

Halvårsrapport

januari – juni 2019



**”Ett hållbart flyg är nödvändigt för
både individ och samhälle”**

Jonas Abrahamsson

Verkställande direktör och koncernchef



Halvårsrapport januari – juni 2019

Januari – juni 2019

- Under första halvåret hade Swedavias flygplatser 19,6 miljoner (20,5)¹ passagerare, vilket är en minskning med 4,5 procent jämfört med föregående år
- Nettoomsättningen uppgick till 3 072 MSEK (2 913)
- Rörelseresultatet uppgick till 348 MSEK (331). Rörelseresultatet har belastats med omstruktureringkostnader på 43 MSEK hänförligt till det kostnadsreducerings- och förändringprogram som beslutades i december 2018
- Rörelseresultat exklusive omstruktureringkostnader, realisationsvinster, nedskrivningar och utrangeringar uppgick till 391 MSEK (276). Föregående år påverkades rörelseresultatet

positivt av en tilläggsköpeskilling om 55 MSEK, hänförlig till avyttringen av Sæve Flygplats

- Periodens resultat uppgick till 259 MSEK (294)
- Koncernens investeringsutfall för första kvartalet uppgick till 1 600 MSEK (1 515). Investeringsstakten är fortsatt hög i enlighet med koncernens investeringsprogram
- Övergången till IFRS 16 har medfört att rörelseresultatet ökat med 11 MSEK under det första halvåret. Skuldsättningsgraden har med anledning av införandet av den nya standarden ökat med 0,1 ggr. Föregående år redovisas enligt IAS 17

NYCKELTAL, KONCERNEN ⁴

	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
MSEK, om ej annat anges					
Nettoomsättning	1 597	1 511	3 072	2 913	5 922
Rörelseresultat	278	274	348	331	682
Rörelseresultat exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar ²	309	219	391	276	711
Rörelsemarginal, %	17,4	18,1	11,3	11,4	11,5
Rörelsemarginal exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar, % ²	19,3	14,5	12,7	9,5	12,0
Periodens resultat	212	258	259	294	517
Avkastning på operativt kapital, %	4,3	4,2	4,3	4,2	4,6
Avkastning på operativt kapital exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar, % ²	4,9	4,9	4,9	4,9	4,7
Skuldsättningsgrad, ggr	1,3	1,1	1,3	1,1	1,1
Kassaflöde från löpande verksamhet	501	348	949	535	1 359
Investeringar	944	828	1 600	1 515	3 195
Medelantal anställda	3 193	3 154	3 193	3 154	3 217
Antal passagerare, miljoner	10,7	11,2	19,6	20,5	42,0
Driftkostnader per avresande passagerare, SEK ^{3 4}	189,7	184,2	219,9	209,9	200,7
Kommersiella intäkter per avresande passagerare, SEK ⁴	79,0	104,9	80,8	74,9	75,2

¹ Belopp inom parentes i rapporten avser utfall för motsvarande period föregående år, förutom vad det gäller likviditet, finansiell ställning samt ställda säkerheter och eventalförpliktelser där jämförelse är mot årets ingående balans

² Från och med 2019-03-31 exkluderas omstruktureringkostnader vid beräkning av nyckeltalet.

³ Nyckeltalet driftkostnader per avresande passagerare är beräknat exklusive omstruktureringkostnader från och med 2019-03-31.

⁴ Jämförelseperioderna har justerats med anledning av att Swedavia Airport Telecom AB samt Swedavia Energi AB sedan årsskiftet flyttats från Real Estate segmentet till Flygplatssegmentet

⁵ För definition av nyckeltal se sidorna 20-21

Ett hållbart flyg är nödvändigt för både individ och samhälle

Under det gångna kvartalet har debatten kring flygets klimatavtryck fortsatt. Det råder ingen tvekan om att flyget behöver ställa om och bli hållbart. Samtidigt är det lika självklart att flyget kommer att vara en viktig del även av framtidens transporter.

Flyget är ett transportslag som möjliggör för människor att mötas trots stora avstånd. Det kan vara för att träffa kunder eller leverantörer i arbetet. Det kan vara i forsknings- eller utbildningssyfte, för att hälsa på familj och vänner eller helt enkelt för att åka på semester. Turism och besöksnäringen genererar varje år cirka 130 miljarder kronor till svensk BNP enligt SCB och bidrar därmed väsentligt till svensk sysselsättning och välfärd. För andra länder och regioner runt om i världen är turism och besöksnäringen den bärande näringen bakom det lyft ur fattigdom som skett på många ställen. Därtill skapas en ökad förståelse för andra kulturer och religioner genom resor till andra platser.

Det svenska utrikesresandet med flyg är också betydligt mer mångfacetterat än den "Thailandresa" som ofta lyfts fram som exempel i den allmänna debatten. Till exempel görs 45 procent av alla utrikesresor vid våra flygplatser av personer som är bosatta utanför Sverige och bidrar därmed till den allt större och viktigare besöksnäringen. Utöver den fjärdedel av allt utrikesresande vid Swedavias flygplatser som reser i affärssyfte, är det en fjärdedel som reser för att träffa vänner och släkt. Idag är nästan två miljoner svenskar eller nästan 20% av den svenska befolkningen utrikesfödda enligt SCB's definition, en fördubbling sedan år 2000. Möjligheten att kunna besöka och få besök av släkt och vänner ska vara en självklarhet för alla.

KLIMATEFFEKTIVITET OCH FOSSILFRIHET

Swedavia är redan idag världsledande när det gäller att driva klimatsmarta flygplatser. Tio av de fyrtiotre flygplatser i Europa som är ackrediterade enligt branschföreningens ACI Europas högsta nivå är Swedavias. Redan idag är tre av våra flygplatser helt fossilfria i egen verksamhet – något vi är först i världen med. På Swedavia arbetar vi fortsatt för omställning till hållbara drivmedel och ett fossilfritt flyg. I juni tankade vi vår årliga biobränsleleverans som fördelades på fyra av våra flygplatser. Sedan flera år köper Swedavia varje år in 450 ton förnybart flygbränsle, vilket motsvarar samtliga flygresor som görs i tjänsten av våra medarbetare. Nu tar vi nästa steg och har tagit initiativ till gemensamma upphandlingar för att fler organisationer ska kunna flyga på biobränsle. I förlängningen kan bättre förutsättningar för storskalig produktion skapas, vilket i sin tur kan bidra till högre tillgänglighet och lägre pris på förnybart flygbränsle.

Under kvartalet har vi varit med och startat upp innovationsklustret Fossilfria Flygtransporter 2045 tillsammans med bland andra forskningsinstitutet RISE för ett fossilfritt flyg. Genom innovationsklustret skapas möjligheten att samla värdekedjans alla delar och utifrån detta kan en gemensam behovsanalys tas fram för att påskynda omställningen till fossilfrihet i enlighet med branschens färdplan.

Det pågår också intensiv forskning och utveckling av el- och hybridflyg. Swedavia medverkar bland annat i ELISE, Elektrisk Lufttransport i Sverige, ett konsortium med syfte att utveckla elflyg i Sverige.

UTVECKLING OCH RESULTAT

Under perioden januari till och med juni reste 19,6 miljoner passagerare till eller från någon av Swedavias flygplatser, vilket är en minskning med 4,5 procent jämfört med samma period förra året.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 3 072 MSEK (2 913) och rörelseresultatet uppgick till 348 MSEK (331). Flygplatsavgifterna höjdes vid årsskiftet som en effekt av de kapacitetshöjande investeringar som nu genomförs och under första halvåret genomfördes investeringar på totalt 1 600 MSEK (1 515). Det pågående omställningsarbetet för att öka kostnadseffektiviteten på kort och lång sikt inom Swedavia har medfört omstruktureringskostnader på 43 MSEK under första halvåret.

Swedavia ska genom det nationella basutbudet säkra och utveckla den tillgänglighet som Sverige behöver på ett hållbart sätt. Ett viktigt underlag för den planeringen är vår långsiktiga trafikprognos vilken uppdateras vartannat år. Efterfrågan på flygresor väntas fortsätta öka, men i långsammare takt än tidigare prognos. Prognosens huvudscenario visar en passagerarökning om i snitt 1,6 procent per år på Swedavias flygplatser fram till år 2050. Huvudscenariot är vår bästa bedömning av den framtida utvecklingen och inte uttryck för en målsättning för Swedavia. En förutsättning för den fortsatta tillväxten i prognosen är att flyget genomför sin klimatomställning enligt branschens färdplan.

