

Q3

Delårsrapport januari – sept 2015

SVEDAB





GRUNDTVATNETS EKVATION

Vad gör man med 20 % för mycket vatten? Pumpar ut det i havet eller låter någon annan använda överskottet? Det senare är en möjlig lösning och bakgrunden är följande:

Vatten är på många sätt ett nollsummespel. Det vatten vi har på jorden har alltid funnits här i ett ständigt kretslopp. I vår vardag "lånar" vi vatten från kretsloppet till våra hushåll, i industriprocesser, etc. Detta vatten går sedan tillbaka till naturen, precis som när solen värmer upp hav och sjöar som blir till ånga och som sedan kommer tillbaka ner i form av regn och snö. Plus minus noll alltså.

På Svedab ansvarar vi för att grundvattnet håller rätt nivå vid våra anläggningar. Ett exempel är påfarten till motorvägen vid Naffentorp söder om Malmö. För att driva anläggningen måste vatten pumpas bort för att sedan återföras till marken lite längre bort. Men vi får inte pumpa bort för mycket eller för lite vatten. Återföringen är en kontinuerlig process där cirkulationen i normalfallet borde vara 100 %. I fallet Naffentorp säger miljödomen att vi ska pumpa tillbaka 80 %. Det betyder att vi har 20 % "över" som nu via diken leds ut i havet.

För att vårt överskott ska komma till direkt praktisk nytta undersöker vi om det är möjligt att pumpa över de tjugo procenten till någon befintlig verksamhet i närheten. Det är ett hållbarhetsprojekt som om det går att genomföra på ett praktiskt och ekonomiskt rimligt sätt innebär att ekvationen faktiskt går ihop.

INNEHÅLL

Detta är Svedab	03	Rapport över förändringar i eget kapital	06
Perioden i korthet	04	Kassaflödesanalys	06
Intäkter och resultatutveckling	04	Övriga upplysningar	07
Resultaträkning	05	Rapporttillfällen	12
Balansräkning	05	Kontaktpersoner	12

Detta är Svedab

Svedab, Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB, är ett statligt ägt aktiebolag. Svedab äger och förvaltar hälften av Öresundsbrokonsortiet tillsammans med sin danska motsvarighet A/S Øresund, ägare till den andra hälften. Konsortiet äger Öresundsbron och har ansvaret för den operativa verksamheten.

Svedabs uppdrag och ansvar har fastlagts dels i ett avtal mellan Sverige och Danmark, dels i ett konsortialavtal som tecknats mellan Svedab och A/S Øresund. Ägarföretagen ansvarar solidariskt för de skyldigheter och förpliktelser som uppkommer i konsortiet.

Öresundsförbindelsen är den ursprungliga benämningen på högbron, den konstgjorda ön Pepparholm, tunneln samt betalstationen på den svenska sidan. Öresundsförbindelsens officiella namn är Øresundsbron – en språklig konstruktion av svenska och danska.

ÄGER DE SVENSKA LANDANSLUTNINGARNA

Svedab byggde och äger de svenska landanslutningarna till Öresundsbron och ansvarar för drift och underhåll av dessa. Landanslutningarna består av en mil motorväg och två mil järnväg. Motorvägen utgörs av den sista sträckan av Yttre Ringvägen (Malmö) före Öresundsbron. Järnvägen ansluter till Kontinentalbanan i öster och Öresundsbron i väster. Järnvägsanläggningen har upplåtits till Trafikverket mot en årlig ersättning.

FINANSIERING, LÅN OCH ÅTERBETALNING

Svedab har, i enlighet med riksdagens beslut, finansierat byggandet av landanslutningarna med lån i Riksgälden. Lånen ska amorteras med hjälp av det överskott som Öresundsbron genererar. En av Svedabs viktigaste uppgifter är därför att i samarbete med A/S Øresund verka för en affärsmässig och sund utveckling av Öresundsbron.

ÖRESUNDSBROKONSORTIET

Konsortiet äger och ansvarar för drift och underhåll av den avgiftsfinansierade broförbindelsen över Öresund. Avgifterna för vägtrafiken fastställs av konsortiets styrelse. Öresundsbron är finansierad med lån upptagna på den internationella kreditmarknaden. Låneportföljen förvaltas internt av konsortiets finansavdelning. Avkastningen från Öresundsbron ska bära de totala investeringskostnaderna för hela Öresundsförbindelsen. Ägarna kommer att göra uttag från och med den tidpunkt då konsortiet redovisar fritt eget kapital, vilket enligt aktuella räntabilitetsberäkningar väntas kunna ske år 2018.

