

Delårsrapport

Januari - mars 2022



Januari – mars

- Orderingången under perioden var 2 030 (659) MSEK
- Orderstocken uppgick i slutet av perioden till 8 612 (6 546) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 791 (892) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -65 (-44) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -52 (-37) MSEK
- Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -0,38 (-0,27) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 50 (189) MSEK

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 1 750 medarbetare. Verksamheten kännetecknas av gedigen järnvägskunskap, 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

Stark ordergång för Infranord ger rekordhög orderstock

Infranords systematiska arbete för ökad säkerhet har varit framgångsrikt det senaste kvartalet. Nyckeltalet för olycksfrekvens, LTIF, har minskat väsentligt jämfört med föregående kvartal från 4,0 till 2,7. Genom att alla tar ansvar för sin egen och sina kollegors säkerhet skapar vi ett attraktivt företag för våra medarbetare. När coronapandemin nu gått in i en ny fas och samhället öppnat upp är jag övertygad om att det blir ytterligare en positiv inverkan på säkerhetsarbetet när våra ledare har möjlighet att vara mer närvarande på våra arbetsplatser. Infranords säkerhetsvecka kunde i år genomföras igen efter två års uppehåll där säkerhetskultur och beteende stod i fokus.

Jag gläds åt kvartalets starka ordergång om drygt 2 miljarder kronor som innebär att orderstocken är den högsta någonsin i Infranords historia och uppgår till cirka 8,6 miljarder kronor. Vi har bland annat tilldelats kontrakt för basunderhåll på Bergslagspendeln och Dalabanan av Trafikverket. I Norge har vi fått i uppdrag av Bane NOR att bygga en 15 mil lång kraftledningsanläggning på Sörlandsbanan.

Trafikverket har erhållit utökade medel för att vidmakthålla och förbättra standarden på befintlig järnväg vilket vi börjat se effekten av under årets första kvartal inom vissa geografier. Satsningen är positiv för Infranord som är marknadsledande inom järnvägsunderhåll i Sverige.

Infranord har under första kvartalet beslutat om en sammanslagning av region Nord och region Mitt vilket innebär att vår svenska verksamhet från och med 1 maj 2022 har två regioner istället för tre. Förändringen genomförs för att stärka vår konkurrenskraft med en på sikt lägre kostnadsnivå.

Ukrainakriget och kvardröjande effekter av pandemin har under kvartalet påverkat bolaget ekonomiskt, primärt genom högre bränslekostnader. Viss materialbrist samt ökande inflation kommer leda till omprioriteringar i Norge. Trafikverket har varslat om omprioriteringar kopplat till anläggningsprojekt och kommer i första hand att fokusera på att upprätthålla det löpande underhållet vid en bristsituation. Det råder stor osäkerhet hur kriget i Ukraina kommer att påverka Infranords verksamhet framöver.

Trafikverket har på uppdrag av regeringen presenterat en rapport om hur de kan genomföra visst underhåll i egen regi. De planerar att genomföra basunderhåll med egen personal för planering och produktionsledning av det operativa arbetet i tre geografiska områden. De återkommande utspelen om att föra över delar av underhållet till Trafikverket har skapat oro i marknaden då förutsägbarhet är en förutsättning för långsiktig hållbarhet i en bransch med omfattande investeringsbehov. Infranord ska analysera vad detta innebär och kommer lämna synpunkter via Föreningen Sveriges Järnvägsentreprenörer.

Solna, april 2022

Henrik Löfgren
Verkställande direktör

Koncernens finansiella nyckeltal

MSEK	Mål	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Jan-dec 2021
Orderingång		2 030	659	4 728
Orderstock		8 612	6 546	7 378
Nettoomsättning		791	892	4 102
Rörelseresultat		-65	-44	89
Rörelsemarginal (%)		-8,2	-4,9	2,2
Periodens resultat		-52	-37	63
Kassaflöde från den löpande verksamheten		50	189	572
Avkastning på totalt eget kapital (%)	16,0	-7,0	-5,4	8,2
Avkastning på sysselsatt kapital (%)		-4,8	-3,7	6,7
Soliditet (%)	33,0	31,3	31,5	31,0
Räntebärande nettoskuld		42	318	42
Totalt eget kapital per aktie (SEK)		5,72	5,19	6,03
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK		-0,38	-0,27	0,45

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

Marknadsutsikter

Infranords huvudmarknad utgörs av järnvägsrelaterade tjänster inom basunderhåll samt anläggning.

