

Delårsrapport jan – mar 2019

Q1

NETTOOMSÄTTNING

3 (3) MSEK

RÖRELSERESULTAT

-16 (-15) MSEK

RESULTAT FRÅN ANDELAR I ÖRESUNDSBROKONSORTIET

194 (199) MSEK

RESULTAT FRÅN ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER

-8 (-10) MSEK

PERIODENS RESULTAT

133 (136) MSEK

RESULTAT PER AKTIE

16 661 (16 998) SEK

BY THE WAY

ETT GRÖNT PROJEKT VID SIDAN AV MOTORVÄG OCH JÄRNVÄG

Avenbok, hassel, hagtorn och päron. Sälg, rönn, oxel, hägg och kaprifol... vi kan fortsätta uppräknings sida upp och sida ner. Det rör sig om närmare 300 000 träd, buskar och andra växter som planterats utefter motorvägen, järnvägen och vid landförbindelsen på den svenska sidan av Öresundsförbindelsen.

Det är mycket landyta som går åt att bygga motor- och järnvägar, inte bara där själva vägarna ska dras fram utan även ytorna bredvid ska utformas och återställas till ett så ursprungligt och naturligt utseende som möjligt.

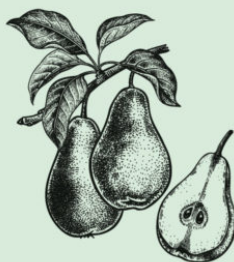
Det gröna projektet vid sidan av motorväg och järnväg fyllde flera syften: återställande av jordytan, göra det visuellt fint för resande med bil och tåg liksom trivsamt för de boende i närområdet.

Vegetation fungerar också som bullerskydd samt tar upp olika klimatgaser som koldioxid och kvävedioxid. Den drar även till sig olika typer av för klimatet och människan skadliga partiklar. Vegetation fungerar alltså som ett gigantiskt luftfilter.

Planeringen för sidoområdena startade i början av 1990-talet. Öresundsförbindelsen invigdes 2000 och firar sin tjugonde födelsedag år 2020. Det är lång tid som gått sedan de första idéerna kom om avenbok, hassel och hagtorn och hur de 300 000 plantorna bäst skulle placeras ut för att tjäna sitt syfte. Men nu finns de där som en investering för framtiden och för nästa generation.



Hägg



Päron



Hagtorn

Perioden i korthet

INTÄKTER

Nettoomsättningen blev oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år, 3 (3) MSEK. Nettoomsättningen avser i huvudsak banavgifter, som Trafikverket erlagger för rättigheten att använda Svedabs järnvägsanläggning.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet blev 1 MSEK lägre, -16 (-15) MSEK på grund av något högre driftskostnader. Stora variationer i rörelseresultatet mellan åren förekommer sällan.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Resultat från andelar i intresseföretag

Resultatandelen i konsortiet blev 5 MSEK lägre jämfört med motsvarande period föregående år, 194 (199) MSEK. Konsortiets intäkter och rörelseresultat förbättrades medan finansiella kostnader ökade och bidrog till att nettoresultat blev lägre än motsvarande period föregående år. Genomsnittskursen för den danska kronan uppgick till 1,40 (1,34).

Finansiella intäkter och kostnader

Räntenettot blev 2 MSEK bättre, -8 (-10) MSEK. Ränteintäkterna blev 4 MSEK lägre som ett resultat av att bolaget föregående år delade ut en del av sin reversfordran avseende aktieägartillskott som löper med ränta. Räntekostnaderna blev 6 MSEK lägre, vilket förklaras av att Svedab har amorterat på lånen till Riksgälden.

PERIODENS RESULTAT

Årets resultat blev 3 MSEK lägre, 133 (136) MSEK, vilket främst förklaras av resultatutvecklingen i konsortiet.

