

Delårsrapport

Januari - juni 2024



April – juni

- Orderingången under perioden var 1 455 (2 706) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 1 428 (1 339) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 8 (63) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 2 (48) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -99 (-186) MSEK

Januari – juni

- Orderingången under perioden var 3 527 (4 466) MSEK
- Orderstocken uppgick i slutet av perioden till 8 626 (8 930) MSEK
- Nettoomsättningen uppgick till 2 379 (2 324) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -52 (48) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -49 (35) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 37 (-161) 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

www.infranord.se Solna Strandväg 3, 171 54 Solna, Org.nr: 556793-3089

God omsättning och fortsatt transformationsarbete

Efter en vädermässigt utmanande vinter med stor påverkan på vår verksamhet, uppvisar vi i andra kvartalet en god omsättning. Samtidigt blir det tydligare att förändrat klimat med alltmer extremväder påverkar vår verksamhet - såväl kallt och snöigt vinterväder som mycket varma sommartemperaturer påverkar möjligheten att genomföra visst arbete ute i spår.

Under andra kvartalet har Infranord haft en god tillväxt i Sverige med ett stabilt resultat medan förändrad projektmix i den norska verksamheten påverkat såväl tillväxt som lönsamhet negativt. Sammantaget uppvisar årets andra kvartal en nettoomsättning på 1 428 (1 339) MSEK och en rörelsemarginal som minskade till 0,6 (4,7) procent, vilket gav ett rörelseresultat om 8 (63) MSEK.

Infranord har under andra kvartalet haft en fortsatt god orderingång på 1 455 (2 706) MSEK. Utbudet av upphandlingar avseende drift- och underhåll var färre i år jämfört föregående år men vi uppvisar fortsatt en hög andel vunna anbud.

Under kvartalet har Bane NOR tilldelat Infranord kontrakt för spårbyte och ballastrening på nedre och övre Hovedbanen, som är en del av den norska stambanan. Kontraktssumman var 199 MNOK och entreprenaden genomförs i tredje och fjärde kvartalet i år. Orderingången påverkades även positivt i kvartalet genom tilldelningen av Västlänken E06 som Trafikverket i slutet av förra året tilldelade Infranord i konsortium med det franska bolaget TSO. Tilldelningen överprövades utan framgång och nu har kontrakt tecknats. Kontraktet innebär att Infranord och TSO ska genomföra BEST-arbeten på Västlänken till en anbudssumma om cirka 545 MSEK.

Efter kvartalets utgång 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. Kontraktet påverkar orderingången under tredje kvartalet.

Vi kan efter andra kvartalet se en positiv utveckling av olycksfrekvensen (LTIF). Under kvartalet minskade olycksfrekvensen i koncernen till 8,3 från 9,1 för rullande tolv månader. Det är glädjande att utvecklingen går åt rätt håll, vi arbetar ständigt för att minska risken för olyckor och tillbud och är inte nöjda förrän vi uppnår vår nollvision för allvarliga olyckor på våra arbetsplatser.

Under kvartalet fortsatte transformationsarbetet som inleddes 2023 och som fokuserar på ökad stabilitet, lönsamhet och tillväxt. Transformationen är en förutsättning för att möta våra mål i närtid, samtidigt som vi lägger grunden för framtida utveckling av Infranord.

Solna, juli 2024

Stefan Gustavsson, vd och koncernchef

Koncernens finansiella nyckeltal

MSEK	Mål	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Orderingång		1 455	2 706	3 527	4 466	5 888
Orderstock		8 626	8 930	8 626	8 930	7 479
Nettoomsättning		1 428	1 339	2 379	2 324	5 200
Rörelseresultat		8	63	-52	48	175
Rörelsemarginal (%)		0,6	4,7	-2,2	2,1	3,4
Periodens resultat		2	48	-49	35	130
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-99	-186	37	-161	-237
Avkastning på totalt eget kapital (%) ¹	>13%	5,3	11,9	5,3	11,9	14,0
Avkastning på sysselsatt kapital (%) ¹		5,8	11,4	5,8	11,4	13,8
Soliditet (%) ²		29,8	34,5	29,8	34,5	36,0
Räntebärande nettoskuld (+)/nettotillgång (-)		629	205	629	205	368
Nettoskuld/EBITDA ¹	<2,75x	2,36	0,62	2,36	0,62	0,99
Totalt eget kapital per aktie (SEK)		6,25	6,51	6,25	6,51	7,08

Om inte annat anges redovisas beloppen i MSEK.

