

2013 SVEDAB BOKSLUTSKOMMUNIKÉ



DET HÄR ÄR SVEDAB

Svedabkoncernen

Koncernen består av Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB samt 50 procent av andelarna i Öresundsbrokonsortiet (konsortiet).

Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB (Svedab)

Svedab är ett statligt ägt aktiebolag vars aktier förvaltas av regeringen (Näringsdepartementet). Svedabs verksamhet och ansvar är fastlagt i beslut av Sveriges riksdag och i ett avtal mellan Sverige och Danmark.

Svedab äger och förvaltar de svenska landanslutningarna till Öresundsbron och hälften av andelarna i konsortiet. Resterande andelar ägs av det danska bolaget A/S Øresund. Ägarnas ansvar och skyldigheter regleras i ett konsortialavtal.

Svedab uppförde landanslutningarna till Öresundsbron. De består av en mil motorväg och två mil järnväg. Motorvägen utgörs av den sista sträckan av Yttre Ringvägen innan Öresundsbron. Järnvägen ansluter till Kontinentalbanan i öster om Öresundsbron i väster.

Landanslutningarna finansierades med hjälp av lån i Riksgälden och ska återbetalas med vinstmedel från konsortiet. En av Svedabs viktigaste uppgifter är därför att genom delägarskapet i konsortiet verka för en affärsmässig och sund utveckling av Öresundsbron.

Öresundsförbindelsen, som utgörs av Öresundsbron och de svenska och danska landanslutningarna, är en viktig länk i ett internationellt infrastruktursystem som knyter samman Skandinavien med övriga Europa.

Öresundsbrokonsortiet

Konsortiet äger och svarar för all drift och underhåll av den avgiftsfinansierade broförbindelsen över Öresund. Avgifterna för vägtrafiken ska fastställas av konsortiets styrelse. Öresundsbron är finansierad med lån upptagna på den internationella kreditmarknaden. Konsortiets låneportfölj förvaltas internt av företagets finansavdelning. Avkastningen från Öresundsbron ska bära de totala investeringskostnaderna för hela Öresundsförbindelsen. Utdelning till ägarna kommer att ske vid den tidpunkt konsortiet redovisar fritt eget kapital, vilket enligt aktuella räntabilitetsberäkningar väntas ske år 2018.



PERIODEN I KORTHET

Koncernen, januari-december

- Rörelseintäkter uppgick till 5 (18) MSEK, och rörelseresultatet till -75 (-57) MSEK.
- Finansnettot uppgick till -64 (-66) MSEK.
- Resultatet från andel i konsortiet uppgick till 1 205 (46) MSEK, varav 859 (-170) avser orealiserade värdeförändringar.
- Resultat efter skatt uppgick till 831 (-251) MSEK och totalresultatet till 791 (-168) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 103 981 (-31 430) SEK, (inga utspädningseffekter finns).

Oktober-december

- Rörelseintäkter uppgick till 2 (0) MSEK, och rörelseresultatet till -18 (-19) MSEK.
- Finansnettot uppgick till -16 (-16) MSEK.
- Resultatet från andel i konsortiet uppgick till 254 (61) MSEK, varav 196 (29) MSEK avser orealiserade värdeförändringar.
- Resultat efter skatt uppgick till 172 (-175) MSEK och totalresultatet till 145 (-215) MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Tillskjutet aktieägartillskott

Svedabs styrelse har utnyttjat ägarens kapitaltäckningsgaranti för att säkerställa Svedabs egna kapital. Kapitaltäckningsgarantin innebär att Trafikverket har bemyndigats att oåterkalleligen vid behov lämna villkorade aktieägartillskott så att Svedabs egna kapital vid varje tillfälle uppgår till det registrerade aktiekapitalet. Trafikverkets villkorade aktieägartillskott sker i form av betalningsutfästelser (i enlighet med 2001 års ekonomiska vårproposition, 2000/1:100). För den fordran som Svedab därigenom får gentemot Trafikverket ska Trafikverket årligen erlagga ränta, som också tillskjuts i form av betalningsutfästelser.

Svenska staten har tillskjutit villkorade aktieägartillskott på sammanlagt 1 688 MSEK, varav 196 MSEK avseende räkenskapsåret 2013.

Svedabs verksamhet kommer att vara beroende av ägarens tillskott för täckande av förlust fram till att konsortiet börjar dela ut vinstmedel.

Styrelsen har, mot bakgrund av hur kapitaltäckningsgarantin är formulerad, konstaterat att någon kontrollbalansräkning inte behöver upprättas.

