

Delårsrapport januari – september 2018



Juli – september

- Orderingenången under perioden var 827 MSEK (438)
- Intäkterna uppgick till 1 073 MSEK (1 086)
- Rörelseresultatet uppgick till 21 MSEK (82) och påverkades negativt av en större projektnedskrivning.
- Periodens resultat uppgick till 13 MSEK (63)
- Resultat per aktie uppgick till 0,09 kr (0,47)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -48 MSEK (-87)

Januari – september

- Orderingenången under perioden var 2 090 MSEK (2 271)
- Orderstocken uppgick i slutet av perioden till 6 262 MSEK (6 953)
- Intäkterna uppgick till 3 069 MSEK (2 811)
- Rörelseresultatet uppgick till 53 MSEK (77)
- Periodens resultat uppgick till 35 MSEK (58)
- Resultat per aktie uppgick till 0,26 kr (0,43)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -77 MSEK (-114)
- Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 1 909 (1 784)

Infranord bygger och underhåller järnväg för samhällets bästa. Med 1800 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

Hög omsättning och hög orderingång

Omsättningen för tredje kvartalet summerade till 1 073 MSEK (1 086) vilket var i linje med våra förväntningar. Orderingången under kvartalet var starkare än föregående år och uppgick till 827 MSEK (438). Bland annat vann Infranord ett entreprenadkontrakt gällande Ostlänken Kardonbanan. Rörelseresultatet var lägre än motsvarande period förra året och uppgick till 21 MSEK (82). En större nedskrivning av spårbytet på Västra stambanan påverkade resultatet negativt under kvartalet. En analys av projektet pågår och förbättringsåtgärder införs successivt.

Akkumulerat uppgick intäkterna till 3 069 MSEK (2 811) och rörelseresultatet summerade till 53 MSEK (77). Förutom nedskrivningen har verksamhetens resultat överträffat förväntningarna.

Utvecklingen av organisationen har under perioden fortsatt enligt plan med fokus på bland annat säkerhet och insatser för att stärka bolaget som arbetsgivare. Dessutom har arbetet med att effektivisera verksamheten fortsatt med syfte att utnyttja alla möjliga synergier.

Solna, oktober 2018

Helene Biström
VD

Koncernens finansiella nyckeltal

MSEK	Mål	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Orderingång		827	438	2 090	2 271	3 749
Orderstock		6 262	6 953	6 262	6 953	7 255
Intäkter		1 073	1 086	3 069	2 811	4 003
Rörelseresultat		21	82	53	77	174
Rörelsemarginal (%)		2,0	7,6	1,7	2,7	4,4
Periodens resultat		13	63	35	58	134
Kassaflöde från löpande verksamheten		-48	-87	-77	-114	78
Resultat per aktie (SEK)		0,09	0,47	0,26	0,43	0,99
Avkastning på eget kapital (%)	16,0	1,7	8,4	4,6	7,7	16,7
Avkastning på sysselsatt kapital (%)		1,8	7,7	4,6	7,3	17,5
Soliditet (%)	33,0	34,6	35,3	34,6	35,3	40,9
Eget kapital per aktie (SEK)		5,9	5,5	5,9	5,5	6,1
Räntebärande nettoskuld		468	328	468	328	195

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

Infranord bygger och underhåller järnväg med fokus på kundnytta, säkerhet och hållbarhet.

Marknadsutsikter

Infranords huvudmarknad utgörs av järnvägsrelaterade tjänster inom basunderhåll samt anläggning. Under årets tre första kvartal har ingen större förändring skett av marknadsläget i Sverige och Norge.

Sverige

Trafikverkets nationella plan innehåller bland annat ökade investeringar i järnvägsnätet. Planen innebär en positiv effekt på marknaden med start under 2019. Det politiska läget kan medföra att planen för 2019 förskjuts. Marknaden för basunderhåll bedöms stabil medan marknaden för investering och reinvestering ökar markant. Även Stockholms läns landstings planer innehåller betydligt ökade investeringar i infrastruktur för spårbunden trafik de kommande åren.

Regeringen har startat en utredning om förutsättningarna för att överföra basunderhåll från Infranord till Trafikverket.

Norge

Även i Norge har beslut fattats om ökade investeringar för utveckling av järnvägen. Det har resulterat i planer på ett antal omfattande projekt. Det råder idag stor politisk enighet om vikten av att genomföra den projektplan som planeras de närmaste 10 åren.

