

Delårsrapport

Januari - september 2024



Juli – september

- Ordergången under perioden var 775 (519) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 1 476 (1 326) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 98 (83) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 77 (61) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -126 (-93) MSEK

Januari – september

- Ordergången under perioden var 4 302 (4 985) MSEK
- Orderstocken uppgick i slutet av perioden till 7 926 (8 125) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 3 855 (3 650) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 46 (131) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 28 (96) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -89 (-254) MSEK

Infranord bygger och underhåller järnväg för samhällets bästa. Med 1600 medarbetare och en omsättning på 5 miljarder kronor är Infranord marknadsledande i Sverige och en betydande aktör i Norge. 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

Ett händelserikt kvartal i Infranords verksamhet

Det tredje kvartalet har varit mycket händelserikt. Under kvartalet har vi framgångsrikt genomfört tre spårbyten i vår norska verksamhet på Rørosbanen samt på övre och nedre Hovedbanen. I den svenska verksamheten har vi startat upp tre nya drift- och underhållskontrakt, Västra Götaland Öst (VGÖ) samt de två kontrakten för Trafikförvaltningen, Region Stockholm, SL UH2024 Järnväg samt SL UH2024 Spårväg och pendeltågsdepåer. Den första oktober startade vi även upp drift och underhållskontraktet för Långsele-Vännäs, Botniabanan samt tvärbanor. Uppstartsfasen är otroligt viktig för att kontrakten ska löpa på bra under hela kontraktsperioden varför såväl den berörda verksamheten som stödfunktioner och andra har arbetat hårt inför dessa uppstarter.

Under tredje kvartalet ökade nettoomsättningen och uppgick till 1 476 (1 326) MSEK, även rörelsemarginalen ökade något till 6,6 (6,3) procent, vilket gav ett rörelseresultat på 98 (83) MSEK. Detta beror i huvudsak på en god tillväxt i Sverige med ett stabilt resultat. I den norska verksamheten påverkar den förändrade projektmixen fortsatt såväl tillväxt som lönsamhet negativt.

I kvartalet tilldelades Infranord det strategiskt viktiga kontraktet för drift och underhåll, samt tillkommande arbeten med reinvesteringar, på Inlandsbanan. Anbudssumman uppgick till 577 MSEK, exklusive optionsår samt optionsarbeten. Dessutom fick Infranord fortsatt förtroende för drift och underhåll av Lunds spårväg. Arbetet sker på uppdrag av Lunds kommun och Region Skåne och sträcker sig upp till nio år, med avstämning efter fem och sju år. Infranord har därmed drift- och underhållsavtalen för samtliga konkurrensutsatta svenska spårvägar.

I början av september fattade Infranords styrelse beslut om en ny affärsstrategi för perioden fram till och med 2027. Vår ambition är att Infranord år 2027 med ett högt lönsamhetsfokus ska ha vuxit strax över marknadstillväxten. Strategin bygger på fyra delar, ett mer affärsmässigt Infranord, ett effektivare Infranord, engagerade och initiativtagande medarbetare och ett hållbart föredöme.

Regeringen lämnade i början på oktober en ny infrastrukturproposition till riksdagen, i denna aviserades ökade anslag för underhåll av väg- och järnvägsnätet. Ökningen är välkommen även om de medel som tilldelas järnvägsunderhåll bara kommer att räcka för att komma i kapp med en liten del av det eftersatta underhållet under planeringsperioden. För att få så mycket som möjligt ut av de anslag som nu tilldelas krävs stabila, långsiktiga och tydliga riktlinjer från såväl politiken som Trafikverket för att möjliggöra investeringar och innovationer som stärker järnvägens framtid.

I tredje kvartalet kunde vi se en positiv utveckling av olycksfrekvensen (LTIF). Under kvartalet minskade olycksfrekvensen i koncernen till 6,4 från 8,3 för rullande tolv månader. Vi arbetar ständigt för att minska risken för olyckor och tillbud, därför är det glädjande att se att utvecklingen nu går åt rätt håll, även om vi inte är nöjda förrän vi uppnår vår nollvision för allvarliga olyckor på våra arbetsplatser.