KUNDFOKUS, EFFEKTIVITET OCH PROCESSORIENTERING

Swedavias verksamhet kretsar ytterst kring våra kunder – våra flygbolag, resenärer och hyresgäster. Det var därför väldigt glädjande att se att 2019 inleddes med 76 procent nöjda resenärer på Swedavias tre största flygplatser och att fyra av de sju regionala flygplatser i vinterns mätning nådde rekordresultat. För att ta nästa steg i arbetet med kundnöjdhet inför vi nu ett mer agilt sätt att mäta och förstå våra kunders upplevelse. Vi kommer att kunna få mer frekvent och dynamisk återkoppling för samtliga kundgrupper.

Det förändringsprogram som vi presenterade förra hösten har under första halvåret implementerats successivt i Swedavias organisation enligt plan. Till hösten fortsätter vi arbetet med att processorientera vår verksamhet, vilket syftar till att leda till högre kundnöjdhet, bättre kvalitet och högre effektivitet.

Jag vill i detta sammanhang passa på att rikta ett varmt tack till alla fantastiska medarbetare på Swedavia, som med sitt engagemang och sin kompetens fortsätter att möjliggöra för människor att mötas.

NORDENS LEDANDE FLYGPLATSER

På Swedavia ska vi vara ledande i att utveckla och driva hållbara flygplatser. Ett hållbart Sverige är en förutsättning för långsiktig utveckling och bibehållen konkurrenskraft. Men tillväxt och konkurrenskraft är också nödvändigt för att långsiktigt ha möjlighet att framgångsrikt tackla klimatutmaningen. För oss innebär ledande att vi både kan erbjuda en konkurrenskraftig produkt till våra flygbolagskunder, att våra resenärer får en smidig och angenäm upplevelse av våra flygplatser på sin resa och inte minst att vi är drivande i hållbarhetsarbetet för såväl vår egen verksamhet som för branschen i stort. Det är ett utmanande uppdrag, men också oerhört stimulerande för alla oss som arbetar på Swedavia. För oss är det en självklarhet att även framtida generationer ska få dra nytta av flygets möjligheter när det gäller möten mellan människor.

Jonas Abrahamsson
Verkställande direktör och koncernchef



Om Swedavia

Swedavia äger, driver och utvecklar ett nätverk av tio flygplatser från Kiruna i norr till Malmö i söder. Bolaget bildades 2010 och är helägt av svenska staten.

Swedavia agerar på en konkurrensutsatt och internationell marknad. Bolagets roll är att skapa den tillgänglighet som Sverige behöver för att underlätta resande, affärer och möten – inom Sverige, i Europa och i övriga världen. Swedavias kunder är resenärer, flygbolag och hyresgäster. Samtidigt är hyresgäster och flygbolag viktiga partners i Swedavias strävan efter att skapa tillgänglighet och att erbjuda resenären – den gemensamma slutkunden – en smidig och inspirerande reseupplevelse. I arbetet med att attrahera flygbolagssatsningar konkurrerar Swedavia med andra flygplatser. Säkerhet och hållbar utveckling med kunden i fokus är utgångspunkten för allt Swedavia gör, både i den egna verksamheten och i samhället i stort. Verksamheten drivs affärsmässigt och bolaget ska genom utveckling, planering och operativ effektivitet bygga en långsiktigt hållbar affär. Engagerade medarbetare och en god arbetsmiljö är avgörande för Swedavias verksamhet. Swedavia ska kontinuerligt minska sitt eget klimatavtryck och bidra till en minskning av hela flygbranschens klimatpåverkan.



HÅLLBAR UTVECKLING SOM STRATEGISK INRIKTNING

Swedavias strategiska inriktning utgår från de tre hållbarhetsdimensionerna – social utveckling, ekonomi och miljöhänsyn – i kombination med att sätta kunden i fokus.



VÅRA HÅLLBARHETSMÅL

	Utfall ⁶ 2019-06-30	Utfall ⁶ 2018-06-30	Delmål 2019	Hållbarhets- mål 2025
Nöjda resenärer, %	75	74	75	85
Engagerade ledare & medarbetare % ⁷	65	65	70	75
Avkastning på operativt kapital, %	4,3	4,2	6,0	6,0
Koldioxidutsläpp, ton ⁸	428	2 140	1 200	0
Inblandning av förnybart flygbränsle, % ⁹	0	-	0	5

⁶ Utfall avser rullande 12 månader

⁷ Från och med 2019 mäts nyckeltalet vartannat år. Redovisat värde för 2019 avser mätning 2018.

⁸ För övergripande miljömålet på 0 ton fossila koldioxidutsläpp från egen verksamhet är måläret 2020

⁹ Från och med 2019 har Swedavia kompletterat hållbarhetsmålet inom miljö med ett mål där flygtrafiken vid Swedavias flygplatser ska ha en 5 procentig inblandning av förnybart flygbränsle år 2025

Uppdrag

Swedavia är ett statligt ägt bolag som äger, driver och utvecklar det nationella basutbudet av flygplatser – ett system av flygplatser som knyter samman hela Sverige med resten av världen. Vår roll är att skapa den tillgänglighet Sverige behöver för att underlätta resande, affärer och möten.

Syfte

Tillsammans möjliggör vi för människor att mötas.

Vision

Vi utvecklar framtidens flygplatser och skapar hållbar tillväxt för Sverige.

Affärsidé

Vi ska tillsammans med partners skapa mervärde för våra kunder genom attraktiva flygplatser och tillgänglighet.

Värderingar

- ➔ Pålitliga
- ➔ Engagerade
- ➔ Nyttänkande
- ➔ Välkomnande

Väsentliga händelser

Januari – juni

NY KONCERNORGANISATION INFÖRD

I december 2018 beslutades om en ny koncernstruktur i Swedavia som infördes den 1 januari 2019. Den nya organisationen ska bidra till förutsättningar för att Swedavia successivt ska förändra arbetssätt och bli mer resultat- och processororienterat samt skapa bättre möjligheter att realisera företagets strategier. I samband med organisationsförändringen har Swedavia till viss del en ny koncernledning med minskat antal direktrapporterande till vd och koncernchef Jonas Abrahamsson.

SWEDAVIA LÄGGER VARSEL

Swedavia har vidtagit åtgärder för att säkra konkurrenskraft och möta förändrade marknadsvillkor. Åtgärderna syftar till att på såväl kort som lång sikt säkra effektiviteten och anpassa kostnadsnivån. Som ett resultat av ett kostnadsreducerings- och förändringsprogram lade Swedavia den 15 januari ett varsel till Arbetsförmedlingen. Varslet, som omfattade 125 årsarbetare, har haft påverkan på både koncernenheten och flygplatser inom Swedavia. Koncernledningens beslut har varit underlag i samverkansförhandlingar med de fackliga organisationerna. Organisationerna med dess förändringar kommer att vara implementerad 1 juli 2019.

NYTT DRIFOMRÅDE PÅ STOCKHOLM ARLANDA AIRPORT

Efter fem års arbete färdigställdes det nya driftområdet på Stockholm Arlanda Airport i februari. Driftområdet inrymmer flera av Arlandas funktioner inom drift- och underhåll, som fältavdelningen Airside och Landside, övervakning, bussar, banljus och fordonsverkstäder. Uppdraget är att se till att flygplatsens drift och underhåll fungerar enligt lagar, regelverk och trafikbild. Det nya driftområdet fick miljöbetyget "excellent" och omlokaliseringen är en del av förberedelserna för den nya piren på Terminal 5.

NY DIREKTÖR FÖR ENHETEN ANLÄGGNING OCH SYSTEM

Swedavia utsåg under mars Caroline Ottosson, vd för Storstockholms Lokaltrafik och Waxholmsbolaget, till ny direktör för enheten Anläggning och system samt ny medlem i Swedavias koncernledning. Caroline tillträder tjänsten under augusti månad.

INVESTERINGSBESLUT OM STOCKHOLM ARLANDA AIRPORT

Under mars fattade Swedavias styrelse genomförandebeslut avseende utbyggnad av en ny pir och en utökad handelsplats samt en ny, central säkerhetskontroll för alla avresande i Terminal 5 på Arlanda. Genomförandet är en del av Stockholm Arlandas utvecklingsprogram omfattande ett totalt investeringsbelopp på 17,3 miljarder kr 2016–2025. Målet med Arlandas utvecklingsprogram är både att säkerställa kapacitetsbehov och att förbättra resenärsupplevelsen på flygplatsen.

PRÖVNING AV FLYGPLATSAVGIFTER AVGJORD

I oktober 2018 fattade Swedavia ett prisbeslut för 2019 som innebär en underliggande avgiftshöjning om 7,8 procent för flygbolagen från och med den 1 januari 2019. Swedavias beslut om flygplatsavgifter för 2019 överklagades av flera flygbolag till Transportstyrelsen, som prövade ärendet. Efter att frågan prövats meddelade Transportstyrelsen i mitten av mars att avgiftsbeslutet

var korrekt fattat av Swedavia. Avgifterna infördes den 1 januari 2019.

