

Q1

Delårsrapport januari – mars 2016

SVEDAB





EN SOLSKENSHISTORIA

För att bidra till klimatmålen kan man antingen minska energiförbrukningen eller använda fler fossilfria energikällor, eller en kombination av detta. Vi tittar på båda möjligheterna. För en samhällsnyttig verksamhet som Svedab är det inte bara att dra ner på energiförbrukningen över en natt. Vi upprätthåller en funktion som bygger på framkomlighet och säkerhet, samtidigt som lokala miljökrav ska tillgodoses, till exempel att grundvattnet hålls på rätt nivå.

Just nu driver vi ett solcellsprojekt. Tanken är att en solcellsanläggning ska sättas upp vid landanslutningen på den svenska sidan. Samtidigt planerar Öresundsbrokonsortiet att göra samma sak, för att kunna generera egenproducerad energi för exempelvis belysning på Öresundsbron och i tunneln under Drogden. De båda projekten bedrivs tillsammans, med ambitionen att bygga en gemensam anläggning. För Svedab betyder tillkomsten av en solcellsanläggning att vi skulle kunna producera grön energi motsvarande vår direkta förbrukning – en solskenshistoria med klimatneutrala förtecken med andra ord.

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	11
Balansräkning	05	Kontaktpersoner	11

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 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 Öresundsförbindelsen och landanslutningarna. 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

1 (1) MSEK

RESULTAT FRÅN ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER

-12 (-13) MSEK

RÖRELSERESULTAT

-17 (-17) MSEK

PERIODENS RESULTAT

94 (88) MSEK

RESULTAT FRÅN ANDELAR I ÖRESUNDSBROKONSORTIET

149 (143) MSEK

RESULTAT PER AKTIE

11 740 (11 031) SEK

Inga utspädnings effekter finns.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Bo Lundgren valdes den 3 mars till styrelseordförande i Svedab och efterträdde därmed Lena Erixon.

Intäkter och resultatutveckling

INTÄKTER

Nettoomsättningen blev oförändrad. Intäkterna kommer i huvudsak 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 oförändrat, -17 (-17) MSEK. Normalt förekommer sällan stora variationer i rörelseresultatet mellan åren.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Resultat från andelar i intresseföretag

Resultatandelen i konsortiet blev 6 MSEK kronor bättre, 149 (143) MSEK. Högre omsättning och oförändrade rörelsekostnader bidrog till förbättrat rörelseresultat. Räntekostnaderna ökade men sammantaget förbättrades konsortiets nettoresultat för perioden. Genomsnittskursen för den danska kronan uppgick till 1,25 (1,26).

Finansiella intäkter och kostnader

Räntenettot, -12 (-13) MSEK, förbättrades till följd av låga räntor.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat, 94 (88) MSEK, ökade till följd resultatförbättringen i konsortiet.

PERSONAL

Medelantalet anställda var 3 (3).

RESULTATRÄKNING

MSEK

	JAN – MAR 2016	JAN – MAR 2015	JAN – DEC 2015
Nettoomsättning	1	1	6
Rörelsens kostnader inkl avskrivningar	-18	-18	-73
Rörelseresultat	-17	-17	-67
Resultat från andelar i Öresundsbrokonsortiet	149	143	403
Resultat från övriga finansiella poster	-12	-13	-50
Resultat efter finansiella poster	120	113	286
Skatt på periodens resultat	-26	-25	-63
PERIODENS RESULTAT	94	88	223

BALANSRÄKNING

MSEK

	31 MAR 2016	31 MAR 2015	31 DEC 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Svenska landanslutningar	2 208	2 256	2 221
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Kapitalandel i Öresundsbrokonsortiet	726	321	571
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 929	2 952	2 945
	3 655	3 273	3 516
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar exkl kassa och bank	2	2	9
Kassa och bank	67	90	20
	69	92	29
SUMMA TILLGÅNGAR	5 932	5 621	5 766
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	8	8	8
Reservfond	2	2	2
Summa bundet eget kapital	10	10	10
Balanserat resultat	332	114	103
Periodens resultat	94	88	223
Summa fritt eget kapital	426	202	326
Summa eget kapital	436	212	336
Långfristiga skulder			
Skuld till Riksgälden	5 452	5 365	5 370
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	44	44	60
	44	44	60
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	5 932	5 621	5 766

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERADE VINSTMEDEL INKL ÅRETS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans per 1 januari 2015	8	2	121	131
Omräkningsdifferens			-7	-7
Periodens resultat			88	88
UTGÅENDE BALANS PER 31 MARS 2015	8	2	202	212
Ingående balans per 1 januari 2016	8	2	326	336
Omräkningsdifferens			6	6
Periodens resultat			94	94
UTGÅENDE BALANS PER 31 MARS 2016	8	2	426	436

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

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK

	JAN – MAR 2016	JAN – MAR 2015	JAN – DEC 2015
Från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-4	-5	-17
Förändringar i rörelsekapital	7	5	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3	0	-18
Från investeringsverksamheten	0	0	-2
Från finansieringsverksamheten	44	8	-42
Periodens kassaflöde	47	8	-62
Likvida medel vid årets början	20	82	82
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	67	90	20

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 2015. Siffror inom parentes avser föregående år om inget annat anges.

