

Q2

Delårsrapport januari – juni 2016

SVEDAB





KÖR SÅ ATT DET INTE RYKER!

Att ladda en elbil är ingenting man laddar ner via en app – det krävs en sladd, ett uttag och en laddstolpe eller laddbox. Kort sagt en fysisk laddstation. I vårt ansvar för de svenska landanslutningarna ligger inte bara tillgänglighet och säkerhet, utan även en övergripande energieffektivisering. Eller om man så vill: att bidra till det hållbara samhället.

Laddstationer för eldrivna fordon kommer att bli en allt mer betydelsefull del i den gemensamma trafikinfrastrukturen. Därför tittar vi just nu på möjligheterna att upprätta en laddstation på Skånegårdens rastplats, en del av de svenska landanslutningarna. Det är dock många frågor som ska besvaras inom ett sådant projekt: vilka system som ska användas, it-plattform, hur öppet systemet ska vara (fler operatörer), typen av kontakter/uttag, betalningssystem, administration, ekonomi i övrigt, etc.

Fler laddmöjligheter totalt sett bidrar till att påskynda utvecklingen mot mer fossilfri trafik. Både för privatbilismen och de kommersiella transporterna. Vi på Svedab hoppas kunna vara med på ett hörn så att fler kan köra så att det inte ryker.

INNEHÅLL

Detta är Svedab	03	Kassaflödesanalys	06
Perioden i korthet	04	Övriga upplysningar	07
Intäkter och resultatutveckling	04	Granskningsrapport	11
Resultaträkning	05	Rapporttillfällen	12
Balansräkning	05	Kontaktpersoner	12
Rapport över förändringar i eget kapital	06		

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

3 (3) MSEK

RESULTAT FRÅN ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER

-24 (-26) MSEK

RÖRELSERESULTAT

-38 (-34) MSEK

PERIODENS RESULTAT

208 (21) MSEK

RESULTAT FRÅN ANDELAR I ÖRESUNDSBROKONSORTIET

329 (87) MSEK

RESULTAT PER AKTIE

26 029 (2 648) SEK

Inga utspädnings effekter finns.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R 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

Högre driftskostnader till följd av att Yttre Ringvägen under våren har belagts med ny asfalt medförde att rörelseresultatet blev 4 miljoner sämre, -38 (-34) MSEK. Normalt förekommer sällan stora variationer i rörelseresultatet mellan åren.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Resultat från andelar i intresseföretag

Resultatandelen i konsortiet ökade från 87 till 329 MSEK. Intäkter och rörelseresultat förbättrades samtidigt som räntekostnaderna blev väsentligt lägre, vilket förklaras av att föregående års resultat tyngdes av en realiserad negativ effekt på indexrelaterade instrument. Genomsnittskursen för den danska kronan uppgick till 1,25 (1,25).

Finansiella intäkter och kostnader

Räntenettot, -24 (-26) MSEK, förbättrades till följd av fortsatt låga räntor.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat, 208 (21) MSEK, ökade som en följd av resultatförbättringen i konsortiet.

PERSONAL

Medelantalet anställda var 3 (3).

RESULTATRÄKNING

MSEK

	JAN – JUN 2016	JAN – JUN 2015	JAN – DEC 2015
Nettoomsättning	3	3	6
Rörelsens kostnader inkl avskrivningar	-41	-37	-73
Rörelseresultat	-38	-34	-67
Resultat från andelar i Öresundsbrokonsortiet	329	87	403
Resultat från övriga finansiella poster	-24	-26	-50
Resultat efter finansiella poster	267	27	286
Skatt på periodens resultat	-59	-6	-63
PERIODENS RESULTAT	208	21	223

BALANSRÄKNING

MSEK

	30 JUN 2016	30 JUN 2015	31 DEC 2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Svenska landanslutningar	2 196	2 244	2 221
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Kapitalandel i Öresundsbrokonsortiet	924	265	571
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 907	2 981	2 945
	3 831	3 246	3 516
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar exkl kassa och bank	6	4	9
Kassa och bank	52	75	20
	58	79	29
SUMMA TILLGÅNGAR	6 085	5 569	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	351	114	103
Periodens resultat	208	21	223
Summa fritt eget kapital	559	135	326
Summa eget kapital	569	145	336
Långfristiga skulder			
Skuld till Riksgälden	4 779	5 367	5 370
Kortfristiga skulder			
Skuld till Riksgälden	675	0	0
Övriga kortfristiga skulder	62	57	60
	737	57	60
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	6 085	5 569	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			21	21
UTGÅENDE BALANS PER 30 JUNI 2015	8	2	135	145
Ingående balans per 1 januari 2016	8	2	326	336
Omräkningsdifferens			25	25
Periodens resultat			208	208
UTGÅENDE BALANS PER 30 JUNI 2016	8	2	559	569