Solna, oktober 2024

Stefan Gustavsson, vd och koncernchef

Koncernens finansiella nyckeltal

MSEK	Mål	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	jan-dec 2023
Orderingång		775	519	4 302	4 985	5 888
Orderstock		7 926	8 125	7 926	8 125	7 479
Nettoomsättning		1 476	1 326	3 855	3 650	5 200
Rörelseresultat		98	83	46	131	175
Rörelsemarginal (%)		6,6	6,3	1,2	3,6	3,4
Periodens resultat		77	61	28	96	130
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-126	-93	-89	-254	-237
Avkastning på totalt eget kapital (%) ¹	13%	6,7	14,3	6,7	14,3	14,0
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ¹		5,9	13,5	5,9	13,5	13,8
Soliditet (%) ²		29,3	35,2	29,3	35,2	36,0
Räntebärande nettoskuld (+)/nettotillgång (-)		874	344	874	344	368
Nettoskuld/EBITDA ¹	<2,75x	3,07	0,93	3,07	0,93	0,99
Totalt eget kapital per aktie (SEK)		6,71	6,93	6,71	6,93	7,08

Om inte annat anges redovisas beloppen i MSEK.

¹Beräknas på rullande tolv månader. Se definition sid 15.

²Omklassificering av övriga skulder har påverkat balansomslutningen för jämförelseåret 2023.

Marknadsutsikter

Infranords huvudmarknad utgörs av basunderhåll och anläggning av spår- och järnväg samt järnvägsrelaterade tjänster kopplade till mätteknik, spårgående maskiner och fordon, produktion av järnvägstekniska komponenter och icke-linjebunden kraft. Infranords marknad påverkas således i grunden av politiska beslut om järnvägsinvesteringar.

Sverige

I början av oktober lämnade Regeringen en infrastrukturproposition med de ekonomiska ramarna för transportinfrastrukturen för perioden 2026–2037. Som väntat utökar regeringen anslagen med fokus på underhåll av väg- och järnvägsnätet. Drygt hälften av ramen, 607 miljarder kronor, ska användas till nyinvesteringar medan 210 miljarder kronor (plus omfördelning av förvaltningsmedel) avsätts för drift och underhåll av järnväg och 354 miljarder kronor för drift och underhåll av vägar. Den ökade ekonomiska ramen är positiv och anger en tydlig inriktning för framtiden, men de medel som tilldelas järnvägsunderhåll är långt ifrån det som krävs för att komma tillrätta med det eftersatta underhållet.

För Infranord, som ledande järnvägsentreprenör i Sverige med lång erfarenhet av befintliga anläggningar, är den ökade ekonomiska ramen positiv då det ger flera möjligheter till nya uppdrag inom underhåll och reinvesteringar av järnvägen.

Den totala upphandlingsvolymen för nya projekt 2024 väntas ligga på liknande nivå som 2023 med cirka fyra till fem större upphandlingar under året.

Trafikverket förbereder sitt arbete med att genomföra visst järnvägsunderhåll i egen regi där de med egen personal ska ansvara för planering och produktionsledning av det operativa arbetet på tre uppdrag i tre olika geografiska områden. Upphandlingen av den första geografien, Södra Malmbanan, har genomförts. De kommande geografierna är Ostkustbanan och Mäljarbanan.

Trafikförvaltningen Region Stockholms planer visar på ökade investeringar i spårbunden trafik de kommande åren med stora volymer i utbyggnaden av tunnelbanan i Stockholm.

Norge

Den norska nationella transportplanen gäller för perioden 2025–2036. I planen görs en kraftig förflyttning där tilldelade medel till nyutbyggnad skjuts upp eller ställs in. I stället satsas det på reinvesteringar, trafikregleringsåtgärder och basunderhåll tillsammans med ett ökat antal projekt inom upprustning och förnyelse av kontaktledning och etablering av AT (autotransformatorer). Detta innebär en stabil marknadsutveckling i Norge de kommande åren.

I förslaget till statsbudget för 2025 föreslår regeringen att man ska satsa mer på underhåll och förnyelse än på nya investeringar, vilket ligger i linje med intentionerna i den nationella transportplanen.