ÅRSSTÄMMA

På årsstämman 2019 antogs en ny utdelningspolicy. Policyn innebär att ordinarie utdelning ska uppgå till mellan 10 och 50 procent av resultatet efter skatt. De årliga besluten om utdelning ska beakta bolagets verksamhet, genomförandet av bolagets strategi samt den finansiella ställningen. Vid utvärdering ska särskilt beaktas bolagets bedömda förmåga att framgent uppnå kapitalstrukturmålet (skuldsättningsgrad 0,7 – 1,5 gånger). Vid årsstämman beslutades även om en ny styrelsesammansättning. Swedavias styrelse består av styrelseordförande Åke Svensson och ledamöter Lars Backemar, Lottie Knutson, Lotta Mellström, Lottie Svedenstedt, Lars Mydland och Mikael Norman.

SAS-STREJK

I månadsskiftet april/maj gick flygbolaget SAS piloter ut i strejk. Konflikten pågick under sju dygn mellan 26 april och 2 maj och påverkade trafiken vid Swedavias samtliga flygplatser.

SECURITAS NY LEVERANTÖR AV SÄKERHETSTJÄNSTER PÅ GÖTEBORG LANDVETTER AIRPORT

Från den 1 maj är Securitas ny leverantör av säkerhetstjänster på Göteborg Landvetter Airport. Flygplatsen var innan den enda av Swedavias större flygplatser där säkerhetsverksamheten operativt bedrivits i Swedavias egen regi. Avtalet innebär att Securitas får det operativa ansvaret för driften av säkerhetskontroll, flygplatsskydd samt bevakningen på Göteborg Landvetter Airport. Avtalet gäller i tre år, med möjlighet till en förlängning i sammanlagt fyra år.

INVIGNING OCH NYA HYRESGÄSTER I OFFICE ONE PÅ STOCKHOLM ARLANDA AIRPORT

Office One, som omfattar totalt 15 000 kvadratmeter, är Swedavias hittills största satsning på kontorsfastigheter i flygplatsnära områden och togs i drift hösten 2018. Den 15 maj invigdes United Spaces coworking-arena i Office One på Stockholm Arlanda Airport. Under andra kvartalet tecknades avtal med ytterligare två hyresgäster, expressföretaget Jetpak och flygbolaget Norwegian.

LEVERANS AV BIOBRÄNSLE VID SWEDAVIAS FLYGPLATSER

I början på juni levererades och tankades biobränsle på Stockholm Arlanda Airport, Göteborg Landvetter Airport, Malmö Airport, Umeå Airport och Åre Östersund Airport. Swedavia har sedan 2016 köpt in biobränsle motsvarande företagets tjänsteresor med flyg. Satsningen är en del av Swedavias strategi för att vara fossilfria i egen verksamhet år 2020 och verka för flygbranschen klimatomställning och ett fossilfritt flyg 2045.

SWEDAVIA TECKNAR KREDITFACILITET OM TVÅ MILJARDER KRONOR

Swedavia tecknade i juni en kreditfacilitet på två miljarder svenska kronor med den tyska statligt ägda banken KfW-IPX Bank. Låneavtalet har en löptid på maximalt tio år och är avsett att finansiera Swedavias utvecklingsprogram.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

Passagerarutveckling

Januari – juni

Under det första halvåret 2019 minskade antalet passagerare vid Swedavias flygplatser med 4,5 procent. Efterfrågan på inrikesresor visade den kraftigaste tillbakagången med 8 procent och efterfrågan på utrikesresor minskade med 2,8 procent. Flygbolagens kapacitet i marknaden, mätt i antal säten minskade med 1,4 procent. Den vikande efterfrågan har bidragit till att flygbolagens belägningsgrad har minskat något under årets första halvår.

Samtliga Swedavias flygplatser hade under det första halvåret 2019 en negativ trafikutveckling. Den reguljära Europatrafiken har haft en svag negativ utveckling medan övriga segment, inrikestrafik, chartertrafik samt direkt interkontinental trafik hade en mer negativ utveckling.

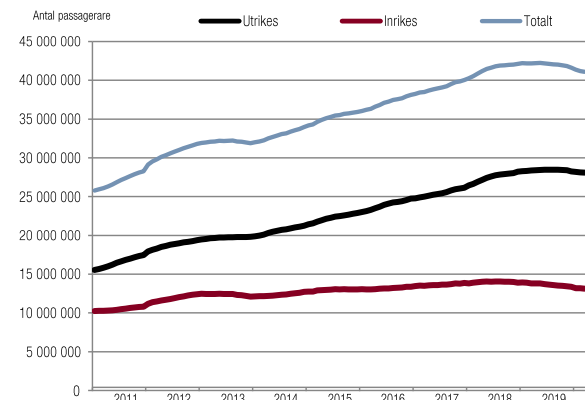
Efter en lång period av kraftig tillväxt sker nu en nedgång av antal passagerare. Den dämpade efterfrågan bedöms vara en följd av ett antal faktorer. En oro för en svagare svensk och global ekonomisk utveckling, en svag svensk krona och en ökad klimatdebatt. Detta i kombination med flygskatt och generell ökade kostnader för flygbolagen påverkar efterfrågan och prisnivån i marknaden.

April - juni

Under det andra kvartalet 2019 utvecklades trafiken fortsatt negativt, där efterfrågan på framför allt inrikesresor fortsatte att minska. Antalet utrikespassagerare minskade med 2,0 procent medan antalet inrikespassagerare minskade med 10,5 procent. Flygbolagens kapacitet, mätt i antalet säten i marknaden, visade en högre nedgång under andra kvartalet än under de första sex månaderna sammantaget. Passagernedgången följer i stort nedgången i kapacitet under kvartalet vilket innebär att beläggningen på flygplanen under kvartalet var i paritet med föregående års andra kvartal. Förutom de generella faktorerna som påverkar årets utveckling, påverkades årets andra kvartal även av pilotstrejken på SAS.

PASSAGERARUTVECKLING - SWEDAVIA

RULLANDE TOLVMÅNADERSUTVECKLING APRIL 2010 T.O.M JUNI 2019



PASSAGERARVOLYMER

- SWEDAVIAS FÖRSTA HALVÅR OCH ANDRA KVARTAL 2019

Antal passagerare jan-jun				Antal passagerare apr-jun			
Passagerare	2019	2018	Procentuell förändring	2019	2018	Procentuell förändring	
Utrikes	13 307 000	13 683 000	-2,8%	7 521 000	7 676 000	-2,0%	
Inrikes	6 288 000	6 832 000	-8,0%	3 194 000	3 567 000	-10,5%	
Totalt	19 596 000	20 515 000	-4,5%	10 715 000	11 244 000	-4,7%	

Ekonomisk översikt

Resultatutveckling

JANUARI-JUNI

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 3 072 MSEK (2 913), vilket är en ökning med 158 MSEK och 5,4 procent jämfört med samma period föregående år.

Intäkter från Aviation Business uppgick till 1 946 MSEK (1 836), vilket är en ökning med 110 MSEK. Passagerar- och Flygplansrelaterade intäkter ökade med 9,7 procent. Ökningen av intäkterna trots minskad passagerarvolym beror framförallt på höjningen av flygplatsavgifterna från 1 januari 2019. Förändringen i avgift beror dels på prisbeslut 2019, 8 procent, dels på effekt av retroaktiva justeringar enligt tidigare beslut, 4 procent. Intäkter från Ground Handling och Övriga tilläggstjänster var lägre än föregående år, vilket förklaras av lägre försäljning av avisning och glykolhantering.

Intäkterna från Commercial Services uppgick till 1 112 MSEK (1 063), vilket är en ökning med 49 MSEK. Kommersiella intäkter per avresande passagerare uppgick till 80,8 SEK (74,9).

Intäkter från Food & Beverage var i nivå med föregående år medan intäkter från Retail översteg föregående år till följd av ökade intäkter från Taxfree. Intäkterna för Bilparkering och angöring var i linje med föregående år.

Nyckeltalet driftkostnader per avresande passagerare uppgick till 219,9 SEK (209,9), en ökning som till största del beror på lägre passagerarvolym. Externa kostnader var 54 MSEK lägre jämfört med föregående år, där vinterkostnader ökade och kostnader för utnyttjande av externa tjänster minskade. Övergången till IFRS 16 har lett till lägre driftkostnader.

Personalkostnaderna, reducerat med aktiverad tid och omstrukturingskostnader, var i nivå med föregående år.

Omstrukturingsprogrammet, som initierades i början av året, fortlöper enligt plan.

Avskrivningar ökade med 96 MSEK jämfört med föregående år och förklaras främst av att projekt inom utvecklingsprogrammen på Stockholm Arlanda, Bromma Stockholm samt inom IT driftsatts under årets första kvartal och senare delen av 2018.

