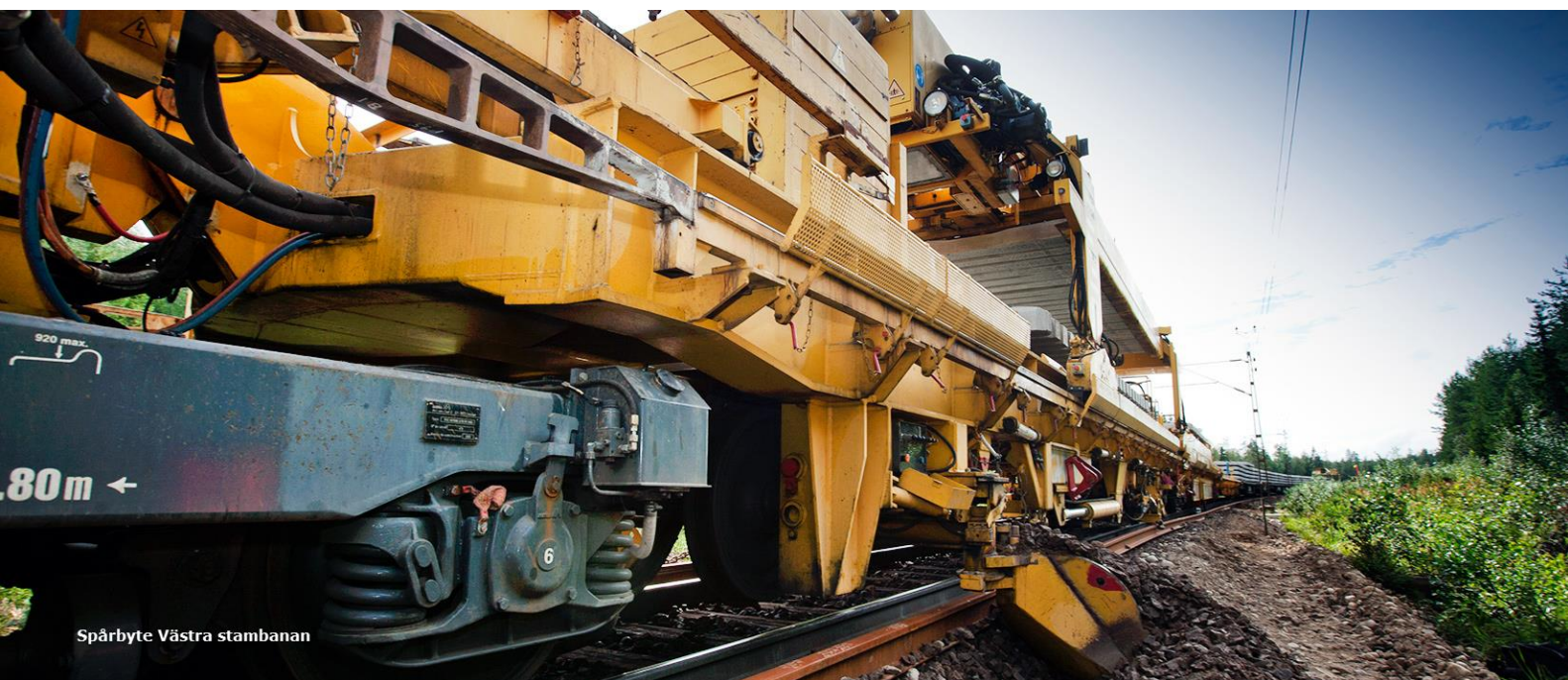


Delårsrapport

Januari – september 2017



Juli – september

- Orderingången under perioden var 438 MSEK (1 349)
- Intäkterna uppgick till 1 086 MSEK (918)
- Rörelseresultatet uppgick till 82 MSEK (72 MSEK)
- Periodens resultat uppgick till 63 MSEK (56)
- Resultat per aktie uppgick till 0,47 kr (0,41)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -87 MSEK (-103)

Januari – september

- Orderingången under perioden var 2 271 MSEK (3 007)
- Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 6 953 MSEK (7 068)
- Intäkterna uppgick till 2 811 MSEK (2 810)
- Rörelseresultatet uppgick till 77 MSEK (200 MSEK, varav en positiv engångspost uppgående till 51 MSEK)
- Periodens resultat uppgick till 58 MSEK (156)
- Resultat per aktie uppgick till 0,43 kr (1,15)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -114 MSEK (-34)
- Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 1 784 (1 836)

Infranord är det ledande järnvägsentreprenadbolaget i Sverige och en av de största aktörerna i Norge. Fokus ligger på att underhålla och modernisera dagens järnvägar samt att utveckla och bygga spåret mot framtiden. Infranord har cirka 1800 medarbetare och en omsättning på cirka 4 miljarder kronor.