6,6 miljarder norska kronor har avsatts för drift och underhåll och 5,5 miljarder norska kronor har öronmärkts för förnyelse av järnvägsnätet, totalt 12,1 miljarder norska kronor. En ökning med 2,9 miljarder norska kronor från förra årets budget.

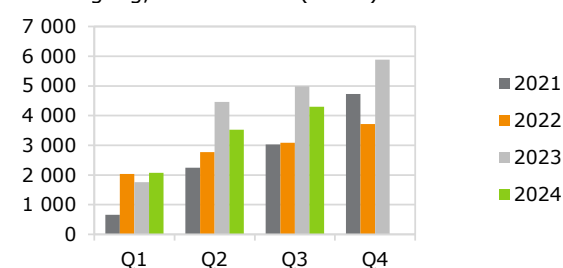
Kvartalets ordergång

Kvartalets ordergång uppgick till 775 (519) MSEK, en ökning med 256 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Under kvartalet tecknades basunderhållskontraktet för Inlandsbanan med ett ordervärde om 372 MSEK.

Akkumulerad ordergång och orderstock

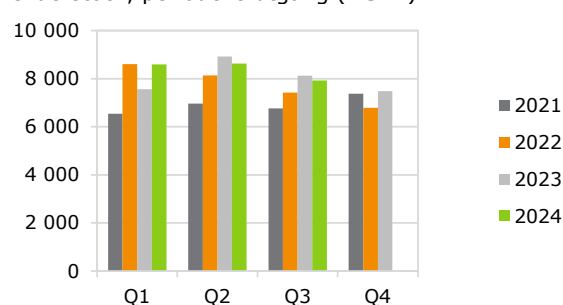
Under årets första tre kvartal uppgick ordergången till 4 302 (4 985) MSEK.

Ordergång, ackumulerat (MSEK)



Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 7 926 (8 125) MSEK, vilket var lägre än vid samma tidpunkt föregående år men historiskt sett på en hög nivå. Av orderstocken är 950 (1 019) MSEK planerat att levereras under 2024.

Orderstock, periodens utgång (MSEK)



Kvartalets nettoomsättning

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 1 476 (1 326) MSEK, en tillväxt med 11 procent hänförlig till såväl underhålls- som anläggningssegmentet.

Kvartalets resultat

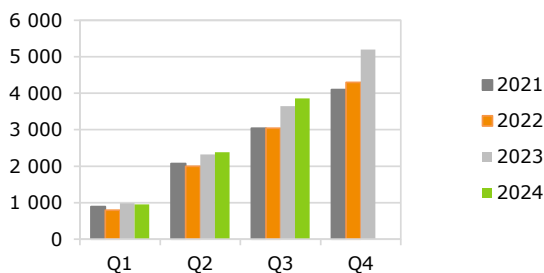
Rörelseresultatet uppgick till 98 (83) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 6,6 (6,3) procent under tredje kvartalet.

Nettot av aktuell skatt och uppskjuten skatt för tredje kvartalet uppgick till -16 (-16) MSEK.

Akkumulerad nettoomsättning

Nettoomsättningen påverkades positivt av anläggningssegmentets tillväxt och uppgick till 3 856 (3 650) MSEK, en ökning med 6 procent. Inom anläggningssegmentet har den svenska verksamheten haft en stabil tillväxt under året medan den norska verksamheten haft lägre volymer jämfört med föregående år.

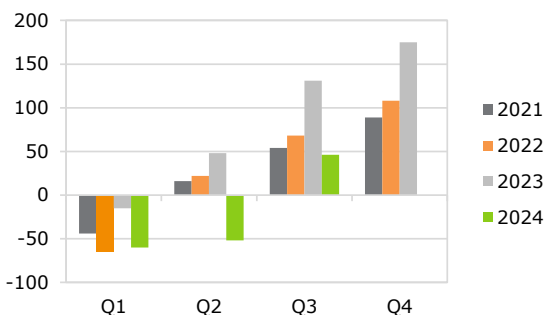
Nettoomsättning, ackumulerat (MSEK)



Akkumulerat resultat

Rörelseresultatet uppgick till 46 (131) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 1,2 (3,6) procent. Resultatförsämringen var främst hänförlig till lägre genomsnittlig marginal inom anläggningssegmentet till följd av ändrad projektmix.

