

Q1 – Q4

Bokslutskommuniké 2015

SVEDAB





VATTENFRÅGOR PÅ DJUPET

Ibland får man hjälp på traven av naturen. Som det som sker i våra dammar till exempel. Regnet fyller hela tiden på med nytt vatten så att växter, fåglar, fiskar och annat levande kan trivas och fungera i en biologisk hållbar miljö. Men, det är inte allt som syns vid en första anblick. Hur ser det egentligen ut längre ner, och ända nere på botten? Vad består den biologiska faunan av? Finns det skadliga ämnen där?

Under 2015 bestämde vi att ta reda på mer via ett kontrollprogram. Innehållet i dagvattnet ska analyseras och vattnets biologiska effekter ska kartläggas. Det kommer att ge oss kunskap om vad som är dåligt, eller bra för livet i våra dammar. För att säkra en god miljö måste man gå på djupet med vattenfrågorna.

INNEHÅLL

Detta är Svedab	03	Rapport över förändringar i eget kapital	06
Året 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 (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.

Året i korthet

NETTOOMSÄTTNING

6 (6) MSEK

RESULTAT FRÅN ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER

-50(-59) MSEK

RÖRELSERESULTATET

-67(-70) MSEK

ÅRETS RESULTAT

223 (306) MSEK

RESULTAT FRÅN ANDELAR I ÖRESUNDSBROKONSORTIET

403 (521) MSEK

RESULTAT PER AKTIE

27 889 (38 305) SEK

Inga utspädnings effekter finns.

Intäkter och resultatutveckling

INTÄKTER

Nettoomsättningen blev oförändrad 6 (6) MSEK. Intäkterna kommer främst från Trafikverket och systerbolaget Arlanda-banan 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 3 MSEK bättre, -67 (-70) MSEK. Normalt förekommer sällan stora variationer i rörelseresultatet mellan åren.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Resultat från andelar i intresseföretag

Resultatandel i Konsortiet blev 118 MSEK kronor lägre, 403 (521) MSEK. Rörelseresultat förbättrades medan finansnettot blev sämre, på grund av en realiserad negativ effekt på indexrelaterade instrument som tillsammans med den försvagade svenska kronan bidrog till lägre vinst. Genomsnittskursen för den danska kronan uppgick till 1,25 (1,22).

Finansiella intäkter och kostnader

Räntenettot, -50 (-59) MSEK, förbättras till följd av låga räntor.

PERIODENS RESULTAT

Årets resultat, 223 (306) MSEK, blev lägre på grund av resultatutvecklingen i konsortiet.

PERSONAL

Medelantalet anställda var 3 (3).

RESULTATRÄKNING

MSEK

	JAN – DEC 2015	JAN – DEC 2014
Nettoomsättning	6	6
Rörelsens kostnader inkl avskrivningar	-73	-76
Rörelseresultat	-67	-70
Resultat från andelar i Öresundsbrokonsortiet	403	521
Resultat från övriga finansiella poster	-50	-59
Resultat efter finansiella poster	286	392
Skatt på årets resultat	-63	-86
ÅRETS RESULTAT	223	306

BALANSRÄKNING

MSEK

	31 DEC 2015	31 DEC 2014
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Svenska landanslutningar	2 221	2 269
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Kapitalandel i Öresundsbrokonsortiet	571	185
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 945	2 966
	3 516	3 151
Omsättningstillgångar		
Omsättningstillgångar exkl kassa och bank	9	7
Kassa och bank	20	82
	29	89
SUMMA TILLGÅNGAR	5 766	5 509
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	8	8
Reservfond	2	2
Summa bundet eget kapital	10	10
Balanserat resultat	103	-185
Årets resultat	223	306
Summa fritt eget kapital	326	121
Summa eget kapital	336	131
Långfristiga skulder		
Skuld till Riksgälden	5 370	4 993
Kortfristiga skulder		
Skuld till Riksgälden	0	320
Övriga kortfristiga skulder	60	65
	60	385
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 766	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			171	171
Omräkningsdifferens			2	2
Periodens resultat			306	306
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2014	8	2	121	131
Ingående balans per 1 januari 2015	8	2	121	131
Omräkningsdifferens			-18	-18
Periodens resultat			223	223
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2015	8	2	326	336

