

Delårsrapport

januari – mars 2019

”Säkerheten först och fokus
på effektivare lösningar”

Jonas Abrahamsson
Verkställande direktör och koncernchef



Delårsrapport januari – mars 2019

Januari – mars 2019

- Under första kvartalet hade Swedavias flygplatser 8,9 miljoner (9,3)¹ passagerare, vilket är en minskning med 4,2 procent jämfört med föregående år
- Nettoomsättningen uppgick till 1 474 MSEK (1 403)
- Rörelseresultatet uppgick till 70 MSEK (58). Rörelseresultatet har belastats med omstruktureringsskostnader på 13 MSEK hänförligt till det kostnadsreducerings- och förändringprogram som beslutades i december 2018
- Rörelseresultat exklusive omstruktureringsskostnader var 83 MSEK (58)
- Periodens resultat uppgick till 47 MSEK (36)
- Koncernens investeringsutfall för första kvartalet uppgick till 656 MSEK (687). Investeringsstakten är fortsatt hög i enlighet med koncernens investeringsprogram
- Övergången till IFRS 16 har medfört att rörelseresultatet ökat med 5 MSEK under det första kvartalet. 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 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
MSEK, om ej annat anges			
Nettoomsättning	1 474	1 403	5 922
Rörelseresultat	70	58	682
Rörelseresultat exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar ²	83	58	711
Rörelsemarginal, %	4,8	4,1	11,5
Rörelsemarginal exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar, % ²	5,6	4,1	12,0
Periodens resultat	47	36	517
Avkastning på operativt kapital, %	4,4	4,5	4,6
Avkastning på operativt kapital exkl. omstrukturering, realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar, % ²	4,6	5,6	4,7
Skuldsättningsgrad, ggr	1,3	1,0	1,1
Kassaflöde från löpande verksamhet	448	187	1 359
Investeringar	656	687	3 195
Medelantal anställda	3 234	3 111	3 217
Antal passagerare, miljoner	8,9	9,3	42,0
Driftkostnader per avresande passagerare, SEK ³	257,3	244,1	205,4
Kommersiella intäkter per avresande passagerare, SEK	82,9	76,8	75,2

¹ Siffrorna inom parentes 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 omstruktureringsskostnader vid beräkning av nyckeltalet

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

⁴ För definition av nyckeltal se sidorna 19-20

Säkerheten först och fokus på effektivare lösningar

Vi har ett fantastiskt uppdrag, men också ett stort ansvar. Säkerhetsarbetet kommer alltid först och lägger grunden för allt vi gör – för våra kunder, samarbetspartners och för våra medarbetare.

På Swedavia genomför vi ett omfattande utvecklings- och förändringsarbete för att på lång och kort sikt säkra Swedavias konkurrenskraft och kunna möta framtiden på bästa möjliga sätt. Sedan hösten 2018 arbetar vi med att effektivisera våra arbetssätt, bli än mer kostnadseffektiva och successivt renodla ett processorienterat arbetssätt för att skapa bättre samverkan, både internt i organisationen och gentemot våra kunder. Med förändringarna skapar vi också mer renodlade roller med ett tydligare fokus på kund och operativ process på flygplats, samtidigt som vi koncerngemensamt arbetar med affärsstöd och strategisk utveckling. Utöver vårt grundläggande säkerhetsarbete är ständiga förbättringar och kontinuerligt effektiviseringsarbete, både vad gäller verksamhetsprocesser internt inom Swedavia och gentemot kunder, en viktig framgångsfaktor på vägen framåt.

RESANDE, RESULTAT OCH OMSÄTTNING

Efter många år av oavbruten och kraftig resenärstillväxt vid våra flygplatser, kunde vi under slutet av 2018 konstatera fallande resenärsvolymer. Denna utveckling har fortsatt under årets första kvartal då 8,9 miljoner passagerare reste till eller från Swedavias flygplatser, en minskning med 4,2 procent jämfört med samma period förra året. Den här utvecklingen är specifik för Sverige medan antalet flygpasagerare fortfarande ökar i nästan alla andra länder i Europa. Vi följer utvecklingen samtidigt som vi fortsätter arbetet med att skapa tillgänglighet för Sverige. Det är därför glädjande att vi kunnat välkomna ytterligare ett par nya flygbolag till våra flygplatser under årets första kvartal. Därtill har vi också kunnat avisera ett tjugotal kommande nya flyglinjer vid våra flygplatser i år.

Omsättningen för perioden uppgick till 1 474 MSEK (1 403) och rörelseresultatet uppgick till 70 MSEK (58). Effekten av den lägre passagerarvolymen har under perioden endast delvis påverkat resultatet, då antalet flygplansrörelser inte minskat i samma utsträckning som antalet passagerare. Därtill har flygplatsavgifterna höjts vid årsskiftet på grund av de omfattande kapacitetshöjande investeringar som nu genomförs. Omställningsarbetet inom Swedavia har medfört omstruktureringskostnader på 13 MSEK under kvartalet.

