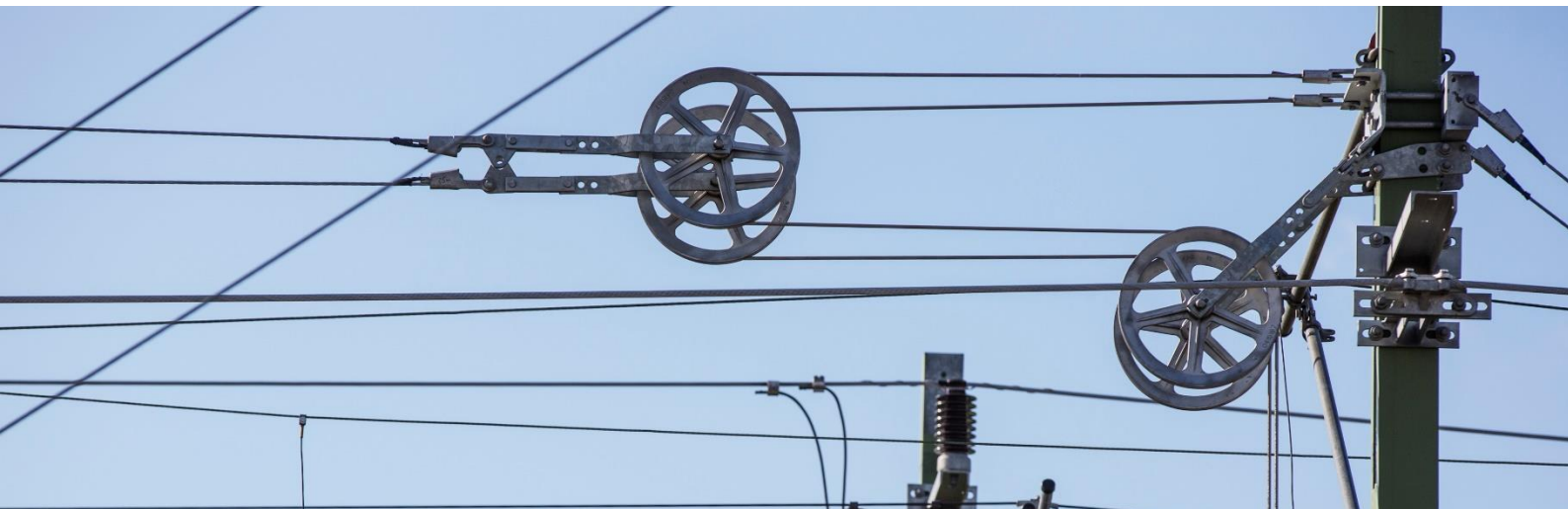


## **Delårsrapport**

**Januari - september 2022**



### **Juli – september**

- Orderingången under perioden var 317 (780) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 1 041 (972) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 46 (38) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 34 (27) MSEK
- Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till 0,24 (0,20) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 95 (20) MSEK

### **Januari – september**

- Orderingången under perioden var 3 083 (3 027) MSEK
- Orderstocken uppgick i slutet av perioden till 7 422 (6 766) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 3 038 (3 042) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 68 (54) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 49 (37) MSEK
- Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till 0,35 (0,27) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 128 (278) 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 järnvägs kunskap, hög säkerhet, tydlig ansvarsfördelning och omfattande satsningar på att vara branschens mest uppskattade arbetsgivare. Mer information finns på [Infranord.se](http://Infranord.se).

### **Positiv resultatutveckling under kvartal tre**

Under mina första månader som vd för Infranord har jag hunnit ta del av en verksamhet som präglas av hög säkerhet, teknisk kompetens och en erfaren organisation med fokus på leverans och kvalitet. Tillsammans med min ledningsgrupp har vi inlett ett arbete för att identifiera de områden och aktiviteter som vi gemensamt behöver prioritera i syfte att öka effektiviteten och resultaten i bolaget. Genom en ordentlig genomlysning av vårt nuläge och vår målbild kan vi prioritera och kalibrera våra arbetssätt och styra organisationen i en tydlig riktning. När arbetet är klart ger det oss förutsättningar för en ökad framdrift och långsiktigt värdeskapande för vårt bolag.

