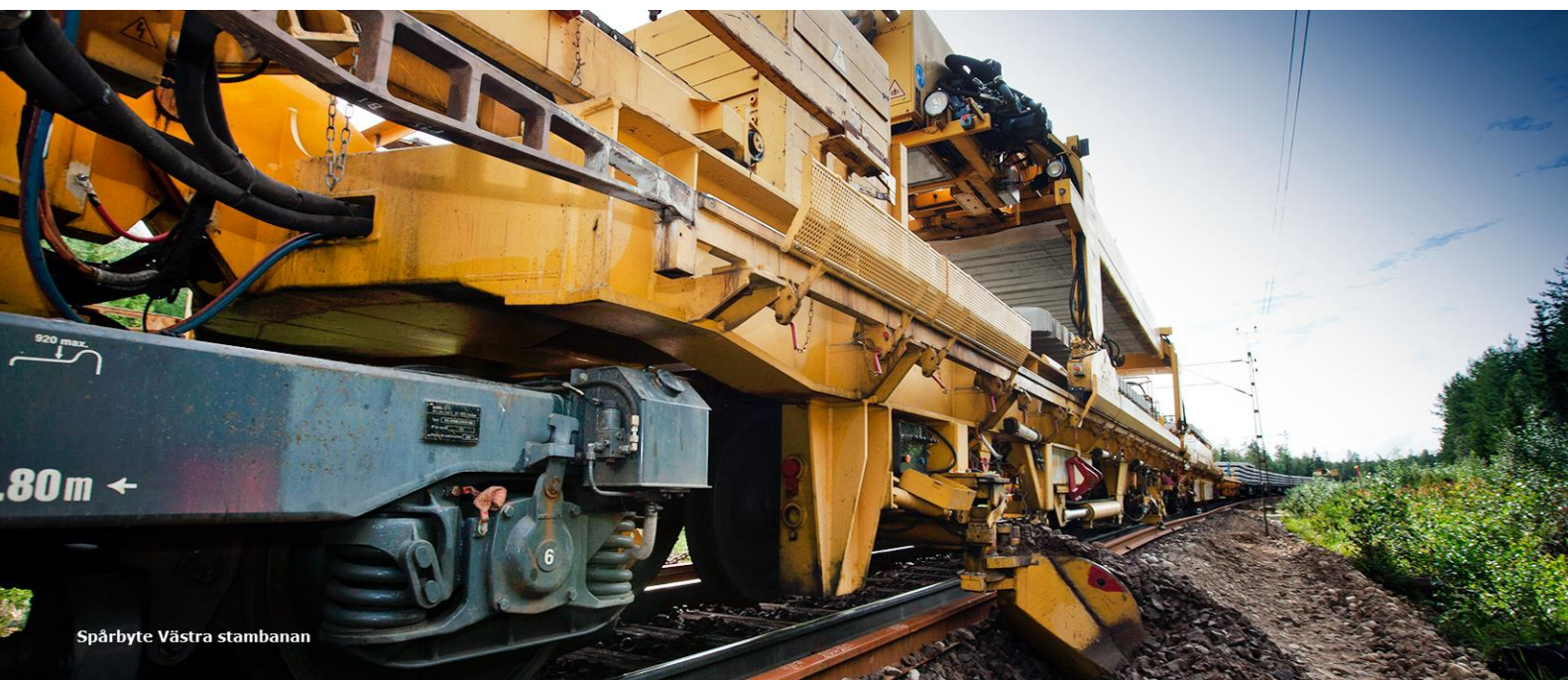


Delårsrapport januari – mars 2017



Januari – mars

- Orderingången under perioden var 530 MSEK (511)
- Orderstocken uppgick i slutet av perioden till 7 346 MSEK (6 607)
- Intäkterna uppgick till 689 MSEK (761)
- Rörelseresultatet uppgick till -52 MSEK (-32)
- Periodens resultat uppgick till -41 MSEK (-26)
- Resultat per aktie uppgick till -0,30 kr (-0,19)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14 MSEK (41)
- Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 1 780 (1 840)

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.

