

Delårsrapport jan – sep 2019

Q3

NETTOOMSÄTTNING

8 (7) MSEK

RÖRELSERESULTAT

-47 (-54) MSEK

RESULTAT FRÅN ANDELAR I ÖRESUNDSBROKONSORTIET

737 (397) MSEK

RESULTAT FRÅN ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER

-25 (-32) MSEK

PERIODENS RESULTAT

521 (242) MSEK

RESULTAT PER AKTIE

65 184 (30 309) SEK

BY THE WAY

ETT GRÖNT LUFTFILTER

De svenska landanslutningarna kantas av hundratusentals olika träd och buskar. Planteringarna har ett estetiskt syfte och fungerar som bullerskydd.

Ett annat viktigt skäl till att vi planterade så många växter är att de fungerar som luftfilter. Växterna fångar inte bara upp klimatgaser som koldioxid och kvävedioxid utan även olika typer av partiklar som är ohälsosamma för oss människor. För att kunna fånga upp så många olika typer av partiklar som möjligt krävs just en bred variation av växter eftersom växter fångar partiklar på olika sätt. Det som avgör är typen av blad och barr liksom deras morfologi, det vill säga struktur och form. Vissa blad är mer håriga än andra, några är klibbiga och andra kan vara fuktiga eller torra. Även bladens storlek och ett växtpartis totala lövyta har betydelse.

Projektets genomförande krävde stor insikt i såväl biologi som kemi och metrologi. Allt för att det stora gröna luftfiltret skulle fungera så effektivt som möjligt under lång tid framöver.



Perioden i korthet

INTÄKTER

Nettoomsättningen blev 1 MSEK bättre jämfört med motsvarande period föregående år, 8 (7) MSEK. Nettoomsättningen avser i huvudsak banavgifter, som Trafikverket erlägger för rättigheten att använda Svedabs järnvägsanläggning.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet blev 7 MSEK bättre, -47 (-54) MSEK. Skillnaden förklaras av lägre kostnader första halvåret 2019 jämfört med motsvarande period 2018, som då belastades med kostnader för projekteringsarbeten avseende nya bullerskärmar längs delar av Kontinentalbanans sträckning genom Malmö.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Resultat från andelar i intresseföretag

Resultatandelen i Öresundsbrokonsortiet blev väsentligt bättre, 737 (397) MSEK, jämfört med motsvarande period föregående år, som då belastades av finansiella transaktioner i syfte att anpassa skuldportföljen till den förlängda återbetalningstiden för lånen och som fick negativ påverkan på resultatet. Genomsnittskursen för den danska kronan uppgick till 1,42 (1,37).

Finansiella intäkter och kostnader

Räntenettot förbättrades, -25 (-32) MSEK. Ränteintäkterna blev 8 MSEK lägre som ett resultat av att bolaget har börjat dela ut vinstmedel i form av återlämnande av reversfordringar avseende aktieägartillskott som löper med ränta. Räntekostnaderna blev 15 MSEK lägre, vilket förklaras av det fortsatt låga ränteläget och att Svedab har amorterat av lån i Riksgälden.

PERIODENS RESULTAT

Nettoresultatet stärktes, 521 (242) MSEK, som en direkt följd av Öresundsbrokonsortiets resultatutveckling.

PERSONAL

Medelantalet anställda var 3 (3).

Detta är Svedab

Svensk–Danska Broförbindelsen SVEDAB AB är ett statligt ägt aktiebolag, organisationsnummer 556432-9083. Aktierna förvaltas av Regeringskansliet.

Svedab förvaltar tillsammans med sin danska motsvarighet A/S Øresund, det till lika delar gemensamt ägda Öresundsbrokonsortiet. Öresundsbrokonsortiet äger bron 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 Öresundsbrokonsortiet.

Svedab uppförde de svenska 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 genom Malmö i öster och Öresundsbron i väster. Svedab har även byggt om och utökat Kontinentalbanan genom Malmö till dubbla spår.