Stabil affär men svagare orderingång

För Infranord präglades kvartalet av hög aktivitet, men samtidigt en vikande orderingång. Omsättningen för kvartalet ligger något högre än samma period föregående år, 1 086 MSEK (918). Även resultatet är bättre än motsvarande kvartal föregående år, 83 MSEK (72).

Orderingången för kvartalet var lägre än motsvarande period föregående år, 438 MSEK (1349). Merparten av de större kontrakten för basunderhåll är nu avgjorda och i kombination med färre aviserade förfrågningar på anläggningssidan förväntas orderingången vara svagare en tid framåt.

Akkumulerat för året är omsättningen på samma nivå som föregående år, 2 811 MSEK (2 810), men resultatet är väsentligen lägre, 77 MSEK (200). Det lägre resultatet beror på ökade underhålls-satsningar och lägre beläggning på maskinsidan i kombination med lägre affärsmarginal i projekten. Engångseffekter påverkade också resultatet föregående år positivt med 51 MSEK.

Under kvartalet har Trafikverket presenterat sitt Förslag till nationell plan för transportsystemet 2018–2029. Planen inkluderar en stor ökning av investeringarna för att förbättra tillgänglighet och kapacitet inom järnvägen. Efter en planerad investeringsnedgång under 2018 förväntas kraftigt ökade investeringsnivåer för underhåll och reinvesteringar i järnvägen med start 2019. Förslaget är på remiss till den 30 november varefter regeringsbeslut förväntas under våren 2018.

I september tillträdde Pierre Makdessi som ny Säkerhetschef på Infranord, vilket också innebär ett viktigt tillskott i Infranords koncernledning. Pierre har lång erfarenhet av kraft- och värmebranschen och kommer närmast från E.ON Sverige där han som Health & Safety Manager har lett arbetet med att införa en ny säkerhetskultur.

Infranords nya strategi är nu fastställd och ambitionen är att bolaget ska bidra starkt i arbetet att säkerställa bästa effekt av satsningarna inom järnvägen. Ett närmare samarbete med kunder och partners i kombination med att vi tar tillvara våra medarbetares förmåga och engagemang syftar till att göra oss framgångsrika i detta arbete.

Solna, oktober 2017

Helene Biström
VD

Koncernens finansiella nyckeltal

MSEK	Mål	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Orderingång		438	1 349	2 271	3 007	4 537
Orderstock		6 953	7 068	6 953	7 068	7 504
Intäkter		1 086	918	2 811	2 810	3 911
Rörelseresultat		82	72	77	200	217
Rörelsemarginal (%)		7,6	7,8	2,7	7,1	5,6
Periodens resultat		63	56	58	156	167
Kassaflöde från löpande verksamheten		-87	-103	-114	-34	91
Resultat per aktie (SEK)		0,47	0,41	0,43	1,15	1,23
Avkastning på eget kapital (%)	16,0	8,4	8,6	7,7	23,9	24,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)		7,7	7,8	7,3	21,8	24,8
Soliditet (%)	33,0	35,3	39,2	35,3	39,2	40,0
Eget kapital per aktie (SEK)		5,54	5,57	5,54	5,57	5,74
Räntebärande nettoskuld		328	109	328	109	6

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

Marknadsutsikter

Infranords huvudmarknad utgörs av järnvägsrelaterade tjänster inom drift och underhåll samt anläggning. Marknadsläget har blivit mer avvaktande i både Sverige och Norge.

Sverige

Trafikverket presenterade under tredje kvartalet sitt Förslag till Nationell plan för transportsystemet vilket bland annat innehåller ökade investeringar i järnvägsnätet. Infranords bedömning är att marknaden det närmaste året kommer att utvecklas svagare än förväntat och sedan ta fart under 2019.

Under slutet av 2017 väntas tilldelningsbeslut i ett fåtal större upphandlingar, vilka kan få påverkan på volymerna tidigast under 2018.

Norge

I Norge har ökade statliga anslag för utveckling av järnvägen resulterat i planer på ett antal omfattande projekt. Den kommande Jernbanereformen kan eventuellt innebära att även järnvägsunderhåll blir konkurrensutsatt.