Under 2018 har ett par större anbud kommit ut på marknaden och till senhösten 2018 och under 2019 väntas flera upphandlingar inledas. De planerade upphandlingarna väntas få effekt på entreprenadvolymer i Norge från 2020.

Orderingång och orderstock för koncernen

Juli - september 2018

Orderingången för tredje kvartalet uppgick till 827 MSEK vilket var högre än föregående år (438).

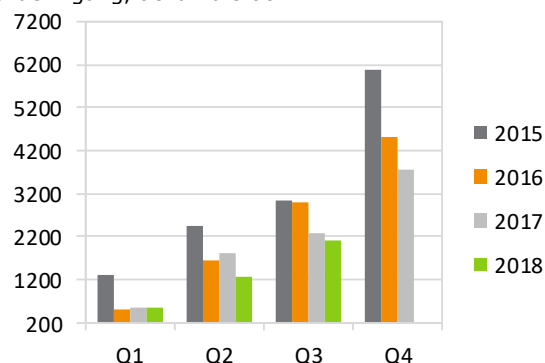
Av orderingången avsåg 403 MSEK nya affärskontrakt och 424 MSEK från ändrings- och tilläggsbeställningar samt prognosförändringar.

Under perioden tecknade Infranord avtal med Trafikverket avseende en BEST entreprenad på Kardonbanan från Åby till Händelö med ett ordervärde på 92 MSEK.

Januari - september 2018

Orderingången till och med tredje kvartalet uppgick till 2 090 MSEK vilket var lägre än föregående år (2 271).

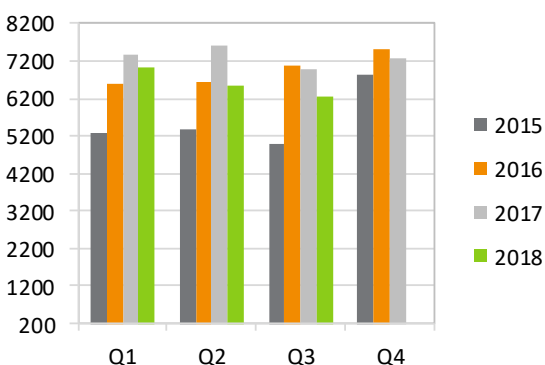
Orderingång, ackumulerat



Skillnaden mot föregående år beror till stor del på att Infranord under första halvåret 2017 erhöll två nya underhållskontrakt.

Orderstocken vid periodens utgång har minskat och uppgick till 6 262 MSEK (6 953). Av orderstocken är 820 MSEK (894) planerat att levereras under 2018.

Orderstock, periodens utgång



Intäkter och resultat för koncernen

Juli - september 2018

Intäkter

Koncernens intäkter under perioden minskade marginellt jämfört med samma period föregående år och uppgick till 1 073 MSEK (1 086).

Resultat

Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet minskade i jämförelse med föregående år till 21 MSEK (82).

Resultatet påverkades negativt av nedskrivning i ett anläggningsprojekt.

Infranord bygger och underhåller järnväg med fokus på kundnytta, säkerhet och hållbarhet.

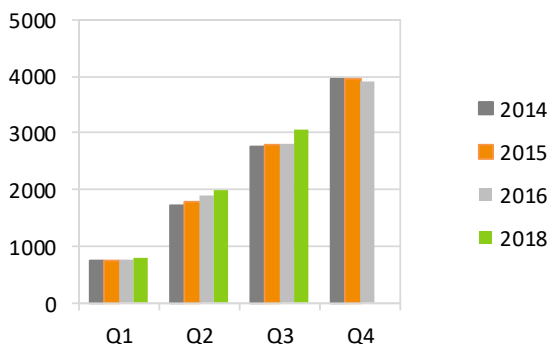
Januari – september 2018

Intäkter

Koncernens intäkter under perioden ökade med 9 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 3 069 MSEK (2 811).

Förändringen beror främst på ökade intäkter från våra underhållsprojekt.

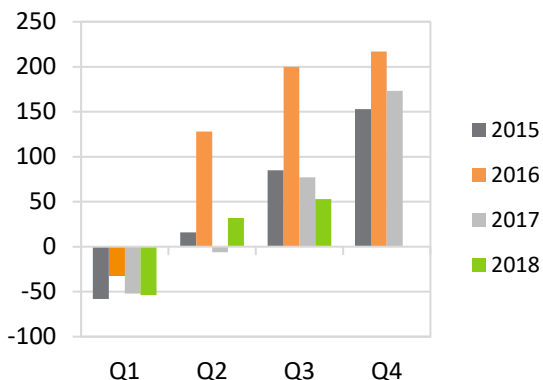
Intäkter, ackumulerat



Resultat

Koncernens rörelseresultat för niomånadersperioden uppgick till 53 MSEK (77). Resultatet påverkades negativt av nedskrivning i ett anläggningsprojekt.