Avskrivningarna ökade även med anledning av övergången till IFRS 16. Koncernens rörelseresultat uppgick till 348 MSEK (331).

Rörelsemarginalen uppgick till 11,3 procent (11,4).

APRIL-JUNI

Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 1 597 MSEK (1 511), vilket var en ökning med 86 MSEK och 5,7 procent jämfört med föregående år.

Aviationintäkterna uppgick till 1 007 MSEK (944), vilket är en ökning med 63 MSEK. Intäkterna från Commercial Services uppgick under andra kvartalet till 583 MSEK (559), vilket var 24 MSEK högre än föregående år. Ökningen förklaras av en fortsatt positiv utveckling av intäkterna för Retail samt högre Fastighetsintäkter under andra kvartalet. Intäkter från Food & Beverage samt Bilparkering och angöring var i linje med föregående år.

Externa kostnader minskade med 22 MSEK där lägre utnyttjande av externa tjänster och omprioriteringar i organisationen samt övergången till IFRS 16 bidrog till lägre kostnader.

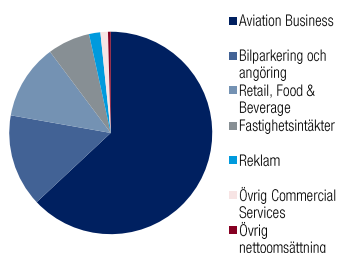
Personalkostnader, reducerat med aktiverad egen tid och omstrukturingskostnader, minskade med 17 MSEK jämfört med föregående år. Omstrukturingskostnader uppgick till 30 MSEK under det andra kvartalet.

Avskrivningarna ökade med 36 MSEK, vilket förklaras av att väsentliga investeringar på Bromma Stockholm, Stockholm Arlanda och inom IT har tagits i drift första halvåret samt övergången till IFRS 16.

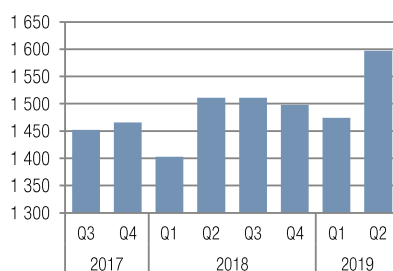
Koncernens rörelseresultat uppgick till 278 MSEK (274). Föregående år påverkades rörelseresultatet positivt av en tilläggsköpeskilling om 55 MSEK, hänförlig till avyttringen av Söve flygplats. Rörelsemarginalen uppgick till 17,4 procent (18,1).

FÖRDELNING, NETTOOMSÄTTNING

Jan-jun 2019

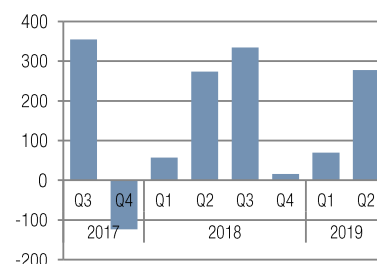


NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT, MSEK

(Inklusive realisationsvinster)



Finansiella poster

Finansnettot för perioden uppgick till -16 MSEK (-5). Jämfört med föregående år har räntebärande skulder ökat men en lägre genomsnittsränta medförde att räntenettet avseende upplåningskostnad minskade -47 MSEK (-50). Övrigt räntonetto påverkades negativt med -2 MSEK (10) främst hänförligt till IFRS 16. Resultatandel från joint ventures påverkade finansnettot positivt med 33 MSEK (34).

Finansnettot för andra kvartalet uppgick till -9 MSEK (2), där resultatandel från joint ventures har påverkat finansnettot positivt med 16 MSEK (19).

Periodens resultat

Resultatet före skatt för perioden uppgick till 333 MSEK (326) och periodens resultat uppgick till 259 MSEK (294).

Resultat före skatt för andra kvartalet uppgick till 269 MSEK (275) och periodens resultat uppgick till 212 MSEK (258).

Investeringar

Under perioden uppgick investeringsutfallet till 1 600 MSEK (1 515). Investeringar inom flygplatssegmentet uppgick till 1 264 MSEK (1 242). Väsentliga investeringar avsåg kapacitetshöjande investeringar inom Stockholm Arlanda Airports samt Göteborg Landvetter Airports utvecklingsprogram men även underhåll av landningsbanor utgör en väsentlig del av årets investeringar. Investeringar inom Real Estate och fastighetsutveckling uppgick till 336 MSEK (273). Under första halvåret gjordes investeringar avseende uppförande av hotell Forrest vid Stockholm Arlanda Airport, Hotel Winger vid Göteborg Landvetter Airport samt Office One, Sky City.

Under andra kvartalet uppgick investeringsutfallet till 944 MSEK (828).

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 187 MSEK (122). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 949 MSEK (535), vilket är 414 MSEK högre jämfört med samma period föregående år. Skillnaden förklaras främst av utvecklingen av rörelsekapitalet som påverkade positivt under första kvartalet jämfört med föregående period. Periodens investeringar medförde utbetalningar om 1 600 MSEK medan kassaflöde från finansiella tillgångar påverkade positivt med 54 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 784 MSEK (1 094). Bankupplåning ökade med 1 000 MSEK, certifikatupplåning ökade med 219 MSEK, obligationslån minskade med 398 MSEK, checkkredit minskade med 7 MSEK

och övriga låneskulder minskade med 37 MSEK.

Årstämmen 2019 beslutade om att inte lämna någon utdelning till ägaren. Föregående år uppgick utdelningen till 122 MSEK.

Kassaflödet för det andra kvartalet uppgick till 112 MSEK (59).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av perioden till 8 193 MSEK (8 066).

Swedavias låneskulder uppgick vid utgången av perioden till 9 176 MSEK (8 363), vilket är en ökning med 813 MSEK. Swedavias låneskulder fördelas på banklån, 2 700 MSEK (1 700), obligationslån, 4 752 MSEK (5 150), certifikat, 1 725 MSEK (1 506) samt checkräkningskredit 0 MSEK (7). Vid periodens utgång var den genomsnittliga kapitalbindningen 4,5 år (4,2) och den genomsnittliga räntebindningstiden 3,9 år (2,7). Den genomsnittliga räntan uppgick per 2019-06-30 till 1,0 procent (1,0). Per balansdagen uppgick räntederivatet nominellt till 3 500 MSEK (2 500).

Likvida medel ökade med 187 MSEK under första halvåret och uppgick vid periodens slut till 197 MSEK (10). Nettoskulden ökade med 1 707 MSEK från 9 195 MSEK till 10 902 MSEK, med anledning av införandet av IFRS 16 och ökad upplåning till följd av hög investeringstakt. Skuldsättningsgraden uppgick till 1,3 gånger (1,1).

Vid periodens utgång hade Swedavia utnyttjade kreditlöften på totalt 1 800 MSEK (1 800) vilket minskar bolagets refinansieringsrisk och säkerställer tillgång till kapital.

Per balansdagen fanns även en låneram med Nordiska investeringsbanken om 2 000 MSEK som möjliggör lån med löptider upp till och med 10 år, där 1 700 MSEK (1 700) har utnyttjats. Under perioden tecknades en låneram mot den tyska statligt ägda banken KfW-IPEX Bank om 2 000 MSEK som möjliggör lån med löptider upp till och med 10 år, där 1 000 MSEK (-) har utnyttjats.

Nyckeltalet Nettoskuld/EBITDA ökade från 5,1 den sista december 2018 till 5,7 den sista juni 2019. Effekten av övergången till IFRS 16 innebar en ökning av nyckeltalet med 0,5.

Avkastning på operativt kapital exklusive omstrukturingskostnader, realisationsvinst samt nedskrivningar och utrangeringar var vid periodens utgång 4,9% (4,7).

SWEDAVIAS FINANSIELLA MÅL

	Utfall 2019-06-30	Mål
Avkastning på operativt kapital, %	4,3	6,0
Skuldsättningsgrad, ggr	1,3	0,7-1,5
Utdelningsandel, % ¹⁰	-	10-50

¹⁰ Avser utdelningsandel enligt ny utdelningspolicy antagen av årsstämman 2019.

