	53	-27
Periodens kassaflöde	0	-1	-2	-1	0
Likvida medel vid periodens början	3	5	5	5	5
Likvida medel vid periodens slut	3	4	3	4	5

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	880	914	2 557	2 774	3 573
Övriga rörelseintäkter	3	9	9	25	28
Summa rörelsens intäkter	883	923	2 566	2 799	3 601
Driftskostnader	-407	-461	-1 028	-1 196	-1 494
Personalkostnader	-335	-356	-1 157	-1 154	-1 601
Övriga externa kostnader	-116	-124	-421	-436	-590
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-13	-14	-39	-41	-55
Summa rörelsens kostnader	-871	-955	-2 645	-2 827	-3 740
Rörelseresultat	12	-32	-79	-28	-139
Resultat från andelar i koncernföretag	-1	0	-1	-2	-1
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	0	7	22	22	22
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	1	4	4	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-1	-6	-3	-5
Summa finansiella poster	-1	7	19	21	21
Resultat efter finansiella poster	11	-25	-60	-7	-118
Skatt på periodens resultat	-3	10	15	5	28
Periodens resultat	8	-15	-45	-2	-90

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Periodens resultat	8	-15	-45	-2	-90
Övrigt totalresultat	-	0	-	0	0
Summa totalresultat	8	-15	-45	-2	-90

Poster i övrigt totalresultat är angivna netto efter skatt

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	7	2	1
Materiella anläggningstillgångar	296	296	304
Finansiella anläggningstillgångar	375	366	374
Uppskjuten skattefordran	83	46	67
Summa anläggningstillgångar	761	710	746
Varulager	51	52	46
Upparbetade ej fakturerade intäkter	527	540	399
Kortfristiga fordringar	709	905	739
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	1 287	1 497	1 184
SUMMA TILLGÅNGAR	2 048	2 207	1 930
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	614	748	659
Långfristiga skulder till kreditinstitut	12	16	15
Långfristiga övriga avsättningar	293	227	273
Summa långfristiga skulder	305	243	288
Checkräkningskredit	218	238	186
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	4	16	16
Fakturerade ej upparbetade intäkter	168	196	195
Övriga kortfristiga skulder	739	766	586
Summa kortfristiga skulder	1 129	1 216	983
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 048	2 207	1 930

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 2020	30 sep 2019
Finansiella tillgångar		
Derivatinstrument	0	0
Summa finansiella tillgångar	0	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 2019, not 4.

Not 2 Uppdelning av nettoomsättning

Koncernen (MSEK)	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019
Verksamhetsområden		
Drift- och underhåll	1 798	1 912
Anläggning	1 009	973
Övrig verksamhet	77	59
Summa	2 884	2 944
Tidpunkt för intäktsredovisning		
Prestationsåtagandet uppfylls över tid	2 716	2 848
Prestationsåtagandet uppfylls vid en viss tidpunkt	168	96
Summa	2 884	2 944
Geografisk marknad		
Sverige	2 547	2 764
Norge	337	180
Övriga	0	0
Summa	2 884	2 944

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 nettoomsättning (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 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 räntebärande skuld inklusive leasingskulder, pensionsförpliktelse avseende pensionsplan ÖB-rätt minus likvida medel samt finansiella räntebärande anläggningstillgångar avseende pensionsplan ÖB-rätt.

Används för att följa skuldsättningen över tiden samt för att se behovet av återfinansiering. Från och med 30 sept 2020 har definitionen kompletterats med pensionsförpliktelse och tillhörande förvaltningstillgång.

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

Används för att följa antalet anställda.

Specifikation sysselsatt kapital per angiven balansdag

MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
Balansomslutning	2 396	2 593	2 274	2 186
Långfristiga avsättningar	-23	-23	-23	-20
Fakturerade ej upparbetade intäkter	-183	-196	-195	-266
Övriga kortfristiga skulder	-846	-883	-666	-707
Sysselsatt kapital	1 344	1 491	1 390	1 193
Genomsnitt av IB/UB sysselsatt kapital per angiven balansdag	1 367	1 342	1 291	1 107

Specifikation räntebärande nettoskuld per angiven balansdag

MSEK	30 sep 2020	30 sep 2019
Långfristiga skulder till kreditinstitut	175	234
- varav <i>leasingskuld 163 (219) MSEK</i>		
Långfristiga skulder, <i>leasingskuld (fastigheter)</i>	95	106
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	71	55
- varav <i>leasingskuld 67 (51) MSEK</i>		
Kortfristiga skulder, <i>leasingskuld (fastigheter)</i>	55	57
Utnyttjad checkräkningskredit	218	238
Finansiella räntebärande anläggningstillgångar	-149	-174
- varav <i>pensionsförpliktelser 264 (223) MSEK</i>		
Likvida medel	-3	-4
Räntebärande nettoskuld	462	512

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)