Förväntat resultat och positiva signaler från marknaden

Under kvartalet har vi tecknat två större affärsavtal, dels för utförande av basunderhåll på Södra Stambanan, dels gällande arbeten på sträckan Marmaverken – Söderhamn. Totalt summerar orderingsgången för perioden till 530 miljoner kronor (511) och orderstocken ligger fortfarande på historiskt hög nivå. Rörelseresultatet är i linje med förväntningarna relaterat den milda vinterperioden och uppgår till -52 miljoner kronor (-32).

Vi ser positiva signaler på våra marknader. Transportmyndigheterna i Norge och Sverige har gjort tydliga uttalanden gällande investeringar i järnväg. I Norge presenterades i mars en ny nationell transportplan för den kommande tioårsperioden där den norska regeringen öronmärker motsvarande 340 miljarder svenska kronor för järnvägsinvesteringar. I den svenska regeringens infrastrukturproposition avsätts 125 miljarder kronor till drift, underhåll och reinvesteringar av den statliga järnvägen. Båda länderna anger klimatförändringar och befolkningsökning som orsaker till den ökande viljan att satsa på järnvägen.

Under perioden har bolaget initierat ett omtag gällande Infranords strategi och affärsplan där strategiska mål för ett hållbart och säkert företagande kommer att tydliggöras. Vi ser hållbara och säkra transporter som en viktig del av dagens och morgondagens samhälle.

Solna april 2017

Helene Biström
VD

Koncernens finansiella nyckeltal

MSEK	Mål	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Orderingång		530	511	4 537
Orderstock		7 346	6 607	7 504
Intäkter		689	761	3 911
Rörelseresultat		-52	-32	217
Rörelsemarginal (%)		-7,5	-4,2	5,6
Periodens resultat		-41	-26	167
Kassaflöde från löpande verksamheten		-14	41	91
Resultat per aktie (SEK)		-0,30	-0,19	1,23
Avkastning på eget kapital (%)	16,0	Neg	Neg	24,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)		Neg	Neg	24,8
Soliditet (%)	33,0	40,9	32,6	40,0
Eget kapital per aktie (SEK)		5,44	4,30	5,74
Räntebärande nettoskuld		-7	-99	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. Under första kvartalet 2017 är marknadsläget fortsatt positivt i Sverige och Norge.

Regeringen har tidigare beslutat att tillföra betydande belopp för infrastrukturprojekt inom järnvägsområdet. Med hänsyn till att konkreta projekt måste planeras och upphandlas bedömer Infranord att dessa åtgärder inte kommer att påverka marknaden i någon större omfattning under 2017.

I Norge har ökade statliga anslag för utveckling av järnvägen resulterat i ett antal omfattande projekt. Flera större upphandlingar pågår och kommer att avgöras under första halvåret 2017. Den kommande Jernbanereformen kan eventuellt innebära att även järnvägsunderhåll blir konkurrensutsatt.

Orderingång och orderstock för koncernen

Januari - mars 2017

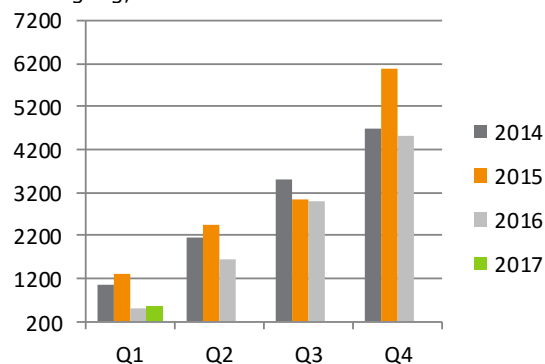
Orderingången under första kvartalet uppgick till 530 MSEK (511).

Av orderingången avsåg 360 MSEK nya affärskontrakt och 170 MSEK var orderingång från ändrings- och tilläggsbeställningar samt prognosförändringar.

Under perioden tecknades bland annat kontrakt med Trafikverket för basunderhåll av järnväg Södra stambanan 2 (Hässleholm - Nässjö) med ett ordervärde på 140 MSEK.

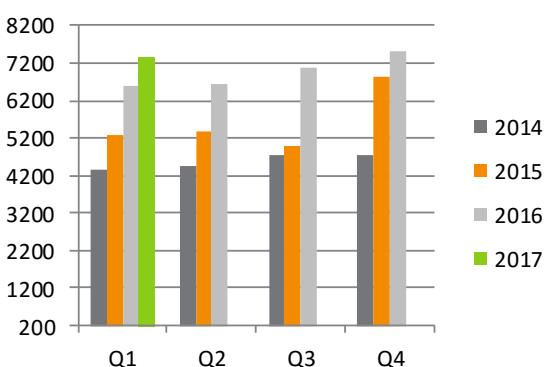
Infranord tecknade också ett kontrakt med Trafikverket avseende mark- och BEST-arbeten på sträckan Marmaverken - Söderhamn, med ett ordervärde på 60 MSEK.