Frågan om statsstöd

EU-kommissionen har under året mottaget en anmälan om påstådda statsstöd till konsortiet. EU-kommissionen meddelade 1995 att statsgarantin inte är att betrakta som statsstöd, eftersom det är fråga om en investering till gagn för samhället som helhet och en gemensam nytta av allmänt offentligt intresse. EU-kommissionens svar inväntas.

INTÄKTER OCH RESULTATUTVECKLING

Intäkter

Intäkterna, 5 (18) MSEK, blev 13 MSEK lägre, vilket främst förklaras av under 2012 erhållna utbetalningar från Skatteverket, 15 MSEK, avseende tidigare ej medgivna avdrag för ingående moms under åren 2001-2006 (se Övriga upplysningar/Intäkter). Intäkterna utgörs av ersättningar från Trafikverket respektive systerbolaget Arlanda Infrastructure AB (AIAB). Ersättningen från Trafikverket avser rättigheten att nyttja Svedabs järnvägsanläggning. 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 uppgick till -75 (-57) MSEK. Skillnaden i rörelseresultatet förklaras i huvudsak av den återbetalda momsen (se Intäkter ovan). Svedabs driftskostnader är till stor del fasta eftersom de regleras i avtal med långa löptider. Stora variationer i rörelseresultatet är sällsynt.

Resultat före skatt

Finansiella intäkter och kostnader

Räntenettot, -64 (-66) MSEK, blev fortsatt lågt på grund av låga räntenivåer.

Resultatandel i konsortiet

Resultat från andelen i konsortiet uppgick till 1 205 (46) MSEK. Resultatet före värdeförändringar ökade med 131 MSEK medan värderingen av finansiella instrument bidrog till att förbättra resultatet med resterande, 1 028 MSEK. Lägre räntekostnader, 101 MSEK, blev en följd av den låga inflationen i både Sverige och Danmark. Värdeförändringen blev en konsekvens av att den 10-åriga swapräntan i Danmark steg med omkring 70bp i slutet av 2013 och gav en positiv valutaeffekt från exponeringen i SEK. Svenska kronan var oförändrad mot den danska kronan under perioden. Genomsnittskursen uppgick till 1,16 (1,16). Omräkningsdifferensen i eget kapital uppgick till -40 (83) MSEK.

Periodens resultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 831 (-251) MSEK och totalresultatet för perioden till 791 (-168) MSEK.

Personal

Medelantalet anställda var 4 (4).



ÖVERSIKT NYCKELTAL KONCERNEN

MSEK om inget annat anges

	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012
RESULTATRÄKNING				
Intäkter	5	18	2	0
Rörelseresultat	-75	-57	-18	-19
Resultat före resultatandel i konsortiet	-139	-123	-34	-35
Resultatandel i konsortiet	1 205	46	254	61
Periodens resultat	831	-251	172	-175
Totalresultat för perioden	791	-168	145	-215
Resultat per aktie, SEK	103 981	-31 430	21 419	-21 888

	31 dec 2013	31 dec 2012
BALANSRÄKNING		
Svenska landanslutningar	2 319	2 369
Eget kapital	-1 021	-2 008
Kapitalandel konsortiet	-1 201	-2 358
Räntebärande nettoskuld	3 085	3 000

	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012
NYCKELTAL %				
Genomsnittlig finansieringskostnad beräknad till upplupet anskaffningsvärde	2,1	2,3	2,1	2,0



KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012
Intäkter	5	18	2	0
Övriga rörelsekostnader	-30	-25	-7	-7
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-50	-50	-13	-12
	-80	-75	-20	-19
Rörelseresultat	-75	-57	-18	-19
Finansiella intäkter	44	48	11	12
Finansiella kostnader	-108	-114	-27	-28
	-64	-66	-16	-16
Resultat före resultatandel konsortiet	-139	-123	-34	-35
Resultatandel i konsortiet	1 205	46	254	61
Resultat före skatt	1 066	-77	220	26
Inkomstskatt	-235	-174	-48	-201
Periodens resultat	831	-251	172	-175
Övrigt totalresultat				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	0	0	0	0
Poster som senare ska återföras i resultaträkningen:				
Valutakursdifferenser	-40	83	-27	-40
Summa totalresultat för perioden	791	-168	145	-215