Perioden i korthet

NETTOOMSÄTTNING

4 (4) MSEK

RESULTAT FRÅN ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER

-38 (-45) MSEK

RÖRELSERESULTATET

-51 (-52) MSEK

PERIODENS RESULTAT

190 (273) MSEK

RESULTAT FRÅN ANDELAR I ÖRESUNDSBROKONSORTIET

333 (447) MSEK

RESULTAT PER AKTIE

23 812 (34 140) SEK

Inga utspädnings effekter finns.

Intäkter och resultatutveckling

INTÄKTER

Nettoomsättningen blev oförändrad 4 (4) MSEK. Svedabs intäkter utgörs i huvudsak av ersättningar från Trafikverket och systerbolaget Arlandabanan Infrastructure AB (AIAB). Trafikverket betalar för rättigheten att använda Svedabs järnvägsanläggning. Tågtrafiken är inte så varierande från ett år till ett annat, varför intäkterna är relativt stabila. Svedabs vd är också vd för AIAB. Tjänsterna är fördelade med 50 procent i vardera bolaget. Huvudanställningen är förlagd till Svedab som vidarefakturerar AIAB hälften av de sammanlagda löne- och lönebikostnaderna.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet blev 1 MSEK bättre, -51 (-52) MSEK. Normalt förekommer sällan stora variationer i rörelseresultatet mellan åren.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Resultat från andelar i intresseföretag

Konsortiets rörelseresultat förbättrades medan finansnettot försämrades, vilket förklaras av en realiserad negativ effekt på indexrelaterade instrument, och bidrog till ett försämrat resultat. Detta tillsammans med den försvagade svenska kronan ledde till att Svedabs resultatandel minskade från 447 till 333 MSEK. Genomsnittskursen för den danska kronan uppgick till 1,26 (1,23).

Finansiella intäkter och kostnader

Räntenettot, -38 (-45) MSEK, fortsatte att förbättras till följd av de låga räntorna.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat, 190 (273) MSEK, försämrades som ett resultat av konsortiets resultatutveckling och svenska kronans utveckling.

PERSONAL

Medelantalet anställda var 3 (3).

RESULTATRÄKNING

MSEK

	JAN – SEP 2015	JAN – SEP 2014	HELÅR 2014
Nettoomsättning	4	4	6
Rörelsens kostnader inkl avskrivningar	-55	-56	-76
Rörelseresultat	-51	-52	-70
Resultat från andelar i Öresundsbrokonsortiet	333	447	521
Resultat från övriga finansiella poster	-38	-45	-59
Resultat efter finansiella poster	244	350	392
Skatt på periodens resultat	-54	-77	-86
PERIODENS RESULTAT	190	273	306

BALANSRÄKNING

MSEK

	30 SEP 2015	30 SEP 2014	31 DEC 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Svenska landanslutningar	2 231	2 281	2 269
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Kapitalandel i Öresundsbrokonsortiet	517	107	185
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 944	2 964	2 966
	3 461	3 071	3 151
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar exkl kassa och bank	6	6	7
Kassa och bank	39	102	82
	45	108	89
SUMMA TILLGÅNGAR	5 737	5 460	5 509
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	8	8	8
Reservfond	2	2	2
Summa bundet eget kapital	10	10	10
Balanserat resultat	120	-189	-185
Periodens resultat	190	273	306
Summa fritt eget kapital	310	84	121
Summa eget kapital	320	94	131
Långfristiga skulder			
Skuld till Riksgälden	5 369	4 991	4 993
Kortfristiga skulder			
Skuld till Riksgälden	0	320	320
Övriga kortfristiga skulder	48	55	65
	48	375	385
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 737	5 460	5 509

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERADE VINSTMEDEL INKL ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans per 1 januari 2014	8	2	-358	-348
Tillskjutna aktieägartillskott			170	170
Omräkningsdifferens			-1	-1
Periodens resultat			273	273
UTGÅENDE BALANS PER 30 SEPTEMBER 2014	8	2	84	94
Ingående balans per 1 januari 2015	8	2	121	131
Omräkningsdifferens			-1	-1
Periodens resultat			190	190
UTGÅENDE BALANS PER 30 SEPTEMBER 2015	8	2	310	320

Aktiekapitalet består av 8 000 aktier med kvotvärde 1 000 kr. Alla aktier har samma röstvärde.