Orderingång, ackumulerat



Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 7 504 MSEK (6 607) varav 2 281 MSEK (1 927) är planerat att levereras under 2017.

Orderstock, periodens utgång



Intäkter och resultat för koncernen

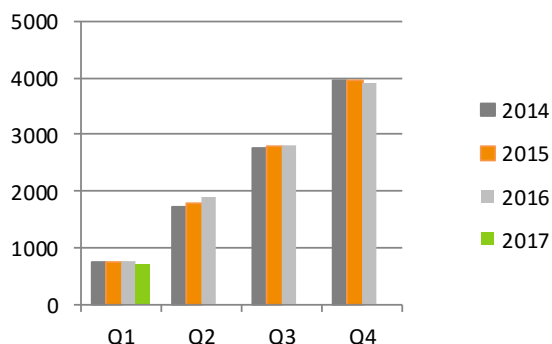
Januari - mars 2017

Intäkter

Koncernens intäkter under perioden minskade med 10 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 689 MSEK (761).

Förändringen beror främst på lägre intäkter från vintertjänster avseende bland annat snöröjning.

Intäkter, ackumulerat

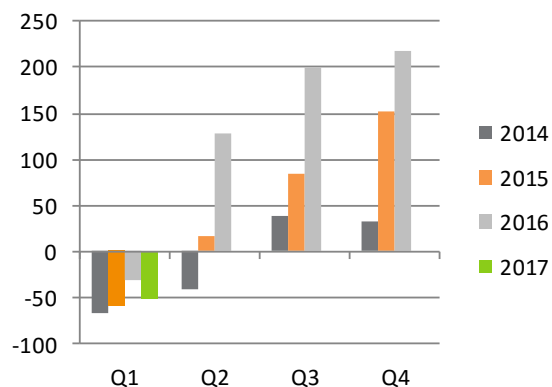


Resultat

Koncernens rörelseresultat för första kvartalet uppgick till -52 MSEK (-32).

Resultatförsämringen jämfört med föregående år förklaras främst av minskade intäkter från vintertjänster samt ökade underhållsinsatser avseende maskiner.

Rörelseresultat, ackumulerat



Koncernens finansnetto var oförändrat och uppgick till 1 MSEK (-1).

Koncernens skatt avser i huvudsak uppskjuten skatteintäkt på periodens underskott och uppgick till 12 MSEK (7).

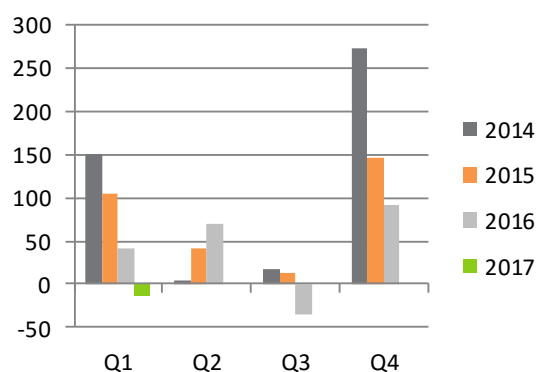
Säsongsvariationer

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

Kassaflöde från den löpande verksamheten, ackumulerat



Kassaflödet från den löpande verksamheten var -14 MSEK (41). Lägre resultat påverkade kassaflödet negativt med -19 MSEK jämfört med föregående år. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 31 MSEK (66), vilket främst beror på lägre nettoflöde från kundfordringar.

Nettoutflödet avseende förvärv och avyttring av materiella anläggningstillgångar uppgick till -7 MSEK (-3). Investeringar i finansiella anläggningstillgångar påverkade kassaflödet med -13 MSEK (-14).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5 MSEK (-87), vilket avser amortering av lease-skulder. Under första kvartalet föregående år skedde förtidslösen av lån med 80 MSEK.

