

Halvårsrapport

januari – juni 2018

**”Kraftsamling för ett
tillgängligt Sverige”**

Jonas Abrahamsson

Verkställande direktör och koncernchef



Halvårsrapport januari – juni 2018

Januari – juni 2018

- Under första halvåret hade Swedavias flygplatser 20,5 miljoner (20,3)¹ passagerare, vilket är en ökning med 1,2 procent jämfört med föregående år
- Nettoomsättningen uppgick till 2 913 MSEK (2 827)
- Rörelseresultatet uppgick till 331 MSEK (419) och periodens resultat uppgick till 294 MSEK (284). Rörelseresultatet påverkades positivt av en tilläggsköpeskilling om 55 MSEK, hänförlig till avyttringen av Säve flygplats. Högre kostnader hänförliga till vintereffekter, IT, hyror, flygplatsskydd och bevakning samt högre avskrivningar påverkade rörelseresultatet negativt
- Koncernens investeringsutfall för första halvåret uppgick till 1 515 MSEK (1 593). De två senaste årens investeringstakt är en effekt av utvecklingsprogrammen på Stockholm Arlanda Airport, Göteborg Landvetter Airport och Bromma Stockholm Airport samt fastighetsutvecklingen inom Real Estate

NYCKELTAL, KONCERNEN

	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
MSEK, om ej annat anges					
Nettoomsättning	1 511	1 480	2 913	2 827	5 745
Rörelseresultat	274	303	331	419	651
Rörelseresultat exkl. realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar	219	303	276	419	811
Rörelsemarginal, %	18,1	20,4	11,4	14,8	11,3
Rörelsemarginal exkl. realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar, %	14,5	20,4	9,5	14,8	14,1
Periodens resultat	258	204	294	284	407
Avkastning på operativt kapital, %	4,2	7,1	4,2	7,1	5,1
Avkastning på operativt kapital exkl. realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar, %	4,9	6,9	4,9	6,9	6,2
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	0,8	1,1	0,8	1,0
Kassaflöde från löpande verksamhet	348	610	535	772	1 537
Investeringar	828	1 004	1 515	1 593	3 866
Medelantal anställda	3 154	3 007	3 154	3 007	3 074
Antal passagerare, miljoner	11,2	11,2	20,5	20,3	41,9
Driftkostnader per avresande passagerare, SEK	190,3	175,7	214,5	199,7	197,3
Kommersiella intäkter per avresande passagerare, SEK	73,4	73,6	74,9	74,5	75,7

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 2017-12-31 beräknas nyckeltalet utifrån Flygplatsverksamhet. Jämförelseperioderna har justerats. För definition av nyckeltal se sidorna 19-20

Kraftsamling för ett tillgängligt Sverige

Vi fortsätter arbetet för att säkra svensk tillgänglighet, både inom landet och till och från resten av världen. Samtidigt som vi inviger nya flyglinjer och utvecklingen går framåt möter vi nya utmaningar. Nu, mer än någonsin, är det viktigt att tillsammans kraftsamla och satsa på framtiden.

Flyget möjliggör möten mellan människor, i arbetet, för att träffa familj och vänner eller för att upptäcka nya kulturer. I juni invigdes den nya flyglinjen med flygbolaget China Eastern till Shanghai på Stockholm Arlanda Airport. Det är den tjugonde interkontinentala flyglinjen vi etablerat på Arlanda sedan 2013 och dessa direktförbindelser till destinationer runtom i världen är oerhört viktiga för svensk tillgänglighet och exportindustri.

En viktig del i etableringen av flyglinjer är också flygfrakten. Även om flygfrakten endast står för en procent av världens transporter i volym, står den för ungefär en tredjedel av världstransporternas värde. I en internationell kontext, med intensifierat utbyte av varor mellan länder, ökade flygfrakten i världen med närmare tio procent förra året. Sveriges fortsatta framgång och välfärd är inte bara beroende av god tillgänglighet inom landet utan även med resten av världen.