¹Beräknas på rullande tolv månader. Se definition sid 14.

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

Den svenska nationella planen för transportinfrastruktur för perioden 2022–2033 innebär investeringar om 799 miljarder kronor i transportinfrastrukturen, varav 165 miljarder kronor i vidmakthållande av statliga järnvägar. Regeringen vill att investeringarna i järnvägen ska underlätta för mer klimatsmart arbetspendling och godstrafik vilket innebär att upprustning av befintlig järnväg ska prioriteras.

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

2023 påbörjade regeringen arbetet med en ny nationell plan för transportinfrastrukturen för perioden 2026–2037. Trafikverket presenterade sitt inriktningsunderlag i januari i år och regeringen avser att lämna en infrastrukturproposition med ekonomiska ramar för planperioden senare i år.

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 geografin, Södra Malmbanan, har påbörjats. 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

I den norska nationella transportplanen (NTP) ökas budgeten för järnvägen under perioden 2022–2033 från 330 miljarder NOK till nästan 400 miljarder NOK. I huvudsak gäller det utbyggnad inom Intercity-området kring Oslo, både i form av nya dubbelspår och fler uppställningsspår för hantering av en växande tågflotta.

I den nya NTP 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 mars 2023 lämnade Bane NOR och Jernbanedirektoratet sina synpunkter på den kommande nationella transportplanen som har fokus på att ta hand om befintlig infrastruktur och att prioritera åtgärder som stärker järnvägen där den har störst betydelse för att nå klimat- och miljömålen. Från och med 2024 har också klimat- och miljökraven i upphandlingar blivit hårdare.

Regeringen har tidigare stoppat upphandlingen av drift och underhåll, som även framåt kommer att genomföras av det norska statliga bolaget Spordrift. Regeringen har överfört Spordrift till Bane NOR, som ansvarar för järnvägsinfrastrukturen i Norge, och i januari 2024 blev Spordrift en division inom Bane NORs verksamhet inom basunderhåll.

Kvartalets ordergång

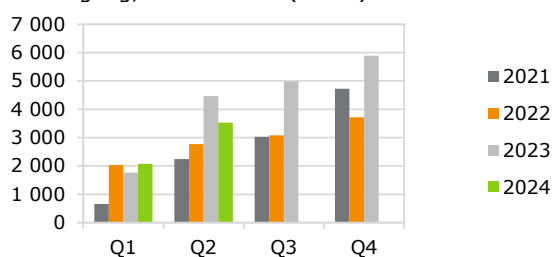
Kvartalets ordergång uppgick till 1 455 (2 706) MSEK, vilket var en minskning mot jämförelseperiodens historiskt höga ordergång.

Inom anläggningssegmentet tecknades kontrakt gällande entreprenaden Västlänken E06A som Trafikverket tilldelat Infranord i konsortium med det franska bolaget TSO. Ordervärdet för Infranord uppgick till 272 MSEK.

Accumulerad ordergång och orderstock

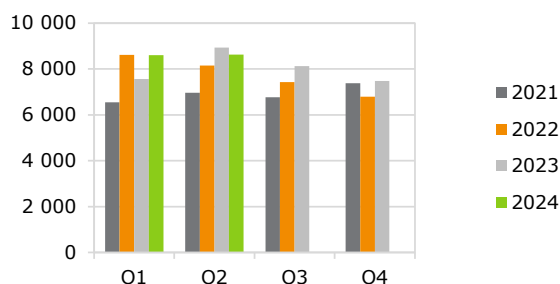
Under första halvåret uppgick ordergången till 3 527 (4 466) MSEK.

Ordergång, ackumulerat (MSEK)



Vid periodens utgång uppgick orderstocken till 8 626 (8 930) MSEK, vilket var lägre än vid samma tidpunkt föregående år men historiskt sett på en mycket hög nivå. Av orderstocken är 1 977 (2 271) MSEK planerat att levereras under 2024.