UTVECKLING OCH FÖRUTSÄTTNINGAR

Under kvartalet lämnade regeringens utredare Maria Wetterstrand över en utredning om styrmedel för att främja användning av biobränsle för flyget till miljö- och klimatministern. På Swedavia är vi positiva till utredningens huvudförslag om en reduktionsplikt för biobränslen till flyget. Det krävs effektiva och långsiktiga styrmedel och nya politiska beslut för att minska flygets negativa klimatpåverkan. Att införa en reduktionsplikt som ett alternativ till flygskatten vore ett steg i rätt riktning, då den både minskar utsläppen och bidrar till att skapa förutsättningar för en storskalig produktion av biobränslen i landet. Om Sverige är drivande i produktionen och utvecklingen av bioflygbränslen kan vi skapa en helt ny industri och många nya arbetstillfällen här på hemmaplan.

På Swedavia fortsätter vi arbetet med att driva vår verksamhet med så liten klimatpåverkan som möjligt. Vi har under många år arbetat mot vårt mål att ha noll ton utsläpp av fossil koldioxid i egen verksamhet senast år 2020. Vid årets början hade tre av våra flygplatser redan nått målet: Visby Airport, Ronneby Airport och Luleå Airport. Under detta och nästa år kommer övriga sju flygplatser att göra detsamma. Sedan sommaren 2018 har vi därför adderat ett vidare hållbarhetsmål och arbetar för att andelen förnybart flygbränsle som tankas på svenska flygplatser ska vara fem procent senast 2025 – i linje med internationella klimatavtal.

UTVECKLING OCH INVESTERINGAR

Ett av Swedavias viktigaste uppdrag är att säkra och utveckla tillgängligheten såväl inom landet som till resten av världen. Våra flygplatsernas kapacitet är sedan flera år mycket ansträngd och därför driver vi sedan flera år omfattande investeringsprogram för att kunna möta det behov som finns. Infrastrukturinvesteringar är till sin natur långsiktiga och kräver planering, uthållighet och kontinuitet. Det är glädjande att våra utvecklingsprogram i stort fortskrider enligt plan. På Stockholm Arlanda Airport har vi under kvartalet invigt vårt nya driftområde och vi har tagit nästa steg för genomförandet av investeringar i en ny pir, utökad handelsplats samt en ny, central säkerhetskontroll för alla avresande i Terminal 5. Vi kommer framöver också att integrera inrikes- och utrikestrafiken för att bättre kunna utnyttja flygplatsens samlade kapacitet. Parallellt fortskrider vår fastighetsutveckling med nyinflyttade hyresgäster i kontorsfastigheten Office One och uppförandet av det nya hotellet "Forrest", som växer fram precis intill terminalbyggnaderna. Vårt arbete med att utveckla Stockholm Arlanda Airport är av central betydelse, inte bara för regionen utan för hela landet.

I det operativa arbetet strävar vi efter att kontinuerligt förbättra våra resenärers upplevelse. Automatisering och digitalisering är viktiga verktyg som kan göra stor skillnad både i stort och smått. Under våren invigde vi exempelvis en automatiserad bagageinlämning på Visby Airport och vi fick möjlighet att göra ett pilottest på Åre Östersund Airport med bagageincheckning utanför flygplatsen – redan på hotellet eller inne i staden. Våra resenärers upplevelse är central för oss och vi arbetar tillsammans med våra partners och flygbolagskunder för att ständigt förbättra oss.

SÄKERHET, SAMARBETE OCH ANSVAR

I kölvattnet av den tragiska flygolyckan som inträffade i Etiopien i mars vill jag nämna några ord om vikten av ett ständigt och gediget säkerhetsarbete inom flygindustrin. På Swedavia ska vi driva effektiva flygplatser med säkerhet och hållbar utveckling i fokus. För oss har säkerhetsarbetet alltid högsta prioritet – för våra kunder, medarbetare och partners. Swedavias flygplatser ska vara trygga, med engagemang och ansvarstagande som fullständigt naturliga inslag. Vi arbetar med målet att våra flygbolagskunder ska ha så hög punktlighet som möjligt, men givet att säkerheten alltid prioriteras högst kan ogynnsamma vädersituationer ibland innebära inställda flyg och förseningar. Det är alltid beklagligt när våra resenärer får uppleva störningar i samband med sin resa, men alla som reser till eller från någon av våra flygplatser ska känna sig trygga i att vi på Swedavia alltid sätter säkerheten främst. Jag är väldigt stolt och tacksam över det goda samarbete vi har med våra kunder och aktörer på flygplatserna och i regionerna, som alltid bidrar med kompetens och engagemang för att hålla flygtrafiken igång utan att kompromissa med säkerheten.