Rörelseresultat, ackumulerat (MSEK)



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

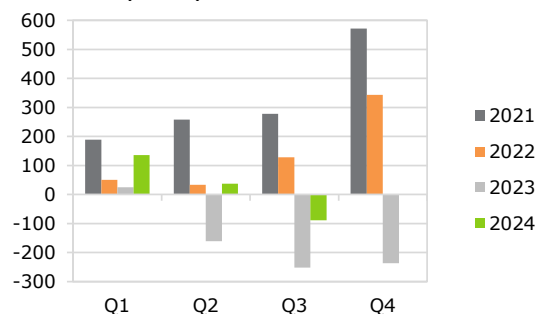
Koncernens finansnetto uppgick till -16 (-8) MSEK till följd av ökad upplåning.

Nettot av aktuell skatt och uppskjuten skatt uppgick till -2 (-27) MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -89 (-254) MSEK. Ökad kapitalbindning i rörelsefordringar har haft en negativ påverkan på förändringar i rörelsekapitalet, -193 (-473) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, ackumulerat (MSEK)



Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -91 (-110) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, i huvudsak IT-system, uppgick till -30 (-49) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar, främst upprustning och nyinvestering i järnvägsfordon uppgick till -75 (-69) MSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -4 (-7) MSEK i form av förvaltningstillgångar i en pensionsplan. Gottgörelse från samma pensionsplan uppgick till 8 (14) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick netto till 177 (-118) MSEK. Amortering av leasing-skulder uppgick till -96 (-107) MSEK, varav -45 (-48) MSEK avser nyttjanderätter fastigheter och -51 (-59) MSEK avser övriga nyttjanderätter materiella anläggningstillgångar.

Checkräkningskrediterna nyttjades med 334 (30) MSEK.

Utdelning till moderbolagets ägare har lämnats under året med -65 (-41) MSEK.

Koncernens kassaflöde för perioden uppgick till -3 (-482) MSEK.

Finansiell ställning och likviditet

Räntebärande nettoskuld (+)/nettotillgång (-) uppgick vid periodens utgång till 874 (344) MSEK. Den ökade skuldsättningen var hänförlig till en väsentligt högre kapitalbindning i upparbetade projektutgifter samt investeringar i järnvägsfordon.

Räntebärande skulder till kreditinstitut, uppgick till 419 (234) MSEK. Kortfristig del uppgick till 116 (113) MSEK. Under året har amorteringsfria lån från kreditinstitut om 50 MSEK upptagits, med en löptid om ett år.

Checkräkningskrediterna om 545 (300) MSEK var per den 30 september nyttjad med 334 (30) MSEK och likvida medel uppgick till 5 (4) MSEK.

Koncernen redovisar nettovärdet av förvaltningstillgångar och pensionsförpliktelser med 38 (67) MSEK såsom en finansiell anläggningstillgång.

Vid periodens utgång uppgick koncernens eget kapital till 907 (937) MSEK och soliditeten till 29,3 (35,2) procent.

Händelser efter rapportperioden

Inga övriga 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

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.

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.

Infranord har ingen direkt exponering mot de länder som drabbats av krig och konflikter och har därmed inte en direkt finansiell påverkan av de tragiska krig och konflikter som pågår i omvärlden. Indirekt påverkan i form av en hög grad av osäkerhet i den ekonomiska utvecklingen orsakar risker som kan påverka Infranords resultat och finansiella ställning.

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 även koncernens maskinenhet och koncerngemensamma funktioner samt ansvar för ekonomistyrning, finansiering och placeringar.

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 3 287 (3 033) MSEK, en ökning med 8 procent hänförlig till anläggningssegmentet. Rörelseresultatet uppgick till 78 (14) MSEK och rörelsemarginalen förbättrades till 2,4 (0,5) procent. Periodens resultat uppgick till 154 (88) MSEK. Skillnaden mellan rörelseresultatet och periodens resultat utgörs främst av erhållen utdelning från dotterbolag samt avkastning på den finansiella anläggningstillgång som Infranord har 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 direktören
delårsrapport för perioden januari-september 2024