Under 2017 har flera planerade upphandlingar på den norska marknaden senarelagts. Det råder fortsatt osäkerhet om vilka förfrågningar som kommer att skickas ut det kommande halvåret och det är därmed oklart när de kan få effekt på volymerna i Norge.

Orderingång och orderstock för koncernen

Juli - september 2017

Orderingången för tredje kvartalet uppgick till 438 MSEK (1 349).

Av orderingången avsåg 96 MSEK nya affärskontrakt och 342 MSEK var orderingång från ändrings- och tilläggsbeställningar samt prognosförändringar.

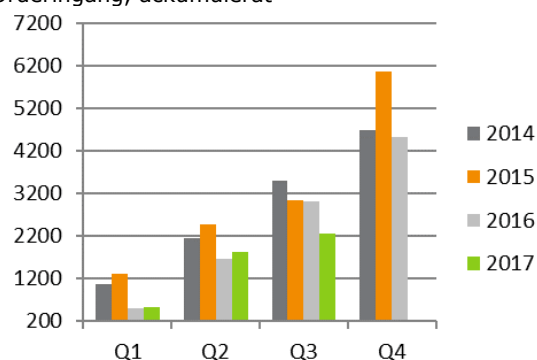
Den minskade orderingången jämfört med föregående år förklaras av att färre stora upphandlingar har avgjorts under perioden, samt av en lägre anbudsframgång.

Januari - september 2017

Orderingången till och med tredje kvartalet uppgick till 2 271 MSEK (3 007). Av orderingången utgjorde 1 244 MSEK nya affärskontrakt och 1 027 MSEK var orderingång från ändrings- och tilläggsbeställningar samt prognosförändringar.

Nedgången jämfört med föregående år beror främst på lägre orderingång under tredje kvartalet. Orderingången under första halvåret översteg utfallet för motsvarande period föregående år. Variationer i orderingången är normala, eftersom tilldelning vid stora upphandlingar kan få betydande påverkan för periodens utfall.

Orderingång, ackumulerat

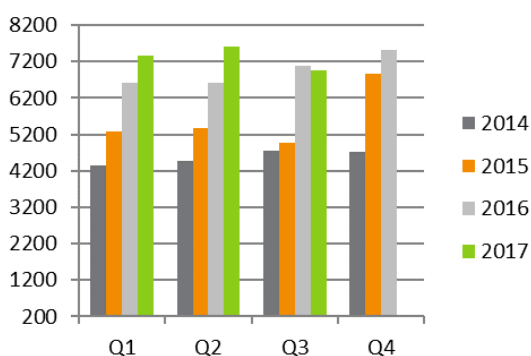


Tidigare under året har Infranord tecknat avtal om drift- och underhåll med Trafikverket, bland annat för järnväg Södra stambanan 2 (Hässleholm-Nässjö) med ett ordervärde på 140 MSEK och för Jönköpingsbanan med ett ordervärde på 199 MSEK.

I andra kvartalet tecknade Infranord Norge kontrakt med Bane Nor om totalentreprenad för Oslo S – Follobanen med ett ordervärde på 446 MNOK.

Orderstocken minskade något och uppgick vid periodens utgång till 6 953 MSEK (7 068), vilket historiskt sett är en hög nivå. Av orderstocken är 894 MSEK (900) planerat att levereras under 2017.

Orderstock, periodens utgång



Intäkter och resultat för koncernen

Juli - september 2017

Intäkter

Koncernens intäkter under perioden ökade med 18 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 1 086 MSEK (918).

Resultat

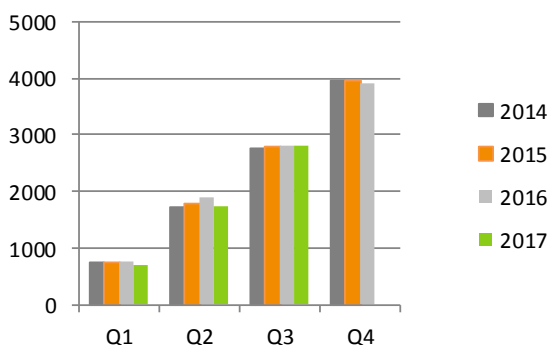
Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet uppgick till 82 MSEK (72).