Under tredje kvartalet ser vi en viss förbättring av vårt resultat. Kvartalets nettoomsättning är något högre jämfört med tredje kvartalet 2021. Kvartalets rörelsemarginal har förbättrats och uppgick till 4,4 procent jämfört med 3,9 procent under samma kvartal föregående år. Orderstocken är fortfarande hög även om vi under kvartalet haft en lägre orderingång jämfört med samma kvartal föregående år.

Vi har fortsatt ett gap till vårt mål om att leverera en avkastning motsvarande 5 procent i rörelsemarginal. Det gemensamma arbetet som vi nu initierat inom bolaget syftar till att öka takten i vårt förbättringsarbete inom alla delar av vår verksamhet där hörnpelarna är lönsamheten, medarbetarengagemanget, nöjda kunder och effektiva processer. Hållbarhet är en naturlig och integrerad del av vår verksamhet liksom vårt fokus på hög säkerhet.

Nyckeltalet för olycksfrekvens, LTIF, är på en stabil nivå om 2,6, vilket är lågt i jämförelse med branschen. Vi fortsätter att utveckla vårt arbete för att skapa ännu säkrare arbetsmiljöer genom fokus på våra beteenden och ständigt lärande i organisationen. Det är när vi alla tar ansvar för vårt eget agerande som vi tillsammans skapar trygga och säkra arbetsmiljöer.

Vi kompromissar aldrig kring säkerhet och det krävs väl inarbetade arbetssätt för att säkerställa ett systematiskt arbete i hela bolaget. Därför är det glädjande att Transportstyrelsen har förnyat vårt 5-åriga säkerhetsintyg, vilket är en förutsättning för att bedriva vår verksamhet. Arbetet med det förnyade säkerhetsintyget har givit oss ett kvitto på att Infranord har fungerande arbetssätt och relevanta processer på plats.

Kriget i Ukraina fortsätter att påverka Infranords verksamhet, även om det är i en begränsad omfattning. Verksamheten har främst påverkats av kraftigt ökade drivmedelspriser samt förseningar i leveranser av visst material, vilket får som konsekvens att vi behöver ha längre framförhållning vid beställningar av material. Trafikverket kommer att prioritera leveranser till underhållskontrakten om det uppstår materialbrist. Vi har en nära dialog med våra kunder för att i god tid kunna hantera eventuella bristsituationer.

Solna, oktober 2022

Peter Viinapuu  
Verkställande direktör

### Koncernens finansiella nyckeltal

MSEK	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	jan-dec 2021
Orderingång	317	780	3 083	3 027	4 728
Orderstock	7 422	6 766	7 422	6 766	7 378
Nettoomsättning	1 041	972	3 038	3 042	4 102
Rörelseresultat	46	38	68	54	89
Rörelsemarginal (%)	4,4	3,9	2,2	1,8	2,2
Periodens resultat	34	27	49	37	63
Kassaflöde från den löpande verksamheten	95	20	128	278	572
Avkastning på totalt eget kapital (%) <sup>1</sup>	9,1	4,0	9,1	4,0	8,2
Avkastning på sysselsatt kapital (%) <sup>1</sup>	8,0	5,5	8,0	5,5	6,7
Soliditet (%)	34,3	32,5	34,3	32,5	31,0
Räntebärande nettoskuld	-24	296	-24	296	42
Totalt eget kapital per aktie (SEK)	6,46	5,77	6,46	5,77	6,03
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK	0,24	0,20	0,35	0,27	0,45

Om inte annat anges redovisas beloppen i MSEK.

<sup>1</sup>Definitionen har ändrats och beräknas på rullande tolv månader. Historiska nyckeltal har räknats om. Se definition sid 15.

## Marknadsutsikter

Infranords huvudmarknad utgörs av järnvägsrelaterade tjänster inom basunderhåll och anläggning.

