

Delårsrapport jan – sep 2018

Q3

NETTOOMSÄTTNING

7 (6) MSEK

RÖRELSERESULTAT

-54 (-48) MSEK

RESULTAT FRÅN ANDELAR I ÖRESUNDSBROKONSORTIET

397 (559) MSEK

RESULTAT FRÅN ÖVRIGA FINANSIELLA POSTER

-32 (-34) MSEK

PERIODENS RESULTAT

242 (372) MSEK

RESULTAT PER AKTIE

30 309 (46 512) SEK

TRAFIKSÄKERHET I BARNENS NÄRMILJÖ

När nya områden i och runt Malmö exploateras och byggs ut kommer vissa fastigheter allt närmare Svedabs motorväg och järnväg. Det i sin tur innebär att väg- och järnvägsområdet blir närmiljö för barn i området. För att öka säkerheten för barnen finns en rad åtgärder som en väghållare eller förvaltare av järnväg kan vidta: sänkta hastigheter, avspärrningar, planfria korsningar, signalreglerade korsningar, separerade gång- och cykelvägar, gatubelysning, m.m.

På våra anläggningar är bara vissa av dessa åtgärder relevanta. När nya stadsdelar växer fram är det också viktigt hur grannfastigheterna planeras och utformas. Genom att förlägga lekparker och ytor som stimulerar till lek på ett sådant sätt att de inte lockar till vägens eller järnvägens område kan närmiljön för barnen skapas på ett trafiksäkert och positivt sätt.

TECKNINGARNA OCH BARNEN:

HUR SER FRAMTIDENS ÖRESUNDSBRO UT?

2018 är ett år med barnen i fokus. Teckningarna som pryder den här rapporten är gjorda av klass 3C på Fridhemsskolan i Malmö. Vi bad dem att fritt skildra resande över framtidens Öresundsbro. Stort tack till alla som bidrog.



TECKNING: NORA BARNEKOW

”Min framtida bro är ett tåg som åker i en glasbur typ i havet så att man kan titta i vattnet. Och tåget är också ett undervattenshotell som jag kallar det. Hotellet är liksom rum till om man vill slappa på sängen istället för att sitta vid bord. Alltså tåget är hotellet.”

Perioden i korthet

INTÄKTER

Nettoomsättningen blev 1 MSEK bättre jämfört med motsvarande period föregående år, 7 (6) MSEK. Intäkterna avser i huvudsak banavgifter, som Trafikverket erlagger för rättigheten att använda Svedabs järnvägsanläggning.

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet blev 6 MSEK lägre än motsvarande period föregående år, -54 (-48) MSEK. Skillnaden förklaras av projekteringskostnader för nya bullerskärmar längs med delar av Kontinentalbanans sträckning genom Malmö. Normalt förekommer inga stora variationer i rörelseresultatet mellan åren.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

Resultat från andelar i intresseföretag

Resultatandelen i konsortiet blev lägre jämfört med motsvarande period föregående år, 397 (559) MSEK. Konsortiets intäkter och rörelseresultat ökade. Finansnettot försämrades, vilket i huvudsak förklaras av en realiserad negativ effekt på indexrelaterade instrument. Indexrelaterade instrument med kortare löptid har förtidslöst och ersatts med icke indexrelaterade instrument med längre löptid, som ett led i att anpassa skuldportföljen till konsortiets ut-

delningspolicy och längre återbetalningstid för lånen. Genomsnittskursen för den danska kronan uppgick till 1,37 (1,29).

Finansiella intäkter och kostnader

Räntenettot blev 2 MSEK bättre, -32 (-34) MSEK. Ränteintäkterna minskade med 8 MSEK som ett resultat av att bolaget delade ut en del av sin reversfordran, som löper med ränta, tidigare under året. Räntekostnaderna blev 10 MSEK lägre, vilket främst förklaras av bolaget amorterade ett lån på 305 MSEK i början av året.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat, 242 (372) MSEK, blev sämre jämfört med motsvarande period 2017 på grund av de realiserade förlusterna i finansiella instrument 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 regeringen.

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 att de lån som finansierar verksamheten är återbetalda senast år 2050.

Resultaträkning

MSEK	jan – sep 2018	jan – sep 2017	jan – dec 2017
Nettoomsättning	7	6	10
Övriga rörelseintäkter	1	1	1
	8	7	11
Rörelsens kostnader inkl avskrivningar	-63	-55	-74
Rörelseresultat	-54	-48	-63
Resultat från andelar i Öresundsbrokonsortiet	397	559	711
Resultat från övriga finansiella poster	-32	-34	-45
Resultat efter finansiella poster	311	477	603
Skatt på periodens resultat	-69	-105	-133
Periodens resultat	242	372	470

Balansräkning

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Svenska landanslutningar	2 084	2 134	2 122
Finansiella anläggningstillgångar			
Kapitalandel i Öresundsbrokonsortiet	1 859	1 901	2 108
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1 916	2 774	2 756
	3 775	4 675	4 864
Omsättningstillgångar			
Omsättningstillgångar exkl kassa och bank	10	8	13
Kassa och bank	70	16	48
	80	24	61
SUMMA TILLGÅNGAR	5 939	6 833	7 047
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	8	8	8
Reservfond	2	2	2
Summa bundet eget kapital	10	10	10
Balanserat resultat	670	843	898
Periodens resultat	242	372	470
Summa fritt eget kapital	912	1 215	1 368
Summa eget kapital	922	1 225	1 378
Långfristiga skulder			
Skuld till Riksgälden	4 285	5 257	5 122
Kortfristiga skulder			
Skuld till Riksgälden	685	305	490
Övriga kortfristiga skulder	47	46	57
	732	351	547
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 939	6 833	7 047

Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	8	2	845	855
Omräkningsdifferens			-2	-2
Periodens resultat			372	372
Utgående balans per 30 september 2017	8	2	1 215	1 225
Ingående balans per 1 januari 2018	8	2	1 368	1 378
Utdelning			-793	-793
Omräkningsdifferens			95	95
Periodens resultat			242	242
Utgående balans per 30 september 2018	8	2	912	922

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

Kassaflödesanalys

MSEK	jan – sep 2018	jan – sep 2017	jan – dec 2017
Från den löpande verksamheten före			
förändringar i rörelsekapital	-17	-11	-14
Förändringar i rörelsekapital	8	3	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9	-8	-14
Från investeringsverksamheten	1	0	-1
Från finansieringsverksamheten	30	-6	33
Periodens kassaflöde	22	-14	18
Likvida medel vid årets början	48	30	30
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	70	16	48

Övriga upplysningar

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats enligt årsredovisningslagen, 9 kap. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som presenterades i årsredovisningen 2017 med undantag för uppställningen av resultaträkning. Nettoomsättning har delats upp i Nettoomsättning respektive Övriga rörelseintäkter. Jämförelsetalen har justerats på motsvarande sätt. Siffror inom parentes avser motsvarande period 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 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 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 ränterisiksexponeringen 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

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 (prisnivå 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 22 procent. Riksdagens beslut om sänkt bolagsskatt bedöms få en begränsad effekt på Svedabs resultat för 2018.

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 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Redovisat värde vid året början	2 108	1 344	1 344
Periodens andel i konsortiets resultat	397	559	711
Ägaruttag	-739	0	0
Periodens omräkningsdifferens	93	-2	53
REDOVISAT VÄRDE VID PERIODENS SLUT	1 859	1 901	2 108
Ägd andel, %	50	50	50

Övriga upplysningar

Resultaträkning (enligt IFRS, MDKK)

	jan – sep 2018	jan – sep 2017	jan – dec 2017
Intäkter	1 531	1 510	1 928
Rörelsekostnader	-394	-398	-539
Rörelseresultat	1 137	1 112	1 389
Finansiella kostnader, netto	-180	-258	-319
Värdetförändringar	247	425	398
PERIODENS RESULTAT	1 204	1 279	1 468

Balansräkning (enligt IFRS, MDKK)

	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Öresundsbron samt övriga materiella anläggningstillgångar	15 119	15 322	15 277
Finansiell nettoskuld	-13 520	-14 062	-13 815
Rörelsekapital	54	69	57
SUMMA EGET KAPITAL	1 653	1 329	1 519
Avstämning av eget kapital enligt IFRS respektive K3:			
Omräkning till säkringsredovisning	1 041	1 267	1 667
SUMMA EGET KAPITAL K3	2 694	2 596	3 186

Nyckeltal

	jan – sep 2018	jan – sep 2017	jan – dec 2017
Omsättningstillväxt, %	1	4	3
Genomsnittlig finansieringskostnad:			
beräknad till marknadsvärde, %	-0,1	-0,6	-0,5
beräknad till upplupet anskaffningsvärde, %	2,0	2,7	2,5
Räntebärande nettoskuld:			
värderad till marknadsvärde, MDKK	13 549	14 016	13 810
värderad till upplupet anskaffningsvärde, MDKK	12 509	12 389	12 144
Antal anställda	151	158	157
Antal vägfordon per dygn	21 225	21 276	20 631

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. Konsortiets stämma beslutade 2018-04-26, i enlighet med styrelsens förslag, att ägarna skulle göra ett uttag på totalt 1 070 MDKK. Svedab uppbar den 30 april ett likviditetstillskott på 739 MSEK.

Statsstöd

Under 2014 avisade EU-kommissionen klagan om att Öresundsförbindelsens förmånliga lånevillkor är att betrakta som statsstöd. EU-kommissionens beslut anmäldes dock till EU-domstolen. Under 2018 har EU-domstolen hävt beslutet att avvisa klagan. Frågan är därmed återförvisad till EU-kommissionen som nu måste pröva klagomålet. Skulle en ny utredning visa att lånevillkoren är att anse som otillåtna kan detta innebära ökade kostnader för Öresundsbron.

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 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Redovisat värde	5 002	5 601	5 659
Verkligt värde	5 262	5 864	5 953

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	-0,5	Avista	—	310
SUMMA					310

Återbetalda lån

MSEK	Valuta	Nominell ränta %	Fast/rörlig	Löptid	Nominellt belopp
Riksgälden	SEK	-0,5	Avista	—	650
Riksgälden	SEK	4,1	Fast	10 år	305
SUMMA					955

Nyckeltal

PROCENT (%)	jan – sep 2018	jan – sep 2017	jan – dec 2017
Genomsnittlig finansieringskostnad	1,4	1,5	1,5

KASSAFLÖDESANALYS

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

EVENTUALFÖRPLIKTELSER

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Värdet av samtliga skulder i Öresundsbrokonsortiet, för vilka Svedab tillsammans med A/S Øresund har ett solidartiskt ansvar	23 168	20 871	20 363

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 31 oktober 2018

Ulf Lundin

Verkställande direktör

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2018	15 februari 2019
Delårsrapport januari – mars 2019	29 april 2019
Delårsrapport januari – juni 2019	15 augusti 2019
Delårsrapport januari – september 2019	31 oktober 2019

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

The logo for SVEDAB, featuring the word "SVEDAB" in a bold, blue, sans-serif font. The letters are closely spaced, and the "V" and "E" are particularly prominent.