Resultatökningen förklaras främst av intäktsökningen jämfört med föregående år. Kostnader för underentreprenad, inhyrning samt maskinunderhåll ökade något. Periodens resultat inkluderar även omställningskostnader uppgående till 17 MSEK (0).

Januari - september 2017

Intäkter

Intäkter, ackumulerat



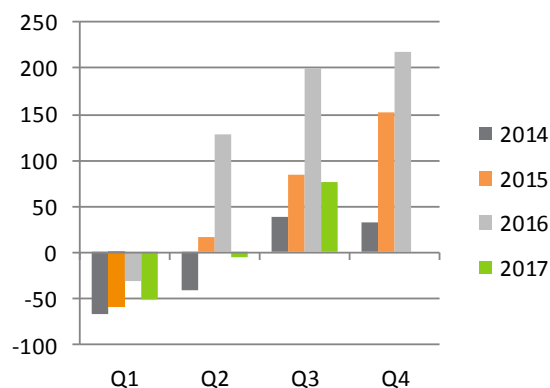
Intäkterna till och med tredje kvartalet var oförändrade jämfört med föregående år och uppgick till 2 811 MSEK (2 810).

Resultat

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 77 MSEK (200).

Resultatminskningen beror främst på högre kostnader för planerat underhåll av egna maskiner samt de omställningskostnader som belastat tredje kvartalet. Lägre kostnader för indirekt personal och administration har påverkat resultatet positivt. Föregående års utfall inkluderar positiva engångsposter i affärsprojekten, varav 51 MSEK avsåg en tvist där uppgörelse träffats.

Rörelseresultat, ackumulerat



Koncernens finansnetto var i princip oförändrat och uppgick till -2 MSEK (0).

Koncernens skatt uppgick till -17 MSEK (-45) 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.

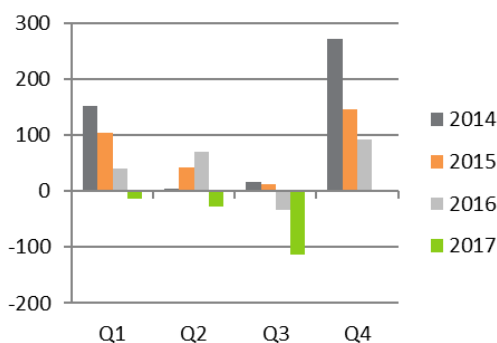
Detta innebär att resultatet inte upparbetas linjärt utan att merparten upparbetas under andra och tredje kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -114 MSEK (-34). Lägre resultat påverkade kassaflödet negativt med -126 MSEK jämfört med föregående år. Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet var -224 MSEK (-257).

Nettoflödet avseende förvärv och avyttring av materiella anläggningstillgångar uppgick till 22 MSEK (-7). Investeringar i finansiella anläggningstillgångar påverkade kassaflödet med -39 MSEK (-41).

Kassaflöde från den löpande verksamheten, ackumulerat



Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick netto till 82 MSEK (-47). Utbetalad utdelning uppgick till -83,5 MSEK (0) och amortering av leasingskuld har skett med -18 MSEK (-96). Föregående år löstes lån i förtid med 80 MSEK. Kassaflöde från utnyttjad checkkredit uppgick till 183 MSEK (49)

Koncernens kassaflöde för perioden var -49 MSEK (-129).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 2 MSEK (1).

Koncernens räntebärande skulder utgörs av finansiell leasingskuld uppgående till 126 MSEK (134) varav kortfristig del var 17 MSEK (18).

Moderbolaget har en beviljad checkkredit på 300 MSEK (300) vilken vid periodens utgång var utnyttjad med 183 MSEK (49). Koncernens räntebärande nettoskuld vid periodens utgång var 328 MSEK (109).

Per den 30 september uppgick det egna kapitalet i koncernen till 749 MSEK (754) och soliditeten till 35,3 procent (39,2).

Investeringar, avyttringar och förvärv

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar, inklusive pågående investeringar, uppgick till totalt 52 MSEK (12). Av detta belopp utgör 14 MSEK (6) egenfinansierade investeringar. 38 MSEK (6) avser nyupptagen finansiell leasing, varav huvuddelen var investeringar för modernisering av fordonsparken.

Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 39 MSEK (41) och avser förvaltningstillgångar i en pensionsplan. Koncernen redovisar nettovärdet av förvaltningstillgångar och pensionsförpliktelse med 118 MSEK (86) under andra långfristiga fordringar.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång som påverkar koncernens resultat eller finansiella ställning finns ej att rapportera.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De risker som ledningen 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, 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 2016, sidan 56.

