

Delårsrapport

Januari – mars 2021



Januari – mars

- Ordergången under perioden var 659 (1 283) MSEK
- Orderstocken uppgick i slutet av perioden till 6 546 (7 281) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 892 (724) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -44 (-99) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -37 (-78) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,27 (-0,58) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 194 (-49) MSEK
- Coronapandemin har inte nämnvärt påverkat koncernens resultat eller finansiella ställning

Infranord bygger och underhåller järnväg för samhällets bästa. Infranord är marknadsledande i Sverige och en betydande aktör i Norge med en omsättning om cirka 4 miljarder och 1 800 medarbetare. 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

www.infranord.se Solna Strandväg 3, 171 54 Solna, Org.nr: 556793-3089

Kommentar från VD

Säkerhet är Infranords främsta prioritet och under mars hade bolaget inga olyckor i verksamheten. Samtidigt fortgår arbetet med att stärka vår säkerhetskultur. Under det första kvartalet ser vi dock en något ökad olycksfrekvens i Infranords verksamhet. Det beror bland annat på halkolyckor till följd av den snörika vinter vi haft i delar av landet. Trots de utmaningar som pandemin medför har Infranords medarbetare fortsatt att leverera till våra kunder med begränsade störningar för att upprätthålla en god järnvägsinfrastruktur.

Under det första kvartalet är både omsättning, 892 (724) MSEK, och rörelseresultat, -44 (-99) MSEK, väsentligt bättre än första kvartalet föregående år. Infranords norska verksamhet visar fortsatt god tillväxt och den svenska verksamheten fortsätter förbättra sin effektivitet.

Infranords ambition är att växa vilket vi ser att det finns en marknad för. Både i Sverige och Norge ökar konkurrensen generellt och fler aktörer lämnar anbud. Det innebär att Infranord även fortsättningsvis måste arbeta med produktivitetsförbättrande åtgärder och med att stärka och utveckla vår affär.

Som vi kommunicerade i vår bokslutskommuniké så inledde vi året med förvärvet av det norska signalteknikbolaget ProRail AS. Vi välkomnar våra nya medarbetare och ser fram emot att tillsammans öka vår konkurrenskraft och tillväxt.

Under 2021 – 2022 väntar ett flertal stora kontrakt i kundernas upphandlingsplaner och kommande år blir viktiga för Infranord. En entreprenadform, Samverkan Hög, som Trafikverket tidigare använt företrädesvis inom investeringsverksamheten lanseras under våren inom underhållsverksamheten, vilket skapar ytterligare möjlighet att tillsammans med kunden optimera vårt utförande och bidra till ännu högre punktlighet. Entreprenadformen passar Infranord särskilt väl då bolaget är marknadsledande inom säkerhet, har hög teknisk kompetens och lång erfarenhet av samverkan inom järnväg.

Ett förändrat klimat ställer höga krav både på Infranord och våra kunder för att vi ska kunna upprätthålla en god kvalitet i järnvägsanläggningen och möta behovet av säkra och punktliga person- och godstransporter. De klimatpolitiska målen genererar ökade statliga investeringar i järnvägen, något som framgår av de nationella planerna i Sverige och Norge. Här har Infranord ett ansvar att påverka utvecklingen i en mer hållbar riktning. Det gör vi exempelvis genom att jobba med vår maskinstrategi med målsättning att sänka våra koldioxidutsläpp.

Det är spännande att se att järnvägsfrågan är så aktuell i vårt samhälle just nu. Planerna och arbetet med våra stambanor och deras utbyggnad är något som är viktigt för Infranord. Vi kommer aktivt att delta i arbetet för att bidra med vår specifika kompetens. Diskussionen om mest värde för pengarna när det gäller järnvägsunderhåll är också viktig och förhoppningsvis skapar debatten mer fokus på kunskap om effektiva förebyggande åtgärder och smarta investeringar. Att järnvägen trafikeras alltmer innebär utmaningar i järnvägsunderhållet. Infranord arbetar kontinuerligt för att, trots förutsättningarna, bidra till högre punktlighet. Infranord bidrar också, via Föreningen Sveriges Järnvägsentreprenörer och Byggföretagen, med saklighet i debatten om järnvägens framtid då en faktabaserad dialog är avgörande för att fatta rätt beslut. De senaste åren har punktligheten kontinuerligt ökat och vi är övertygade om att vi tillsammans med våra kunder kan bli ännu bättre.