Koncernens kassaflöde för perioden var -39 MSEK (-64).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 12 MSEK (67). I moderbolaget finns en likviditetsreserv i form av kortfristiga placeringar uppgående till 120 MSEK (170).

Koncernens räntebärande skulder utgörs av finansiell lease-skuld uppgående till 127 MSEK (138) varav kortfristig del var 18 MSEK (18).

Moderbolaget har en beviljad checkkredit på 300 MSEK (300) vilken vid periodens utgång var outnyttjad (-). Koncernens räntebärande nettotillgång vid periodens utgång var 7 MSEK (99).

Per den 31 mars uppgick det egna kapitalet i koncernen till 735 MSEK (610) och soliditeten till 40,9 procent (32,6).

Investeringar, avyttringar och förvärv

Koncernens investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, inklusive pågående investeringar, uppgick till totalt 12 MSEK (8). Av detta belopp utgör 8 MSEK (5) egenfinansierade investeringar och 4 MSEK (3) avser nyupptagen finansiell leasing.

Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 13 MSEK (14) och avser förvaltningstillgångar i en pensionsplan. Koncernen redovisar nettovärdet av förvaltningstillgångar och pensionsförpliktelse med 108 MSEK (77) som finansiell anläggningstillgång.

Händelser efter rapportperiodens utgång

I april tilldelades Infranord Norge AS kontrakt avseende totalentreprenad för Oslo S Follobanen. Uppdraget omfattar nybyggnation av spår, signal- och kontaktledning i anslutning till Oslo centralstation och är Infranords största kontrakt hittills på den norska marknaden. Kontraktsvärdet beräknas till 475 MNOK.

Några andra 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 kompetensöverföring och rekrytering 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 intäkter under perioden var 689 MSEK (749). Rörelseresultatet för perioden uppgick till -40 MSEK (-30).

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 denna rapportperiod ingen segmentsinformation, med hänsyn till att onoterade statligt ägda bolag enligt statens ägarpolicy och riktlinjer för rapportering, frivilligt 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.

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

Solna den 26 april 2017

Helene Biström
Verkställande direktör

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

Delårsrapport januari – juni 2017	2017-08-01
Delårsrapport januari – september 2017	2017-10-27
Bokslutskommuniké januari - december 2017	2018-02-14 (preliminärt)

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Intäkter	689	761	3 911
Övriga rörelseintäkter	4	20	10
Summa rörelsens intäkter	693	780	3 921
Driftskostnader	-241	-268	-1 659
Personalkostnader	-358	-380	-1 445
Övriga kostnader	-125	-146	-523
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-19	-19	-76
Summa rörelsens kostnader	-744	-812	-3 703
Rörelseresultat	-52	-32	217
Finansiella intäkter	0	1	7
Finansiella kostnader	-2	-2	-6
Summa finansiella poster	-1	-1	1
Resultat efter finansiella poster	-53	-33	218
Inkomstskatt	12	7	-51
Periodens resultat	-41	-26	167
Varav moderbolagets aktieägares andel	100%	100%	100%
Resultat per aktie, SEK	-0,30	-0,19	1,23

(Antal aktier för samtliga redovisade perioder är 135 226 547 st)

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Periodens resultat	-41	-26	167
Poster som ej kommer att omklassificeras till resultat			
Aktuariella vinster/förluster	0	0	6
Poster som kommer att omklassificeras till resultat			
Värdering av finansiella instrument till verkligt värde	0	-3	-8
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	0	0	1
Summa totalresultat	-41	-29	167
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	100%	100%	100%

*) Poster i övrigt totalresultat är angivna netto efter skatt

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	32	29	32
Materiella anläggningstillgångar	560	611	568
Finansiella anläggningstillgångar	108	77	103
Uppskjuten skattefordran	34	30	25
Summa anläggningstillgångar	733	747	727
Varulager	49	46	47
Upparbetade ej fakturerade intäkter	314	237	234
Kortfristiga fordringar	690	686	881
Likvida medel	12	67	51
Summa omsättningstillgångar	1 065	1 036	1 213
SUMMA TILLGÅNGAR	1 798	1 783	1 940