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

KASSAFLÖDESANALYS

MSEK

	JAN – DEC 2015	JAN – DEC 2014
Från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-17	-19
Förändringar i rörelsekapital	-1	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18	-23
Från investeringsverksamheten	-2	0
Från finansieringsverksamheten	-42	58
Årets kassaflöde	-62	35
Likvida medel vid årets början	82	47
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT	20	82

Övriga upplysningar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké har upprättats enligt årsredovisningslagen, BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och de principer som framgår av BFAR 2007:1 Frivillig delårsrapportering. Redovisningsprinciperna överens-

stämmer med de som presenterades i årsredovisningen för 2014. Siffror inom parentes avser föregående år om inget annat anges.

DEFINITIONER NYCKELTAL

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.

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 räntederivatinstrument. 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 (prisivå 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

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,8 MSEK (0). Några avyttringar har i likhet med föregående år inte gjorts.

ANDELAR I ÖRESUNDSBROKONSORTIET

MSEK

KAPITALANDEL

	31 DEC 2015	31 DEC 2014
Redovisat värde vid årets början	185	-338
Periodens andel i konsortiets resultat	403	521
Periodens omräkningsdifferens	-17	2
REDOVISAT VÄRDE VID ÅRETS SLUT	571	185
Ägd andel, %	50	50

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Resultaträkning (enligt IFRS, MDKK)

	JAN – DEC 2015	JAN – DEC 2014
Intäkter	1 797	1 722
Rörelsekostnader	-571	-555
Rörelseresultat	1 226	1 167
Finansiella intäkter	0	0
Finansiella kostnader	-327	-385
Värdeförändringar	235	-670
ÅRETS RESULTAT	1 134	112

Balansräkning (enligt IFRS, MDKK)

	31 DEC 2015	31 DEC 2014
Öresundsbron samt övriga materiella anläggningstillgångar	15 682	15 915
Finansiell nettoskuld	-16 450	-17 791
Rörelsekapital	10	-16
SUMMA EGET KAPITAL	-758	-1 892

Avstämning av eget kapital enligt IFRS respektive K3:

Omräkning till säkringsredovisning	1 690	2 182
SUMMA EGET KAPITAL K3	932	290

Nyckeltal

Omsättningstillväxt, %	4	4
Genomsnittlig finansieringskostnad:		
beräknad till marknadsvärde, %	0,5	5,9
beräknad till upplupet anskaffningsvärde, %	2,2	2,4
Räntebärande nettoskuld:		
värderad till marknadsvärde, MDKK	16 383	17 731
värderad till upplupet anskaffningsvärde, MDKK	14 692	15 439
Antal anställda	169	178
Antal vägfordon per dygn	19 309	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

	31 DEC 2015	31 DEC 2014
Redovisat värde	5 422	5 370
Verkligt värde	5 690	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 – DEC 2015	JAN – DEC 2014
Genomsnittlig finansieringskostnad	1,8	2,0

KASSAFLÖDESANALYS

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

ANSVARSFÖRBINDELSER

MSEK

	31 DEC 2015	31 DEC 2014
Värdet av samtliga skulder i Öresunds- brokonsortiet, för vilka Svedab tillsammans med A/S Øresund har ett solidariskt ansvar	21 574	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.

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

Malmö den 15 februari 2016

Ulf Lundin
Verkställande direktör

RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsredovisningen 2015	31 mars 2016
Delårsrapport januari–mars	29 april 2016
Delårsrapport januari–juni	15 augusti 2016
Delårsrapport januari–september	31 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	15 februari 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