Solna den 24 oktober 2024

Stefan Gustavsson
Verkställande direktör och koncernchef

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

Bokslutskommuniké januari – december 2024	2025-02-13
Års- och hållbarhetsredovisning 2024	2025-03-20

För ytterligare information, kontakta:
Stefan Gustavsson, vd och koncernchef 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



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 2024 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 24 oktober 2024

KPMG AB

Helena Nilsson

Auktoriserad revisor

Infranord bygger och underhåller järnväg för samhällets bästa.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	juli-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	jan-dec 2023
Nettoomsättning	1	1 476	1 326	3 855	3 650	5 200
Övriga rörelseintäkter		12	2	22	5	19
Summa rörelsens intäkter		1 488	1 328	3 877	3 655	5 219
Driftskostnader		-907	-806	-2 275	-2 068	-3 013
Personalkostnader		-353	-337	-1 153	-1 132	-1 552
Övriga kostnader		-77	-53	-256	-177	-284
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-53	-49	-147	-147	-195
Summa rörelsens kostnader		-1 390	-1 245	-3 831	-3 524	-5 044
Rörelseresultat		98	83	46	131	175
Finansiella intäkter		6	1	10	9	17
Finansiella kostnader		-11	-7	-26	-17	-25
Summa finansiella poster		-5	-6	-16	-8	-8
Resultat efter finansiella poster		93	77	30	123	167
Skatt		-16	-16	-2	-27	-37
Periodens resultat		77	61	28	96	130
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		77	61	28	96	130
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK		0,57	0,45	0,21	0,71	0,96

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	juli-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	jan-dec 2023
Periodens resultat	77	61	28	96	130
Poster som ej kommer att omklassificeras till resultat					
Aktuariella vinster/förluster	-6	-7	-5	-14	-22
Poster som kommer att omklassificeras till resultat					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	-9	3	-8	-10	-16
Summa totalresultat	62	57	15	72	92
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	62	57	15	72	92

Poster i totalresultat är angivna netto efter skatt.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		188	147	171
Materiella anläggningstillgångar		337	301	303
Materiella anläggningstillgångar, nyttjanderätter		438	293	296
Finansiella anläggningstillgångar		38	67	61
Uppskjuten skattefordran		87	91	96
Summa anläggningstillgångar		1 088	899	927
Varulager		84	97	75
Upparbetade ej fakturerade intäkter ¹		879	557	348
Kortfristiga fordringar ¹	2	1 043	1 106	1 300
Likvida medel		5	4	8
Summa omsättningstillgångar		2 011	1 764	1 731
SUMMA TILLGÅNGAR		3 099	2 663	2 658

EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		907	937	957
Långfristiga skulder till kreditinstitut		303	121	134
Långfristiga skulder, leasingskuld (fastigheter)		111	98	100
Långfristiga avsättningar		12	81	54
Summa långfristiga skulder		426	300	288
Checkräkningskredit		334	30	46
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		116	113	106
Kortfristiga skulder, leasingskuld (fastigheter)		53	53	51
Fakturerade ej upparbetade intäkter		178	195	225
Övriga kortfristiga skulder ¹	2	1 085	1 035	985
Summa kortfristiga skulder		1 766	1 426	1 413
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 099	2 663	2 658

¹Omklassificering har skett av jämförelseåret från Övriga kortfristiga skulder till Upparbetade ej fakturerade intäkter och Kortfristiga fordringar med ett belopp om 100 mkr per 30 september samt 117 mkr för helåret 2023.

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Aktie- kapital	Omräknings- differens	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- bolagets ägare
Ingående balans 1 januari 2023	135	-2	692	81	906
Disposition av föregående års resultat			81	-81	-
Totalresultat för perioden		-10	-14	96	72
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelning			-41		-41
Utgående balans 30 september 2023	135	-12	718	96	937

MSEK	Aktie- kapital	Omräknings- differens	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- bolagets ägare
Ingående balans 1 januari 2024	135	-18	710	130	957
Disposition av föregående års resultat			130	-130	-
Totalresultat för perioden		-8	-5	28	15
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelning			-65		-65
Utgående balans 30 september 2024	135	-26	770	28	907