Solna, april 2021

Henrik Löfgren
Verkställande direktör

Koncernens finansiella nyckeltal

MSEK	Mål	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Jan-dec 2020
Orderingång		659	1 283	4 090
Orderstock		6 546	7 281	6 783
Nettoomsättning		892	724	4 014
Rörelseresultat		-44	-99	14
Rörelsemarginal (%)		-4,9	-13,7	0,3
Periodens resultat		-37	-78	2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		194	-49	240
Avkastning på eget kapital (%)	16,0	-5,4	-10,7	0,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)		-3,7	-6,8	1,5
Soliditet (%)	33,0	31,5	29,0	30,3
Räntebärande nettoskuld ¹		318	569	426
Eget kapital per aktie (SEK)		5,2	4,9	5,4
Resultat per aktie (SEK)		-0,27	-0,58	0,01

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 15.

Marknadsutsikter

Infranords huvudmarknad utgörs av järnvägsrelaterade tjänster inom basunderhåll samt anläggning. Marknadsläget i Sverige och Norge för år 2021 är i nivå med år 2020. På längre sikt bedöms marknaden utvecklas positivt i både Sverige och Norge.

Sverige

Trafikverkets nationella plan innehåller bland annat ökade investeringar i järnvägsnätet. Volymen på marknaden för basunderhåll under 2021 bedöms oförändrad jämfört med 2020. Däremot kommer totalt 15 basunderhållskontrakt att handlas upp under 2021 och 2022. Trafikverkets upphandling av två basunderhållskontrakt i Samverkan Hög fortgår enligt plan. Marknaden för investering och reinvestering bedöms oförändrad, eller något ökande, under 2021. I planerna för 2022 och framåt finns fortsatt betydande volymökningar inom investering och reinvestering. Inom reinvestering är det största teknikområdet bana men tillväxten är störst inom el och kontaktledning. På grund av tidigare förskjutningar av planerna, bedöms volymen i praktiken bli oförändrad 2021 och 2022 jämfört med 2020.

Även Trafikförvaltningen Region Stockholms planer visar ökade investeringar i spårbunden trafik de kommande åren, med stora volymer i utbyggnaden av tunnelbanan. Även här har projekt skjutits på framtiden jämfört med tidigare kommunicerade planer.

Norge

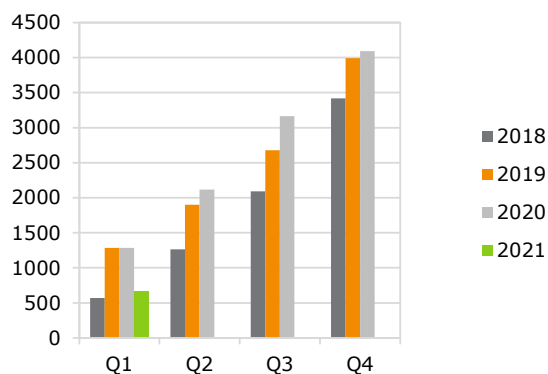
National Transport Plan (NTP) innehåller bland annat ökade investeringar i järnvägsnätet i Norge. Bane NOR har kommunicerat stora kostnadsöverskridanden i några av de pågående större projekten. Dock förväntas aktiviteten fortsatt vara hög inom nybyggnation. I huvudsak gäller det utbyggnad inom Intercity-området 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 anbuds genomförande under år 2021.