Rörelseresultat, ackumulerat



Koncernens finansnetto var i princip oförändrat och uppgick till -2 MSEK (-2).

Aktuell skatt på periodens resultat uppgick till -15 MSEK (-17) vilket i huvudsak avser skatt på periodens resultat.

Säsongsvariationer

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

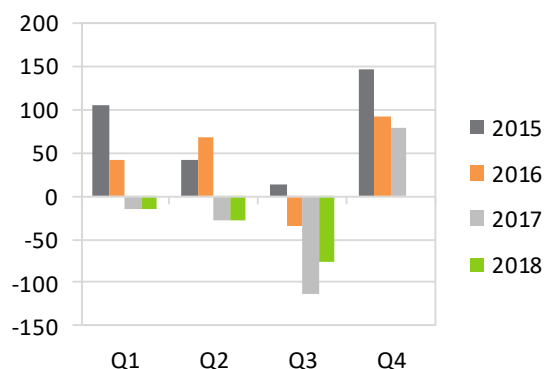
Detta innebär att resultatet inte upparbetas linjärt utan att merparten upparbetas under andra och tredje kvartalet.

Under högsäsong ökar antalet anställda.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -77 MSEK (-114). Lägre resultat påverkade kassaflödet negativt med -25 MSEK jämfört med föregående år. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet var -140 MSEK (-224), vilket främst beror på hög upparbetning i kundprojekt.

Kassaflöde från den löpande verksamheten, ackumulerat



Nettoflödet avseende förvärv och avyttring av materiella anläggningstillgångar uppgick till -8 MSEK (22). Investeringar i finansiella anläggningstillgångar påverkade kassaflödet med -44 MSEK (-39).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick netto till 129 MSEK (82). Utbetalad utdelning uppgick till -67 MSEK (-84) och amortering av leasingsskuld har skett med -25 MSEK (-18). Kassaflöde från utnyttjad checkkredit uppgick till 221 MSEK (183).

Koncernens kassaflöde för perioden var 0 MSEK (-49).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 4 MSEK (2).

Koncernens räntebärande skulder utgörs av finansiell leasingsskuld uppgående till 232 MSEK (147) varav kortfristig del var 25 MSEK (30).

Moderbolaget har en beviljad checkkredit på 300 MSEK (300) vilken vid periodens utgång var utnyttjad med 240 MSEK (183). Koncernens räntebärande nettoskuld vid periodens utgång var 468 MSEK (328).

Per den 30 september uppgick det egna kapitalet i koncernen till 802 MSEK (749) och soliditeten till 34,6 procent (35,3).

Investeringar, avyttringar och förvärv

Koncernens investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, inklusive pågående investeringar, uppgick till totalt 93 MSEK (52). Av detta belopp utgör 12 MSEK (14) egenfinansierade investeringar och 81 MSEK (38) avser nyupptagen finansiell leasing, varav huvuddelen var investeringar för modernisering av fordonsparken.

Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 44 MSEK (39) i form av förvaltnings-tillgångar i en pensionsplan. Koncernen redovisar nettovärdet av förvaltningstillgångar och pensions-förpliktelse med 161 MSEK (118) under finansiella anläggningstillgångar.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 8 oktober meddelade bolagets VD Helene Biström att hon tackat ja till en tjänst utanför Infranord. Hon har sex månaders uppsägningstid.

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 2017, sidan 56.

Moderbolaget

Infranord AB bedriver verksamhet inom järnvägs-anläggning, förvaltar aktier i dotterbolag samt ansvarar för koncernens finansiering och placeringar. Moderbolagets ackumulerade intäkter under perioden var 2 937 MSEK (2 709). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 51 MSEK (62). 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 inkluderat IFRS 15 och IFRS 9.

Från och med 1 januari 2018 tillämpar Infranord IFRS 9 Finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. En översiktlig beskrivning av dessa principer framgår av not 2 i Infranords årsredovisning för 2017. De nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar från IFRS Interpretations Committee som gäller från 1 januari 2018 har inte haft någon betydande inverkan på Infranords finansiella rapporter, utöver tilläggsinformation avseende intäkter från avtal med kunder som lämnas i not 2 i delårsrapporten.