VIKTIGA MÖTEN OCH MÖTESPLATSER

Vägen framåt ska fortsatt präglas av ständiga förbättringar och att skapa de viktiga förbindelser som Sverige behöver. Swedavias mål är fortsatt tydligt – vi ska vara ledande inom hållbarhet och säkerställa tillgänglighet inom landet och till resten av världen. Samtidigt ska vi fortsatt vara en internationell förebild när det gäller att driva och utveckla hållbara flygplatser, med smidiga och effektiva lösningar och med ansvar för samhälle och människa.

Tillsammans kan vi fortsatt möjliggöra för människor att mötas, uppleva, lära och ta del av viktiga socioekonomiska utbyten. Genom möten mellan människor, kulturer och företag kan Sverige fortsatt vara konkurrenskraftigt och säkra en gynnsam utveckling som i sin tur möjliggör ett uthålligt och framgångsrikt arbete med hållbarhet i sitt bredare perspektiv.

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 långsiktig 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.

- Swedavia har uppdraget att driva och utveckla de tio flygplatser som ingår i det nationella basutbudet och att bidra till en god tillgänglighet för Sverige och för landets regioner.



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 ⁵ 2019-03-31	Utfall ⁵ 2018-03-31	Delmål 2019	Hållbarhets- mål 2025
Nöjda resenärer, %	79	76	75	85
Engagerade ledare & medarbetare % ⁶	65	65	70	75
Avkastning på operativt kapital, %	4,4	4,5	6,0	6,0
Koldioxidutsläpp, ton ⁷	595	1 980	1 200	0
Inblandning av förnybart flygbränsle, % ⁸	0,0	-	-	5

⁵ Utfall avser rullande 12 månader

⁶ Från och med 2019 mäts nyckeltalet vartannat år. Redovisat värde för 2019 avser mätning 2018.

⁷ För övergripande miljömålet på 0 ton fossila koldioxidutsläpp från egen verksamhet är måläret 2020

⁸ 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 – mars

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 under ledning av vd och koncernchef Jonas Abrahamsson. I samband med organisationsförändringen har Swedavia gjort förändringar i koncernledningen och minskat antalet direktrapporterande till vd.

SWEDAVIA LÄGGER VARSEL

Swedavia vidtar åtgärder för att säkra konkurrenskraft och möta förändrade marknadsvillkor. Åtgärderna ska 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 omfattar 125 årsarbetare, påverkar både koncernenheter och flygplatser inom Swedavia. Koncernledningens beslut har varit och kommer att vara underlag i samverkansförhandlingar med de fackliga organisationerna. Målsättningen är att organisationen med dess förändringar ska 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 som ska vara klar 2025.

NY DIREKTÖR FÖR KONCERNENHETEN ANLÄGGNING OCH SYSTEM

Swedavia utsåg under mars Caroline Ottosson, vd för Storstockholms Lokaltrafik och Waxholmsbolaget, till ny direktör för koncernenheten Anläggning och system samt ny medlem i Swedavias koncernledning. Hon 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 befintligt och framtida 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.

Händelser efter periodens utgång

NY UTDELNINGSPOLICY

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 kapitalstrukturen (skuldsättningsgrad 0,7 – 1,5 gånger).

Passagerarutveckling

Januari – mars

Antalet passagerare minskade med 4,2 procent under årets första kvartal, utrikespassagerarna med 3,7 procent och inrikespassagerarna med 5,2 procent. Inrikestrafiken har haft en negativ utveckling sedan ett år tillbaka, och nu minskar också antalet utrikesresenärer.

Flygtrafiken på Swedavias flygplatser har påverkats negativt av klimatdebatten samt införandet av flygskatt. En viss avmattnings effekt är också trolig efter den långa perioden av hög tillväxt.

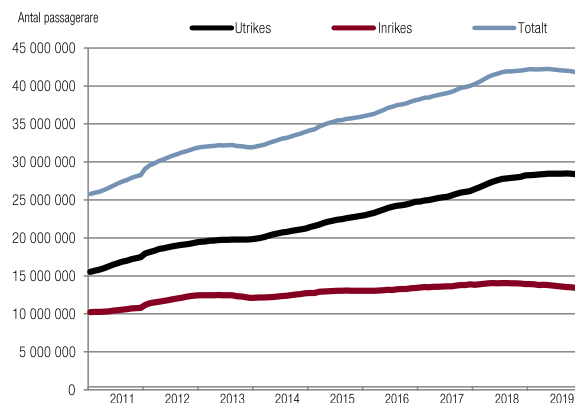
Konjunkturläget är fortsatt starkt i både Sverige och globalt. Den svenska ekonomin ser dock ut att vara på väg in i en avmattningsfas samtidigt som allt fler rapporter kommer om en svagare utveckling på de stora globala marknaderna. En oro för en svagare ekonomisk utveckling samt en svag krona bedöms också haft negativ utveckling på flygresandet under kvartalet.