### Sverige

Regeringen beslutade i juni 2022 om en ny plan för trafikslagsövergripande transportinfrastruktur för perioden 2022–2033. De beslutade satsningarna ska bidra till ett starkare samhälle, fler bostäder, förbättrade pendlingsmöjligheter och klimatsmarta transportlösningar. Totalt investeras 799 miljarder kronor i transportinfrastrukturen, varav 165 miljarder kronor i vidmakthållande av statliga järnvägar, vilket är en rekordsatsning på infrastruktur. I den nya planen har regeringen prioriterat nybyggnation framför underhåll. Förändringarna bedöms inte påverka Infranords verksamhet i betydande omfattning i början av planperioden. Däremot är branschens bedömning att regeringens prioriteringar kommer ha en negativ effekt på järnvägens underhållsskuld, vilket i sin tur påverkar samhällets utveckling på lång sikt. Upphandlingsvolymen för basunderhåll under 2022 väntas vara oförändrad jämfört med de senaste två åren. Från 2023 väntas antalet upphandlingar minska och stabiliseras på en mer normal nivå med cirka fyra till fem större upphandlingar per år. Regeringens beslutade investeringar inom nybyggnation under planperioden 2022–2033 kommer på längre sikt leda till ökad marknadsvolym.

Trafikförvaltningen Region Stockholms planer visar på ökade investeringar i spårbunden trafik de kommande åren med stora volymer i utbyggnaden av tunnelbanan i Stockholm. De första järnvägsentreprenaderna är redan upphandlade och i takt med att tunnelarbetena färdigställs kommer nya järnvägsentreprenadupphandlingar att genomföras. Utöver utbyggnaden av tunnelbanan kommer Trafikförvaltning Region Stockholm med start 2023 att göra stora satsningar på upprustningen av Saltsjöbanan.

I april 2022 presenterade Trafikverket hur de ska genomföra visst järnvägsunderhåll i egen regi. Trafikverket förbereder för att de med egen personal ska ansvara för planering och produktionsledning av det operativa arbetet i tre geografiska områden. Hur det operativa arbetet ska upphandlas är ännu inte tydligt. De återkommande utspelen om hur järnvägsunderhållet ska hanteras skapar oro i marknaden. Föreningen Sveriges Järnvägsentreprenörer (FSJ), där Infranord är medlem, efterfrågar en långsiktighet och förutsägbarhet för att effektivt kunna möta framtida marknadstillväxt.

Den 18 oktober tillträdde en ny regering i Sverige. Det är dock oklart hur marknaden för infrastruktur påverkas av den nya regeringen och deras politik.

### 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 marknadsutveckling i Norge de kommande åren. Den norska regeringen har tidigare meddelat att den kommer att satsa på utveckling av järnvägen men på grund av kriget i Ukraina, och att regeringen vid den tidpunkten ville förhindra en överhettning av ekonomin, kommunicerades att andra prioriteringar kan behöva göras. Enligt transportministern ska detta förtydligas i den nya nationella transportplanen som presenteras 2024. För Infranord innebär det en viss osäkerhet då det ännu inte är tydligt vilka större järnvägssatsningar som kommer prioriteras de kommande åren.

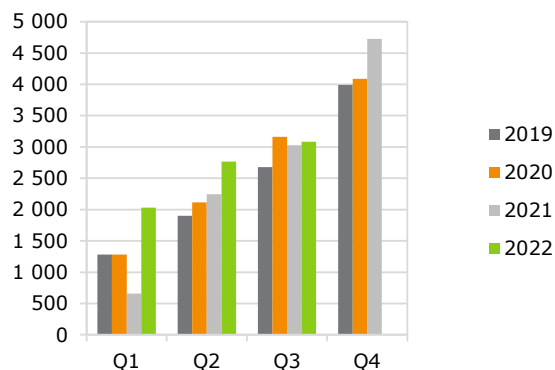
### Kvartalets ordergång

Infranord tecknade inte något större kontrakt under tredje kvartalet. Kvartalets ordergång utgjordes främst av tillväxt i befintliga kontrakt och uppgick till 317 (780) MSEK.

