

Q1

Delårsrapport januari – mars 2017

SVEDAB

EN LÅGMÄLD TEXT OM BULLER

Egentligen är det aldrig tyst. Någonstans. Vi omges ständigt av ljud, ibland behagliga, ibland obehagliga. Ljud mäts i frekvens (Hz) som anger tonhöjden och i decibel (dB) som anger ljudnivån. Låga frekvenser är bastoner, höga är diskanttoner. Med buller som begrepp menas ljud som är oönskade eller störande. Normal samtalston ligger på cirka 60 dB, en hårt trafikerad gata på cirka 80 dB.

Svedabs motorväg respektive järnvägar orsakar ljud som kan uppfattas störande. Buller från tåg mäts normalt i området 63 Hz – 4000 Hz. Höga frekvenser i området 1500–2500 Hz kan vara s.k. "kurvskrik" som uppstår då tågens hjul pressas utåt i en kurva.

1996 beslutade regeringen om provisoriska bullervillkor längs Kontinentalbanan – 50 dB maximalt buller respektive 35 dB ekvivalent buller inomhus i bostäder och skolor. Det senare avser medelvärdet av ljudnivån under ett dygn.

Mark- och miljööverdomstolens beslut 2016 om permanenta bullervillkor för Kontinentalbanan innebär en skärpning av villkoren till 45 dB respektive 30 dB. Svedab och Trafikverket kommer därför att utföra ytterligare bullerskyddande åtgärder för att förbättra ljudmiljön.



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 förbindelsen 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

2 (1) MSEK

RESULTAT FRÅN ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER

-12 (-12) MSEK

RÖRELSERESULTAT

-17 (-17) MSEK

PERIODENS RESULTAT

79 (94) MSEK

RESULTAT FRÅN ANDELAR I ÖRESUNDSBROKONSORTIET

130 (149) MSEK

RESULTAT PER AKTIE

9 885 (11 740) SEK

Inga utspädnings effekter finns.

Intäkter och resultatutveckling

INTÄKTER

Nettoomsättningen ökade från 1 till 2 MSEK. 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 och intäkterna är normalt 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

Rörelseresultat 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 19 MSEK lägre, 130 (149) MSEK. Intäkterna ökade och rörelseresultatet förbättrades

medan räntekostnader liksom övriga finansiella kostnader ökade, som en konsekvens av högre inflation under första kvartalet 2017 jämfört samma period 2016 plus att första kvartalet 2016 påverkades positivt av att både den svenska kronan och euron försvagades mot den danska kronan. Genomsnittskursen för den danska kronan uppgick till 1,28 (1,25).

Finansiella intäkter och kostnader

Räntenettot blev oförändrat, -12 (-12) MSEK.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat, 79 (94) MSEK, blev sämre som en direkt följd av resultatutvecklingen i konsortiet.

PERSONAL

Medelantalet anställda var 3 (3).

RESULTATRÄKNING

MSEK

	JAN – MAR 2017	JAN – MAR 2016	JAN – DEC 2016
Nettoomsättning	2	1	9
Rörelsens kostnader inkl avskrivningar	-19	-18	-79
Rörelseresultat	-17	-17	-70
Resultat från andelar i Öresundsbrokonsortiet	130	149	735
Resultat från övriga finansiella poster	-12	-12	-48
Resultat efter finansiella poster	101	120	617
Skatt på periodens resultat	-22	-26	-136
PERIODENS RESULTAT	79	94	481

BALANSRÄKNING

MSEK

	31 MAR 2017	31 MAR 2016	31 DEC 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Svenska landanslutningar	2 158	2 208	2 171
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Kapitalandel i Öresundsbrokonsortiet	1 470	726	1 344
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 839	2 929	2 851
	4 309	3 655	4 195
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar exkl kassa och bank	3	2	11
Kassa och bank	29	67	30
	32	69	41
SUMMA TILLGÅNGAR	6 499	5 932	6 407
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	8	8	8
Reservfond	2	2	2
Summa bundet eget kapital	10	10	10
Balanserat resultat	842	332	364
Periodens resultat	79	94	481
Summa fritt eget kapital	921	426	845
Summa eget kapital	931	436	855
Långfristiga skulder			
Skuld till Riksgälden	4 544	5 452	4 818
Kortfristiga skulder			
Skuld till Riksgälden	980	0	675
Övriga kortfristiga skulder	44	44	59
	1 024	44	734
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 499	5 932	6 407

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK

	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERADE VINSTMEDEL INKL PERIODENS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
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
Ingående balans per 1 januari 2017	8	2	845	855
Omräkningsdifferens			-3	-3
Periodens resultat			79	79
UTGÅENDE BALANS PER 31 MARS 2017	8	2	921	931

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

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK

	JAN – MAR 2017	JAN – MAR 2016	JAN – DEC 2016
Från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-4	-4	-20
Förändringar i rörelsekapital	8	7	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4	3	-22
Från investeringsverksamheten	0	0	0
Från finansieringsverksamheten	-5	44	32
Periodens kassaflöde	-1	47	10
Likvida medel vid årets början	30	20	20
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	29	67	30

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 2016. Siffror inom parentes avser föregående år om inget annat anges.