Sverige

Trafikverkets nationella plan innehåller bland annat ökade investeringar i järnvägsnätet i Sverige. Volymen på marknaden år 2022 förväntas uppgå till samma höga nivå som de senaste två åren. Därefter bedöms antalet upphandlingar minska och stabiliseras på en mer normal nivå med cirka fyra till fem större upphandlingar per år.

I Trafikverkets planer för år 2022 och framåt finns fortsatt betydande volymökningar inom investering och reinvestering. Inom reinvestering är det största teknikområdet bana men tillväxten är störst i segmentet kontaktledning, som är en del av teknikområdet el. Trafikverket har kommunicerat forskjutningar i planerna för teknikområdet el på mellan 12 och 24 månader varför volymen i praktiken förväntas bli oförändrad på kort sikt för detta teknikområde. Den långsiktiga planen innehåller stora volymökningar, förutsatt att Trafikverket följer lagd plan. I september 2021 meddelade regeringen att de tillför en miljard kronor för järnvägsunderhåll i syfte att stärka Sveriges järnvägsinfrastruktur. Infranord bedömer dock att vi ser effekten av tillskottet tidigast under andra halvåret år 2022. På längre sikt kommer sannolikt industrisatsningarna i norra Sverige samt en utbyggnad av stambanorna väsentligt öka marknadsvolymer.

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

Den 20 april 2022 presenterade Trafikverket hur de kan ta över en del av järnvägsunderhållet i egen regi. Det de förordar är ett alternativ där Trafikverket har egen personal för planering och produktionsledning i tre basunderhållskontrakt. De återkommande propåerna om att föra över delar av underhåll till Trafikverket har skapat oro i marknaden då förutsägbarhet är en förutsättning för långsiktig hållbarhet i en investeringstung verksamhet. Föreningen Sveriges Järnvägsentreprenörer (FSJ), där Infranord är medlem, efterfrågar en långsiktighet och förutsägbarhet för att effektivt kunna möta framtida marknadstillväxt.

Norge

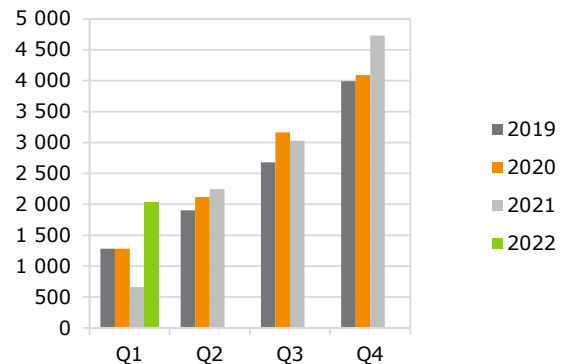
National Transport Plan (NTP) innehåller bland annat ökade investeringar i järnvägsnätet. I huvudsak gäller det utbyggnad inom Intercity-området kring Oslo, både i form av nya dubbelspår och större uppställningsspår för hantering av en växande tågflotta. Utbyggnaden, tillsammans med flera mindre och medelstora projekt inom reinvestering och kapacitetsökning, innebär en positiv marknad i Norge de kommande åren.

Den norska regeringen har tidigare meddelat att de kommer att satsa på utveckling av järnvägen men på grund av kriget i Ukraina, och att regeringen vill förhindra en överhettning av ekonomin, kan andra prioriteringar behöva göras. För Infranord innebär det en viss osäkerhet då det ännu inte är tydligt vilka större järnvägssatsningar som kommer prioriteras de kommande åren.