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK

	JAN-SEP 2015	JAN-SEP 2014	HELÅR 2014
Från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-13	-14	-19
Förändringar i rörelsekapital	0	-2	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13	-16	-23
Från investeringsverksamheten	0	0	0
Från finansieringsverksamheten	-30	71	58
Periodens kassaflöde	-43	55	35
Likvida medel vid årets början	82	47	47
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	39	102	82

Övriga upplysningar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats enligt årsredovisningslagen, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och de principer som framgår av BFNAR 2007:1 Frivillig delårsrapportering. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som presenterades i årsredovisningen för 2014.

i konsortiet redovisas enligt kapitalandelsmetoden, omräknad till årets genomsnittskurs. Bytet gjordes under sista kvartalet 2014 och bolaget valde att räkna om jämförelsetalen för 2013. Effekterna som uppkom vid bytet och skillnaderna i redovisningsprinciper presenteras av upplysningsskäl nedan.

BYTE AV REDOVISNINGSPRINCIP

Svedab tillämpar från och med 2014 BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Övergången har gjorts i enlighet med föreskrifterna i K3, kapitel 35. Resultatandelen

Effekter av byte av redovisningsprincip Balansräkning, MSEK

	31 DEC 2012	EFFEKTER	1 JAN 2013	31 DEC 2013	EFFEKTER	1 JAN 2014
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Svenska landanslutningar	2 369	0	2369	2 319	0	2319
Övriga materiella anläggningstillgångar	1	0	1	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	2 682	-23	2 659	2 859	-23	2 836
	5 052	-23	5 029	5 178	-23	5 155
Omsättningstillgångar						
Omsättningstillgångar exkl kassa och bank	7	0	7	8	0	8
Kassa och bank	39	0	39	47	0	47
	46	0	46	55	0	55
SUMMA TILLGÅNGAR	5 098	-23	5 075	5 233	-23	5 210
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER						
Eget kapital	18	-769	-751	13	-361	-348
Kapitalandel i Öresundsbrokonsortiet	0	746	746	0	338	338
Långfristiga skulder	5 015	0	5 015	4 901	0	4 901
Kortfristiga skulder	65	0	65	319	0	319
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 098	-23	5 075	5 233	-23	5 210

Resultaträkning, MSEK

	JAN-SEP 2014 FÖRE BYTE	EFFEKTER	JAN-SEP 2014 EFTER BYTE
Nettoomsättning	4	0	4
Rörelsens kostnader inkl avskrivningar	-56	0	-56
Rörelseresultat	-52	0	-52
Resultat från andelar i Öresundsbrokonsortiet	0	447	447
Resultat från övriga finansiella poster	-45	0	-45
Resultat efter finansiella poster	-97	447	350
Skatt på periodens resultat	-77	0	-77
PERIODENS RESULTAT	-174	447	273

DEFINITIONER NYCKELTAL

Genomsnittlig finansieringskostnad beräknad till upplupet anskaffningsvärde: periodens/årets nettofinansieringskostnad, exklusive värdeförändringar, i förhållande till genomsnittlig räntebärande nettoskuld värderad till upplupet anskaffningsvärde.

Genomsnittlig finansieringskostnad beräknad till verkligt värde: periodens/årets nettofinansieringskostnad, inklusive värdeförändringar, i förhållande till genomsnittlig räntebärande nettoskuld värderad till verkligt värde.

RISKER OCH RISKHANTERING

AFFÄRSRISKER

Svedabs intäkter är idag obetydliga i förhållande till kostnaderna. Svedabs förmåga att amortera sina skulder är beroende av konsortiets framtida avkastning. Vid långsiktiga räntabilitetsberäkningar och beräkningar av återvinningsvärde, bildar de båda företagen en gemensam kassaflödesgenererande enhet. Svedabs verksamhet är således beroende av faktorer som trafikvolym, prisstrategier, utvecklingen av de båda bolagens driftskostnader och realräntan. En situation där stigande realränta kombineras med en låg tillväxttakt i ekonomin under en längre period, skulle kunna utgöra en väsentlig risk.