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

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK

	JAN – JUN 2016	JAN – JUN 2015	JAN – DEC 2015
Från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-14	-9	-17
Förändringar i rörelsekapital	9	3	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5	-6	-18
Från investeringsverksamheten	0	0	-2
Från finansieringsverksamheten	37	-1	-42
Periodens kassaflöde	32	-7	-62
Likvida medel vid årets början	20	82	82
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	52	75	20

Övriga upplysningar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats enligt årsredovisningslagen, BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och de principer som framgår av BFAR 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: 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 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

	30 JUN 2016	30 JUN 2015	31 DEC 2015
Redovisat värde vid året början	571	185	185
Periodens andel i konsortiets resultat	329	87	403
Periodens omräkningsdifferens	24	-7	-17
REDOVISAT VÄRDE VID PERIODENS SLUT	924	265	571
Ägd andel, %	50	50	50

Övriga upplysningar

Resultaträkning (enligt IFRS, MDKK)

	JAN – JUN 2016	JAN – JUN 2015	JAN – DEC 2015
Intäkter	879	837	1 797
Rörelsekostnader	-281	-274	-571
Rörelseresultat	598	563	1 226
Finansiella kostnader, netto	-157	-169	-327
Värdetförändringar	-421	97	235
PERIODENS RESULTAT	20	491	1 134

Balansräkning (enligt IFRS, MDKK)

	30 JUN 2016	30 JUN 2015	31 DEC 2015
Öresundsbron samt övriga materiella anläggningstillgångar	15 561	15 808	15 682
Finansiell nettoskuld	-16 349	-17 234	-16 450
Rörelsekapital	49	24	10
SUMMA EGET KAPITAL	-739	-1 402	-758

Avstämning av eget kapital enligt IFRS respektive K3:

Omräkning till säkringsredovisning	2 199	1 830	1 690
SUMMA EGET KAPITAL K3	1 460	428	932

Nyckeltal

	JAN – JUN 2016	JAN – JUN 2015	JAN – DEC 2015
Omsättningstillväxt, %	5	2	4
Genomsnittlig finansieringskostnad:			
beräknad till marknadsvärde, %	4,5	1,4	0,5
beräknad till upplupet anskaffningsvärde, %	2,2	2,2	2,2
Räntebärande nettoskuld:			
värderad till marknadsvärde, MDKK	16 238	17 084	16 383
värderad till upplupet anskaffningsvärde, MDKK	14 039	15 254	14 692
Antal anställda	168	170	169
Antal vägfordon per dygn	18 984	18 263	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

	30 JUN 2016	30 JUN 2015	31 DEC 2015
Redovisat värde	5 504	5 417	5 422
Verkligt värde	5 980	5 751	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 – JUN 2016	JAN – JUN 2015	JAN – DEC 2015
Genomsnittlig finansieringskostnad	1,7	1,8	1,8

KASSAFLÖDESANALYS

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

ANSVARSFÖRBINDELSER

MSEK

	30 JUN 2016	30 JUN 2015	31 DEC 2015
Värdet av samtliga skulder i Öresunds-brokonsortiet, för vilka Svedab tillsammans med A/S Øresund har ett solidariskt ansvar	23 186	23 570	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.

STYRELSENS INTYGANDE

Styrelsen och vd intygar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Denna rapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Malmö den 15 augusti 2016

Bo Lundgren,
Ordförande

Jan Olson

Kerstin Hessius

Lars Erik Fredriksson

Ulf Lundin,
Verkställande direktör

Granskningsrapport

REVISORS RAPPORT ÖVER FRIVILLIG DELÅRSRAPPORTERING (DELÅRSRAPPORT) UPPRÄTTAD I ENLIGHET MED BFNAR 2007:1 OCH 9 KAP. ÅRSREDOVISNINGSLAGEN

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB per 30 juni 2016 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med BFNAR 2007:1 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med

den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med BFNAR 2007:1 och årsredovisningslagen.

Malmö den 15 augusti 2016
PricewaterhouseCoopers AB

Mats Åkerlund
Auktoriserad revisor

RAPPORTTILLFÄLLEN

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