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Utfall 2019-06-30	Utfall 2018-06-30	Utfall 2018-12-31	Policy
Genomsnittlig ränta, %	1,0	1,1	1,0	n/a
Räntebindningstid, år	3,9	3,3	2,7	1-4
Kapitalbindningstid, år	4,5	4,7	4,2	2-5

Medarbetare

Medelantal anställda för perioden 1 juli 2018 - 30 juni 2019 uppgick till 3 193 (3 154). Förändringen förklaras av en ökning av operativ personal och växling från konsulter till egen personal, bland annat inom IT och Stora Projekt. Pågående omställningsarbete har hittills haft en marginell påverkan på nyckeltalet medeltal anställda för rullande 12 månader.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker definieras som en händelse som påverkar koncernens möjlighet att uppnå beslutade verksamhetsmål och genomföra fastlagda strategier. Swedavia arbetar ständigt med att kartlägga, följa upp och hantera risker i verksamheten. Riskrapporter upprättas och rapporteras till styrelsen kvartalsvis. Swedavias väsentliga risker beskrivs i årsredovisningen för 2018 på sidorna 65-71 och i not 46. Swedavias övergripande topprisker utgörs av minskad flygtrafik där en passagerarnedgång kan påverka Swedavia negativt i form av lägre intäkter. En nedgång kan uppstå som en effekt av införda flygskatter, klimatdebatt och konjunkturläge. Därutöver finns risker i förmågan att långsiktigt möta behovet av investeringar i kapacitet och genomföra dessa på ett hållbart och kostnadseffektivt sätt. Vidare finns risk för störningar eller driftavbrott i flygplatsens operativa och kommersiella verksamhet samt risken att inte tillräckligt snabbt kunna omsätta insikter och kundbehov till nya affärsmöjligheter. I samband med övergången från hyresavtal till koncessionsavtal inom Retail, Food & Beverage, finns risker kopplat till utnyttjande av ytor, att kunna tillgodose kundönskemål samt möjlighet att upprätthålla goda relationer med hyresgäster. Det finns även risk att inte kunna attrahera och behålla medarbetare, vilket kan medföra brist på resurser och kompetens men där Swedavia har ett proaktivt arbetsmiljöarbete. Swedavia har några få stora flygbolagskunder, vilket kan medföra stor påverkan på Swedavias verksamhet i händelse av att någon av dessa skulle få ekonomiska problem. Vidare kan andra omvärldsfaktorer komma att påverka Swedavias utveckling.

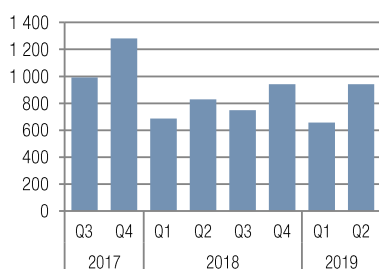
Moderbolaget

Resultatutveckling

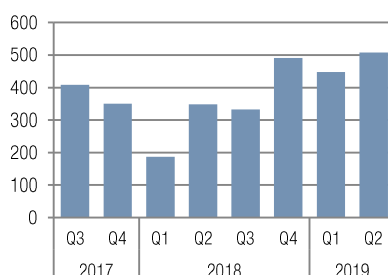
Moderbolagets nettoomsättning första halvåret uppgick till 3 040 MSEK (2 889), vilket var en ökning med 151 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 262 MSEK (189) och rörelsemarginalen uppgick till 8,6 procent (6,5). Resultat före skatt uppgick till 226 MSEK (145) och periodens resultat uppgick till 176 MSEK (109).

Under det andra kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 1 588 MSEK (1 505), vilket var en ökning med 83 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 235 MSEK (171) och rörelsemarginalen var 14,8 procent (11,4). Resultatet före skatt uppgick till 214 MSEK (152) och periodens resultat uppgick till 168 MSEK (116). Utdelning från dotterbolag påverkade föregående års resultat positivt med 67 MSEK (-).

INVESTERINGAR, MSEK



KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Nettoomsättning	2,6	1 597	1 511	3 072	2 913	5 922
Övriga rörelseintäkter		8	63	13	69	104
Aktiverat arbete för egen räkning		51	43	100	83	170
Externa kostnader		-540	-562	-1 140	-1 193	-2 366
Personalkostnader		-539	-518	-1 098	-1 040	-2 030
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-298	-262	-596	-499	-1 103
Övriga rörelsekostnader		-3	-1	-4	-2	-16
Rörelseresultat	2	278	274	348	331	682
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures		16	19	33	34	53
Ränteintäkter och liknande poster		2	1	3	1	3
Räntekostnader och liknande poster		-27	-18	-52	-41	-96
Resultat efter finansiella poster		269	275	333	326	642
Skatt		-58	-18	-74	-32	-126
Periodens resultat		212	258	259	294	517
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,15	0,18	0,18	0,20	0,36
Antal aktier uppgår till 1 441 403 026 för samtliga perioder						

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	Not	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Periodens resultat		212	258	259	294	517
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen						
Kassaflödessäkringar:						
Omklassificerats till resultaträkningen		1	1	-1	0	1
Årets värdeförändring		-63	27	-112	43	57
Skatt		13	-7	23	-10	-13
Övrigt totalresultat joint ventures, netto		-5	0	-8	2	4
Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner		0	-16	0	-16	-54
Skatt		0	4	0	4	12
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt		-55	9	-98	22	7
Periodens totalresultat		157	266	161	316	523

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR	2			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		781	645	777
Materiella anläggningstillgångar		17 064	15 685	16 213
Nyttjanderättstillgångar		1 100	49	44
Finansiella anläggningstillgångar		1 160	1 146	1 192
Summa anläggningstillgångar		20 106	17 524	18 225
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Material och förråd		53	45	47
Kundfordringar		758	575	575
Fordringar hos intresseföretag och joint ventures		15	31	20
Övriga fordringar		194	144	220
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		135	230	154
Derivatinstrument	4	4	22	31
Likvida medel		197	181	10
Summa omsättningstillgångar		1 356	1 229	1 057
Tillgångar som innehas för försäljning	7	670	-	442
SUMMA TILLGÅNGAR		22 131	18 753	19 725
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2			
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		1 441	1 441	1 441
Övrigt tillskjutet kapital		2 162	2 162	2 162
Säkringsreserv		71	-30	-18
Balanserade vinstmedel		4 519	4 286	4 480
Summa eget kapital		8 193	7 859	8 066
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Avsättningar ¹¹		957	1 000	947
Uppskjuten skatteskuld		458	479	488
Räntebärande skulder		6 977	6 476	6 027
Leasingskuld		1 016	43	38
Derivatinstrument	4	160	92	76
Övriga långfristiga skulder		140	11	23
Summa långfristiga skulder		9 708	8 100	7 599
KORTFRISTIGA SKULDER				
Avsättningar		143	8	121
Räntebärande skulder		2 225	1 301	2 364
Leasingskuld		116	12	13
Leverantörsskulder		615	618	651
Övriga skulder		296	177	161
Skulder till intresseföretag och joint ventures		20	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		767	677	750
Summa kortfristiga skulder		4 182	2 794	4 059
Skulder hänförliga till tillgångar för försäljning	7	49	-	2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		22 131	18 753	19 725

¹¹ Pensionsavsättning och tillhörande löneskattfordran netto redovisas. Jämförelseperioden har justerats

Koncernens förändring i eget kapital

Belopp i MSEK	Not	2019-06-30	2018-06-30
KONCERNEN			
Eget kapital vid årets ingång		8 066	7 665
Periodens totalresultat		161	316
Lämnad utdelning		-	-122
Förändring av redovisningsprincip	1	-34	-
Eget kapital vid periodens utgång		8 193	7 859

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Not	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		270	275	333	326	642
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		291	232	624	437	989
Betald skatt		-44	21	-102	-48	-135
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		516	529	854	715	1 496
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning(-)/Minskning(+) av material och förråd		1	-1	-6	-1	-2
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-125	-113	-126	44	-1
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		109	-68	227	-224	-134
Kassaflöde från den löpande verksamheten		501	348	949	535	1 359
Investeringsverksamheten						
Avyttring dotterföretag		-	-	-	-	55
Förvärv(-)/Avyttring(+) av immateriella anläggningstillgångar		-20	-36	-43	-39	-224
Förvärv(-)/Avyttring(+) av materiella anläggningstillgångar		-924	-787	-1 557	-1 468	-2 955
Förvärv(-)/Avyttring(+) av andra finansiella tillgångar		67	-	54	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-875	-823	-1 546	-1 507	-3 124
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån		1 651	1 300	1 970	3 100	3 805
Återbetalda lån		-1 150	-640	-1 157	-1 880	-1 980
Återbetalda leasingsskulder		-19	-3	-44	-4	-9
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga finansiella skulder		4	-	15	-	23
Utbetald utdelning		-	-122	-	-122	-122
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		486	535	784	1 094	1 717
Periodens kassaflöde		112	59	187	122	-48
Likvida medel vid periodens början		86	121	10	58	58
Likvida medel vid periodens slut		197	181	197	181	10