Orderstock, periodens utgång (MSEK)



Kvartalets nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 428 (1 339) MSEK, en ökning med 6,6 procent hänförlig till anläggningssegmentet som haft en stabil tillväxt i den svenska verksamheten medan den norska verksamheten haft väsentligt lägre volymer jämfört med föregående år.

Kvartalets resultat

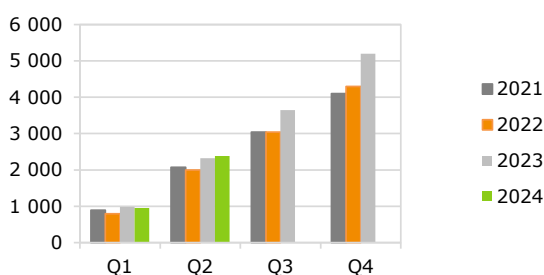
Rörelseresultatet uppgick till 8 (63) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 0,6 (4,7) procent. Försämringen av resultatet var främst hänförlig till ändrad projektmix med lägre genomsnittlig marginal inom anläggningssegmentet.

Nettot av aktuell skatt och uppskjuten skatt för andra kvartalet uppgick till 1 (-14) MSEK.

Akkumulerad nettoomsättning

Nettoomsättningen under första halvåret uppgick till 2 379 (2 324) MSEK och uppvisade en viss ökning trots lägre volymer inom den norska verksamheten.

Nettoomsättning, ackumulerat (MSEK)

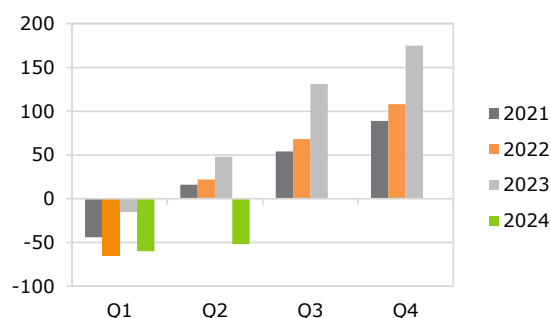


Akkumulerat resultat

Rörelseresultatet under första halvåret uppgick till -52 (48) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till -2,2 (2,1) procent. Resultatförsämringen var främst hänförlig till förändrad projektmix med lägre genomsnittlig marginal som följd.

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.

Rörelseresultat, ackumulerat (MSEK)



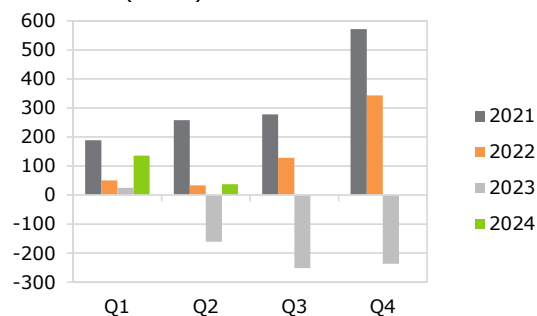
Koncernens finansnetto uppgick till -11 (-2) MSEK.

Nettot av aktuell skatt och uppskjuten skatt uppgick till 14 (-11) MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 37 (-161) MSEK. Rörelsefordringarna har minskat från en hög nivå vid årsskiftet och bidragit till periodens positiva kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet, 60 (-265) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, ackumulerat (MSEK)



Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -78 (-77) MSEK. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, i huvudsak IT-system, uppgick till -26 (-35) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar, främst upprustning och nyinvestering i järnvägsfordon uppgick till -58 (-47) MSEK. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick till -3 (-5) MSEK i form av förvaltningstillgångar i en pensionsplan. Gottgörelse från samma pensionsplan uppgick till 6 (10) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick netto till 40 (-113) MSEK. Amortering av leasing-skulder uppgick till -61 (-72) MSEK, varav -27 (-32) MSEK avser nyttjanderätter fastigheter och -34 (-40) MSEK avser övriga nyttjanderätter materiella anläggningstillgångar.

Checkräkningskrediterna nyttjades med 212 (-) MSEK.

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

Koncernens kassaflöde för perioden uppgick till -1 (-351) MSEK.