Kvartalets ordergång och orderstock

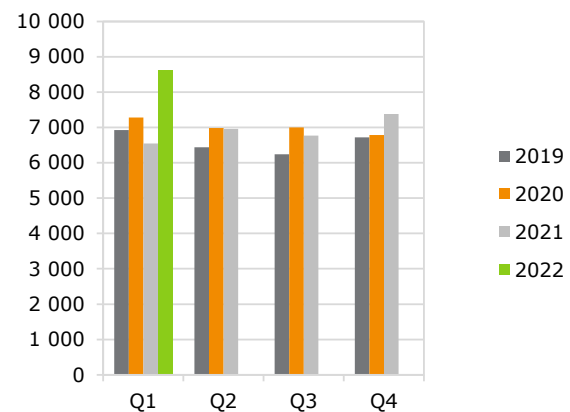
Infranord har under kvartalet tecknat två större kontrakt i Norge, Totalentrepris KL AT Neslandsvatn – Kristiansand etapp 1 och etapp 2, till ett sammanlagt ordervärde om 1 034 MSEK. Kontrakten avser en ny 15 mil lång kraftledningsanläggning på Sörlandsbanan. I Sverige har Infranord tecknat ett större kontrakt med ordervärde om 198 MSEK, som innebar fortsatt förtroende att sköta basunderhållet av järnvägsanläggningen Bergslagspendeln och Dalabanan. Kvartalets ordergång överträffar föregående års första kvartal med 1 371 MSEK och uppgick till 2 030 (659) MSEK.

Ordergång, ackumulerat (MSEK)



Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 8 612 (6 546) MSEK. Av orderstocken är 2 576 (2 453) MSEK planerat att levereras under 2022.

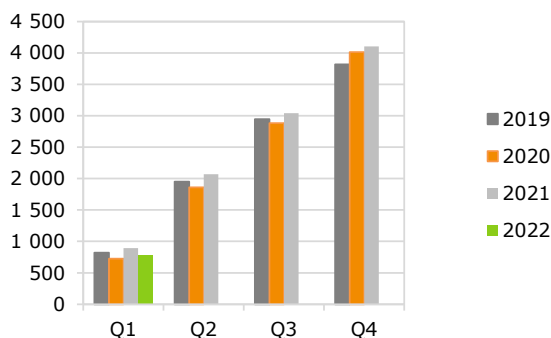
Orderstock, periodens utgång (MSEK)



Kvartalets nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 791 (892) MSEK, en minskning med 11,3 procent. Såväl underhålls- som anläggningsprojekt hade en lägre upparbetning under första kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Nettoomsättning, ackumulerat (MSEK)

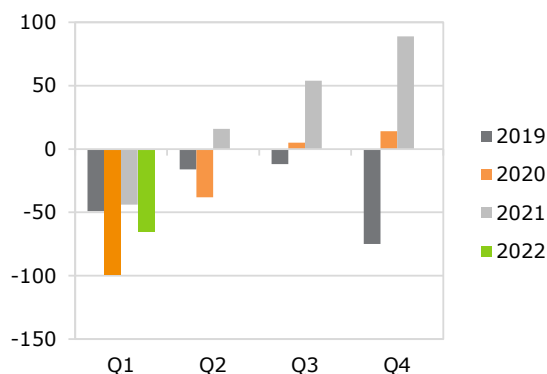


Kvartalets resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till -65 (-44) MSEK. Den högre förlusten förklaras främst av lägre omsättningsvolym samt en lägre beläggningsgrad av resurser. Under kvartalet uppgick sjukfrånvaro och antalet utbildningstimmar till högre nivåer än under första kvartalet 2021, vilket påverkade kapacitetsutnyttjandet negativt.

Verksamheten inom Infranord påverkas av stora säsongsvariationer, främst till följd av kall väderlek. Detta innebär att resultatet inte upparbetas linjärt. Vintermånadernas resultat är därmed svagare jämfört med resten av året.

Rörelseresultat, ackumulerat (MSEK)



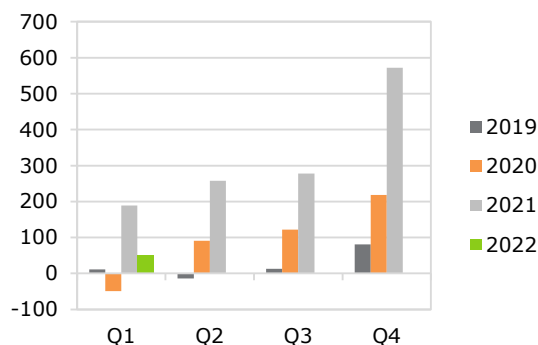
Koncernens finansnetto uppgick till -1 (-1) MSEK.