Svedab har i enlighet med riksdagens beslut finansierat byggandet av landanslutningarna med lån i Riksgälden. Lånen amorteras med över-skott som Öresundsbron genererar.

SVEDAB SKA:

- genom aktivt delägarskap i Öresundsbrokonsortiet säkra en affärsmässig utveckling av Öresundsbron och säkerställa ett långsiktigt och positivt kassaflöde;
- utföra drift och underhåll av de svenska landanslutningarna på ett sätt som garanterar resenärerna en säker transport;
- verka för en hög tillgänglighet på Svedabs anläggning;
- verka för att de lån som finansierar verksamheten är återbetalda senast år 2050.

Resultaträkning

MSEK	jan – sep 2019	jan – sep 2018	jan – dec 2018
Nettoomsättning	8	7	11
Övriga rörelseintäkter	1	1	1
	9	8	12
Rörelsens kostnader inkl avskrivningar	-56	-62	-82
Rörelseresultat	-47	-54	-70
Resultat från andelar i Öresundsbrokonsortiet	737	397	559
Resultat från övriga finansiella poster	-25	-32	-42
Resultat efter finansiella poster	665	311	447
Skatt på periodens resultat	-144	-69	-100
Periodens resultat	521	242	347

Balansräkning

MSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Svenska landanslutningar	2 036	2 084	2 073
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Kapitalandel i Öresundsbrokonsortiet	2 820	1 831	1 984
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 520	1 922	1 898
	4 340	3 753	3 882
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar exkl kassa och bank	11	10	14
Kassa och bank	54	70	43
	65	80	57
SUMMA TILLGÅNGAR	6 441	5 917	6 012
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	8	8	8
Reservfond	2	2	2
Summa bundet eget kapital	10	10	10
Balanserat resultat	761	648	639
Periodens resultat	521	242	347
Summa fritt eget kapital	1 282	890	986
Summa eget kapital	1 292	900	996
Långfristiga skulder			
Skuld till Riksgälden	4 815	4 285	4 471
Kortfristiga skulder			
Skuld till Riksgälden	230	685	500
Övriga kortfristiga skulder	104	47	45
	334	732	545
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 441	5 917	6 012

Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	8	2	1 368	1 378
Ändrad redovisningsprincip netto efter skatt			-22	-22
Justerad ingående balans per 1 januari 2018	8	2	1 346	1 356
Utdelning			-793	-793
Omräkningsdifferens			95	95
Periodens resultat			242	242
Utgående balans per 30 september 2018	8	2	890	900
Ingående balans per 1 januari 2019	8	2	986	996
Utdelning			-325	-325
Omräkningsdifferens			100	100
Periodens resultat			521	521
Utgående balans per 30 september 2019	8	2	1 282	1 292

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

Kassaflödesanalys

MSEK	jan – sep 2019	jan – sep 2018	jan – dec 2018
Från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-9	-17	-20
Förändringar i rörelsekapital	4	8	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5	-9	-22
Från investeringsverksamheten	0	1	0
Från finansieringsverksamheten	16	30	17
Periodens kassaflöde	11	22	-5
Likvida medel vid årets början	43	48	48
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	54	70	43

Övriga upplysningar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats enligt årsredovisningslagen, 9 kap. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som presenterades i årsredovisningen 2018.

Justering av utgående balans den 30 september 2018: Redovisningsmässig effekt av anpassning till IFRS 15 per 2018-12-31 i Öresundsbrokonsortiet redovisades mot ingående balanserade vinstmedel i eget kapital samt resultatandel i Öresundsbrokonsortiet och uppskjuten skattefordran, varför omräkning har skett.