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 överskott 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 – mar 2019 | jan – mar 2018 | jan – dec 2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning | 3 | 3 | 11 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 0 | 1 |
| | 3 | 3 | 12 |
| Rörelsens kostnader inkl avskrivningar | -19 | -18 | -82 |
| Rörelseresultat | -16 | -15 | -70 |
| Resultat från andelar i Öresundsbrokonsortiet | 194 | 199 | 559 |
| Resultat från övriga finansiella poster | -8 | -10 | -42 |
| Resultat efter finansiella poster | 170 | 174 | 447 |
| Skatt på årets resultat | -37 | -38 | -100 |
| Årets resultat | 133 | 136 | 347 |

Balansräkning

| MSEK | 31 mar 2019 | 31 mar 2018 | 31 dec 2018 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Svenska landanslutningar | 2 060 | 2 110 | 2 073 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Kapitalandel i Öresundsbrokonsortiet | 2 207 | 2 378 | 1 984 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 1 866 | 2 732 | 1 898 |
| | 4 073 | 5 110 | 3 882 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Omsättningstillgångar exkl kassa och bank | 18 | 7 | 14 |
| Kassa och bank | 85 | 20 | 43 |
| | 103 | 27 | 57 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 6 236 | 7 247 | 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 | 1 016 | 1 446 | 639 |
| Årets resultat | 133 | 136 | 347 |
| Summa fritt eget kapital | 1 149 | 1 582 | 986 |
| Summa eget kapital | 1 159 | 1 592 | 996 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Skuld till Riksgälden | 4 812 | 4 933 | 4 471 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Skuld till Riksgälden | 230 | 685 | 500 |
| Övriga kortfristiga skulder | 35 | 37 | 45 |
| | 265 | 722 | 545 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 6 236 | 7 247 | 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 |
| Omräkningsdifferens | | | 100 | 100 |
| Årets resultat | | | 136 | 136 |
| Utgående balans per 31 mars 2018 | 8 | 2 | 1 582 | 1 592 |
| Ingående balans per 1 januari 2019 | 8 | 2 | 986 | 996 |
| Omräkningsdifferens | | | 30 | 30 |
| Årets resultat | | | 133 | 133 |
| Utgående balans per 31 mars 2019 | 8 | 2 | 1 149 | 1 159 |

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

Kassaflödesanalys

| MSEK | jan – mar 2019 | jan – mar 2018 | jan – dec 2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | -3 | -3 | -20 |
| Förändringar i rörelsekapital | -3 | 4 | -2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -6 | 1 | -22 |
| Från investeringsverksamheten | 0 | 0 | 0 |
| Från finansieringsverksamheten | 48 | -29 | 17 |
| Årets kassaflöde | 42 | -28 | -5 |
| Likvida medel vid årets början | 43 | 48 | 48 |
| LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT | 85 | 20 | 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 31 mars 2018: Redovisningsmässig effekt av anpassning till IFRS 15 per 2018-12-31 i konsortiet redovisades mot ingående balanserade vinstmedel i eget kapital samt resultatandel i konsortiet 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 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 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 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 ränterisken exponeringen är fastställd i Svedabs respektive konsortiets finanspolicy och anger hur portföljerna ska fördelas med hänsyn till fast, rörlig och realränta. Räntebindningstider justeras i konsortiet 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 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 swappar 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 har ännu inte utnyttjats fullt ut. Likviditetsrisken i konsortiet 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 sammanlagda löne- och lönebikostnader.

SKATT

Svedabs effektiva skattesats uppgår till 21,4 procent.