Orderingång och orderstock för koncernen

Januari – mars 2021

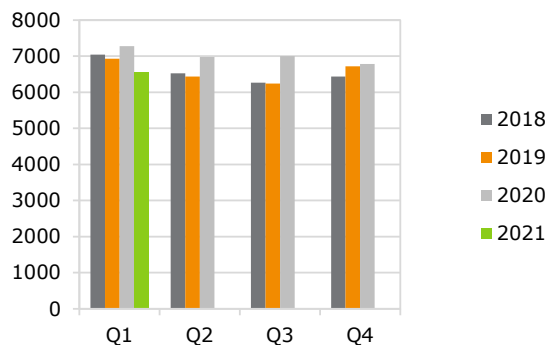
Orderingången för första kvartalet uppgick till 659 (1 283) MSEK, 624 MSEK lägre än föregående år. Betydligt lägre volymer har avgjorts under första kvartalet jämfört med föregående år och inga större avtal har tecknats.

Orderingång, ackumulerat MSEK



Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 6 546 (7 281) MSEK. Av orderstocken är 2 453 (2 606) MSEK planerat att levereras under 2021.

Orderstock, periodens utgång MSEK



Nettoomsättning och resultat för koncernen

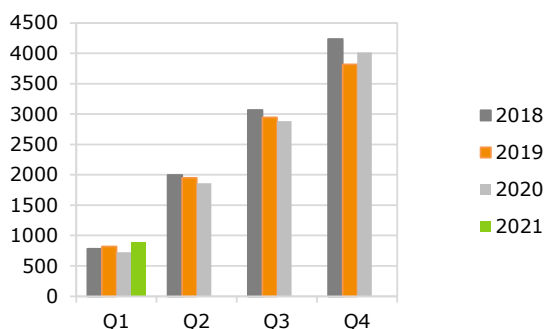
Januari – mars 2021

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 892 (724) MSEK, en ökning med 23 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Omsättningen påverkas positivt av betydligt större snömängder jämfört med föregående år samt fortsatt god tillväxt i den norska verksamheten.

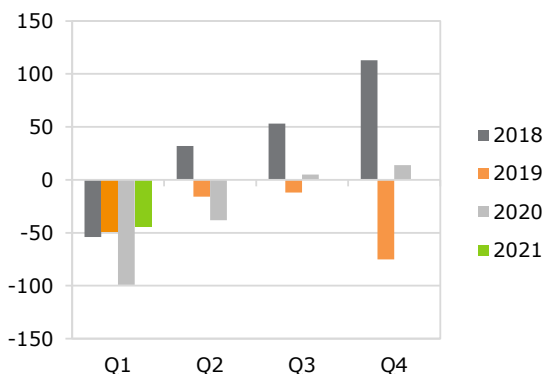
Nettoomsättning, ackumulerat MSEK



Resultat

Koncernens rörelseresultat för kvartalet uppgick till -44 (-99) MSEK. Förbättringen med 55 MSEK berodde främst på väsentligt högre volymer, lägre driftskostnader för maskiner och bättre kapacitetsutnyttjande av personal.

Rörelseresultat, ackumulerat MSEK



Koncernens finansnetto uppgick till -1 (-1) MSEK.

Aktuell skatt på periodens resultat uppgick till 8 (22) MSEK.

Säsongsvariationer

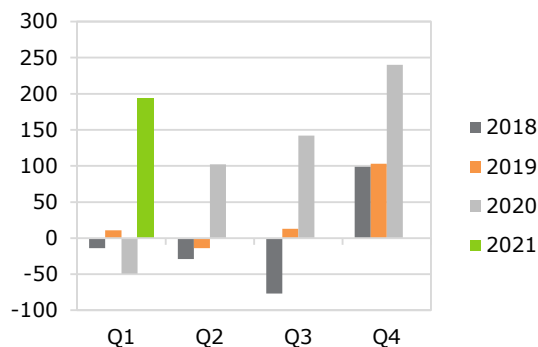
Verksamheten inom Infranord påverkas av stora säsongsvariationer, främst till följd av kall väderlek. Normalt är därför vintermånaderna svagare jämfört med resten av året.