### Akkumulerad ordergång och orderstock

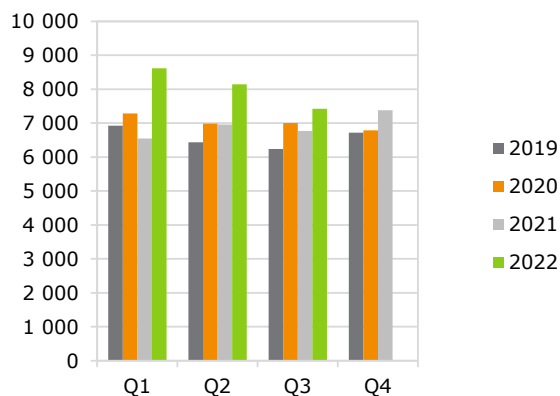
Ordergången under årets nio första månader uppgick till 3 083 (3 027) MSEK.

Ordergång, ackumulerat (MSEK)



Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 7 422 (6 766) MSEK, cirka 10 procent högre jämfört med motsvarande tidpunkt föregående år. Av orderstocken är 900 (743) MSEK planerat att levereras under fjärde kvartalet 2022.

Orderstock, periodens utgång (MSEK)



## Kvartalets nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 041 (972) MSEK, en ökning med 7 procent främst hänförlig till underhållssegmentet.

## Kvartalets resultat

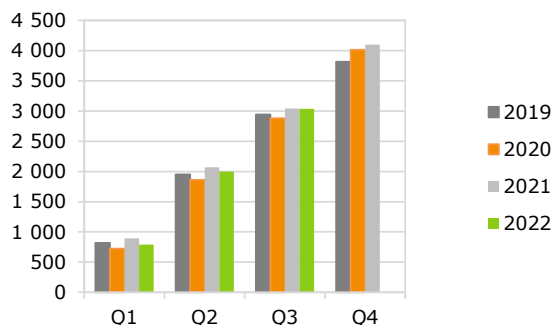
Rörelseresultatet uppgick till 46 (38) MSEK under tredje kvartalet och rörelsemarginalen uppgick till 4,4 (3,9) procent. Den förbättrade lönsamheten var främst hänförlig till anläggningssegmentet.

Nettot av aktuell skatt och uppskjuten skatt för tredje kvartalet uppgick till -10 (-8) MSEK.

## Ackumulerad nettoomsättning

Nettoomsättningen under årets första nio månader var i nivå med föregående år för såväl underhålls- som anläggningssegmentet och uppgick till 3 038 (3 042) MSEK.

Nettoomsättning, ackumulerat (MSEK)

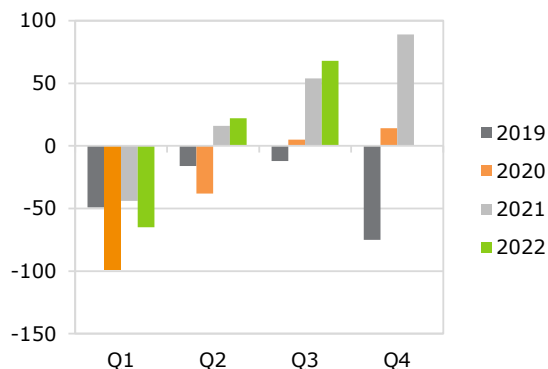


## Ackumulerat resultat

Koncernens ackumulerade rörelseresultat uppgick till 68 (54) MSEK, vilket motsvarade en rörelsemarginal om 2,2 (1,8) procent. Marginalförbättringen var främst hänförlig till anläggningssegmentet.