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Nettoomsättning		1 588	1 505	3 040	2 889	5 873
Övriga rörelseintäkter		8	8	13	14	49
Aktiverat arbete för egen räkning		51	43	100	83	170
Externa kostnader		-603	-599	-1 244	-1 243	-2 453
Personalkostnader		-535	-521	-1 100	-1 046	-2 083
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-271	-265	-543	-507	-1 111
Övriga rörelsekostnader		-3	-1	-4	-2	-16
Rörelseresultat		235	171	262	189	429
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		6	6	10	7	15
Räntekostnader och liknande resultatposter		-27	-25	-46	-50	-97
Resultat efter finansiella poster		214	152	226	145	346
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	44
Resultat före skatt		214	152	226	145	390
Skatt		-46	-37	-49	-37	-118
Periodens resultat		168	116	176	109	272

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	Not	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Årets resultat		168	116	176	109	272
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Årets totalresultat		168	116	176	109	272

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		695	583	703
Materiella anläggningstillgångar		15 933	14 529	15 249
Finansiella anläggningstillgångar	3	1 113	1 090	1 132
Summa anläggningstillgångar		17 740	16 202	17 083
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Material och förråd		49	42	44
Kortfristiga fordringar	3	2 895	2 247	2 645
Likvida medel		190	176	5
Summa omsättningstillgångar		3 134	2 464	2 694
SUMMA TILLGÅNGAR		20 874	18 666	19 777
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (1 441 403 026 aktier)		1 441	1 441	1 441
Fond för utvecklingsutgifter		41	48	44
Fritt eget kapital				
Balanserade vinstmedel/Överkursfond		4 739	4 455	4 460
Periodens resultat		176	109	272
Summa eget kapital		6 398	6 053	6 217
Obeskattade reserver		2 035	2 000	2 035
Avsättningar		1 435	1 352	1 367
Långfristiga skulder		7 070	6 495	6 040
Kortfristiga skulder	3	3 936	2 766	4 117
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		20 874	18 666	19 777

Noter

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

ALLMÄNT

Halvårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 samt årsredovisningslagen. Halvårsrapporten har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), till den del dessa har godkänts av EU, samt av EU antagna tolkningar av gällande standarder utgivna av IFRS Interpretations Committee (IFRIC).

Koncernens rapportering sker i miljoner svenska kronor, MSEK, om ej annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Nya redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2019 tillämpar Swedavia IFRS 16 Leasingavtal. När ett avtal ingås bedömer Swedavia om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Som leasetagare redovisar Swedavia en nyttjanderättstillgång och en leasingsskuld vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingsskuldens ursprungliga värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs därefter av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av den underliggande tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut.

Leasingsskuden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifter som inte har betalats vid inledningsdatumet. Leasingavgifterna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används koncernens marginella upplåningsränta.

Leasingsskuden värderas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Leasingsskuden omvärderas om de framtida leasingavgifterna förändras bland annat till följd av ändringar i ett index eller ett pris ("rate"). När leasingsskuden omvärderas på detta sätt görs en motsvarande justering av nyttjanderättstillgångens redovisade värde.

Swedavia har, enligt IFRS 16 5a och 5b, valt att tillämpa lätttnadsreglerna avseende korttidsleasingsavtal samt avtal med ett lågt värde på underliggande tillgång vilket innebär att kostnaden redovisas linjärt över leasingperioden, medan ingen nyttjanderättstillgång eller leasingsskuld redovisas. Swedavia har valt att inte särskilja leasingkomponenter från icke-leasingkomponenter per underliggande tillgångsslag enligt IFRS 16 p15.

Effekter vid övergången till IFRS 16 Leasingavtal i sammandrag

Följande stycke berör leasingavtal där Swedavia är leasetagare. Swedavia har inte behövt göra några justeringar för avtal där Swedavia är leasegivare.

Tidigare klassificerade Swedavia leasingavtal som operationella eller finansiella leasingavtal baserat på huruvida leasingavtalet överförde de betydande risker och förmåner som ett ägande av den underliggande tillgången medför till koncernen. Enligt IFRS 16 redovisar Swedavia nyttjanderättstillgångar och leasingsskulder för de flesta leasingavtal, dvs. leasingavtalen ingår i balansräkningen, undantagen från detta anges i nedan text samt i redovisningsprinciper gällande leasing.

För att fastställa ingående balanser för de avtal som tidigare klassificerades som operationella, har Swedavia valt att tillämpa modifierad retroaktiv metod, vilket innebär att eventuella övergångseffekter justeras i ingående balans av eget kapital 2019 och ingen omräkning har gjorts av tidigare år. Leasingavgifterna diskonteras med den marginella upplåningsräntan på första tillämpningsdagen. Swedavia har enligt IFRS 16 bilaga C p10a valt att tillämpa en enda diskonteringssats på en portfölj av leasingavtal med någorlunda liknande egenskaper såsom återstående leasingperiod och klass av underliggande tillgång. Diskonteringsräntan baseras på Swedavias marginella upplåningsränta ("IBR"). Den vägda genomsnittliga marginella upplåningsräntan som använts för att vid tillämpningsdagen diskontera de framtida leasingavgifterna är 2,92 procent. Swedavia har valt möjligheten att, för varje enskilt avtal, värdera nyttjanderätten för samtliga avtal som om standarden hade tillämpats sedan inledningsdatumet enligt IFRS 16 bilaga C p8b i.

På första tillämpningsdagen har initiala direkta utgifter uteslutits från värderingen enligt IFRS 16 bilaga C p10d. Bedömningar vid exempelvis fastställande av leasingperioden om avtalet innehåller möjligheter att utöka eller säga upp leasingavtalet har gjorts i efterhand enligt IFRS 16 C p10e. Vidare så har Swedavia, i enlighet med IFRS 16 C p10c, valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingsskulder för leasingavtal för vilka leasingperioden avslutas om 12 månader eller tidigare.

Swedavia har ett antal leasingavtal som redovisats som finansiella avtal enligt IAS 17. För dessa har ingen justering av tillgångs- och skuldvärden skett i den ingående balansen. Däremot har tillgångarna i fråga klassificerats om från övriga materiella anläggningstillgångar till nyttjanderättstillgångar, medan skulderna har klassificerats om från räntebärande skulder till leasingsskulder.

Per den 1 januari 2019 redovisade Swedavia för koncernen ytterligare leasingsskulder på 1 117 MSEK, nyttjanderättstillgångar på 1 096 MSEK och uppskjuten skattefordran på 9 MSEK medan förutbetalda leasingkostnader reducerades med 22 MSEK, vilket netto reducerade eget kapital med 34 MSEK per den 1 januari 2019. I årsredovisningen 2018 redovisade Swedavia operationella leasingåtaganden om 1 318 MSEK. Skillnaden mellan nuvärdet av dessa leasingåtaganden samt den ytterligare leasingsskuld som tillkom per 1 januari 2019 är oväsentlig.

Resultaträkning för första kvartalet 2019 med nuvarande och tidigare redovisningsprinciper för leasing visas nedan,

Resultaträkning 2019	Koncernen			
	apr-jun		jan-jun	
Belopp i MSEK	IFRS 16	IAS 17	IFRS 16	IAS 17
Summa intäkter	1 657	1 657	3 185	3 185
Rörelsens kostnader	-1 082	-1 108	-2 241	-2 294
Avskrivningar och nedskrivningar	-298	-276	-596	-553
Rörelseresultat	278	273	348	338
Finansnetto	-9	0	-16	1
Resultat efter finansiella poster	269	272	333	338
Skatt	-58	-58	-74	-75
Periodens resultat	211	214	259	263

Övergången till IFRS 16 innebär att leasingavgifternas amorteringsdel numera redovisas som utbetalning i finansieringsverksamheten istället för att ingå i den löpande verksamheten. Detta innebär att kassaflödet från löpande verksamheten under första halvåret 2019 är 44 MSEK högre

medan finansieringsverksamheten är 44 MSEK lägre, jämfört med om tidigare redovisningsprinciper hade använts under perioden.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående omfattar transaktioner med statligt ägda bolag samt myndigheter och verk. Med närstående avses också de företag där Swedavia kan utöva bestämmande inflytande. Kostnaderna utgörs i huvudsak av inköp av meteorologtjänster, myndighetsavgifter samt flygtrafikledningstjänster, vilka till stor del ingår i det kostnadsunderlag som täcks via ersättning från Transportstyrelsen. Transaktionerna sker till marknadsmässiga priser och på kommersiella villkor.

MODERBOLAGET

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper förädlas av begränsningar i möjlighet att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen och tryggandelagen samt i vissa fall av sambandet mellan redovisning och beskattning.

NOT 2. SEGMENTSREDOVISNING

Swedavias verksamhet är organiserad och styrs utifrån två rörelsesegment, Flygplatsverksamhet och Real Estate. I Swedavia har högste verkställande beslutsfattare identifierats som verkställande direktören i moderbolaget.