FINANSIELL RISKHANTERING OCH EXPONERING

Svedab är beroende av hur både det egna och konsortiets system för finansiell riskhantering fungerar. Svedab ska enligt ett regeringsbeslut endast låna i Riksgälden och lånar härigenom till förmånliga villkor. Konsortiets upplåning garanteras solidariskt av den svenska och den danska staten (Riksgälden i Sverige och Finansministeriet i Danmark). Det betyder att konsortiet garanteras lånevillkor snarlika de båda staternas. Systemen för finansiell riskhantering omfattar följande risker:

Valutarisker

Svedabs funktionella valuta är SEK och konsortiets DKK. Svedab lånar enbart i SEK. Valutarisken i omräkningsfaktorn som uppkommer när konsortiets resultatandel räknas om till SEK, valutasäkras inte. Konsortiets valutaexponering är begränsad till SEK och EUR.

Ränterisker

Ramarna för ränterisken exponeringen är fastställd i Svedabs respektive konsortiets finanspolicy och anger hur portföljerna ska fördelas med hänsyn till fast, rörlig och real ränta. Räntebindningstider justeras i konsortiet med hjälp av räntederivatinstrument. Svedab handlar inte med derivat.

Kreditrisker

Kreditrisk till följd av att en motpart inte uppfyller sin del av en förpliktelse, bedöms vara begränsade i både Svedab och konsortiet. Svedabs motpart avseende finansiella fordringar är svenska staten. Motpartsrisken i konsortiet styrs av ett limit-system som innebär att kreditprövning sker hos oberoende och kända kreditvärderingsinstitut. För att minska kreditrisken upprättas CSA-avtal (Credit Support Annex), det vill säga att en motpart kan krävas på säkerhet i form av kontanter eller obligationer. Konsortiet kan exempelvis ingå avtal avseende swapar och liknande instrument endast under förutsättningen att det finns ett CSA-avtal. Genom sin kreditvärdighet kan konsortiet träffa fördelaktiga avtal.

Likviditetsrisker

Risken för förluster till följd av likviditetsproblem är begränsad. Svedab får obegränsat låna till amorteringar och räntebetalningar. Till driftskostnader får bolaget enligt budgetpropositionen 2009/10:1 låna upp till 3,4 miljarder (prisnivå 2009). Utrymmet bedöms räcka fram till tidpunkten då ägarna kan börja göra uttag. Likviditetsrisken i konsortiet begränsas av att verksamheten solidariskt garanteras av den svenska och den danska staten.

SKATT

Svedabs effektiva skattesats uppgår till 22 procent.

INVESTERINGAR OCH AVYTTRINGAR AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Några investeringar i materiella anläggningstillgångar eller avyttringar har i likhet med motsvarande period föregående år inte gjorts.

ANDELAR I ÖRESUNDSBROKONSORTIET

MSEK

KAPITALANDEL

	30 SEP 2015	30 SEP 2014	31 DEC 2014
Redovisat värde vid årets början	185	-338	-338
Periodens andel i konsortiets resultat	333	447	521
Periodens omräkningsdifferens	-1	-2	2
REDOVISAT VÄRDE VID PERIODENS SLUT	517	107	185
Ägd andel, %	50	50	50

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Resultaträkning (enligt IFRS, MDKK)

	JAN – SEP 2015	JAN – SEP 2014	JAN – DEC 2014
Intäkter	1 390	1 340	1 722
Rörelsekostnader	-414	-410	-555
Rörelseresultat	976	930	1 167
Finansiella intäkter	0	0	0
Finansiella kostnader	-245	-290	-385
Värdeförändringar	190	-712	-670
PERIODENS RESULTAT	921	-72	112

Balansräkning (enligt IFRS, MDKK)

	30 SEP 2015	30 SEP 2014	31 DEC 2014
Öresundsbron samt övriga materiella anläggningstillgångar	15 754	15 968	15 915
Finansiell nettoskuld	-16 731	-18 053	-17 791
Rörelsekapital	6	9	-16
SUMMA EGET KAPITAL	-971	-2 076	-1 892

Avstämning av eget kapital enligt IFRS respektive K3:

Omräkning till säkringsredovisning	1 790	2 250	2 182
SUMMA EGET KAPITAL K3	819	174	290