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 – mar 2019 | jan – mar 2018 | jan – dec 2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Redovisat värde vid året början | 1 984 | 2 108 | 2 108 |
| Effekt av ändrad redovisningsprincip | 0 | -29 | -30 |
| Periodens andel i konsortiets resultat | 194 | 199 | 559 |
| Ägaruttag | 0 | 0 | -739 |
| Periodens omräkningsdifferens | 29 | 100 | 86 |
| REDOVISAT VÄRDE VID PERIODENS SLUT | 2 207 | 2 378 | 1 984 |
| Ägd andel, % | 50 | 50 | 50 |

Övriga upplysningar

Resultaträkning (enligt IFRS, MDKK)

| | jan – mar 2019 | jan – mar 2018 | jan – dec 2018 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intäkter | 411 | 408 | 1 956 |
| Rörelsekostnader | -124 | -127 | -543 |
| Rörelseresultat | 287 | 281 | 1 413 |
| Finansiella kostnader, netto | -16 | -22 | -209 |
| Värdeförändringar | -210 | 189 | 178 |
| PERIODENS RESULTAT | 61 | 448 | 1 382 |

Balansräkning (enligt IFRS, MDKK)

| | 31 mar 2019 | 31 mar 2018 | 31 dec 2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Öresundsbron samt övriga materiella anläggningstillgångar | 15 018 | 15 219 | 15 068 |
| Finansiell nettoskuld | -13 188 | -13 313 | -13 298 |
| Rörelsekapital | 18 | 61 | 17 |
| SUMMA EGET KAPITAL | 1 848 | 1 967 | 1 787 |
| <i>Avstämning av eget kapital enligt IFRS respektive K3:</i> | | | |
| Omräkning till säkringsredovisning | 1 314 | 1 517 | 1 097 |
| SUMMA EGET KAPITAL K3 | 3 162 | 3 484 | 2 884 |

Nyckeltal

| | jan – mar 2019 | jan – mar 2018 | jan – dec 2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Omsättningstillväxt, % | 1 | 2 | 2 |
| Genomsnittlig finansieringskostnad: | | | |
| beräknad till marknadsvärde, % | 2,1 | -0,7 | 0,2 |
| beräknad till upplupet anskaffningsvärde, % | 0,5 | 0,8 | 1,7 |
| Räntebärande nettoskuld: | | | |
| värderad till marknadsvärde, MDKK | 13 207 | 13 267 | 13 362 |
| värderad till upplupet anskaffningsvärde, MDKK | 11 893 | 11 749 | 12 264 |
| Antal anställda | 146 | 153 | 150 |
| Antal vägfordon per dygn | 17 144 | 17 485 | 20 554 |

Ägaruttag

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

Statsstöd

EU-kommissionen avvisade 2014 en inkommen klagan om att Öresundsförbindelsens förmånliga villkor ska betraktas som otillåtet 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 | 31 mar 2019 | 31 mar 2018 | 31 dec 2018 |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| Redovisat värde | 5 069 | 5 648 | 5 008 |
| Verkligt värde | 5 406 | 5 944 | 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 |
| SUMMA | | | | | 570 |

Återbetalda lån

| MSEK | Valuta | Nominell ränta % | Fast/rörlig | Löptid | Nominellt belopp |
|--------------|--------|------------------|-------------|--------|------------------|
| Riksgälden | SEK | 2,69 | Fast | 10 | 500 |
| SUMMA | | | | | 500 |

Nyckeltal

| PROCENT (%) | jan – mar 2019 | jan – mar 2018 | jan – dec 2018 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Genomsnittlig finansieringskostnad | 1,1 | 1,3 | 1,4 |

KASSAFLÖDESANALYS

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

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

| MSEK | 31 mar 2019 | 31 mar 2018 | 31 dec 2018 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Värdet av samtliga skulder i Öresundsbrokonsortiet, för vilka Svedab tillsammans med A/S Øresund har ett solidariskt ansvar | 21 049 | 20 910 | 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. De statliga verken och de statligt ägda bolagen svarar tillsammans för en väsentlig del av Svedabs resultat.

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

Malmö den 29 april 2019

Ulf Lundin

Verkställande direktör

FINANSIELL KALENDER

| | |
|--|------------------|
| Delårsrapport januari – mars 2019 | 29 april 2019 |
| Delårsrapport januari – juni 2019 | 15 augusti 2019 |
| Delårsrapport januari – september 2019 | 31 oktober 2019 |
| Bokslutskommuniké 2019 | 15 februari 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