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	735	581	776
Långfristiga skulder till kreditinstitut	108	120	109
Långfristiga avsättningar	19	14	14
Övriga långfristiga skulder	2	3	2
Summa långfristiga skulder	128	137	124
Fakturerade ej upparbetade intäkter	164	222	188
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	17	18	18
Övriga kortfristiga skulder	754	825	834
Summa kortfristiga skulder	934	1 065	1 039
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 798	1 783	1 940

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 2016	135	7	-6	357	117	610
Disposition av föregående års resultat				117	-117	0
Summa totalresultat för perioden		-3	0		-26	-29
Utgående balans 31 mars 2016	135	4	-6	474	-26	581

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
Summa totalresultat för perioden					-41	-41
Utgående balans 31 mars 2017	135	-1	-5	647	-41	735

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Resultat efter finansiella poster	-53	-33	218
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	29	18	77
Betald skatt	-21	-11	-56
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-44	-26	238
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	31	66	-147
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14	41	91
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8	-5	-18
Försäljning av inventarier	1	2	3
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-13	-14	-55
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21	-17	-69
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån	-5	-87	-101
Övrigt	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5	-87	-101
Periodens kassaflöde	-39	-64	-79
Likvida medel vid periodens början	51	130	130
Likvida medel vid periodens slut	12	67	51

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Intäkter	689	749	3 782
Övriga rörelseintäkter	4	20	13
Summa rörelsens intäkter	693	768	3 795
Driftskostnader	-246	-264	-1 612
Personalkostnader	-350	-374	-1 420
Övriga externa kostnader	-122	-145	-508
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-15	-15	-59
Summa rörelsens kostnader	-733	-798	-3 599
Rörelseresultat	-40	-30	195
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	-2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	1	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-2	-5
Summa finansiella poster	-1	-0	0
Resultat efter finansiella poster	-40	-30	195
Skatt på periodens resultat	9	6	-46
Periodens resultat	-32	-24	150

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Periodens resultat	-32	-24	150
Övrigt totalresultat	0	-3	-8
Summa totalresultat	-32	-27	142

*) Poster i övrigt totalresultat är angivna netto efter skatt

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	13	14	14
Materiella anläggningstillgångar	413	472	420
Finansiella anläggningstillgångar	231	177	218
Uppskjuten skattefordran	37	30	28
Summa anläggningstillgångar	693	692	679
Varulager	49	46	47
Upparbetade ej fakturerade intäkter	299	235	216
Kortfristiga fordringar	666	682	904
Likvida medel	11	66	49
Summa omsättningstillgångar	1 026	1 029	1 216
SUMMA TILLGÅNGAR	1 719	1 722	1 895

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	697	560	728
Långfristiga skulder till kreditinstitut	0	0	0
Långfristiga övriga avsättningar	148	125	135
Övriga långfristiga skulder	2	3	2
Summa långfristiga skulder	149	127	137
Fakturerade ej upparbetade intäkter	164	222	188
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	709	813	842
Summa kortfristiga skulder	873	1 035	1 030
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 719	1 722	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 valutaterminer och ränteswappar. Endast tillgångar och skulder klassificerade som Nivå 2 förekommer inom Infranord och värdering till verkligt värde sker baserat på observerbara marknadsdata.

Redovisat värde (Nivå 2)

Koncernen (MSEK)	2017-03-31	2016-03-31
Finansiella tillgångar		
Derivatinstrument	3	-
Summa finansiella tillgångar	3	-
Finansiella skulder		
Derivatinstrument	-2	-3
Summa finansiella skulder	-2	-3

*) Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen under Kortfristiga fordringar och finansiella skulder 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	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016	31 dec 2015
Balansomslutning	1 798	1 783	1 940	1 951
Långfristiga avsättningar	-19	-14	-14	-16
Fakturerade ej upparbetade intäkter	-164	-222	-188	-239
Övriga kortfristiga skulder	-754	-825	-834	-860
Sysselsatt kapital	861	722	904	836
Genomsnitt av IB/UB sysselsatt kapital per angiven balansdag	883	779	870	-

Specifikation räntebärande nettoskuld per angiven balansdag

MSEK	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
Långfristig skuld till kreditinstitut	108	120	109
Kortfristig skuld till kreditinstitut	17	18	18
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-	-
Likvida medel (minus)	-12	-67	-51
Kortfristiga placeringar (del av Kortfristiga fordringar) (minus)	-120	-170	-70
Räntebärande nettoskuld/tillgång (-)	-7	-99	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)