Moderbolaget

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

Moderbolagets ackumulerade intäkter under perioden var 2 709 MSEK (2 748). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 62 MSEK (186).

Infranord AB utgör cirka 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. Ingen av de nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar från IFRS Interpretations Committee som gäller från första januari 2017 har haft någon betydande inverkan på Infranords finansiella rapporter.

Infranord lämnar från och med kvartal 1 2017 ingen segmentsinformation, med hänsyn till att onoterade statligt ägda bolag, enligt statens ägarpolicy och riktlinjer för rapportering, kan bortse från detta upplysningskrav i IFRS 8

Rörelsesegment samt IAS 34 Delårsrapportering.

Moderföretaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderföretaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning.

Redovisningsprinciperna i sin helhet återfinns i koncernens årsredovisning för 2016.

Solna den 27 oktober 2017

Helene Biström
Verkställande direktör

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

Delårsrapport januari – september 2017	2017-10-27
Bokslutskommuniké januari - december 2017	2018-02-15
Årsredovisning 2017	2018-03-28 (preliminärt)

Årsstämma för Infranord AB kommer att hållas den 25 april 2018, på Solna Strandväg 3, Solna.

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 2017 till 30 september 2017. 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 27 oktober 2017

Deloitte AB

Peter Ekberg
Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Intäkter	1 086	918	2 811	2 810	3 911
Övriga rörelseintäkter	2	4	17	9	10
Summa rörelsens intäkter	1 088	921	2 829	2 819	3 921
Driftskostnader	-540	-410	-1 228	-1 124	-1 659
Personalkostnader	-330	-308	-1 070	-1 076	-1 445
Övriga kostnader	-116	-112	-396	-362	-523
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-20	-19	-59	-57	-76
Summa rörelsens kostnader	-1 006	-849	-2 752	-2 619	-3 703
Rörelseresultat	82	72	77	200	217
Finansiella intäkter	1	2	2	5	7
Finansiella kostnader	-2	-2	-4	-5	-6
Summa finansiella poster	-1	0	-2	0	1
Resultat efter finansiella poster	81	72	75	201	218
Inkomstskatt	-18	-16	-17	-45	-51
Periodens resultat	63	56	58	156	167
Varav moderbolagets aktieägares andel	100%	100%	100%	100%	100%
Resultat per aktie, SEK	0,47	0,41	0,43	1,15	1,23

Antal aktier för samtliga redovisade perioder är 135 226 547 st

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Periodens resultat	63	56	58	156	167
Poster som ej kommer att omklassificeras till resultat					
Aktuariella vinster/förluster	-1	-3	-1	-3	6
Poster som kommer att omklassificeras till resultat					
Värdering av finansiella instrument till verkligt värde	1	-5	1	-11	-8
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	1	0	-1	1	1
Summa totalresultat	63	48	57	143	167
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	100%	100%	100%	100%	100%

Poster i övrigt totalresultat är angivna netto efter skatt

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	31	29	32
Materiella anläggningstillgångar	531	581	568
Finansiella anläggningstillgångar	118	86	103
Uppskjuten skattefordran	32	28	25
Summa anläggningstillgångar	713	724	727
Varulager	40	46	47
Upparbetade ej fakturerade intäkter	453	313	234
Kortfristiga fordringar	917	840	881
Likvida medel	2	1	51
Summa omsättningstillgångar	1 411	1 201	1 213
SUMMA TILLGÅNGAR	2 124	1 925	1 940

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	749	754	776
Långfristiga skulder till kreditinstitut	117	113	109
Långfristiga avsättningar	27	12	14
Övriga långfristiga skulder	1	8	2
Summa långfristiga skulder	146	133	124
Checkräkningskredit	183	49	0
Fakturerade ej upparbetade intäkter	181	174	188
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	30	18	18
Övriga kortfristiga skulder	836	798	834
Summa kortfristiga skulder	1 229	1 039	1 039
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 124	1 925	1 940

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktiekapital	Säkringsreserv	Omräkningsdifferens	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare
Ingående balans 1 januari 2016	135	7	-6	357	117	610
Disposition av föregående års resultat				117	-117	0
Summa totalresultat för perioden		-11	1	-3	156	143
Utgående balans 30 september 2016	135	-4	-5	471	156	754