DEFINITIONER NYCKELTAL

Genomsnittlig finansieringskostnad beräknad till upplupet anskaffningsvärde: periodens nettofinansieringskostnad, exklusive värdet förändringar, i förhållande till genomsnittlig räntebärande nettoskuld värderad till upplupet anskaffningsvärde.

Genomsnittlig finansieringskostnad beräknad till verkligt värde: periodens nettofinansieringskostnad, inklusive värdet förändringar, 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 låna 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 räntederivat-instrument. 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 limitsystem 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 (prinsnivå 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

	31 MAR 2016	31 MAR 2015	31 DEC 2015
Redovisat värde vid året början	571	185	185
Periodens andel i konsortiets resultat	149	143	403
Periodens omräkningsdifferens	6	-7	-17
REDOVISAT VÄRDE VID PERIODENS SLUT	726	321	571
Ägd andel, %	50	50	50

Övriga upplysningar

Resultaträkning (enligt IFRS, MDKK)

	JAN – MAR 2016	JAN – MAR 2015	JAN – DEC 2015
Intäkter	389	373	1 797
Rörelsekostnader	-130	-131	-571
Rörelseresultat	259	242	1 226
Finansiella kostnader, netto	-46	-36	-327
Värdeförändringar	-367	-516	235
PERIODENS RESULTAT	-154	-310	1 134

Balansräkning (enligt IFRS, MDKK)

	31 MAR 2016	31 MAR 2015	31 DEC 2015
Öresundsbron samt övriga materiella anläggningstillgångar	15 624	15 863	15 682
Finansiell nettoskuld	-16 536	-18 053	-16 450
Rörelsekapital	0	-12	10
SUMMA EGET KAPITAL	-912	-2 202	-758

Avstämning av eget kapital enligt IFRS respektive K3:

Omräkning till säkringsredovisning	2 084	2 719	1 690
SUMMA EGET KAPITAL K3	1 172	517	932

Nyckeltal

	JAN – MAR 2016	JAN – MAR 2015	JAN – DEC 2015
Omsättningstillväxt, %	4	3	4
Genomsnittlig finansieringskostnad:			
beräknad till marknadsvärde, %	3,4	3,7	0,5
beräknad till upplupet anskaffningsvärde, %	1,3	0,9	2,2
Räntebärande nettoskuld:			
värderad till marknadsvärde, MDKK	16 435	17 934	16 383
värderad till upplupet anskaffningsvärde, MDKK	14 352	15 215	14 692
Antal anställda	169	171	169
Antal vägfordon per dygn	16 989	16 322	19 309

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

	31 MAR 2016	31 MAR 2015	31 DEC 2015
Redovisat värde	5 489	5 403	5 422
Verkligt värde	5 871	5 934	5 690

UPPTAGNING/AMORTERING AV LÅN

Svedabs upplåning framgår av nedanstående tabell. Inga återbetalningar har gjorts under perioden.

Nyupptagna lån

MSEK

	VALUTA	NOMINELL RÄNTA %	FAST/RÖRLIG	LÖPTID	NOMINELLT BELOPP
Riksgälden	SEK	Repo, -0,5	Avista	--	80
SUMMA					80

Nyckeltal

%

	JAN – MAR 2016	JAN – MAR 2015	JAN – DEC 2015
Genomsnittlig finansieringskostnad	1,7	1,9	1,8

KASSAFLÖDESANALYS

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

ANSVARSFÖRBINDELSER

MSEK

	31 MAR 2016	31 MAR 2015	31 DEC 2015
Värdet av samtliga skulder i Öresundsbrokonsortiet, för vilka Svedab tillsammans med A/S Øresund har ett solidariskt ansvar	22 550	24 685	21 574

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.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Malmö den 29 april 2016

Ulf Lundin
Verkställande direktör

RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport januari – juni 2016	15 augusti 2016
Delårsrapport januari – september 2016	31 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	15 februari 2017
Delårsrapport januari – mars 2017	28 april 2017

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