EN LÄGRE PASSAGERARTILLVÄXT

Det första halvåret har det tydligt framgått hur hård konkurrensen inom flygbranschen är. Flera aktörer har gått i konkurs och flyglinjer har lagts ner eller flyttats till andra länder. Samtidigt har flygandet fortsatt att öka under det första halvåret, om än i betydligt beskedligare takt. Under perioden januari-juni har 20,5 miljoner resenärer rest till eller från någon av Swedavias flygplatser, vilket är en ökning med drygt en procent jämfört med samma period förra året. Utrikesresandet har fortsatt att öka, medan inrikesresandet har minskat. En ökning av antalet passagerare noterades på Stockholm Arlanda Airport, Göteborg Landvetter Airport och Åre Östersund Airport under det första halvåret. Arlanda har under flera dagar i juni uppnått rekordsiffror i antalet avresande passagerare.

Under maj och juni har dock tillväxten stagnerat i Sverige och för första gången på många år noterades en liten minskning av antalet passagerare jämfört med föregående år. Motsvarande utveckling syns inte i övriga Europa.

Nettoomsättningen för koncernen ökade under det första halvåret med 86 MSEK till 2 913 MSEK (2 827), där ökningen översteg passagerarökningen. Rörelseresultatet uppgick till 331 MSEK (419). Tilläggsköpeskillning hänförlig till Söve flygplats påverkade rörelseresultatet positivt med 55 MSEK, medan ökade kostnader hänförliga till vintereffekter, IT, hyror och flygplatsskydd samt bevakning hade en negativ påverkan. Med tanke på den avmattade resenärstillväxten är det än viktigare att vi fortsätter arbetet med att hantera kostnadsutvecklingen på kort och lång sikt för att säkra Swedavias avkastning och våra kunders konkurrenskraft. Investeringsstaken fortsätter att vara hög, vilket är en följd av utvecklingsprogrammen på de stora flygplatserna. För första halvåret uppgick investeringarna till 1 515 MSEK (1 593).

UTVECKLING FÖR EN SMIDIGARE RESEUPPLEVELSE

Arbetet för att utveckla våra flygplatser fortsätter. Vi är medvetna om att det höga resenärantalet i våra terminaler ibland leder till att det är trångt på våra flygplatser. Det görs dock ett fantastiskt arbete



av alla våra medarbetare för att trots detta ge våra resenärer en bra och trevlig upplevelse hos oss. Samtidigt fortsätter vi vårt långsiktiga arbete med att skapa framtidens flygplatser för att möta dagens kundbehov så väl som framtidens resetrender. I maj invigde vi en nybyggd ramp på Arlanda som innebär ett ökat antal uppställningsplatser för flygplan. Utökningen är ett betydande och välkommet tillskott för flygplatsen. Under hösten kommer vi också att inviga kontorsfastigheten Office One på Arlanda där vi har tecknat avtal med vår första hyresgäst United Spaces, en av Nordens ledande aktörer inom co-working. På Göteborg Landvetter Airport har vi tagit det första spadtaget i flygplatsens hittills största satsning, med förberedelserna för ett nytt hotell, en ny bagageanläggning och en gemensam säkerhetskontroll.

MÅLFOKUSERAT ARBETE ÄR GRUND FÖR FRAMTIDEN

Som en del i vårt arbete framåt har vi på Swedavia sett ett mål om att ha noll ton fossila utsläpp i den egna verksamheten på våra tio flygplatser senast år 2020. I juni kunde vi glädjas över att Swedavias verksamhet på Visby Airport blev helt fossilfri. För oss på Swedavia är vårt eget klimatarbete helt avgörande, både av rent miljömässiga skäl och för att kunna agera trovärdigt i branschens viktiga omställning till bioflygbränslen. För att flyget ska fortsätta utvecklas för ett tillgängligt och konkurrenskraftigt Sverige krävs fortsatt riktat fokus på en hållbar utveckling och att omställning till ett hållbart flygande stärks av samarbeten och samspel. Klimatutmaningarna vi ställs inför är något vi behöver möta tillsammans. I april lämnades flygbranschens färdplan för ett fossilfritt Sverige 2045 in till regeringen. Planen visar på en enad bransch inför framtidens resande. Tillsammans behöver vi ta vårt ansvar för miljön och vår värld, samtidigt som vi värnar om den samhällsnytta som flyget bidrar med.