Finansiell ställning och likviditet

Räntebärande nettoskuld (+)/nettotillgång (-) uppgick vid periodens utgång till 629 (205) MSEK. Den ökade skuldsättningen var hänförlig till en väsentligt högre kapitalbindning i upparbetade projektutgifter samt investeringar i järnvägsfordon.

Räntebärande skulder till kreditinstitut, uppgick till 288 (246) MSEK. Kortfristig del uppgick till 54 (118) MSEK.

Checkräkningskrediterna om 445 (300) MSEK var per den 30 juni nyttjad med 212 (-) MSEK och likvida medel uppgick till 7 (135) MSEK.

Koncernen redovisar nettovärdet av förvaltnings-tillgångar och pensionsförpliktelser med 42 (71) MSEK såsom en finansiell anläggningstillgång.

Vid periodens utgång uppgick koncernens eget kapital till 845 (880) MSEK och soliditeten till 29,8 (34,5) procent.

Händelser efter rapportperioden

Efter kvartalets utgång 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. Kontraktet påverkar orderingen under tredje kvartalet.

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 till följd av högre priser och räntor 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 2 119 (1 938) MSEK, en ökning med 9 procent hänförlig till anläggningssegmentet. Rörelseresultatet uppgick till 0 (-40) MSEK. Periodens resultat uppgick till 97 (58) MSEK. Skillnaden mellan rörelseresultatet och periodens resultat förklaras främst av avkastning på den finansiella anläggningstillgång som Infranord har för att säkra pensionsförpliktelsen

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 delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets rapport är upprättad enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 om redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har även använts i den senaste årsredovisningen.

Infranord lämnar ingen segmentsinformation med hänsyn till att onoterade statligt ägda bolag kan bortse från upplysningskraven i IFRS 8 Rörelsesegment.

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

Solna den 18 juli 2024

Jan Bardell
Ordförande

Ulrika Danielsson
Ledamot

Jan Moström
Ledamot

Charlotte Bergman
Ledamot

Caroline Ottosson
Ledamot

Magnus Meyer
Ledamot

Lucien Herly
Ledamot

Henrik Eneroth
Ledamot
Arbetsstagarrepresentant

Håkan Englund
Ledamot
Arbetsstagarrepresentant

Stefan Gustavsson
Verkställande direktör och koncernchef

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

Delårsrapport januari – september 2024
Bokslutskommuniké januari – december 2024

2024-10-25
2025-02-13

För ytterligare information, kontakta:
Stefan Gustavsson, vd och koncernchef
Charlotte Lindahl, CFO

010-121 70 00
010-121 28 18

Infranord AB, Box 1803, 171 21 Solna, 010-121 10 00, info@infranord.se, Org.nr 556793-3089

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Nettoomsättning	1	1 428	1 339	2 379	2 324	5 200
Övriga rörelseintäkter		7	0	10	3	19
Summa rörelsens intäkter		1 435	1 339	2 389	2 327	5 219
Driftskostnader		-861	-759	-1 368	-1 262	-3 013
Personalkostnader		-408	-400	-800	-795	-1 552
Övriga kostnader		-112	-67	-179	-124	-284
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-46	-50	-94	-98	-195
Summa rörelsens kostnader		-1 427	-1 276	-2 441	-2 279	-5 044
Rörelseresultat		8	63	-52	48	175
Finansiella intäkter		1	4	4	8	17
Finansiella kostnader		-8	-5	-15	-10	-25
Summa finansiella poster		-7	-1	-11	-2	-8
Resultat efter finansiella poster		1	62	-63	46	167
Skatt		1	-14	14	-11	-37
Periodens resultat		2	48	-49	35	130
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		2	48	-49	35	130
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare, SEK		0,01	0,35	-0,36	0,26	0,96

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

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Periodens resultat	2	48	-49	35	130
Poster som ej kommer att omklassificeras till resultat					
Aktuariella vinster/förluster	-2	-6	1	-7	-22
Poster som kommer att omklassificeras till resultat					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	3	2	1	-13	-16
Summa totalresultat	3	44	-47	15	92
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	3	44	-47	15	92