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	jan-dec 2023
Resultat efter finansiella poster	93	78	30	123	167
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	45	47	109	131	203
Betald skatt	-11	-10	-35	-35	-47
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	127	115	104	219	323
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	-253	-208	-193	-473	-560
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-126	-93	-89	-254	-237
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4	-14	-30	-49	-75
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-17	-22	-75	-69	-90
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	7	1	10	1	14
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-1	-2	-4	-7	-8
Gottgörelse från finansiella anläggningstillgångar	2	4	8	14	49
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13	-33	-91	-110	-110
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	50	-	50	-	-
Amortering av leasingskulder och lån	-35	-35	-96	-107	-140
Förändring av checkräkningskredit	122	30	288	30	46
Utdelning	0	-	-65	-41	-41
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	137	-5	177	-118	-135
Periodens kassaflöde	-2	-131	-3	-482	-482
Likvida medel vid periodens början	7	135	8	486	486
Kursdifferenser och andra värdeförändringar i likvida medel	0	0	0	0	4
Likvida medel vid periodens slut	5	4	5	4	8

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	jan-dec 2023
Nettoomsättning	1 168	1095	3 287	3 033	4 348
Övriga rörelseintäkter	12	4	28	13	29
Summa rörelsens intäkter	1 180	1 099	3 315	3 046	4 377
Driftskostnader	-707	-686	-1 963	-1 794	-2 662
Personalkostnader	-310	-298	-1 036	-1 041	-1 415
Övriga externa kostnader	-69	-49	-191	-161	-258
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-16	-12	-47	-36	-48
Summa rörelsens kostnader	-1 102	-1 045	-3 237	-3 032	-4 383
Rörelseresultat	78	54	78	14	-6
Resultat från andelar i koncernföretag	0	1	69	50	49
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	-1	0	30	42	8
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	0	3	3	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6	-3	-10	-7	-15
Summa finansiella poster	-5	-2	92	88	51
Resultat efter finansiella poster	73	52	170	102	45
Skatt	-16	-11	-16	-3	2
Periodens resultat	57	41	154	99	47

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	jul-sep 2024	jul-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	jan-dec 2023
Periodens resultat	57	41	154	99	47
Summa totalresultat	57	41	154	99	47

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	135	93	117
Materiella anläggningstillgångar	280	262	264
Finansiella anläggningstillgångar	174	270	219
Uppskjuten skattefordran	87	98	102
Summa anläggningstillgångar	676	723	702
Varulager	34	70	53
Upparbetade ej fakturerade intäkter ¹	606	458	219
Kortfristiga fordringar ¹	955	933	1 195
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	1 595	1 461	1 467
SUMMA TILLGÅNGAR	2 271	2 184	2 169

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	729	700	647
Långfristiga skulder till kreditinstitut	100	50	50
Långfristiga övriga avsättningar	125	181	166
Summa långfristiga skulder	225	231	216
Checkräkningskredit	334	30	46
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	50	50	50
Fakturerade ej upparbetade intäkter	158	140	203
Övriga kortfristiga skulder ¹	775	1 033	1 007
Summa kortfristiga skulder	1 317	1 253	1 306
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 271	2 184	2 169

¹Omklassificering har skett av jämförelseåret från Övriga kortfristiga skulder till Upparbetade ej fakturerade intäkter och Kortfristiga fordringar med ett belopp om 100 mkr per 30 september samt 117 mkr för helåret 2023.

Not 1 Uppdelning av nettoomsättning

Koncernen (MSEK)	jan-sep 2024	jan-sep 2023
Verksamhetsområden		
Underhåll	2 246	2 234
Anläggning	1 457	1 296
Övrig verksamhet	152	120
Summa	3 855	3 650
Tidpunkt för intäktredovisning		
Prestationsåtagandet uppfylls över tid	3 643	3 432
Prestationsåtagandet uppfylls vid en viss tidpunkt	212	218
Summa	3 855	3 650
Geografisk marknad		
Sverige	3 275	3 005
Norge	571	636
Övriga	9	9
Summa	3 855	3 650

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. 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 (1) 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).

Avkastning på totalt eget kapital - Resultat efter finansiella poster och skatt (rullande tolv månader) i procent av genomsnittligt justerat totalt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital - Rörelseresultat plus finansiella intäkter (rullande tolv månader) i procent av sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital - Balansomslutning minus icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatteskuld.