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

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 Öresundsbrokonsortiets 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 samt utveckling av driftskostnader och realränta. 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 bolagets system liksom Öresundsbrokonsortiets system för finansiell riskhantering fungerar. Svedab ska enligt ett regeringsbeslut endast låna i Riksgälden och lånar härigenom till förmånliga villkor. Öresundsbrokonsortiets upplåning garanteras solidariskt av den svenska och den danska staten (Riksgälden i Sverige och Finansministeriet i Danmark). Det betyder att Öresundsbrokonsortiet garanteras lånevillkor snarlika de båda staternas. Systemen för finansiell riskhantering omfattar följande risker:

Valutarisker

Svedabs funktionella valuta är SEK och Öresundsbrokonsortiets DKK. Svedab lånar enbart i SEK. Valutarisken i omräkningsfaktorn som uppkommer när Öresundsbrokonsortiets resultatandel räknas om till SEK, valutasäkras inte. Öresundsbrokonsortiets valutaexponering är begränsad till SEK och EUR.

Ränterisker

Ramarna för ränteriskexponeringen är fastställd i Svedabs respektive Öresundsbrokonsortiets finanspolicy och anger hur portföljerna ska fördelas med hänsyn till fast, rörlig och real ränta. Räntebindingstider justeras i Öresundsbrokonsortiet med hjälp av räntederivatinstrument. 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 Öresundsbrokonsortiet. Svedabs motpart avseende finansiella fordringar är svenska staten. Motpartsrisken i Öresundsbrokonsortiet styrs av ett limitssystem 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. Öresundsbrokonsortiet kan exempelvis ingå avtal avseende swappar och liknande instrument endast under förutsättning att det finns ett CSA-avtal. Genom sin kreditvärdighet kan Öresundsbrokonsortiet 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 har ännu inte utnyttjats fullt ut. Likviditetsrisken i Öresundsbrokonsortiet begränsas av att verksamheten solidariskt garanteras av den svenska och den danska staten.

ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Svedabs vd är också vd för Arlandabanan Infrastructure AB (AIAB). Tjänsterna är fördelade med 50 procent i vardera bolaget. Huvudanställningen är förlagd till Svedab, som vidarefakturerar AIAB hälften av totala löne- och lönebikostnader.

SKATT

Svedabs effektiva skattesats uppgår till 21,4 procent.

Uppskjuten skattefordran hänförlig till skattemässiga underskott är fullt utnyttjad och Svedab kommer från och med inkomståret 2019 att betala inkomstskatt.

INVESTERINGAR OCH AVYTTRINGAR AV MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

ANDELAR I ÖRESUNDSBROKONSORTIET

MSEK

Kapitalandel

	jan – sep 2019	jan – sep 2018	jan – dec 2018
Redovisat värde vid året början	1 984	2 108	2 108
Effekt av ändrad redovisningsprincip	0	-28	-28
Periodens andel i Öresundsbrokonsortiets resultat	737	397	559
Ägaruttag	0	-739	-739
Periodens omräkningsdifferens	99	93	84
REDOVISAT VÄRDE VID PERIODENS SLUT	2 820	1 831	1 984
Ägd andel, %	50	50	50

Övriga upplysningar

Resultaträkning (enligt IFRS, MDKK)

	jan – sep 2019	jan – sep 2018	jan – dec 2018
Intäkter	1 565	1 531	1 956
Rörelsekostnader	-412	-394	-543
Rörelseresultat	1 153	1 137	1 413
Finansiella kostnader, netto	-149	-180	-209
Värdeförändringar	-722	247	178
PERIODENS RESULTAT	282	1 204	1 382

Balansräkning (enligt IFRS, MDKK)

	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Öresundsbron samt övriga materiella anläggningstillgångar	14 905	15 119	15 068
Finansiell nettoskuld	-12 831	-13 520	-13 298
Rörelsekapital	-6	54	17
SUMMA EGET KAPITAL	2 068	1 653	1 787
<i>Avstämning av eget kapital enligt IFRS respektive K3:</i>			
Omräkning till säkringsredovisning	1 857	1 041	1 097
SUMMA EGET KAPITAL K3	3 925	2 694	2 884