Verksamheten inom Infranord påverkas av stora säsongvariationer, 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)

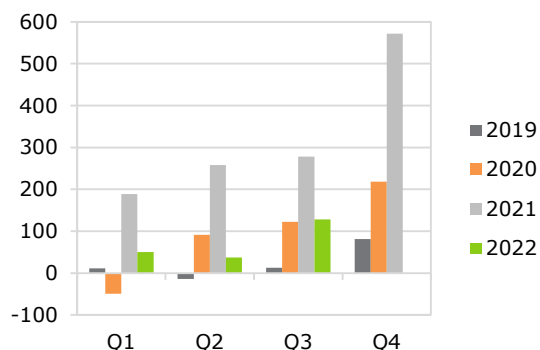


Koncernens finansnetto uppgick till -4 (-5) MSEK. Nettot av aktuell skatt och uppskjuten skatt uppgick till -15 (-12) MSEK.

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 128 (278) MSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -64 (94) MSEK. Under årets första nio månader har kapitalbindningen i rörelsefordringar ökat, dock från en låg nivå vid ingången av året.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, ackumulerat (MSEK)



Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -37 (-50) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -19 (-8) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -29 (-32) MSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -14 (-23) MSEK i form av förvaltningstillgångar i en pensionsplan. Gottgörelse från samma pensionsplan uppgick till 21 (25) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick netto till -113 (-177) MSEK. Förändring av checkräkningskredit uppgick till - (-156) MSEK. Vid periodens utgång nyttjades inte checkräkningskrediten. Amortering av leasingkulder uppgick till -112 (-106) MSEK, varav -48 (-49) MSEK avser nyttjanderätter fastigheter och -64 (-57) MSEK avser övriga nyttjanderätter materiella anläggningstillgångar.

Ingen utdelning till moderbolagets ägare har lämnats under året.

Koncernens kassaflöde för perioden uppgick till -22 (51) MSEK.

## Finansiell ställning och likviditet

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens utgång till -24 (296) MSEK.

Räntebärande skulder till kreditinstitut, uppgick till 329 (321) MSEK. Kortfristig del uppgick till 125 (75) MSEK.

Koncernen redovisar nettovärdet av förvaltningstillgångar och pensionsförpliktelser med 149 (153) MSEK såsom en finansiell anläggningstillgång.

Vid periodens utgång var moderbolagets checkräkningskredit om 300 (400) MSEK inte nyttjad och likvida medel uppgick till 344 (55) MSEK.

Per den 30 september redovisade koncernen ett eget kapital om 873 (780) MSEK och en soliditet om 34,3 (32,5) 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 Infranords ekonomiska ställning och resultat.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De risker som styrelse och ledning identifierat är främst relaterade till Infranords operativa verksamhet. Det är avgörande för lönsamheten att Infranords affärsprojekt leds och styrs på ett effektivt sätt och att rätt leverans enligt kontraktsvillkoren sker.

I samband med de kommande 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 störningar i globala logistikflöden, orsakar risker som kan påverka Infranords resultat och finansiella ställning. En riskanalys med anledning av detta har upprättats och 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 nettoomsättning under årets första nio månader uppgick till 2 614 (2 555) MSEK, en ökning med 2 procent främst hänförlig till anläggningssegmentet. Ackumulerat rörelseresultat uppgick till -25 (-48), en minskning av förlusten med 48 procent. Periodens resultat uppgick till 31 (8) MSEK. Den stora skillnaden mellan rörelseresultatet och periodens resultat förklaras främst av avkastning på den finansiella anläggningstillgången, för att säkra pensionsförpliktelsen.

Infranord AB utgör cirka 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.

På uppdrag av styrelsen avger härmed verkställande direktör  
delårsrapport för perioden januari-september 2022

**Solna den 27 oktober 2022**

Peter Viinapuu  
Verkställande direktör

Datum för publicering av kommande finansiella rapporter på [www.infranord.se](http://www.infranord.se) är planerade enligt följande:

Bokslutskommuniké januari – december 2022	2023-02-15
Års- och hållbarhetsredovisning 2022	2023-03-24

För ytterligare information, kontakta:

Peter Viinapuu, 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](mailto:info@infranord.se), Org.nr 556793-3089



## Granskningsrapport

Till styrelsen i Infranord AB

Org. nr 556793-3089

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Infranord AB per den 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. 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 2022