Periodens resultat såväl som totalresultatet är hänförliga till moderbolaget.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Svenska landanslutningar	2 319	2 369
Inventarier	0	1
Finansiella anläggningstillgångar	3 026	3 014
	5 345	5 384
Omsättningstillgångar		
Omsättningstillgångar exkl kassa och bank	8	7
Kassa och bank	47	39
	55	46
Summa tillgångar	5 400	5 430
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	-1 021	-2 008
Kapitalandel i konsortiet	1 201	2 358
Långfristiga skulder	4 901	5 015
Kortfristiga skulder	319	65
Summa eget kapital och skulder	5 400	5 430

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2012	8	1 492	84	-3 424	-1 840
Årets resultat				-251	-251
Övrigt totalresultat			83		83
Summa totalresultat för perioden	8	1 492	167	-3 675	-2 008
Transaktioner med ägare	0	0	0	0	0
Utgående balans per 31 december 2012	8	1 492	167	-3 675	-2 008

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	8	1 492	167	-3 675	-2 008
Årets resultat				831	831
Övrigt totalresultat			-40		-40
Summa totalresultat för perioden	8	1 492	127	-2 844	-1 217
Transaktioner med ägare	0	196	0	0	196
Utgående balans per 31 december 2013	8	1 688	127	-2 844	-1 021

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-24	-7
Förändringar i rörelsekapital	2	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22	-10
Från investeringsverksamheten	0	0
Från finansieringsverksamheten	30	-36
Årets kassaflöde	8	-46
Likvida medel vid årets början	39	85
Likvida medel vid årets slut	47	39

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Intäkter	5	18
Övriga rörelsekostnader	-30	-25
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-50	-50
	-80	-75
Rörelseresultat	-75	-57
Ränteintäkter från finansiella anläggningstillgångar	44	48
Räntekostnader och liknande resultatposter	-108	-114
	-64	-66
Resultat före skatt	-139	-123
Skatt på årets resultat	-62	-128
Årets resultat	-201	-251

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Årets resultat	-201	-251
Övrigt totalresultat:		
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	0	0
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	0	0
Summa totalresultat för året	-201	-251

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Svenska landanslutningar	2 319	2 369
Inventarier	0	1
Finansiella anläggningstillgångar	2 859	2 682
Omsättningstillgångar exkl kassa och bank	8	7
Kassa och bank	47	39
Summa tillgångar	5 233	5 098
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	13	18
Långfristiga skulder	4 901	5 015
Kortfristiga skulder	319	65
Summa eget kapital och skulder	5 233	5 098

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB och 50 procent av andelarna Öresundsbrokonsortiet (konsortiet).

Bokslutskommunikén är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

Öresundsbrokonsortiet

Konsortiets redovisning upprättas enligt IFRS. Konsortiet har valt att utnyttja den så kallade Fair Value Option i IAS 39. Detta innebär att samtliga finansiella transaktioner, lån, placeringar och derivat värderas till verkligt värde och att värdeförändringen redovisas över resultaträkningen.

Definitioner nyckeltal

Rörelsemarginal:

rörelseresultat efter avskrivningar i procent av intäkterna.

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

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

Övriga definitioner

Svedab är inget moderbolag enligt aktiebolagslagens definition eftersom bolaget endast äger 50 procent av andelarna i konsortiet och inte heller på något annat sätt förfogar över beslutanderätten. Benämningen används av praktiska skäl.

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 samt realräntan. Koncernens eget kapital är idag negativt, vilket är i överensstämmelse med den ursprungliga finansiella konstruktionen. Från och med den tidpunkt konsortiet redovisar fritt eget kapital bedöms möjligheterna att uppnå en tillfredsställande räntabilitet som mycket god. 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 resultat- och balansräkning 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. Rängebindingstider justeras i konsortiet med hjälp av räntederivatinstrument. Svedab handlar inte med derivat.

Kreditrisker

Kreditrisker till följd av att en motpart inte uppfyller sin del av en förpliktelse bedöms vara begränsade för 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), d v s att en motpart i vissa fall 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 SEK (prisnivå 2009). Utrymmet bedöms räcka fram till tidpunkten då konsortiet beräknas dela ut vinstmedel till sina ägare. Likviditetsrisken i konsortiet begränsas av att verksamheten solidariskt garanteras av svenska och danska staten.

INTÄKTER

Svedab har enligt beslut av Skatteverket haft begränsad avdragsrätt för ingående mervärdesskatt. Svedab inledde en process genom att överklaga Skatteverkets beslut för åren 2001-2006. Kammarrätten biföll överklagandet, vilket innebär att Svedab inte längre har begränsad avdragsrätt utan ska medges avdrag för all ingående mervärdesskatt. Bolaget överklagade därefter Skatteverkets beslut för åren 2007-2011. Skatteverket har betalat ut ett sammanlagt belopp för 2001-2011 på 15 MSEK.