Flygbolagen har ökat antal säten på både inrikes- och utrikestrafiken under kvartalet. Ett högre antal säten i kombination med lägre passagerartal har medfört en lägre kabinfaktor under årets första kvartal.

Även chartertrafiken vid Swedavias flygplatser har minskat jämfört med föregående år. Den rullande passagerarutvecklingen visar avtagande trend under 2019, efter en lång period med kraftig tillväxt.

PASSAGERARUTVECKLING - SWEDAVIA

RULLANDE TOLVMÅNADERSUTVECKLING APRIL 2010 T.O.M MARS 2019



PASSAGERARVOLYMER

- SWEDAVIAS FÖRSTA KVARTAL 2019

Antal passagerare jan-mar			
Passagerare	2019	2018	Procentuell förändring
Utrikes	5 779 348	6 002 982	-3,7%
Inrikes	3 100 780	3 270 755	-5,2%
Totalt	8 880 128	9 273 737	-4,2%

Ekonomisk översikt

Resultatutveckling

JANUARI-MARS

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 1 474 MSEK (1 403), vilket är en ökning med 72 MSEK och 5,1 procent jämfört med samma period föregående år.

Intäkter från Aviation Business uppgick till 939 MSEK (892), vilket är en ökning med 48 MSEK. Passagerar- och Flygplansrelaterade intäkter ökade med 10,8 procent. Ökningen av intäkterna trots minskad passagerarvolym beror framförallt på höjningen av flygplatsavgifterna för 2019 med 12 procent. Förändringen i avgift beror på prisbeslut 2019, 8 procent, samt 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 529 MSEK (504), vilket är en ökning med 25 MSEK. Kommersiella intäkter per passagerare uppgick till 82,9 SEK (76,8).

Intäkter från Food & Beverage minskar i jämförelse med föregående år beroende på den minskade passagerarvolymen medan intäkter från Retail överstiger föregående år till följd av ett nytt hyresavtal avseende Taxfree. Intäkterna för Bilkpärkning och angöring ligger i linje med föregående år.

Nyckeltalet driftkostnader per avresande passagerare uppgick till 257,3 SEK (244,1).

Externa kostnader var 31 MSEK lägre jämfört med föregående år, där vinterkostnader påverkade negativt och lägre utnyttjande av externa tjänster påverkade positivt.

Personalkostnaderna ökade med 38 MSEK. Ökade resurser i utvecklingsprojekten och konsultväxling var tillsammans med årlig lönerrevisionseffekt de mest väsentliga orsakerna. I utfallet ingår 13 MSEK i omstrukturingskostnader.

Avskrivningar ökade med 61 MSEK jämfört med föregående år och förklaras främst av att projekt inom utvecklingsprogrammen på Arlanda och Bromma driftsatts under årets första kvartal och senare delen av 2018. Koncernens rörelseresultat uppgick till 70 MSEK (58). Rörelsemarginalen uppgick till 4,8 procent (4,1).

Finansiella poster

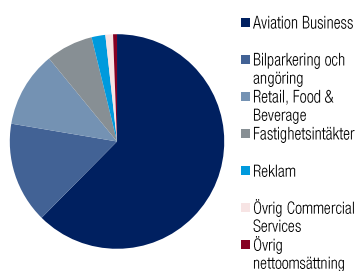
Finansnettot för perioden uppgick till -7 MSEK (-7). Jämfört med föregående år har räntebärande skulder ökat men en lägre genomsnittsränta medförde att räntenettet minskade.

Resultatandel från joint ventures påverkade finansnettot positivt med 17 MSEK (15).

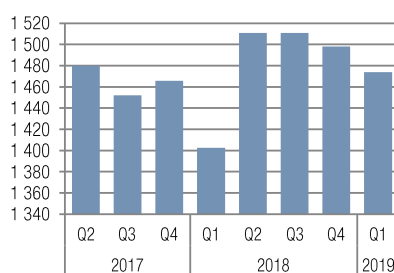
Periodens resultat

Resultatet före skatt för perioden uppgick till 63 MSEK (50) och periodens resultat uppgick till 47 MSEK (36).

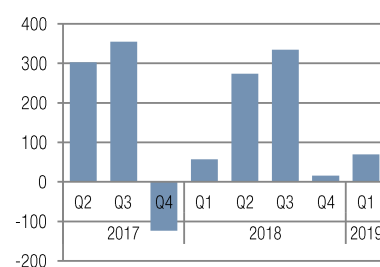
FÖRDELNING, NETTOOMSÄTTNING Jan-mar 2019



NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT, MSEK (Inklusive realisationsvinster)



Investeringar

Under perioden uppgick investeringsutfallet till 656 MSEK (687). Väsentliga investeringar avsåg kapacitetshöjande investeringar inom Stockholm Arlanda Airports samt Göteborg Landvetter Airports utvecklingsprogram, även underhåll av landningsbanor utgör en väsentlig del av årets investeringar.