KPMG AB

Helena Nilsson

Auktoriserad revisor



## Infranord bygger och underhåller järnväg för samhällets bästa.

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	1	1 041	972	3 038	3 042	4 102
Övriga rörelseintäkter		3	0	10	2	24
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>1 044</b>	<b>972</b>	<b>3 048</b>	<b>3 044</b>	<b>4 126</b>
Driftskostnader		-479	-448	-1 281	-1 300	-1 732
Personalkostnader		-339	-327	-1 146	-1 164	-1 570
Övriga kostnader		-129	-109	-398	-378	-535
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-51	-50	-155	-148	-200
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-998</b>	<b>-934</b>	<b>-2 980</b>	<b>-2 990</b>	<b>-4 037</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>46</b>	<b>38</b>	<b>68</b>	<b>54</b>	<b>89</b>
Finansiella intäkter		3	4	6	6	4
Finansiella kostnader		-5	-7	-10	-11	-10
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-4</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>44</b>	<b>35</b>	<b>64</b>	<b>49</b>	<b>83</b>
Skatt		-10	-8	-15	-12	-20
<b>Periodens resultat</b>		<b>34</b>	<b>27</b>	<b>49</b>	<b>37</b>	<b>63</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare		33	27	48	37	61
Innehavare utan bestämmande inflytande		1	0	1	0	2
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK		0,24	0,20	0,35	0,27	0,45

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

### Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	jan-dec 2021
Periodens resultat	34	27	49	37	63
<b>Poster som ej kommer att omklassificeras till resultat</b>					
Aktuariella vinster/förluster	0	-7	9	12	18
<b>Poster som kommer att omklassificeras till resultat</b>					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	1	1	0	3	7
<b>Summa totalresultat</b>	<b>35</b>	<b>21</b>	<b>58</b>	<b>52</b>	<b>88</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	34	21	57	52	86
Innehavare utan bestämmande inflytande	1	0	1	0	2

Poster i totalresultat är angivna netto efter skatt

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Immateriella tillgångar		87	63	69
Materiella anläggningstillgångar		261	283	274
Materiella anläggningstillgångar, nyttjanderätter		330	418	433
Finansiella anläggningstillgångar		149	153	162
Uppskjuten skattefordran		96	89	93
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>923</b>	<b>1 006</b>	<b>1 031</b>
Varulager		64	62	59
Upparbetade ej fakturerade intäkter		467	411	303
Kortfristiga fordringar	2	744	865	876
Likvida medel		344	55	366
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 619</b>	<b>1 393</b>	<b>1 604</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 542</b>	<b>2 399</b>	<b>2 635</b>

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

<b>Eget kapital</b>		<b>873</b>	<b>780</b>	<b>816</b>
Långfristiga skulder till kreditinstitut		204	246	302
Långfristiga skulder, leasingskuld (fastigheter)		93	122	124
Långfristiga avsättningar		57	34	41
Övriga långfristiga skulder		7	6	7
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>361</b>	<b>408</b>	<b>474</b>
Checkräkningskredit		-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		125	75	83
Kortfristiga skulder, leasingskuld (fastigheter)		47	61	61
Fakturerade ej upparbetade intäkter		215	180	286
Övriga kortfristiga skulder	2	921	895	915
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 308</b>	<b>1 211</b>	<b>1 345</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 542</b>	<b>2 399</b>	<b>2 635</b>

## 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
<b>Ingående balans 1 januari 2021</b>	<b>135</b>	<b>-11</b>	<b>602</b>	<b>2</b>	<b>728</b>	<b>-</b>	<b>728</b>
Disposition av föregående års resultat			2	-2	-		-
Totalresultat för perioden		3	12	37	52	0	52
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Förvärv av dotterbolag					-	0	0
<b>Utgående balans 30 september 2021</b>	<b>135</b>	<b>-8</b>	<b>616</b>	<b>37</b>	<b>780</b>	<b>0</b>	<b>780</b>