Nettot av aktuell skatt och uppskjuten skatt uppgick till 14 (8) MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 50 (189) MSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 63 (189) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, ackumulerat (MSEK)



Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -15 (-27) MSEK. Det förbättrade kassaflödet förklaras av att förvärv av dotterbolag genomfördes första kvartalet föregående år. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -13 (-12) MSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -5 (-8) MSEK i form av förvaltningstillgångar i en pensionsplan. Gottgörelse från samma pensionsplan uppgick till 7 (7) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick netto till -38 (-154) MSEK. Förändring av checkräkningskredit uppgick till - (-117) MSEK. Amortering av leasingkulder uppgick till -38 (-36) MSEK, varav -16 (-17) MSEK avser nyttjanderätter fastigheter och -22 (-19) MSEK avser övriga nyttjanderätter materiella anläggningstillgångar.

Koncernens kassaflöde för kvartalet uppgick till -3 (8) MSEK.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 42 (318) MSEK.

Koncernens räntebärande skulder till kreditinstitut, har ökat med 106 MSEK och uppgick till 368 (262) MSEK. Kortfristig del uppgick till 80 (79) MSEK.

Koncernen redovisar nettovärdet av förvaltningstillgångar och pensionsförpliktelser med 140 (141) MSEK såsom en finansiell anläggningstillgång.

Moderbolagets checkräkningskredit om 300 (400) MSEK, var vid kvartalets utgång inte nyttjad. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 363 (12) MSEK.

Per den 31 mars redovisade koncernen ett eget kapital om 774 (702) MSEK och en soliditet om 31,3 (31,5) procent.

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.

Händelser som påverkar världsekonomin, som kriget i Ukraina och följderna av coronapandemin, orsakar risker som kan påverka Infranords resultat och finansiella ställning. En riskanalys med anledning av detta har upprättats och kommer att uppdateras löpande. De största identifierade riskerna är i nuläget

väsentligt högre drivmedelspriser och risk för brist på främst byggmaterial.

För ytterligare information kring risker hänvisas till Infranords års- och hållbarhetsredovisning.

Moderbolaget

Infranord AB är den ledande aktören i Sverige inom 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 694 (751) MSEK, en minskning med 57 MSEK som främst var hänförlig till den lägre upparbetningen i underhållsprojekt. Rörelseresultatet för kvartalet var 7 MSEK lägre än under första kvartalet föregående år och uppgick till -75 (-68) MSEK.

Infranord AB utgör ca 85 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 även använts 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 28 april 2022

Henrik Löfgren
Verkställande direktör

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

Delårsrapport januari – juni 2022	2022-08-15
Delårsrapport januari – september 2022	2022-10-28

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 2022	Jan-mar 2021	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	1	791	892	4 102
Övriga rörelseintäkter		1	1	24
Summa rörelsens intäkter		792	893	4 126
Driftskostnader		-286	-345	-1 732
Personalkostnader		-398	-415	-1 570
Övriga kostnader		-120	-127	-535
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-53	-50	-200
Summa rörelsens kostnader		-857	-937	-4 037
Rörelseresultat		-65	-44	89
Finansiella intäkter		2	1	4
Finansiella kostnader		-3	-2	-10
Summa finansiella poster		-1	-1	-6
Resultat efter finansiella poster		-66	-45	83
Skatt		14	8	-20
Periodens resultat		-52	-37	63
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-52	-37	61
Innehavare utan bestämmande inflytande		0	0	2
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK		-0,38	-0,27	0,45

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Jan-dec 2021
Periodens resultat	-52	-37	63
Poster som ej kommer att omklassificeras till resultat			
Aktuariella vinster/förluster	3	7	18
Poster som kommer att omklassificeras till resultat			
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	7	4	7
Summa totalresultat	-42	-26	88
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-42	-26	86
Innehavare utan bestämmande inflytande	0	0	2