Infranord har beaktat Riksdagens beslut om ändrad bolagsskatt från och med 2019, men konstaterar att omvärderingseffekten på uppskjuten skatt inte får någon väsentlig resultatpåverkan i delårsrapporten januari-september 2018.

Arbetet med att kartlägga effekterna av IFRS 16 som träder i kraft 1 januari 2019 pågår. Största effekten för bolaget uppskattas bestå av de hyresavtal avseende lokaler som bolaget har.

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

Solna den 26 oktober 2018

Helene Biström
Verkställande direktör

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

Bokslutskommuniké januari – december 2018	2019-02-15
Årsredovisning 2018	2019-03-25

För ytterligare information, kontakta:

Helene Biström, VD	010-121 43 00
Lina Stolpe, CFO	010-121 28 08

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

Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Infranord AB för perioden 1 januari 2018 till 30 september 2018. 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 26 oktober 2018

Deloitte AB

Peter Ekberg

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Intäkter	1 073	1 086	3 069	2 811	4 003
Övriga rörelseintäkter	2	2	29	17	79
Summa rörelsens intäkter	1 074	1 088	3 099	2 829	4 082
Driftskostnader	-556	-540	-1 397	-1 228	-1 791
Personalkostnader	-337	-330	-1 135	-1 070	-1 463
Övriga kostnader	-137	-116	-447	-396	-574
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-23	-20	-68	-59	-79
Summa rörelsens kostnader	-1 053	-1 006	-3 046	-2 752	-3 907
Rörelseresultat	21	82	53	77	174
Finansiella intäkter	2	1	6	2	4
Finansiella kostnader	-3	-2	-8	-4	-6
Summa finansiella poster	-2	-1	-2	-2	-2
Resultat efter finansiella poster	19	81	50	75	173
Inkomstskatt	-7	-18	-15	-17	-39
Periodens resultat	13	63	35	58	134
Varav moderbolagets aktieägares andel	100%	100%	100%	100%	100%
Resultat per aktie, SEK	0,09	0,47	0,26	0,43	0,99

Antal aktier för samtliga redovisade perioder är 135 226 547 st

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Periodens resultat	13	63	35	58	134
Poster som ej kommer att omklassificeras till resultat					
Aktuariella vinster/förluster	10	-1	10	-1	-1
Poster som kommer att omklassificeras till resultat					
Värdering av finansiella instrument till verkligt värde	0	1	-1	1	1
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	0	1	1	-1	-3
Summa totalresultat	23	63	45	57	131
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 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	30	31	31
Materiella anläggningstillgångar	577	531	553
Finansiella anläggningstillgångar	161	118	126
Uppskjuten skattefordran	31	32	34
Summa anläggningstillgångar	799	713	744
Varulager	43	40	47
Upparbetade ej fakturerade intäkter	604	453	260
Kortfristiga fordringar	871	917	956
Likvida medel	4	2	4
Summa omsättningstillgångar	1 522	1 411	1 267
SUMMA TILLGÅNGAR	2 321	2 124	2 012

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	802	749	823
Långfristiga skulder till kreditinstitut	207	117	148
Långfristiga avsättningar	22	27	22
Övriga långfristiga skulder	0	1	0
Summa långfristiga skulder	229	146	170
Checkräkningskredit	240	183	18
Fakturerade ej upparbetade intäkter	190	181	212
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	25	30	32
Övriga kortfristiga skulder	835	836	757
Summa kortfristiga skulder	1 289	1 229	1 018
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 321	2 124	2 012

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 2017	135	-1	-5	480	167	776
Disposition av föregående års resultat				167	-167	0
Lämnad utdelning				-84		-84
Summa totalresultat för perioden		1	-1	-1	58	57
Utgående balans 30 september 2017	135	0	-6	562	58	749

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	1	10	35	45
Utgående balans 30 september 2018	135	-1	-7	639	35	802

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Resultat efter finansiella poster	19	81	50	75	173
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23	38	76	85	115
Betald skatt	-21	-13	-63	-50	-63
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	21	106	63	110	225
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	-69	-193	-140	-224	-147
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-48	-87	-77	-114	78
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5	-2	-12	-14	-18
Försäljning av inventarier	1	6	4	36	38
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-14	-13	-44	-39	-55
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18	-9	-52	-17	-36
Finansieringsverksamheten					
Utdelning	0	0	-67	-84	-84
Amortering av lån	-9	-8	-25	-18	-22
Återbetald -/utnyttjad + checkräkningskredit	76	104	221	183	18
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	67	96	129	82	-90
Periodens kassaflöde	1	0	0	-49	-48
Likvida medel vid periodens början	3	1	4	51	51
Likvida medel vid periodens slut	4	2	4	2	4