DEFINITIONER NYCKELTAL

Genomsnittlig finansieringskostnad beräknad till upplupet anskaffningsvärde: summan av periodens ränteintäkter minus räntekostnader, i förhållande till genomsnittlig räntebärande nettoskuld värderad till upplupet anskaffningsvärde.

Genomsnittlig finansieringskostnad beräknad till verkligt värde: summan av periodens ränteintäkter minus räntekostnader plus värdeförändringar, i förhållande till genomsnittlig räntebärande nettoskuld värderad till verkligt värde.

RISKER OCH RISKHANTERING

AFFÄRSRISKER

Svedabs intäkter är små 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 trafikvolymer, 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 ränteriskexponeringen 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

Kreditrisker 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 (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

	31 MAR 2017	31 MAR 2016	31 DEC 2016
Redovisat värde vid året början	1 344	571	571
Periodens andel i konsortiets resultat	130	149	735
Periodens omräkningsdifferens	-4	6	38
REDOVISAT VÄRDE VID PERIODENS SLUT	1 470	726	1 344
Ägd andel, %	50	50	50

Övriga upplysningar

Resultaträkning (enligt IFRS, MDKK)

	JAN – MAR 2017	JAN – MAR 2016	JAN – DEC 2016
Intäkter	398	389	1 866
Rörelsekostnader	-127	-130	-560
Rörelseresultat	271	259	1 306
Finansiella kostnader, netto	-61	-46	-286
Värdeförändringar	174	-367	-211
PERIODENS RESULTAT	384	-154	809

Balansräkning (enligt IFRS, MDKK)

	31 MAR 2017	31 MAR 2016	31 DEC 2016
Öresundsbron samt övriga materiella anläggningstillgångar	15 413	15 624	15 463
Finansiell nettoskuld	-15 001	-16 536	-15 451
Rörelsekapital	23	0	39
SUMMA EGET KAPITAL	435	-912	51

Avstämning av eget kapital enligt IFRS respektive K3:

Omräkning till säkringsredovisning	1 856	2 084	2 037
SUMMA EGET KAPITAL K3	2 291	1 172	2 088

Nyckeltal

	JAN – MAR 2017	JAN – MAR 2016	JAN – DEC 2016
Omsättningstillväxt, %	2	4	4
Genomsnittlig finansieringskostnad:			
beräknad till marknadsvärde, %	0,5	3,4	3,1
beräknad till upplupet anskaffningsvärde, %	1,9	1,3	2,0
Räntebärande nettoskuld:			
värderad till marknadsvärde, MDKK	14 934	16 435	15 429
värderad till upplupet anskaffningsvärde, MDKK	13 078	14 352	13 391
Antal anställda	160	169	166
Antal vägfordon per dygn	17 510	16 989	20 284

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.

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 2017	31 MAR 2016	31 DEC 2016
Redovisat värde	5 560	5 489	5 544
Verkligt värde	5 888	5 871	5 916

UPPTAGNING/AMORTERING AV LÅN

Svedabs upplåning respektive återbetalning av lån framgår av nedanstående tabell.

Nyupptagna lån

MSEK

	VALUTA	NOMINELL RÄNTA %	FAST/RÖRLIG	LÖPTID	NOMINELLT BELOPP
Riksgälden	SEK	-0,42	Fast	3 år	230
SUMMA					230

Återbetalda lån

MSEK

	VALUTA	NOMINELL RÄNTA %	FAST/RÖRLIG	LÖPTID	NOMINELLT BELOPP
Riksgälden	SEK	Avista, -0,50	Rörlig	--	200
SUMMA					200

Nyckeltal

%

	JAN – MAR 2017	JAN – MAR 2016	JAN – DEC 2016
Genomsnittlig finansieringskostnad	1,6	1,7	1,7

KASSAFLÖDESANALYS

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

EVENTUALFÖRPLIKTELSER

MSEK

	31 MAR 2017	31 MAR 2016	31 DEC 2016
Värdet av samtliga skulder i Öresunds- brokonsortiet, för vilka Svedab tillsammans med A/S Øresund har ett solidartiskt ansvar	21 644	22 550	22 251

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 28 april 2017

Ulf Lundin
Verkställande direktör

RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport januari – juni 2017	15 augusti 2017
Delårsrapport januari – september 2017	31 oktober 2017
Bokslutskommuniké 2017	15 februari 2018
Delårsrapport januari – mars 2018	30 april 2018

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