Poster i totalresultat är angivna netto efter skatt

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		74	56	69
Materiella anläggningstillgångar		274	292	274
Materiella anläggningstillgångar, nyttjanderätter		408	435	433
Finansiella anläggningstillgångar		140	141	162
Uppskjuten skattefordran		109	98	93
Summa anläggningstillgångar		1 005	1 022	1 031
Varulager		68	81	59
Upparbetade ej fakturerade intäkter		354	462	303
Kortfristiga fordringar	2	681	650	876
Likvida medel		363	12	366
Summa omsättningstillgångar		1 466	1 205	1 604
SUMMA TILLGÅNGAR		2 471	2 227	2 635

EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		774	702	816
Långfristiga skulder till kreditinstitut		288	183	302
Långfristiga skulder, leasingskuld (fastigheter)		120	118	124
Långfristiga avsättningar		43	10	41
Övriga långfristiga skulder		7	7	7
Summa långfristiga skulder		458	318	474
Checkräkningskredit		-	39	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		80	79	83
Kortfristiga skulder, leasingskuld (fastigheter)		57	52	61
Fakturerade ej upparbetade intäkter		245	169	286
Övriga kortfristiga skulder	2	857	868	915
Summa kortfristiga skulder		1 239	1 207	1 345
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 471	2 227	2 635

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Omräk- nings- differens	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- bolagets ägare	Innehav. utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2021	135	-11	602	2	728	-	728
Disposition av föregående års resultat			2	-2	-		-
Totalresultat för perioden		4	7	-37	-26	0	-26
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Förvärv av dotterbolag					-	0	0
Utgående balans 31 mars 2021	135	-7	611	-37	702	0	702

MSEK	Aktie- kapital	Omräk- nings- differens	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- bolagets ägare	Innehav. utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2022	135	-4	622	61	814	2	816
Disposition av föregående års resultat			61	-61	-		-
Totalresultat för perioden		7	3	-52	-42	0	-42
Utgående balans 31 mars 2022	135	3	686	-52	772	2	774

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021 ¹	Jan-dec 2021
Resultat efter finansiella poster	-66	-45	83
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	63	54	198
Betald skatt	-10	-9	-36
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-13	0	245
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	63	189	327
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50	189	572
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4	-1	-14
Förvärv av dotterbolag	-	-13	-13
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-13	-12	-42
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	25
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-5	-8	-29
Gottgörelse från finansiella anläggningstillgångar	7	7	27
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15	-27	-46
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	-	150
Amortering av leasingkulder och lån	-38	-37	-158
Förändring av checkräkningskredit	0	-117	-156
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-38	-154	-164
Periodens kassaflöde	-3	8	362
Likvida medel vid periodens början	366	4	4
Likvida medel vid periodens slut	363	12	366

¹Historiska jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av pensionsplan.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	694	751	3 467
Övriga rörelseintäkter	4	3	34
Summa rörelsens intäkter	698	754	3 501
Driftskostnader	-242	-252	-1 388
Personalkostnader	-375	-403	-1 509
Övriga externa kostnader	-143	-154	-617
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-13	-13	-54
Summa rörelsens kostnader	-773	-822	-3 568
Rörelseresultat	-75	-68	-67
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-1	-1
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	45	19	62
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	2	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-1	-4
Summa finansiella poster	45	19	62
Resultat efter finansiella poster	-30	-49	-5
Skatt	15	14	12
Periodens resultat	-15	-35	7

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Jan-dec 2021
Periodens resultat	-15	-35	7
Summa totalresultat	-15	-35	7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	26	9	22
Materiella anläggningstillgångar	256	274	257
Finansiella anläggningstillgångar	388	361	382
Uppskjuten skattefordran	113	99	98
Summa anläggningstillgångar	783	743	759
Varulager	55	67	46
Upparbetade ej fakturerade intäkter	349	461	303
Kortfristiga fordringar	635	608	834
Likvida medel	350	0	354
Summa omsättningstillgångar	1 389	1 136	1 537
SUMMA TILLGÅNGAR	2 172	1 879	2 296
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	595	567	609
Långfristiga skulder till kreditinstitut	150	10	150
Långfristiga övriga avsättningar	257	268	269
Summa långfristiga skulder	407	278	419
Checkräkningskredit	-	39	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	4	-
Fakturerade ej upparbetade intäkter	165	153	220
Övriga kortfristiga skulder	1 005	838	1 048
Summa kortfristiga skulder	1 170	1 034	1 268
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 172	1 879	2 296