Nyckeltal

Omsättningstillväxt, %	4	4	4
Genomsnittlig finansieringskostnad:			
beräknad till marknadsvärde, %	0,8	6,1	5,9
beräknad till upplupet anskaffningsvärde, %	2,2	2,4	2,4
Räntebärande nettoskuld:			
värderad till marknadsvärde, MDKK	16 611	17 928	17 731
värderad till upplupet anskaffningsvärde, MDKK	14 821	15 678	15 439
Antal anställda	170	179	178
Antal vägfordon per dygn	19 865	19 503	18 954

Ägaruttag

Frågan om ägarnas uttag från konsortiet regleras i det konsortialavtal som tecknats mellan ägarna och innebär att uttag först kan ske när företaget redovisar fritt eget kapital. Mellan tidpunkterna då konsortiet redovisar fritt eget kapital fram till den tidpunkt konsortiets skulder är fullt amorterade, begränsas uttagen enligt gemensamt beslut av ägarna.

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

Svedabs balansräkning innehåller inga finansiella tillgångar eller skulder värderade till verkligt värde, vare sig på grund av att de innehas för handel, är till för att säljas eller för att bolaget frivilligt valt att redovisa till verkligt värde.

Upplysningar om finansiella tillgångar och skulder vars värde avviker från det redovisade värdet

Skulder till Riksgälden

MSEK

	30 SEP 2015	30 SEP 2014	31 DEC 2014
Redovisat värde	5 411	5 359	5 370
Verkligt värde	5 801	5 613	5 755

UPPTAGNING/AMORTERING AV LÅN

Svedabs upplåning och återbetalning av lån under perioden framgår av nedanstående tabell.

Nyupptagna lån

	VALUTA	NOMINELL RÄNTA %	FAST/RÖRLIG	LÖPTID	NOMINELLT BELOPP
Riksgälden	SEK	0,48	Fast	8 år	370
SUMMA					370

Återbetalda lån

	VALUTA	NOMINELL RÄNTA %	FAST/RÖRLIG	LÖPTID	NOMINELLT BELOPP
Riksgälden	SEK	2,33	Fast	6 år	320
SUMMA					320

Nyckeltal

%

	JAN – SEP 2015	JAN – SEP 2014	HELÅR 2014
Genomsnittlig finansieringskostnad	1,8	2,0	2,0

KASSAFLÖDESANALYS

I kassaflödesanalysen definieras likvida medel som kassa och bank och placeringar med en löptid på tre månader eller mindre.

ANSVARSFÖRBINDELSER

MSEK

	30 SEP 2015	30 SEP 2014	31 DEC 2014
Värdet av samtliga skulder i Öresundsbrokonsortiet, för vilka Svedab tillsammans med A/S Øresund har ett solidariskt ansvar	23 452	24 452	25 240

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Svedab säljer administrativa tjänster till Arlandabanan Infrastructure AB. Bolaget upplåter Kontinentalbanan och Öresundsbanan till Trafikverket mot ersättning och upphandlar tjänster från detsamma för drift och underhåll av landanslutningarna. Svedab betalar ingen garantiprovision för bolagets upplåning i Riksgälden. De statliga verken och bolagen svarar tillsammans för en väsentlig del av Svedabs resultat.

Malmö den 29 oktober 2015

Ulf Lundin
Verkställande direktör

RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 2014	13 februari
Årsredovisningen för 2014	31 mars
Delårsrapporten för perioden januari–mars	30 april
Delårsrapporten för perioden januari–juni	14 augusti
Delårsrapporten för perioden januari–september	30 oktober
Bokslutskommuniké 2015	15 februari 2016

Bolagets finansiella rapporter finns tillgängliga på företagets webbplats www.svedab.se.
De kan även beställas från: Svedab AB, Box 4044, SE-203 11 Malmö.

Tel: +46 40 660 98 80
Fax: +46 40 660 98 89
info@svedab.se

På webbplatsen finns mer information om Svedab och dess verksamhet.

KONTAKTPERSONER

Ytterligare information kan erhållas av:

Ulf Lundin, verkställande direktör
tel direkt: +46 40 660 98 81
ulf.lundin@svedab.se

Erna Ahlfors, ekonomichef
tel direkt: +46 40 660 98 82
erna.ahlfors@svedab.se