SKATT

Svedabs beskattningsunderlag inkluderar resultatandel i konsortiet, vilket innebär att skattekostnaden kan fluktuera mellan perioderna.

INVESTERINGAR OCH AVYTTRINGAR AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

ANDELAR ÖRESUNDSBROKONSORTIET

Kapitalandel, MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
Redovisat värde vid årets början	-2 358	-2 503
Årets andel i konsortiets resultat	1 205	46
Årets omräkningsdifferens	-48	99
Redovisat värde vid årets slut	-1 201	-2 358

Övriga upplysningar			
	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	
Resultaträkning, MDKK			
Intäkter	1 660	1 597	
Rörelsekostnader	-561	-551	
Rörelseresultat	1 099	1 046	
Finansiella intäkter	0	2	
Finansiella kostnader	-502	-677	
Värdeförändringar	1 481	-292	
Årets resultat	2 078	79	
Balansräkning, MDKK			
Öresundsbron samt övriga materiella anläggningstillgångar	16 117	16 328	
Finansiell nettoskuld	-18 157	-20 407	
Rörelsekapital	36	-3	
Summa eget kapital	-2 004	-4 082	
Ägd andel, %	50	50	
Nyckeltal			
Omsättningstillväxt, %	4	3	
Vägtrafikens andel av de totala intäkterna, %	69	69	
Genomsnittlig intäkt per fordon, DKK	171	162	
Rörelsemarginal, %	66	66	
Årets resultat exklusive värdeförändringar, rullande 12 månader/helår, MDKK	597	371	
Genomsnittlig finansieringskostnad:			
beräknad till marknadsvärde, %	-5,1	4,8	
beräknad till upplupet anskaffningsvärde, %	3,0	3,8	
Räntebärande nettoskuld, MDKK:			
beräknad till marknadsvärde	18 041	20 237	
beräknad till upplupet anskaffningsvärde	16 601	17 446	
Antal anställda	181	180	
Trafiken över bron			
	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Ökn +/Minskn
Vägfordon per dygn	18 316	18 486	-0,9 %

Vinstutdelning

Frågan om vinstutdelning regleras i det konsortialavtal som tecknats mellan ägarna till konsortiet och innebär att vinstutdelning 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 utdelningen enligt beslut av konsortiets styrelse.

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen respektive moderbolagets 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 koncernen frivilligt valt att redovisa till verkligt värde.

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

	31 dec 2013	31 dec 2012
Skulder till Riksgälden		
Redovisat värde	5 151	5 015
Verkligt värde	5 178	5 180

UPPTAGNING/AMORTERING AV LÅN

Koncernens/moderbolagets upplåning och återbetalning av lån under perioden framgår av nedanstående tabell.

Nyupptagna lån, MSEK	Valuta	Nominell ränta %	Fast/rörlig	Löptid	Nominellt belopp
Riksgälden	SEK	1,02	Rörlig	--	130

ANSVARSFÖRBINDELSER

MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
Koncernen/moderbolag		
Värdet av samtliga skulder i Öresundsbrokonsortiet, för vilka Svedab tillsammans med A/S Øresund har ett solidartiskt ansvar	23 568	28 071

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Svedab upplåter Kontinentalbanan till Trafikverket mot ersättning och upphandlar tjänster från detsamma för drift och underhåll av landanslutningarna. Det utgår ingen garantiprovision för Svedabs upplåning hos Riksgälden. Enskilt svarar varken de statliga verken eller bolagen för en väsentlig del av koncernens resultat, men väl för Svedabs resultat.

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

Malmö den 13 februari 2014



Ulf Lundin
Verkställande direktör

RAPPORTTILFÄLLEN 2014

Bokslutskommuniké 2013	14 februari
Årsredovisning 2013	31 mars
Delårsrapporten för perioden januari-mars	30 april
Delårsrapporten för perioden januari-juni	15 augusti
Delårsrapporten för perioden januari-september	31 oktober

Bolagets finansiella rapporter finns tillgängliga på 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 mobil: +46 70 372 48 31, ulf.lundin@svedab.se

Erna Ahlfors, ekonomichef
tel direkt: +46 40 660 98 82, tel mobil: +46 70 324 96 32, erna.ahlfors@svedab.se



Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB
Stortorget 25, Malmö, Box 4044, SE-203 11 Malmö
Tfn: +46 40 660 98 80, info@svedab.se
www.svedab.se