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

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 194 (-49) MSEK, en väsentlig förbättring till följd av ökad lönsamhet och lägre kapitalbindning i rörelsefordringar. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 189 (6) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, ackumulerat MSEK



Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -32 (-15) MSEK, varav förvärv av dotterföretag uppgick till -13 (-) MSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -6 (-13) MSEK i form av förvaltningstillgångar i en pensionsplan. Koncernen redovisar nettovärdet av förvaltningstillgångar och pensionsförpliktelser med 141 (191) MSEK såsom en finansiell anläggningstillgång.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick netto till -154 (62) MSEK. Amortering av leasing-skulder uppgick till -36 (-30) MSEK, varav -17 (-16) MSEK avseende nyttjanderätter fastigheter och -19 (-14) MSEK avseende övriga nyttjanderätter materiella anläggningstillgångar. Amortering av lån har skett med -1 (-1) MSEK och nyttjande av checkräkningskrediten har minskat, -117 (93) MSEK.

Koncernens kassaflöde för perioden var 8 (-2) MSEK.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 318 (569) MSEK.

Koncernens räntebärande skulder till kreditinstitut, främst leasingavtal, har minskat med 53 MSEK och uppgick till 262 (315) MSEK. Kortfristig del uppgick till 79 (72) MSEK.

Moderbolagets checkräkningskredit om 400 (400) MSEK, var vid kvartalets utgång utnyttjad med 39 (279) MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 12 (3) MSEK.

Per den 31 mars uppgick det egna kapitalet i koncernen till 702 (664) MSEK och soliditeten till 31,5 (29,0) procent.

Händelser under rapportperioden

Infranord Norge AS förvärvade 4 januari 2021 68 procent av aktierna i ProRail AS. Bolaget är verksamt inom signalteknik. Infranord stärker genom förvärvet sin position inom digitalisering och projektledning. Köpeskillingen, som betalades kontant, var 14 MNOK och finansierades med befintliga likvida medel. Infranord har en köpoption som ger rätt att förvärva resterande aktier inom tre år och säljaren en säljoption som ger rätt att sälja till Infranord efter tre år.

Händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser som påverkar koncernens resultat eller finansiella ställning finns att rapportera efter periodens utgång.

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.

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.

Moderbolaget

Infranord AB är den ledande aktören i Sverige inom drift och underhåll av järnvägsanläggningar, vilket är det största affärsområdet. Bolagets näst största affärsområde är anläggning av järnväg. I moderbolaget finns koncerngemensamma funktioner samt ansvar för ekonomistyrning, finansiering och placeringar.

Moderbolagets ackumulerade nettoomsättning per sista mars uppgick till 751 (656) MSEK, en ökning med 14 procent främst hänförlig till en vinter med större snömängder jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -68 (-116) MSEK, förbättringen med 48 MSEK förklarades främst av den högre omsättningen, effektiviseringar och ett väsentligt högre kapacitetsutnyttjande av maskiner och personal jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Infranord AB utgör drygt 80 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 bokslutskommunikén 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.

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer

Solna den 29 april 2021

Henrik Löfgren
Verkställande direktör

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

Delårsrapport januari – juni 2021	2021-08-12
Delårsrapport januari – september 2021	2021-10-29
Bokslutskommuniké januari – december 2021	2022-02-15

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	1	892	724	4 014
Övriga rörelseintäkter		1	1	14
Summa rörelsens intäkter		893	725	4 028
Driftskostnader		-345	-241	-1 760
Personalkostnader		-415	-407	-1 560
Övriga kostnader		-127	-133	-512
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-50	-43	-182
Summa rörelsens kostnader		-937	-824	-4 014
Rörelseresultat		-44	-99	14
Finansiella intäkter		1	2	6
Finansiella kostnader		-2	-3	-14
Summa finansiella poster		-1	-1	-8
Resultat efter finansiella poster		-45	-100	6
Skatt		8	22	-4
Periodens resultat		-37	-78	2
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-37	-78	2
Resultat per aktie, SEK		-0,27	-0,58	0,01