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
<b>Ingående balans 1 januari 2022</b>	<b>135</b>	<b>-4</b>	<b>622</b>	<b>61</b>	<b>814</b>	<b>2</b>	<b>816</b>
Disposition av föregående års resultat			61	-61	-		-
Totalresultat för perioden		0	9	48	57	1	58
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Utdelning					-	-1	-1
<b>Utgående balans 30 september 2022</b>	<b>135</b>	<b>-4</b>	<b>692</b>	<b>48</b>	<b>871</b>	<b>2</b>	<b>873</b>

### Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jul-sep 2022	jul-sep 2021 <sup>1</sup>	jan-sep 2022	jan-sep 2021 <sup>1</sup>	jan-dec 2021
Resultat efter finansiella poster	44	35	64	49	83
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	49	48	157	162	198
Betald skatt	-9	-9	-29	-27	-36
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>	<b>84</b>	<b>74</b>	<b>192</b>	<b>184</b>	<b>245</b>
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	11	-54	-64	94	327
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>95</b>	<b>20</b>	<b>128</b>	<b>278</b>	<b>572</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5	-5	-19	-8	-14
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-13	-13
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8	-7	-29	-32	-42
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	3	0	4	1	25
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-5	-6	-14	-23	-29
Gottgörelse från finansiella anläggningstillgångar	7	7	21	25	27
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-8</b>	<b>-11</b>	<b>-37</b>	<b>-50</b>	<b>-46</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Utdelning	-	-	-1	-	-
Upptagna lån	-	-	-	100	150
Amortering av leasingskulder och lån	-36	-49	-112	-121	-158
Förändring av checkräkningskredit	-	-	-	-156	-156
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-36</b>	<b>-49</b>	<b>-113</b>	<b>-177</b>	<b>-164</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>51</b>	<b>-40</b>	<b>-22</b>	<b>51</b>	<b>362</b>
Likvida medel vid periodens början	293	95	366	4	4
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>344</b>	<b>55</b>	<b>344</b>	<b>55</b>	<b>366</b>

<sup>1</sup>Historiska jämförelsetal har justerats till följd av omklassificering av pensionsplan.

#### Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	892	805	2 614	2 555	3 467
Övriga rörelseintäkter	5	3	17	9	34
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>897</b>	<b>808</b>	<b>2 631</b>	<b>2 564</b>	<b>3 501</b>
Driftskostnader	-417	-349	-1 086	-997	-1 388
Personalkostnader	-307	-326	-1 071	-1 136	-1 509
Övriga externa kostnader	-148	-125	-459	-439	-617
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-13	-13	-40	-40	-54
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-885</b>	<b>-813</b>	<b>-2 656</b>	<b>-2 612</b>	<b>-3 568</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12</b>	<b>-5</b>	<b>-25</b>	<b>-48</b>	<b>-67</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-1	-2	-1	-1
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	0	14	52	47	62
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	5	5	7	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-4	-4	-6	-4
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>51</b>	<b>47</b>	<b>62</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>26</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>
Skatt	-2	1	5	9	12
<b>Periodens resultat</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>31</b>	<b>8</b>	<b>7</b>

#### Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	jan-dec 2021
Periodens resultat	10	10	31	8	7
<b>Summa totalresultat</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>31</b>	<b>8</b>	<b>7</b>

### Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella tillgångar	39	16	22
Materiella anläggningstillgångar	243	266	257
Finansiella anläggningstillgångar	365	377	382
Uppskjuten skattefordran	102	94	98
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>749</b>	<b>753</b>	<b>759</b>
Varulager	52	49	46
Upparbetade ej fakturerade intäkter	445	405	303
Kortfristiga fordringar	722	722	834
Likvida medel	332	45	354
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 551</b>	<b>1 221</b>	<b>1 537</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 300</b>	<b>1 974</b>	<b>2 296</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>640</b>	<b>610</b>	<b>609</b>
Långfristiga skulder till kreditinstitut	100	100	150
Långfristiga övriga avsättningar	232	280	269
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>332</b>	<b>380</b>	<b>419</b>
Checkräkningskredit	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	50	-	-
Fakturerade ej upparbetade intäkter	127	134	220
Övriga kortfristiga skulder	1 151	850	1 048
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 328</b>	<b>984</b>	<b>1 268</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 300</b>	<b>1 974</b>	<b>2 296</b>