Not 1 Uppdelning av nettoomsättning

Koncernen (MSEK)	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021
Verksamhetsområden		
Underhåll	474	548
Anläggning	288	319
Övrig verksamhet	29	25
Summa	791	892
Tidpunkt för intäcksredovisning		
Prestationsåtagandet uppfylls över tid	729	836
Prestationsåtagandet uppfylls vid en viss tidpunkt	62	56
Summa	791	892
Geografisk marknad		
Sverige	692	748
Norge	98	143
Övriga	1	1
Summa	791	892

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. Finansiella tillgångar i form av derivatinstrument upptas till 0 (0) MSEK och finansiella skulder i form av derivatinstrument upptas till 0 (0) MSEK.

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.

Definitioner och förklaringar

De alternativa finansiella mått som inte beräknats enligt IFRS och som presenteras i denna rapport 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 hänförligt till moderbolagets aktieägare - Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare 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 totalt eget kapital - Resultat efter finansiella poster och skatt i procent av genomsnittligt justerat totalt 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 - 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 totalt eget kapital i procent av summa tillgångar.

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

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.

Totalt eget kapital per aktie - Totalt 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.

Övriga nyckeltal

Orderingång – Orderingång redovisas efter tilldelning och efter att, i förekommande fall, tiden för överprövning har löpt ut. Överprövad tilldelning inkluderas inte i orderingången. När det gäller samverkansprojekt med flera faser redovisas ordervärdet på hela affären vid tilldelning.

Värdet av tilldelade affärer under en viss period. Orderingången ger en hänvisning om den aktuella efterfrågan på koncernens produkter och tjänster, som med varierande fördröjning visar sig i nettoomsättningen.

Orderstock – Visar summan av tilldelade affärer med avdrag för upparbetad omsättning.

Ger en indikation om hur nettoomsättning kan förväntas utvecklas framöver.

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.

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)

Beräkning av alternativa nyckeltal (ej IFRS)

	Jan-mar 2022	Jan-mar 2021	Jan-dec 2021
MSEK			
Rörelsemarginal			
Nettoomsättning	791	892	4 102
Rörelseresultat	-65	-44	89
Rörelsemarginal (%)	-8,2	-4,9	2,2
Avkastning på totalt eget kapital			
Resultat efter finansiella poster och skatt	-52	-37	63
Genomsnittligt justerat totalt eget kapital	738	683	772
Avkastning på totalt eget kapital (%)	-7,0	-5,4	8,2
Avkastning på sysselsatt kapital			
Rörelseresultat	-65	-44	89
Finansiella intäkter	2	1	4
Sysselsatt kapital	1 319	1 173	1 386
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-4,8	-3,7	6,7
Sysselsatt kapital			
Balansomslutning	2 471	2 227	2 635
Långfristiga avsättningar	-43	-10	-41
Fakturerade ej upparbetade intäkter	-245	-169	-286
Övriga långfristiga skulder	-7	-7	-7
Övriga kortfristiga skulder	-857	-868	-915
Sysselsatt kapital	1 319	1 173	1 386
Soliditet			
Justerat totalt eget kapital	774	702	816
Summa tillgångar	2 471	2 227	2 635
Soliditet (%)	31,3	31,5	31,0
Räntebärande nettoskuld			
Långfristiga skulder till kreditinstitut	288	183	302
- varav leasingkund	138	173	152
- varav lån	150	10	150
Långfristiga skulder, leasingkund (fastigheter)	120	118	124
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	80	79	83
- varav leasingkund	80	75	83
Kortfristiga skulder, leasingkund (fastigheter)	57	52	61
Utnyttjad checkräkningskredit	-	39	-
Finansiella räntebärande anläggningstillgångar	-140	-141	-162
- varav pensionsförpliktelser	245	254	255
Likvida medel	-363	-12	-366
Räntebärande nettoskuld	42	318	42
Totalt eget kapital per aktie			
Totalt eget kapital	774	702	816
Antal aktier	135 226 547	135 226 547	135 226 547
Totalt eget kapital per aktie (SEK)	5,72	5,19	6,03