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Jan-dec 2020
Periodens resultat	-37	-78	2
Poster som ej kommer att omklassificeras till resultat			
Aktuariella vinster/förluster	7	10	-8
Poster som kommer att omklassificeras till resultat			
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	4	-4	-2
Summa totalresultat	-26	-72	-8
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-26	-72	-8

Poster i övrigt totalresultat är angivna netto efter skatt

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		56	28	35
Materiella anläggningstillgångar		292	312	292
Materiella anläggningstillgångar, nyttjanderätter		435	463	427
Finansiella anläggningstillgångar		141	191	152
Uppskjuten skattefordran		98	83	85
Summa anläggningstillgångar		1 022	1 077	991
Varulager		81	69	76
Upparbetade ej fakturerade intäkter		462	574	387
Kortfristiga fordringar	2	650	570	948
Likvida medel		12	3	4
Summa omsättningstillgångar		1 205	1 216	1 415
SUMMA TILLGÅNGAR		2 227	2 293	2 406

EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		702	664	728
Långfristiga skulder till kreditinstitut		183	243	187
Långfristiga skulder, leasingskuld (fastigheter)		118	105	108
Långfristiga avsättningar		10	31	11
Övriga långfristiga skulder		7	-	-
Summa långfristiga skulder		318	379	306
Checkräkningskredit		39	279	156
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		79	72	76
Kortfristiga skulder, leasingskuld (fastigheter)		52	60	55
Fakturerade ej upparbetade intäkter		169	213	205
Övriga kortfristiga skulder	2	868	626	880
Summa kortfristiga skulder		1 207	1 250	1 372
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 227	2 293	2 406

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 2020	135	-9	667	-57	736
Disposition av föregående års resultat			-57	57	0
Summa totalresultat för perioden		-4	10	-78	-72
Utgående balans 31 mars 2020	135	-13	620	-78	664

MSEK	Aktie- kapital	Omräknings- differens	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- bolagets ägare
Ingående balans 1 januari 2021	135	-11	602	2	728
Disposition av föregående års resultat			2	-2	0
Summa totalresultat för perioden		4	7	-37	-26
Utgående balans 31 mars 2021	135	-7	611	-37	702

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Not	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Jan-dec 2020
Resultat efter finansiella poster		-45	-100	6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		59	41	195
Betald skatt		-9	4	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet		5	-55	169
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet		189	6	71
Kassaflöde från den löpande verksamheten		194	-49	240
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1	-	-8
Förvärv av dotterföretag	3	-13	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-12	-3	-26
Försäljning av inventarier		0	1	3
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-6	-13	-37
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-32	-15	-68
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskulder och lån		-37	-31	-143
Återbetald (-)/utnyttjad (+) checkräkningskredit		-117	93	-30
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-154	62	-173
Periodens kassaflöde		8	-2	-1
Likvida medel vid periodens början		4	5	5
Likvida medel vid periodens slut		12	3	4

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	751	656	3 536
Övriga rörelseintäkter	3	3	22
Summa rörelsens intäkter	754	659	3 558
Driftskostnader	-252	-195	-1 469
Personalkostnader	-403	-411	-1 536
Övriga externa kostnader	-154	-156	-592
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-13	-13	-52
Summa rörelsens kostnader	-822	-775	-3 649
Rörelseresultat	-68	-116	-91
Resultat från andelar i koncernföretag	-1	-2	1
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	19	-	22
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	3	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-2	-9
Summa finansiella poster	19	-1	19
Resultat efter finansiella poster	-49	-117	-72
Skatt	14	23	15
Periodens resultat	-35	-94	-57

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Jan-dec 2020
Periodens resultat	-35	-94	-57
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat	-35	-94	-57

Poster i övrigt totalresultat är angivna netto efter skatt

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	9	1	9
Materiella anläggningstillgångar	274	293	275
Finansiella anläggningstillgångar	361	378	369
Uppskjuten skattefordran	99	90	86
Summa anläggningstillgångar	743	762	739
Varulager	67	62	63
Upparbetade ej fakturerade intäkter	461	511	367
Kortfristiga fordringar	608	585	869
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	1 136	1 158	1 299
SUMMA TILLGÅNGAR	1 879	1 920	2 038