Inom Real Estate och fastighetsutveckling gjordes investeringar avseende hotell Forrest vid Stockholm Arlanda Airport och Hotel Winger vid Göteborg Landvetter Airport.

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till 76 MSEK (63). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 448 MSEK (187), vilket är 261 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 656 MSEK medan avyttring av anläggningstillgångar påverkade kassaflödet positivt med 0 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 298 MSEK (559). Certifikatupplåning ökade med 319 MSEK och utnyttjande av checkkredit minskade med 7 MSEK.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av perioden till 8 036 MSEK (7 715).

Swedavias låneskulder uppgick vid utgången av perioden till 8 675 MSEK (7 092), vilket är en ökning med 1 583 MSEK. Swedavias låneskulder fördelas på banklån, 1 700 MSEK (1 200), obligationslån, 5 150 MSEK (4 992), samt certifikat, 1 825 MSEK (901). Vid periodens utgång var den genomsnittliga kapitalbindningen 3,8 år (4,5) och den genomsnittliga räntebindingstiden 3,1 år (3,0). Den genomsnittliga räntan uppgick per 2019-03-31 till 1,0 procent (1,3).

Likvida medel ökade med 76 MSEK under första kvartalet och uppgick till 86 MSEK (10). Nettoskulden ökade under kvartalet med 1 334 MSEK från 9 195 MSEK till 10 529 MSEK, framförallt beroende på införandet av IFRS 16 men även på grund av ökad upplåning till följd av hög investeringstakt. Skuldsättningsgraden uppgick till 1,3 gånger (1,1).

Per balansdagen fanns även outnyttjade kreditlöften på totalt 1 800 MSEK (1 793) och ett låneavtal med Nordiska investeringsbanken om 2 000 MSEK med löptider upp till och med 10 år, där 1 700 MSEK (1 200) har utnyttjats.

Nyckeltalet Nettoskuld/EBITDA ökade från 5,1 den sista december 2018 till 5,7 den sista mars 2019. Effekten av övergången till IFRS 16 innebar en ökning av nyckeltalet med 0,6.

SWEDAVIAS FINANSIELLA MÅL

	Utfall 2019-03-31	Mål
Avkastning på operativt kapital, %	4,4	6,0
Skuldsättningsgrad, ggr	1,3	0,7-1,5
Utdelningsandel, % ⁹	n/a	10-50

⁹ Avser utdelningsandel enligt ny utdelningspolicy antagen av årsstämman 2019.

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Utfall 2019-03-31	Utfall 2018-03-31	Utfall 2018-12-31	Policy
Genomsnittlig ränta, %	1,0	1,3	1,0	n/a
Räntebindingstid, år	3,1	3,0	2,7	1-4
Kapitalbindingstid, år	3,8	4,5	4,2	2-5

Medarbetare

Medelantal anställda för perioden 1 april 2018 - 31 mars 2019 uppgick till 3 234 (3 111). Förändringen förklaras av en ökning av operativ personal och växling från konsulter till egen personal, bland annat inom IT. Pågående omställningsarbete har haft en marginell påverkan på antalet medarbetare fram till 31 mars.

Risker och osäkerhetsfaktorer

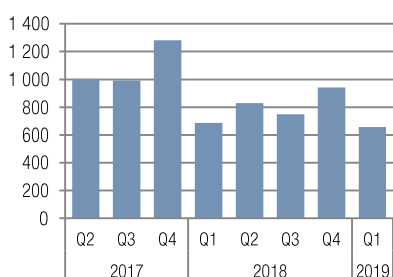
Risker definieras som en händelse som påverkar koncernens möjlighet att uppnå beslutade verksamhetsmål och genomföra fastlagda strategier. Swedavia arbetar ständigt med att kartlägga, följa upp och hantera risker i verksamheten. Riskrapporter upprättas och rapporteras till styrelsen kvartalsvis. Swedavias väsentliga risker beskrivs i årsredovisningen för 2018 på sidorna 65-71 och i not 46. Swedavias övergripande topprisker utgörs av minskad flygtrafik där en passageramedgång 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. 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 något av dessa skulle få ekonomiska problem. Vidare kan andra omvärldsfaktorer komma att påverka Swedavias utveckling.