MSEK	Aktiekapital	Säkringsreserv	Omräkningsdifferens	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets 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

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Resultat efter finansiella poster	81	73	75	201	218
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	38	21	85	60	77
Betald skatt	-13	-11	-50	-38	-56
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	106	83	110	223	238
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	-193	-187	-224	-257	-147
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-87	-103	-114	-34	91
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2	0	-14	-9	-18
Försäljning av inventarier	6	0	36	2	3
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-13	-13	-39	-41	-55
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9	-13	-17	-48	-69
Finansieringsverksamheten					
Utdelning	0	0	-84	0	0
Amortering av lån	-8	-5	-18	-96	-101
Återbetald -/utnyttjad + checkräkningskredit	104	49	183	49	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	96	44	82	-47	-101
Periodens kassaflöde	0	-72	-49	-129	-79
Likvida medel vid periodens början	1	73	51	130	130
Likvida medel vid periodens slut	2	1	2	1	51

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Intäkter	1 033	878	2 709	2 748	3 782
Övriga rörelseintäkter	10	4	25	12	13
Summa rörelsens intäkter	1 042	882	2 733	2 760	3 795
Driftskostnader	-525	-398	-1 198	-1 116	-1 612
Personalkostnader	-326	-304	-1 049	-1 061	-1 420
Övriga externa kostnader	-114	-105	-380	-353	-508
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-14	-15	-43	-45	-59
Summa rörelsens kostnader	-978	-822	-2 671	-2 574	-3 599
Rörelseresultat	64	60	62	186	195
Resultat från andelar i koncernföretag	-0	-1	0	-2	-2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	2	2	5	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-1	-3	-3	-5
Summa finansiella poster	-1	0	-1	0	0
Resultat efter finansiella poster	63	61	61	186	195
Skatt på periodens resultat	-14	-14	-14	-42	-46
Periodens resultat	49	47	47	144	150

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Periodens resultat	49	47	47	144	150
Övrigt totalresultat	1	-11	1	-11	-8
Summa totalresultat	50	36	48	133	142

Poster i övrigt totalresultat är angivna netto efter skatt

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	11	12	14
Materiella anläggningstillgångar	362	430	420
Finansiella anläggningstillgångar	257	204	218
Uppskjuten skattefordran	38	29	28
Summa anläggningstillgångar	667	675	679
Varulager	40	46	47
Upparbetade ej fakturerade intäkter	389	304	216
Kortfristiga fordringar	916	805	904
Likvida medel	0	0	49
Summa omsättningstillgångar	1 345	1 155	1 216
SUMMA TILLGÅNGAR	2 012	1 830	1 895

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	692	720	728
Långfristiga skulder till kreditinstitut	0	0	0
Långfristiga övriga avsättningar	184	134	135
Övriga långfristiga skulder	1	8	2
Summa långfristiga skulder	185	142	137
Checkräkningskredit	183	49	0
Fakturerade ej upparbetade intäkter	181	174	188
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	771	745	842
Summa kortfristiga skulder	1 134	968	1 030
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 012	1 830	1 895

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)	2017-09-30	2016-09-30
Finansiella skulder		
Derivatinstrument	-1	-8
Summa finansiella skulder	-1	-8

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 ränte-bindningstid 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 mer information om klassificering och värdering av finansiella instrument, se Infranords årsredovisning 2016, not 4.

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 företags ekonomiska 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)

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

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

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

Soliditet - Eget kapital i procent av totala tillgångar.

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

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

Specifikation sysselsatt kapital per angiven balansdag

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
Balansomslutning	2 124	1 925	1 940	1 951
Långfristiga avsättningar	-27	-12	-14	-16
Fakturerade ej upparbetade intäkter	-181	-174	-188	-239
Övriga kortfristiga skulder	-836	-798	-834	-860
Sysselsatt kapital	1 080	941	904	836
Genomsnitt av IB/UB sysselsatt kapital per angiven balansdag	992	889	870	-

Specifikation räntebärande nettoskuld per angiven balansdag

MSEK	30 sep 2017	30 sep 2016	31 dec 2016
Långfristig skuld till kreditinstitut	117	113	109
Kortfristig skuld till kreditinstitut	30	18	18
Utnyttjad checkräkningskredit	183	49	-
Likvida medel (minus)	-2	-1	-51
Kortfristiga placeringar (del av Kortfristiga fordringar) (minus)	-	-70	-70
Räntebärande nettoskuld	328	109	6

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)