Soliditet - Justerat totalt eget kapital i procent av summa tillgångar.

Räntebärande nettoskuld (+)/nettotillgång (-) - Lång- och kortfristig räntebärande skuld inklusive leasingskulder, pensionsförpliktelse avseende pensionsplan ÖB-rätt minus likvida medel samt finansiella räntebärande anläggningstillgångar avseende pensionsplan ÖB-rätt.

Nettoskuld/EBITDA - Räntebärande nettoskuld /nettotillgång dividerat med EBITDA (rullande tolv månader)

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

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.

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

Olycksfrekvens – Antal olyckor med en dags sjukskrivning eller mer per miljon arbetade timmar ink. inhyrda. Rullande tolv månader.

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)

Visar lönsamheten för huvudverksamheten, utan hänsyn till kapital eller finansiering. Rörelsemarginalen följs upp internt och används vid branschjämförelser.

Visar ägarens totala avkastning på tillfört kapital, baserat på rörelsens lönsamhet och finansiell hävstång.

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.

Visar tillfört kapital från ägaren och långgivare för att finansiera verksamheten. Används också för beräkning av avkastning på sysselsatt kapital.

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

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

Visar företagets förmåga att möta finansiella åtaganden samt hur lång tid det tar för företaget att amortera skulder med det operativa resultatet.

Visar substansvärdet för företagets aktie och kan jämföras med aktiekursen. För Infranord kan nyckeltalet användas för branschjämförelse.

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.

Ger en indikation om hur nettoomsättning kan förväntas utvecklas framöver.

Används för att följa företagets utveckling på hälso- och säkerhetsområdet.

Beräkning av alternativa nyckeltal (ej IFRS)

MSEK	juli-sep 2024	juli-sep 2023	jan-sep 2024	jan-sep 2023	jan-dec 2023
Rörelsemarginal					
Nettoomsättning	1 476	1 326	3 855	3 650	5 200
Rörelseresultat	98	83	46	131	175
Rörelsemarginal (%)	6,6	6,3	1,2	3,6	3,4
Avkastning på totalt eget kapital					
Resultat efter finansiella poster och skatt, rullande tolv månader			62	129	130
Genomsnittligt justerat totalt eget kapital			922	905	932
Avkastning på totalt eget kapital (%)			6,7	14,3	14,0
Avkastning på sysselsatt kapital					
Rörelseresultat, rullande tolv månader			90	171	175
Finansiella intäkter, rullande tolv månader			18	11	17
Sysselsatt kapital			1 824	1 352	1 394
Avkastning på sysselsatt kapital (%)			5,9	13,5	13,8
Sysselsatt kapital					
Balansomslutning			3 099	2 663	2 658
Långfristiga avsättningar			-12	-81	-54
Fakturerade ej upparbetade intäkter			-178	-195	-225
Övriga kortfristiga skulder			-1 085	-1 035	-985
Sysselsatt kapital			1 824	1 352	1 394
Soliditet					
Justerat totalt eget kapital			907	937	957
Summa tillgångar			3 099	2 663	2 658
Soliditet (%)			29,3	35,2	36,0
Räntebärande nettoskuld (+)/nettotillgång (-)					
Långfristiga skulder till kreditinstitut			303	121	134
Långfristiga skulder, leasingkund (fastigheter)			111	98	100
Kortfristiga skulder till kreditinstitut			116	113	106
Kortfristiga skulder, leasingkund (fastigheter)			53	53	51
Nyttjad checkräkningskredit			334	30	46
Finansiella räntebärande anläggningstillgångar			-38	-67	-61
Likvida medel			-5	-4	-8
Räntebärande nettoskuld (+)/nettotillgång (-)			874	344	368
Nettoskuld/EBITDA					
EBITDA, rullande tolv månader			285	368	370
Räntebärande nettoskuld (+)/nettotillgång (-)			874	344	368
Nettoskuld/EBITDA			3,07	0,93	0,99
Totalt eget kapital per aktie					
Totalt eget kapital			907	937	957
Antal aktier			135 226 547	135 226 547	135 226 547
Totalt eget kapital per aktie (SEK)			6,71	6,93	7,08