Nyckeltal

	jan – sep 2019	jan – sep 2018	jan – dec 2018
Omsättningstillväxt, %	2	1	2
Genomsnittlig finansieringskostnad:			
beräknad till marknadsvärde, %	7,0	-0,1	0,2
beräknad till upplupet anskaffningsvärde, %	1,7	2,0	1,7
Räntebärande nettoskuld:			
värderad till marknadsvärde, MDKK	12 885	13 549	13 362
värderad till upplupet anskaffningsvärde, MDKK	11 029	12 509	12 264
Antal anställda	142	151	150
Antal vägfordon per dygn	21 125	21 236	20 554

Ägaruttag

Frågan om ägarnas uttag regleras i det konsortialavtal som tecknats mellan ägarna. Enligt avtalet ska uttag ske när Öresundsbrokonsortiet redovisar fritt eget kapital, vilket inträffade 2017. På Öresundsbrokonsortiets stämma 2018 beslutades att ägarna skulle göra ett uttag på totalt 1 070 MDKK. För Svedab innebär det ett likviditetstillskott på 739 MSEK.

Statsstöd

EU-kommissionen avvisade 2014 en inkommen klagan om att Öresundsförbindelsens förmånliga villkor ska betraktas som otillåtna statsstöd. EU-kommissionens beslut anmäldes till EU-domstolen som 2018 hävde beslutet att avvisa klagan. EU-domstolen återförvisade frågan till EU-kommissionen med krav på att en djupare analys görs. Beslutet behandlar inte frågan om statsstödet är att anse som otillåtet eller inte. Skulle en ny utredning visa att garantivillkoren är att anse som otillåtna, kan detta innebära att Öresundsbron belastas med ökade kostnader.

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 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Redovisat värde	5 062	5 002	5 008
Verkligt värde	5 487	5 262	5 288

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	-0,25	Avista	—	570
Riksgälden	SEK	-0,25	Fast	8 år	300
SUMMA					870

Återbetalda lån

MSEK	Valuta	Nominell ränta %	Fast/rörlig	Löptid	Nominellt belopp
Riksgälden	SEK	2,69	Fast	10	500
Riksgälden	SEK	-0,25	Avista	—	300
SUMMA					800

Nyckeltal

PROCENT (%)	jan – sep 2019	jan – sep 2018	jan – dec 2018
Genomsnittlig finansieringskostnad	1,0	1,4	1,4

KASSAFLÖDESANALYS

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

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK	30 jun 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Värdet av samtliga skulder i Öresundsbrokonsortiet, för vilka Svedab tillsammans med A/S Øresund har ett solidariskt ansvar	22 337	23 168	20 320

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Svedab säljer administrativa tjänster till Arlandabanan Infrastructure AB. Bolaget upplåter Kontinentalbanan och Öresundsbanan till Trafikverket mot ersättning och upphandlar tjänster från det samma för drift och underhåll av landanslutningarna. Svedab betalar ingen garantiprovision för bolagets upplåning i Riksgälden. Statliga verk, myndigheter och statligt ägda bolag 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.

Malmö den 31 oktober 2019

Ulf Lundin
Verkställande direktör

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari – september 2019	31 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	15 februari 2020
Delårsrapport januari – mars 2020	30 april 2020
Delårsrapport januari – juni 2020	15 augusti 2020

Bolagets finansiella rapporter finns tillgängliga på www.svedab.se

De kan även beställas från:

Svedab AB
Box 4044
203 11 Malmö

Tel: 040 660 98 80
E-post: info@svedab.se

På Svedabs webbplats finns mer information om verksamheten.

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

Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB, org. nr: 556432-9083, Stortorget 25, Malmö,
Box 4044, SE-203 11 Malmö, tel: +46 40 660 98 80, info@svedab.se, www.svedab.se