Moderbolaget

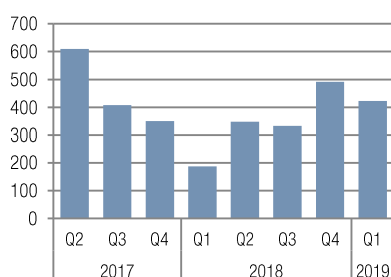
Resultatutveckling

Moderbolagets nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 1 452 MSEK (1 383), vilket var en ökning med 69 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 27 MSEK (17) och rörelsemarginalen uppgick till 1,9 procent (1,2). Resultat före skatt uppgick till 11 MSEK (-7) och periodens resultat uppgick till 9 MSEK (-7).

INVESTERINGAR, MSEK



KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



Resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Nettoomsättning	2,7	1 474	1 403	5 922
Övriga rörelseintäkter		5	6	104
Aktiverat arbete för egen räkning		49	40	170
Externa kostnader		-600	-631	-2 366
Personalkostnader		-560	-522	-2 030
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-298	-237	-1 103
Övriga rörelsekostnader		-1	-1	-16
Rörelseresultat	2	70	58	682
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures		17	15	53
Ränteintäkter och liknande poster		1	1	3
Räntekostnader och liknande poster		-25	-23	-96
Resultat efter finansiella poster		63	50	642
Skatt		-16	-14	-126
Periodens resultat		47	36	517
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,03	0,03	0,36
Antal aktier uppgår till 1 441 403 026 för samtliga perioder				

Rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	Not	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Periodens resultat		47	36	517
Övrigt totalresultat:				
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar:				
Omklassificerats till resultaträkningen		-2	-1	1
Årets värdeförändring		-48	15	57
Skatt		10	-3	-13
Övrigt totalresultat joint ventures, netto		-3	2	4
Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner		0	-	-54
Skatt		0	-	12
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt		-43	13	7
Periodens totalresultat		4	50	523

Balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR	2			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		782	623	777
Materiella anläggningstillgångar		16 495	15 192	16 257
Nyttjanderättstillgångar		1 125	53	44
Finansiella anläggningstillgångar		1 214	1 111	1 192
Summa anläggningstillgångar		19 617	16 925	18 225
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Material och förråd		54	44	47
Kundfordringar		552	488	575
Fordringar hos intresseföretag och joint ventures		24	93	20
Övriga fordringar		234	173	220
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		193	180	154
Derivatinstrument	4	13	9	31
Likvida medel		86	121	10
Summa omsättningstillgångar		1 155	1 108	1 057
Tillgångar som innehas för försäljning	8	536	0	442
SUMMA TILLGÅNGAR		21 307	18 033	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		21	-51	-18
Balanserade vinstmedel		4 411	4 163	4 480
Summa eget kapital		8 036	7 715	8 066
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Avsättningar ¹⁰		983	990	947
Uppskjuten skatteskuld		470	502	488
Räntebärande skulder		5 725	5 876	6 025
Leasingskuld		1 051	45	38
Derivatinstrument	4	104	91	76
Övriga långfristiga skulder		136	10	23
Summa långfristiga skulder		8 468	7 514	7 597
KORTFRISTIGA SKULDER				
Avsättningar		94	9	121
Räntebärande skulder		2 975	1 254	2 376
Leasingskuld		103	13	13
Derivatinstrument	4	0	0	0
Leverantörsskulder		591	596	651
Övriga skulder		198	136	161
Skulder till intresseföretag och joint ventures		0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		762	808	750
Summa kortfristiga skulder		4 722	2 804	4 059
Skulder hänförliga till tillgångar för försäljning	8	81	0	2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		21 307	18 033	19 725

¹⁰ Pensionsavsättning och tillhörande löneskattefordran netto redovisas. Jämförelseperioden har justerats

Förändring i eget kapital

Belopp i MSEK	Not	2019-03-31	2018-03-31
KONCERNEN			
Eget kapital vid årets ingång		8 066	7 665
Periodens totalresultat		4	50
Förändring av redovisningsprincip	1	-34	-
Eget kapital vid periodens utgång		8 036	7 715

Kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Not	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		63	50	642
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		333	205	989
Betald skatt		-58	-69	-135
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		338	186	1 496
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av material och förråd		-7	0	-2
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-1	157	-1
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		118	-156	-134
Kassaflöde från den löpande verksamheten		448	187	1 359
Investeringsverksamheten				
Avyttring dotterföretag		-	-	55
Förvärf(-)/Avyttring(+) av immateriella anläggningstillgångar		-23	-3	-224
Förvärf(-)/Avyttring(+) av materiella anläggningstillgångar		-633	-681	-2 955
Förvärf(-)/Avyttring(+) av andra finansiella tillgångar		-13	-	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-669	-684	-3 124
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	6	319	1 800	3 805
Återbetalda lån	6	-7	-1 240	-1 980
Återbetalda leasingskulder		-25	-3	-9
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga finansiella skulder		11	2	23
Utbetald utdelning		-	-	-122
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		298	559	1 717
Periodens kassaflöde		76	63	-48
Likvida medel vid periodens början		10	58	58
Likvida medel vid periodens slut		86	121	10

Resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Nettoomsättning		1 452	1 383	5 873
Övriga rörelseintäkter		5	6	49
Aktiverat arbete för egen räkning		49	40	170
Externa kostnader		-641	-644	-2 453
Personalkostnader		-566	-526	-2 083
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-273	-241	-1 111
Övriga rörelsekostnader		-1	-1	-16
Rörelseresultat		27	17	429
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		4	1	15
Räntekostnader och liknande resultatposter		-19	-25	-97
Resultat efter finansiella poster		11	-7	346
Bokslutsdispositioner		0	0	44
Resultat före skatt		11	-7	390
Skatt		-3	0	-118
Periodens resultat		9	-7	272

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	Not	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Årets resultat		9	-7	272
Övrigt totalresultat		-	-	-
Årets totalresultat		9	-7	272

Balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		702	568	703
Materiella anläggningstillgångar		15 426	14 149	15 249
Finansiella anläggningstillgångar	3	1 113	1 091	1 132
Summa anläggningstillgångar		17 241	15 808	17 083
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Material och förråd		50	41	44
Kortfristiga fordringar	3	2 632	2 154	2 645
Likvida medel		79	113	5
Summa omsättningstillgångar		2 761	2 307	2 694
SUMMA TILLGÅNGAR		20 002	18 115	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	38	44
Fritt eget kapital				
Balanserade vinstmedel/Överkursfond		4 739	4 588	4 460
Periodens resultat		9	-7	272
Summa eget kapital		6 230	6 060	6 217
Obeskattade reserver		2 035	2 000	2 035
Avsättningar		1 417	1 357	1 367
Långfristiga skulder		5 814	5 896	6 040
Kortfristiga skulder	3	4 506	2 802	4 117
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		20 002	18 115	19 777

Noter

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

ALLMÄNT

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 samt årsredovisningslagen. Delårsrapporten 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.

Leasingsskulden 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.

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

Swedavia har, enligt IFRS 16 5a och 5b, valt att tillämpa lätnadsreglerna avseende korttidsleasingavtal 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 diskonteringsränta 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 jan-mar 2019	Koncernen	
	IFRS 16	IAS 17
Belopp i MSEK		
Summa intäkter	1 528	1 528
Rörelsens kostnader	-1 160	-1 186
Avskrivningar och nedskrivningar	-298	-277
Rörelseresultat	70	65
Finansnetto	-7	1
Resultat efter finansiella poster	63	66
Skatt	-16	-17
Periodens resultat	47	49

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 för första kvartalet 2019 är 25 MSEK högre medan finansieringsverksamheten nu är 25 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 förädlades 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.

SEGMENTREDOVISNING, NOT 2 ¹¹

	Flygplatsverksamhet		Real Estate		Elimineringar/justeringar ¹¹		Koncernen	
Resultaträkning jan-mar								
Belopp i MSEK	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning, extern	1 473	1 402	1	0	-	-	1 474	1 403
Nettoomsättning, intern	6	2	3	1	-9	-3	-	-
Övriga rörelseintäkter	5	6	0	0	-	-	5	6
Aktiverat arbete för egen räkning	49	40	-	-	-	-	49	40
Summa intäkter	1 532	1 450	5	2	-9	-3	1 528	1 449
Rörelsens kostnader	-1 186	-1 154	-13	-2	39	3	-1 160	-1 154
Avskrivningar och nedskrivningar	-269	-237	-4	0	-25	-	-298	-237
Rörelseresultat	77	59	-12	-1	5	-	70	58

	Flygplatsverksamhet		Real Estate		Elimineringar/justeringar ¹¹		Koncernen	
Balansräkning, per den 31 mars								
Belopp i MSEK	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31	2019-03-31	2018-03-31
Anläggningstillgångar	17 316	15 824	2 331	1 757	-31	-656	19 617	16 925
Omsättningstillgångar	2 785	2 322	65	50	-1 695	-1 264	1 155	1 108
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	536	-	536	-
Summa tillgångar	20 101	18 146	2 396	1 808	-1 190	-1 921	21 307	18 033
Eget kapital	8 237	7 969	565	478	-766	-732	8 036	7 715
Skulder	11 865	10 177	1 830	1 329	-505	-1 189	13 190	10 318
Skulder hänförliga till tillgångar för försäljning	-	-	-	-	81	-	81	-
Summa Eget kapital och skulder	20 101	18 146	2 396	1 808	-1 190	-1 921	21 307	18 033

¹¹ Eliminering utgörs av koncerninterna transaktioner och justeringar utgörs av koncernjusteringar inklusive justeringar för IFRS 16

¹² Föregående års siffror för segmenten har omräknats med anledning av att Swedavia Airport Telecom AB samt Swedavia Energi AB sedan årsskiftet inte längre tillhör Real Estate segmentet.