- **Flygplatsverksamhet** äger, driver och utvecklar Swedavias flygplatser. Merparten av intäkterna utgörs av passagerarrelaterade intäkter
- **Real Estate** äger, utvecklar och förvaltar fastigheter och exploaterbar mark på och omkring Swedavias flygplatser. Merparten av intäkterna utgörs av fastighetsintäkter

Utgångspunkten för segmentsredovisningen är den interna rapporteringen. Styrelsen och ledningen använder främst rörelseresultat per segment för sin uppföljning. Aktivering låneutgifter, finansiella kostnader, finansiella intäkter och inkomstskatt hanteras på koncernnivå. Redovisningsprinciperna i övrigt överensstämmer med de som tillämpas i koncernredovisningen.

SEGMENTREDOVISNING, NOT 2 ¹¹

	Flygplatsverksamhet		Real Estate		Elimineringar/justeringar ¹²		Koncernen	
Resultaträkning apr-jun								
Belopp i MSEK	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning, extern	1 594	1 510	4	1	-	-	1 597	1 511
Nettoomsättning, intern	9	6	7	6	-16	-12	-	-
Övriga rörelseintäkter	8	8	0	55	-	-	8	63
Aktiverat arbete för egen räkning	51	43	-	-	-	-	51	43
Summa intäkter	1 662	1 567	11	62	-16	-12	1 657	1 617
Rörelsens kostnader	-1 110	-1 084	-17	-10	46	12	-1 082	-1 082
Avskrivningar och nedskrivningar	-267	-261	-5	0	-25	-	-298	-262
Rörelseresultat	285	222	-12	51	5	-	278	274

	Flygplatsverksamhet		Real Estate		Elimineringar/justeringar ¹²		Koncernen	
Resultaträkning jan-jun								
Belopp i MSEK	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning, extern	3 067	2 912	5	1	-	-	3 072	2 913
Nettoomsättning, intern	14	8	10	7	-25	-15	-	-
Övriga rörelseintäkter	13	14	0	55	-	-	13	69
Aktiverat arbete för egen räkning	100	83	-	-	-	-	100	83
Intäkter, internt	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	3 194	3 018	15	63	-25	-15	3 185	3 066
Rörelsens kostnader	-2 296	-2 238	-30	-12	85	15	-2 241	-2 235
Avskrivningar och nedskrivningar	-536	-498	-9	-1	-51	-	-596	-499
Rörelseresultat	362	281	-24	50	10	-	348	331

	Flygplatsverksamhet		Real Estate		Elimineringar/justeringar ¹²		Koncernen	
Balansräkning, per den 30 juni								
Belopp i MSEK	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Anläggningstillgångar	17 828	16 237	2 433	1 915	-156	-627	20 106	17 524
Omsättningstillgångar	3 158	2 483	88	118	-1 890	-1 373	1 356	1 229
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	670	-	670	-
Summa tillgångar	20 986	18 720	2 522	2 033	-1 376	-2 000	22 131	18 753
Eget kapital	8 449	8 024	557	541	-814	-706	8 193	7 859
Skulder	12 537	10 696	1 964	1 492	-611	-1 294	13 890	10 894
Skulder hänförliga till tillgångar för försäljning	-	-	-	-	49	-	49	-
Summa Eget kapital och skulder	20 986	18 720	2 522	2 033	-1 376	-2 000	22 131	18 753

¹² Eliminering utgörs av koncerninterna transaktioner och justeringar utgörs av koncernjusteringar inklusive justeringar för IFRS 16

¹³ Föregående års siffror för segmenten har omräknats med anledning av att Swedavia Airport Telecom AB samt Swedavia Energi AB sedan årsskiftet flyttats från Real Estate segmentet till Flygplatssegmentet.

NOT 3. FORDRINGAR KONCERNFÖRETAG

Fordringar, långa och korta, på koncernföretag avser framförallt lånefinansiering till Swedavia Real Estate koncernen.

NOT 4. FINANSIELLA INSTRUMENT, VERKLIGT VÄRDE**VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE**

För kortfristiga fordringar och skulder, som kundfordringar och leverantörsskulder, med en kvarvarande livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Verkligt värde för räntebärande skulder beräknas genom en diskontering av framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta. Samtliga derivat per balansdagen omfattas av klassificering utifrån nivå 2, vilket innebär att derivaten går att härleda från direkta eller indirekta prisnoteringar baserade på observerbar marknadsdata.

För derivat har koncernen ISDA-avtal som möjliggör kvittning vid till exempel betalningsinställelse. Ingen nettoredovisning sker.

Belopp i MSEK	Koncernen	
	2019 30 jun	2018 31 dec
Lånefordringar och kundfordringar	1 300	886
Andra finansiella skulder	-11 197	-9 175
Derivat	-136	-23
Summa	-10 033	-8 314
Summa bokförda värden	-10 012	-8 312

NOT 5. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Swedavias ställda säkerheter bestod av aktier och andelar i joint venturebolagen Swedish Airport Infrastructure KB och Swedish Airport Infrastructure AB. Redovisat värde uppgick till 893 MSEK (935).

Swedavias eventualförpliktelser består av pensionsåtaganden i företagsägda kapitalförsäkringar om 10 MSEK (6), ett borgensåtagande om 91 MSEK (67) till det med Bockasjö samägda joint venture bolaget Landvetter Logistik Center AB.

Utöver de eventualförpliktelser som nämns ovan har Swedavia åtaganden kopplat till miljökrav. Swedavia hanterar i sin verksamhet kemiska ämnen och produkter, och ansvarar för avfall, utsläpp, förorening eller annan omgivningspåverkan på Swedavias flygplatser. Swedavias förpliktelser gäller händelser efter det att bolaget bildades.

NOT 6. NETTOOMSÄTTNING

Koncernen, belopp MSEK	2019 apr-jun	2018 apr-jun	2019 jan-jun	2018 jan-jun	2018 jan-dec
Intäktsfördelning					
<i>Aviation Business</i>					
Passagerarrelaterade intäkter	492	495	878	887	1 821
Flygplansrelaterade intäkter	222	161	437	312	623
Externt reglerade avgifter	185	181	368	369	748
Ground handling	60	62	155	158	294
Övriga tilläggstjänster	49	45	108	110	210
	1 007	944	1 946	1 836	3 696
<i>Commercial Services</i>					
Bilparkering och angöring	236	237	439	439	903
Retail, Food & Beverage	192	177	351	329	676
Fastighetsintäkter	108	98	227	209	421
Reklam	29	30	57	52	123
Övriga Commercial-produkter	19	17	38	33	68
	583	559	1 112	1 063	2 191
Övrig nettoomsättning	7	7	13	14	35
Summa	1 597	1 511	3 072	2 913	5 922

Swedavias geografiska marknad är Sverige. Swedavias flygplatser drivs, konsolideras och rapporteras internt som ett sammanhållet flygplatssystem.

Av nettoomsättningen under första halvåret, 3 072 MSEK, var 15 MSEK (8) hänförligt till Real Estate, fördelat på Fastighetsintäkter 8 MSEK (4), Övriga Commercial-produkter 6 MSEK (4) och Övrig nettoomsättning 1 MSEK (0). För helår 2018 var motsvarande 14 MSEK, fördelat på Fastighetsintäkter 9 MSEK, Övriga Commercial-produkter 4 MSEK samt Övrig nettoomsättning 1 MSEK.

Intäkter från avtal med kunder enligt IFRS 15 var under första halvåret 2 596 MSEK (2 464) och avser total nettoomsättning förutom produkten Retail, Food and Beverage om 351 MSEK (329) samt delar av produkten Fastighetsintäkter om 125 MSEK (121). För helår 2018 var intäkter från produkten Retail, Food & Beverage 676 MSEK respektive 245 MSEK för produkten Fastighetsintäkter. Föregående års siffror för segmenten har omräknats med anledning av att Swedavia Airport Telecom AB samt Swedavia Energi AB sedan årsskiftet flyttats från Real Estate segmentet till Flygplatssegmentet.

NOT 7. TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

I december 2017 tecknade Swedavia avtal om att avyttra det bolag som äger fastigheten vid Stockholm Arlanda Airport, där ett kommande storhotell är under uppbyggnad. Enligt avtalet sker överlåtelsen i november 2019 när hotellet tas i drift.

Tillgångar som klassificeras som innehav för försäljning består av förvaltningsfastigheter till ett bokfört värde om 633 MSEK och rörelsetillgångar om 37 MSEK. Tillgångar som innehas för försäljning påförs inte avskrivningar sedan tidpunkten för omklassificeringen. Tillgångarna finansieras genom koncerninterna lån. Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning uppgår till 49 MSEK och utgörs främst av rörelseskulder.

NOT 8. KOMPLETTERANDE INFORMATION TILL NYCKELTAL**SKULDSÄTTNINGSGRAD**

Skuldsättningsgraden påverkas av pensionsskuldens utveckling. Pensionsskuden samt pensionsavsättning minskat med löneskattefordran, uppgick per den 30 juni 2019 till 769 MSEK och per 30 juni 2018 till 741 MSEK. Per den 31 december 2018 uppgick den till 765 MSEK.

AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL EXKLUSIVE REALISATIONSVINST, NEDSKRIVNINGAR, UTRANGERINGAR OCH OMSTRUKTURERING

Vid beräkning av nyckeltalet per juni 2019 har rörelseresultatet för rullande 12-månader justerats med omstruktureringskostnader 43 MSEK. Per juni 2018 har rörelseresultatet för rullande 12-månader justerats med nedskrivningar och utrangeringar om 160 MSEK samt tilläggsköpeskilling om 55 MSEK. Rörelseresultatet för januari-december 2018 har justerats med nedskrivningar och utrangeringar om 84 MSEK samt realisationsvinst, tilläggsköpeskilling om 55 MSEK.

NOT 9. HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga händelser att rapportera.

Definitioner

AVIATION BUSINESS

Infrastrukturtjänster riktade till flygbolag och marktjänstbolag, exempelvis start- och landningstjänst samt säkerhetskontroll.

AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL*

Rörelseresultat plus resultat från andelar i intresseföretag för rullande 12-månaders period delat med genomsnittligt operativt kapital. Nyckeltalet är ägarens lönsamhetsmått på Swedavia och ett av koncernens hållbarhetsmål. Måttet speglar koncernens kostnad för kapital.

AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL EXKLUSIVE OMSTRUKTURERINGSKOSTNADER REALISATIONSVINST, NEDSKRIVNINGAR OCH UTRANGERINGER*

Rörelseresultat exklusive omstruktureringskostnader (i huvudsak hänförligt till personalomställning) realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar plus resultat från andelar i intresseföretag för rullande 12-månaders period delat med genomsnittligt operativt kapital. Lönsamhetsmåttet bedöms ge en bättre förståelse för koncernens kostnad för kapital utifrån operationellt rörelseresultat.

BALANSOMSLUTNING

Totala tillgångar.

COMMERCIAL SERVICES

Tjänster med anknytning till flygplatserna såsom uthyrning av lokaler för handel, kontor, lager, logistik samt arrenden, parkeringsverksamhet och uthyrning av reklamplatser.

DRIFTKOSTNADER PER AVRESANDE PASSAGERARE*

Summan av Flygplatsverksamhetens externa kostnader och personalkostnader reducerat med omstruktureringskostnader (i huvudsak hänförligt till personalomställning) och posten aktiverat arbete för egen räkning delat med antalet avresande passagerare för samma period. Ett mått som Swedavia betraktar som centralt för att följa utvecklingen av kostnadseffektiviteten.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar avseende materiella och immateriella anläggningstillgångar.

FLYGPLATSVERKSAMHET

Flygplatsverksamheten är ett av Swedavias två rörelsesegment. Åger, driver och utvecklar Swedavias flygplatser.

GENOMSNISSLIGT OPERATIVT KAPITAL

Utgående operativt kapital per balansdagen plus utgående operativt kapital per balansdagen föregående år dividerat med två.

HÅLLBARHETSMÅL

Uppföljning av Swedavias hållbarhetsmål görs löpande utifrån senast verifierad data inom respektive mål och enligt samma redovisningsprinciper som beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2018.

INVESTERINGAR*

Swedavias investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar inklusive pågående investeringsprojekt. Swedavia är i en intensiv utvecklingsfas och investeringstakten är viktig för Swedavias ledning och externa intressenter.

KAPITALBINDNINGSTID

Volymviktad genomsnittlig återstående löptid vid periodens utgång för räntebärande skulder. Måttet belyser koncernens finansieringsrisk.

KOMMERSIELLA INTÄKTER PER AVRESANDE PASSAGERARE*

Intäkter från Retail, Food & Beverage samt Bilparkering och angöring delat med antalet avresande passagerare för samma period. Ett mått som koncernen betraktar som centralt för att följa den kommersiella intäktsutvecklingen.

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda beräknas utifrån arbetade timmar omräknat till medeltal anställda som summan av antalet arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid i enlighet med BFN:s definition. Beräknas utifrån rullande 12 månader.

NETTOSKULD

Räntebärande skulder plus pensionsskuld minskat med likvida medel.

NETTOSKULD/EBITDA

Räntebärande skulder plus pensionsskuld minskat med likvida medel dividerat med EBITDA.

NETTOOMSÄTTNING

Swedavias nettoomsättning avser intäkter från Aviation Business och Commercial Services.

OPERATIVT KAPITAL

Eget kapital plus nettoskuld.

Definitioner forts

PASSAGERARE

Med passagerare avses den statistiska händelse där en person med flyg har avrest från eller ankommit till en av Swedavias flygplatser. Med avresande passagerare avses således den statistiska händelse där en person med flyg har avrest från en av Swedavias flygplatser. Avresande passagerare approximeras utifrån antalet passagerare dividerat med två.

PERIODENS RESULTAT

Resultat efter skatt.

REAL ESTATE

Real Estate är det andra av Swedavias två segment. Äger, utvecklar och förvaltar fastigheter och exploaterbar mark på och omkring Swedavias flygplatser.

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

RÄNTEBINDNINGSTID

Volymviktad genomsnittlig räntebindningstid vid periodens utgång för räntebärande skulder med hänsyn till räntederivat. Måttet belyser koncernens ränterisk.

RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Räntebärande skulder i balansräkningen består av skulder till kreditinstitut, obligationslån, certifikat och skulder till leasingföretag samt övriga skulder.

RÖRELSEMARGINAL*

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning. Rörelsemarginal exklusive realisationsresultat se beräkning av Rörelseresultat exkl. realisationsvinst.

RÖRELSERESULTAT EXKLUSIVE REALISATIONSVINST*

Rörelseresultat exklusive realisationsvinster från väsentliga transaktioner. Ett mått som är centralt då Swedavias ledning följer rörelseresultat exklusive realisationsresultat.

RÖRELSERESULTAT EXKLUSIVE OMSTRUKTURERINGSKOSTNADER, REALISATIONSVINST, NEDSKRIVNINGAR OCH UTRANGERINGAR*

Rörelseresultat exklusive omstruktureringskostnader (i huvudsak hänförligt till personalomställning), realisationsvinster samt nedskrivningar och utrangeringar. Ett mått som är centralt då det bedöms ge en bättre förståelse för utvecklingen av det operationella rörelseresultatet.

SKULDSÄTTNINGSGRAD*

Nettoskuld delat med eget kapital. Nyckeltalet är det nyckeltal som ägaren använder som kapitalstruktur mål för koncernen. Måttet bedöms vara direkt kopplat till koncernens faktiska finansiering och finansiella risk.

UTDELNINGSANDEL

Ordinarie utdelning ska uppgå till mellan 10 och 50 procent av resultatet efter skatt. De årliga besluten om utdelning ska beakta bolagets verksamhet, genomförandet av bolagets strategi samt den finansiella ställningen. Vid utvärdering ska särskilt beaktas bolagets bedömda förmåga att framgent uppnå kapitalstruktur målet (skuldsättningsgrad 0,7 – 1,5 gånger).

Alternativa nyckeltal enligt riktlinjer från European Securities and Markets Authority (ESMA) är markerade med*.



Kalendarium

Delårsrapport jan-sep 2019	2019-10-25
Bokslutskommuniké 2019	2020-02-13
Årsredovisning 2019	2020-03-27

Swedavias finansiella rapporter publiceras på Swedavias hemsida www.swedavia.se.

Informationen i denna halvårsrapport är sådan som Swedavia AB (publ) ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 16 juli 2019 kl. 15.00.

Denna halvårsrapport har ej varit föremål för granskning av Swedavias revisorer.

Kontaktpersoner

JONAS ABRAHAMSSON

Verkställande direktör och koncernchef
Telefon 010-109 01 00

MATS PÅHLSON

Ekonomi- och Finansdirektör
Telefon 010-109 01 00

Undertecknade försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm-Arlanda 16 juli 2019

Åke Svensson
Styrelseordförande

Lars Mydland
Styrelseledamot

Lars Backemar
Styrelseledamot

Lottie Knutson
Styrelseledamot

Lotta Mellström
Styrelseledamot

Lottie Svedenstedt
Styrelseledamot

Ange Lindbom
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant

Mikael Norman
Styrelseledamot

Robert Olsson
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant

Jonas Abrahamsson
Verkställande direktör och koncernchef

Swedavia AB (publ)
190 45 Stockholm-Arlanda
Besöksadress: Flygvägen 1
Org.nr 556797-0818
Säte Sigtuna kommun

Tel: +46 10 109 00 00
Fax: +46 10 109 05 00
E-post: info@swedavia.se
Koordinater: 59°39'14.06"N 17°56'21.51"O
www.swedavia.se