Poster i totalresultat är angivna netto efter skatt.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		189	133	171
Materiella anläggningstillgångar		336	292	303
Materiella anläggningstillgångar, nyttjanderätter		371	319	296
Finansiella anläggningstillgångar		42	71	61
Uppskjuten skattefordran		102	102	96
Summa anläggningstillgångar		1 040	917	927
Varulager		82	78	75
Upparbetade ej fakturerade intäkter ¹		741	408	348
Kortfristiga fordringar ¹	2	963	1 012	1 300
Likvida medel		7	135	8
Summa omsättningstillgångar		1 793	1 633	1 731
SUMMA TILLGÅNGAR		2 833	2 550	2 658

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital		845	880	957
Långfristiga skulder till kreditinstitut		234	128	134
Långfristiga skulder, leasingkund (fastigheter)		123	108	100
Långfristiga avsättningar		13	78	54
Summa långfristiga skulder		370	314	288
Checkräkningskredit		212	-	46
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		54	118	106
Kortfristiga skulder, leasingkund (fastigheter)		55	57	51
Fakturerade ej upparbetade intäkter		152	212	225
Övriga kortfristiga skulder ¹	2	1 145	969	985
Summa kortfristiga skulder		1 618	1 356	1 413
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 833	2 550	2 658

¹Omklassificering har skett av jämförelseåret från Övriga kortfristiga skulder till Upparbetade ej fakturerade intäkter och Kortfristiga fordringar med ett belopp om 91 mkr per 30 juni 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		-13	-7	35	15
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelning			-41		-41
Utgående balans 30 juni 2023	135	-15	725	35	880

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		1	1	-49	-47
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>					
Utdelning			-65		-65
Utgående balans 30 juni 2024	135	-17	776	-49	845

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Resultat efter finansiella poster	1	61	-63	45	167
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	21	54	64	84	203
Betald skatt	-11	-11	-24	-25	-47
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	11	104	-23	104	323
Kassaflöde från förändring i rörelsekapitalet	-110	-290	60	-265	-560
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-99	-186	37	-161	-237
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-15	-22	-26	-35	-75
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-38	-28	-58	-47	-90
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	1	-1	3	0	14
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-1	-2	-3	-5	-8
Gottgörelse från finansiella anläggningstillgångar	2	4	6	10	49
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51	-49	-78	-77	-110
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingskulder och lån	-30	-37	-61	-72	-140
Förändring av checkräkningskredit	212	-	166	-	46
Utdelning	-65	-41	-65	-41	-41
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	117	-78	40	-113	-135
Periodens kassaflöde	-33	-313	-1	-351	-482
Likvida medel vid periodens början	39	448	8	486	486
Kursdifferenser och andra värdeförändringar i likvida medel	1	0	0	0	4
Likvida medel vid periodens slut	7	135	7	135	8

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Nettoomsättning	1 240	1124	2 119	1 938	4 348
Övriga rörelseintäkter	11	4	16	9	29
Summa rörelsens intäkter	1 251	1 128	2 135	1 947	4 377
Driftskostnader	-760	-658	-1 256	-1 108	-2 662
Personalkostnader	-376	-376	-726	-743	-1 415
Övriga externa kostnader	-62	-61	-122	-112	-258
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-15	-12	-31	-24	-48
Summa rörelsens kostnader	-1 213	-1 107	-2 135	-1 987	-4 383
Rörelseresultat	38	21	0	-40	-6
Resultat från andelar i koncernföretag	70	49	69	49	49
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	2	-1	31	42	8
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	1	1	3	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-3	-4	-4	-15
Summa finansiella poster	69	46	97	90	51
Resultat efter finansiella poster	107	67	97	50	45
Skatt	-8	-4	0	8	2
Periodens resultat	99	63	97	58	47

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Periodens resultat	99	63	97	58	47
Summa totalresultat	99	63	97	58	47

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	136	81	117
Materiella anläggningstillgångar	282	262	264
Finansiella anläggningstillgångar	187	287	219
Uppskjuten skattefordran	103	109	102
Summa anläggningstillgångar	708	739	702
Varulager	42	57	53
Upparbetade ej fakturerade intäkter ¹	541	337	219
Kortfristiga fordringar ¹	1 006	873	1 195
Likvida medel	0	130	0
Summa omsättningstillgångar	1 589	1 397	1 467
SUMMA TILLGÅNGAR	2 297	2 136	2 169
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	672	659	647
Långfristiga skulder till kreditinstitut	100	50	50
Långfristiga övriga avsättningar	136	193	166
Summa långfristiga skulder	236	243	216
Checkräkningskredit	212	-	46
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	50
Fakturerade ej upparbetade intäkter	150	162	203
Övriga kortfristiga skulder ¹	1 027	1 072	1 007
Summa kortfristiga skulder	1 389	1 234	1 306
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 297	2 136	2 169