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 övrigt överensstämmer med de som tillämpas i koncernredovisningen.

NOT 3. FORDRINGAR KONCERNFÖRETAG

Forordningar, 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 31 mar	2018 31 dec
Lånefordringar och kundfordringar	972	886
Andra finansiella skulder	-10 672	-9 179
Derivat	-73	-23
Summa	-9 774	-8 317
Summa bokförda värden	-9 770	-8 312

NOT 5. STÄLLDA PANTER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Swedavias ställda pantar bestod av aktier och andelar i joint venturebolagen Swedish Airport Infrastructure KB och Swedish Airport Infrastructure AB. Redovisat värde uppgick till 949 MSEK (896).

Swedavias eventualförpliktelser består av pensionsåtaganden i företagsägda kapitalförsäkringar om 10 MSEK (8), ett borgensåtagande om 67 MSEK (81) 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. KASSAFLÖDESANALYS

Från 2018 klassificeras upptagna och återbetalda företagscertifikat med samma transaktionsdag som refinansiering och nettoredovisas. Jämförelseperioderna har justerats.

NOT 7. NETTOOMSÄTTNING

Koncernen, belopp MSEK	2019 jan-mar	2018 jan-mar	2018 jan-dec
Intäktsfördelning			
<i>Aviation Business</i>			
Passagerarrelaterade intäkter	386	392	1 821
Flygplansrelaterade intäkter	215	150	623
Externt reglerade avgifter	183	188	748
Ground handling	95	97	294
Övriga tilläggstjänster	59	64	210
	939	892	3 696
<i>Commercial Services</i>			
Bilparkering och angöring	203	202	903
Retail, Food & Beverage	159	152	676
Fastighetsintäkter	120	111	421
Reklam	28	22	123
Övriga Commercial-produkter	19	16	68
	529	504	2 191
Övrig nettoomsättning	6	7	35
Summa	1 474	1 403	5 922

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

Av nettoomsättningen för perioden, 1 474 MSEK, var 5 MSEK (2) hänförligt till Real Estate, fördelat på Fastighetsintäkter 4 MSEK (2), Övriga Commercial-produkter 1 MSEK (-) och Övrig

nettoomsättning 0 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 1 253 MSEK (1 190) och avser total nettoomsättning förutom produkten

Retail, Food and Beverage om 159 MSEK (152) samt delar av produkten Fastighetsintäkter om 62 MSEK (62). 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 inte längre tillhör Real Estate segmentet.

NOT 8. 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 518 MSEK och rörelsetillgångar om 18 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 81 MSEK och utgörs främst av rörelseskulder.

NOT 9. KOMPLETTERANDE INFORMATION TILL NYCKELTAL

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Skuldsättningsgraden påverkas av pensionsavsättningens utveckling, pensionsavsättning minskat med löneskattefordran, uppgick per den 31 mars 2019 till 761 MSEK och per 31 mars 2018 till 727 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 mars 2019 har rörelseresultatet för rullande 12-månader justerats med realisationsvinst, tilläggsköpeskilling 55 MSEK, nedskrivningar och utrangeringar 84 MSEK, omstruktureringkostnader 13 MSEK. Per mars 2018 har rörelseresultatet för rullande 12-månader justerats med nedskrivningar och utrangeringar om 160 MSEK. Rörelseresultatet för januari-december 2018 har justerats med nedskrivningar och utrangeringar om 84 MSEK samt realisationsvinst, tilläggsköpeskilling om 55 MSEK.

NOT 10. HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

NY UTDELNINGSPOLICY

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),

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 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 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. Äger, driver och utvecklar Swedavias flygplatser.

GENOMSNITTLIGT 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 UTRANGERINGER*

Rörelseresultat exklusive omstruktureringskostnader, 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 30 och 50 procent av årets resultat, exklusive realiserad vinst från fastighetsförsäljningar samt exklusive värdeförändringar och hänförlig skatt.

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



Kalendarium

Halvårsrapport jan-jun 2019	2019-07-16
Delårsrapport jan-sep 2019	2019-10-25
Bokslutskommuniké 2019	2020-02-13

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

Informationen i denna delårsrapport 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 17 april 2019 kl. 17.00.

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

Kontaktpersoner

JONAS ABRAHAMSSON

Verkställande direktör och koncernchef

MATS PÅHLSON

Ekonomi- och Finansdirektör

Telefon 010-109 00 60

På uppdrag av styrelsen avger härmed verkställande direktör
delårsrapport för perioden januari-mars 2019.

Stockholm-Arlanda 17 april 2019

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