## Not 1 Uppdelning av nettoomsättning

Koncernen (MSEK)	jan-sep 2022	jan-sep 2021
<b>Verksamhetsområden</b>		
Underhåll	1 812	1 821
Anläggning	1 117	1 112
Övrig verksamhet	109	109
<b>Summa</b>	<b>3 038</b>	<b>3 042</b>
<b>Tidpunkt för intäktredovisning</b>		
Prestationsåtagandet uppfylls över tid	2 828	2 841
Prestationsåtagandet uppfylls vid en viss tidpunkt	210	201
<b>Summa</b>	<b>3 038</b>	<b>3 042</b>
<b>Geografisk marknad</b>		
Sverige	2 598	2 539
Norge	431	496
Övriga	9	7
<b>Summa</b>	<b>3 038</b>	<b>3 042</b>

## 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 1 (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 (rullande tolv månader) 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 (rullande tolv månader) 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.

**Ölycksfrekvens** – Antal olyckor med en dags sjukskrivning eller mer per miljon arbetade timmar ink. inhyrda. Rullande tolv 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)

MSEK	jul-sep 2022	jul-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	jan-dec 2021
<b>Rörelsemarginal</b>					
Nettoomsättning	1 041	972	3 038	3 042	4 102
Rörelseresultat	46	38	68	54	89
<b>Rörelsemarginal (%)</b>	<b>4,4</b>	<b>3,9</b>	<b>2,2</b>	<b>1,8</b>	<b>2,2</b>
<b>Avkastning på totalt eget kapital</b>					
Resultat efter finansiella poster och skatt, rullande tolv månader			75	30	63
Genomsnittligt justerat totalt eget kapital			827	755	772
<b>Avkastning på totalt eget kapital (%)</b>			<b>9,1</b>	<b>4,0</b>	<b>8,2</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>					
Rörelseresultat, rullande tolv månader			103	63	89
Finansiella intäkter, rullande tolv månader			4	8	4
Sysselsatt kapital			1 342	1 284	1 386
<b>Avkastning på sysselsatt kapital (%)</b>			<b>8,0</b>	<b>5,5</b>	<b>6,7</b>
<b>Sysselsatt kapital</b>					
Balansomslutning			2 542	2 399	2 635
Långfristiga avsättningar			-57	-34	-41
Fakturerade ej upparbetade intäkter			-215	-180	-286
Övriga långfristiga skulder			-7	-6	-7
Övriga kortfristiga skulder			-921	-895	-915
<b>Sysselsatt kapital</b>			<b>1 342</b>	<b>1 284</b>	<b>1 386</b>
<b>Soliditet</b>					
Justerat totalt eget kapital			873	780	816
Summa tillgångar			2 542	2 399	2 635
<b>Soliditet (%)</b>			<b>34,3</b>	<b>32,5</b>	<b>31,0</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>					
Långfristiga skulder till kreditinstitut			204	246	302
- varav leasingskuld			104	146	152
- varav lån			100	100	150
Långfristiga skulder, leasingskuld (fastigheter)			93	122	124
Kortfristiga skulder till kreditinstitut			125	75	83
- varav leasingskuld			75	75	83
- varav lån			50	-	-
Kortfristiga skulder, leasingskuld (fastigheter)			47	61	61
Utnyttjad checkräkningskredit			-	-	-
Finansiella räntebärande anläggningstillgångar			-149	-153	-162
- varav pensionsförpliktelser			212	264	255
Likvida medel			-344	-55	-366
<b>Räntebärande nettoskuld</b>			<b>-24</b>	<b>296</b>	<b>42</b>
<b>Totalt eget kapital per aktie</b>					
Totalt eget kapital			873	780	816
Antal aktier			135 226 547	135 226 547	135 226 547
<b>Totalt eget kapital per aktie (SEK)</b>			<b>6,46</b>	<b>5,77</b>	<b>6,03</b>