¹Omklassificering har skett av jämförelseåret från Övriga kortfristiga skulder till Upparbetade ej fakturerade intäkter och Kortfristiga fordringar med ett belopp om 91 mkr per 30 juni samt 117 mkr för helåret 2023.

Not 1 Updelning av nettoomsättning

Koncernen (MSEK)	jan-juni 2024	jan-jun 2023
Verksamhetsområden		
Underhåll	1 432	1 472
Anläggning	853	779
Övrig verksamhet	94	73
Summa	2 379	2 324
Tidpunkt för intäktsredovisning		
Prestationsåtagandet uppfylls över tid	2 224	2 166
Prestationsåtagandet uppfylls vid en viss tidpunkt	155	158
Summa	2 379	2 324
Geografisk marknad		
Sverige	2 111	1 928
Norge	260	389
Övriga	8	7
Summa	2 379	2 324

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) MSEK och finansiella skulder i form av derivatinstrument upptas till 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 (+)/nettotillgång (-) - Lång- och kortfristig räntebärande skuld inklusive leasingkulder, 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.

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

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

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

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

Övriga nyckeltal

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

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

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

Ger en indikation om hur nettoomsättning kan förväntas utvecklas framöver.

Olycksfrekvens – Antal olyckor med en dags sjukskrivning eller mer per miljon arbetade timmar ink. inhyrda. Rullande 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	apr-jun 2024	apr-jun 2023	jan-jun 2024	jan-jun 2023	jan-dec 2023
Rörelsemarginal					
Nettoomsättning	1 428	1 339	2 379	2 324	5 200
Rörelseresultat	8	63	-52	48	175
Rörelsemarginal (%)	0,6	4,7	-2,2	2,1	3,4
Avkastning på totalt eget kapital					
Resultat efter finansiella poster och skatt, rullande tolv månader			46	102	130
Genomsnittligt justerat totalt eget kapital			863	859	932
Avkastning på totalt eget kapital (%)			5,3	11,9	14,0
Avkastning på sysselsatt kapital					
Rörelseresultat, rullande tolv månader			75	134	175
Finansiella intäkter, rullande tolv månader			13	13	17
Sysselsatt kapital			1 523	1 291	1 394
Avkastning på sysselsatt kapital (%)			5,8	11,4	13,8
Sysselsatt kapital					
Balansomslutning			2 833	2 550	2 658
Långfristiga avsättningar			-13	-78	-54
Fakturerade ej upparbetade intäkter			-152	-212	-225
Övriga kortfristiga skulder			-1 145	-969	-985
Sysselsatt kapital			1 523	1 291	1 394
Soliditet					
Justerat totalt eget kapital			845	880	957
Summa tillgångar			2 833	2 550	2 658
Soliditet (%)			29,8	34,5	36,0
Räntebärande nettoskuld (+)/nettotillgång (-)					
Långfristiga skulder till kreditinstitut			234	128	134
Långfristiga skulder, leasingkund (fastigheter)			123	108	100
Kortfristiga skulder till kreditinstitut			54	118	106
Kortfristiga skulder, leasingkund (fastigheter)			55	57	51
Nyttjad checkräkningskredit			212	-	46
Finansiella räntebärande anläggningstillgångar			-42	-71	-61
Likvida medel			-7	-135	-8
Räntebärande nettoskuld (+)/nettotillgång (-)			629	205	368
Nettoskuld/EBITDA					
EBITDA, rullande tolv månader			266	333	370
Räntebärande nettoskuld (+)/nettotillgång (-)			629	205	368
Nettoskuld/EBITDA			2,36	0,62	0,99
Totalt eget kapital per aktie					
Totalt eget kapital			845	880	957
Antal aktier			135 226 547	135 226 547	135 226 547
Totalt eget kapital per aktie (SEK)			6,25	6,51	7,08