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Intäkter	1 009	1 033	2 937	2 709	3 879
Övriga rörelseintäkter	3	10	15	25	31
Summa rörelsens intäkter	1 013	1 042	2 952	2 733	3 911
Driftskostnader	-524	-525	-1 322	-1 198	-1 708
Personalkostnader	-323	-326	-1 100	-1 049	-1 424
Övriga externa kostnader	-136	-114	-437	-380	-553
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-14	-14	-42	-43	-58
Summa rörelsens kostnader	-997	-978	-2 901	-2 671	-3 742
Rörelseresultat	16	64	51	62	169
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	-1	0	-1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	1	6	2	4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-1	-6	-3	-4
Summa finansiella poster	-1	-1	-2	-1	-1
Resultat efter finansiella poster	15	63	50	61	168
Skatt på periodens resultat	-6	-14	-15	-14	-38
Periodens resultat	9	49	35	47	130

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Periodens resultat	9	49	35	47	130
Övrigt totalresultat	-1	1	-1	1	1
Summa totalresultat	8	50	34	48	131

Poster i övrigt totalresultat är angivna netto efter skatt

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	7	11	10
Materiella anläggningstillgångar	324	362	351
Finansiella anläggningstillgångar	317	257	273
Uppskjuten skattefordran	37	38	38
Summa anläggningstillgångar	685	667	672
Varulager	43	40	47
Upparbetade ej fakturerade intäkter	530	389	227
Kortfristiga fordringar	897	916	950
Likvida medel	0	0	1
Summa omsättningstillgångar	1 470	1 345	1 225
SUMMA TILLGÅNGAR	2 155	2 012	1 897

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	743	692	775
Långfristiga skulder till kreditinstitut	0	0	0
Långfristiga övriga avsättningar	197	184	187
Övriga långfristiga skulder	0	1	0
Summa långfristiga skulder	197	185	187
Checkräkningskredit	240	183	18
Fakturerade ej upparbetade intäkter	190	181	212
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	785	771	706
Summa kortfristiga skulder	1 215	1 134	936
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 155	2 012	1 897

Not 1 Finansiella instrument, värdering till verkligt värde

Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde utgörs av derivat betecknade som säkringsinstrument, vilka på balansdagen var 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 2018	30 sep 2017
Finansiella tillgångar		
Derivatinstrument	-	-
Summa finansiella tillgångar	-	-
Finansiella skulder		
Derivatinstrument	0	-1
Summa finansiella skulder	0	-1

Finansiella skulder redovisas i balansräkningen under Övriga långfristiga skulder

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

För information om klassificering och värdering av finansiella instrument, se Infranords årsredovisning 2017, not 4.

Not 2 Uppdelning av intäkter

Koncernen (MSEK)	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Verksamhetsområden		
Drift- och underhåll	1 939	1 597
Anläggning	1 084	1 173
Övrig verksamhet	46	42
Summa	3 069	2 811
Tidpunkt för intäcksredovisning		
Prestationsåtagandet uppfylls över tid	2 961	2 712
Prestationsåtagandet uppfylls vid en viss tidpunkt	108	99
Summa	3 069	2 811
Geografisk marknad		
Sverige	2 877	2 539
Norge	193	272
Övriga	0	0
Summa	3 069	2 811

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 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. Rörelse-marginalen 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 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 skuld till kreditinstitut minus likvida medel samt kortfristiga placeringar.

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

Specifikation sysselsatt kapital per angiven balansdag

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017	31 dec 2016
Balansomslutning	2 321	2 124	2 012	1 940
Långfristiga avsättningar	-22	-27	-22	-14
Fakturerade ej upparbetade intäkter	-190	-181	-212	-188
Övriga kortfristiga skulder	-835	-836	-757	-834
Sysselsatt kapital	1 274	1 080	1 021	904
Genomsnitt av IB/UB sysselsatt kapital per angiven balansdag	1 147	992	963	870

Specifikation räntebärande nettoskuld per angiven balansdag

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017
Långfristig skuld till kreditinstitut	207	117
Kortfristig skuld till kreditinstitut	25	30
Utnyttjad checkräkningskredit	240	183
Likvida medel (minus)	-4	-2
Kortfristiga placeringar (del av Kortfristiga fordringar) (minus)	0	-
Räntebärande nettoskuld	468	328

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)