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	567	565	602
Långfristiga skulder till kreditinstitut	10	14	11
Långfristiga övriga avsättningar	268	286	271
Summa långfristiga skulder	278	300	282
Checkräkningskredit	39	279	156
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	4	16	4
Fakturerade ej upparbetade intäkter	153	197	203
Övriga kortfristiga skulder	838	563	791
Summa kortfristiga skulder	1 034	1 055	1 154
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 879	1 920	2 038

Not 1 Uppdelning av nettoomsättning

Koncernen (MSEK)	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020
Verksamhetsområden		
Drift- och underhåll	548	501
Anläggning	319	201
Övrig verksamhet	25	22
Summa	892	724
Tidpunkt för intäcksredovisning		
Prestationsåtagandet uppfylls över tid	836	688
Prestationsåtagandet uppfylls vid en viss tidpunkt	56	36
Summa	892	724
Geografisk marknad		
Sverige	748	655
Norge	143	69
Övriga	1	0
Summa	892	724

Not 2 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)	31 mar 2021	31 mar 2020
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 kortfristiga 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 2020, not 4.

Not 3 Förvärv av dotterföretag

Infranord Norge AS förvärvade 4 januari 2021 68% av aktierna i ProRail AS. Bolaget är verksamt inom signalteknik. Infranord stärker genom förvärvet sin position inom digitalisering och projektledning. Antal förvärvade aktier var 99 av totalt 146 stycken. Köpeskillingen, som betalades kontant, var 14 MNOK och finansierades med befintliga likvida medel. Infranord har en köption med rätt att förvärva resterande 47 aktier till ett belopp om 6 MNOK inom tre år från förvärvsdatum. Säljaren har en säljoption med rätt att avyttra resterande aktier till Infranord tre år efter förvärvsdatum, varför förvärvsanalysen omfattar 100 procent av aktierna.

Förvärvsanalys

	31 mar 2021
Koncernen (MSEK)	
Identifierbara tillgångar och skulder	
Kundfordringar	3
Likvida medel	8
Övriga kortfristiga skulder	-11
Netto identifierbara tillgångar och skulder	0
Koncerngoodwill	19
Köpeskillning	19

Överförd ersättning

	31 mar 2021
Koncernen (MSEK)	
Likvida medel	13
Totald överförd ersättning	13

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 uppföljning 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 för 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 september 2020 har definitionen kompletterats med pensionsförpliktelse och tillhörande förvaltningstillgång.

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

Används för att följa företagets utveckling på hälso- och säkerhetsområdet.

Specifikation sysselsatt kapital per angiven balansdag

MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020	31 dec 2019
Balansomslutning	2 227	2 293	2 406	2 274
Långfristiga avsättningar	-10	-31	-11	-23
Fakturerade ej upparbetade intäkter	-169	-213	-205	-195
Övriga långfristiga skulder	-7	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-868	-626	-880	-666
Sysselsatt kapital	1 173	1 423	1 310	1 390
Genomsnitt av IB/UB sysselsatt kapital per angiven balansdag	1 242	1 407	1 350	1 291

Specifikation räntebärande nettoskuld per angiven balansdag

MSEK	31 mar 2021	31 mar 2020
Långfristiga skulder till kreditinstitut	183	243
- varav <i>leasingskuld 173 (229) MSEK</i>		
Långfristiga skulder, <i>leasingskuld (fastigheter)</i>	118	105
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	79	72
- varav <i>leasingskuld 75 (56) MSEK</i>		
Kortfristiga skulder, <i>leasingskuld (fastigheter)</i>	52	60
Utnyttjad checkräkningskredit	39	279
Finansiella räntebärande anläggningstillgångar	-141	-187
- varav <i>pensionsförpliktelser 254 (249) MSEK</i>		
Likvida medel	-12	-3
Räntebärande nettoskuld	318	569

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)