I ett arbete under våren har vi i Swedavia sett över våra hållbarhetsmål. För att tydliggöra vikten av flygbranschens omställning till förnybara drivmedel har vi beslutat om att införa ett bredare miljömål. Det nya målet, som ska komplettera det nuvarande om noll ton fossil koldioxid i egen verksamhet år 2020, innebär att flygtrafiken år 2025 ska flygas med minst fem procent inblandning av förnybart flygbränsle vid Swedavias flygplatser. Under året fortsätter vi med att identifiera aktiviteter och arbetssätt för att på bästa sätt nå målet, men vi kan redan nu konstatera att det kommer kräva gedigna samarbeten med våra viktiga partners, med näringslivet och med politiska beslutsfattare.

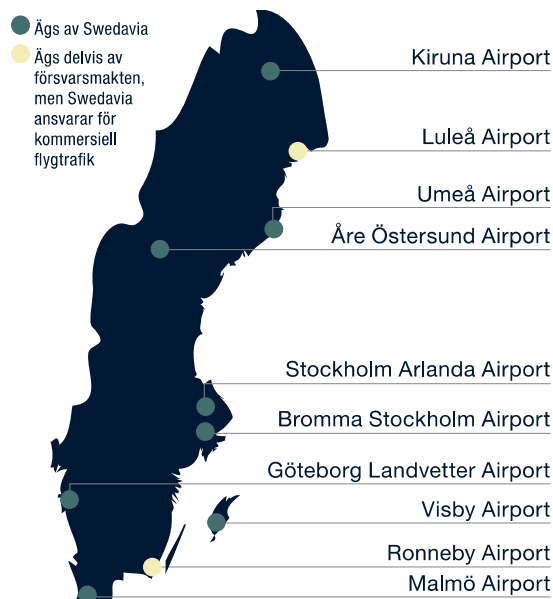
Jag vill passa på att tacka våra medarbetare, samarbetspartners och kunder för de insatser som görs varje dag på våra flygplatser och önska en fortsatt fin sommar. Till alla er som ska ut och flyga vill jag hälsa er välkomna till våra flygplatser och önska en riktigt trevlig resa.

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 ³ 2018-06-30	Utfall ³ 2017-06-30	Delmål 2018	Hållbarhets- mål 2025
Nöjda resenärer, %	74	77	75	85
Engagerade ledare & medarbetare % ⁴	65	67	70	75
Avkastning på operativt kapital, %	4,2	7,1	6,0	6,0
Koldioxidutsläpp, ton ⁵	2 140	2 120	2 200	0
Inblandning av förnybart flygbränsle, % ⁶	-	-	-	5

³ Utfall avser rullande 12 månader

⁴ Nyckeltalet mäts årligen

⁵ För övergripande miljömålet på 0 ton fossila koldioxidutsläpp från egen verksamhet är mållåret 2020

⁶ 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
- ➔ Nytänkande
- ➔ Välkomnande

Väsentliga händelser

Januari – juni

UTÖKAD LÅNERAM

Swedavia har erhållit Finansinspektionens godkännande att utöka låneramen för sitt obligationsprogram, Medium Term Notes (MTN), som etablerades 2012. Programmets ram utökas från 5 till 15 miljarder SEK.

NY CHEF GENOMFÖRANDE ORGANISATION

Den 7 februari utsågs Johan Bill till ny chef för Swedavias genomförandeorganisation, som också byter namn till enheten för Stora Projekt. Johan kommer närmast från Trafikverket och tillträder sin nya roll senast under augusti 2018. Johan kommer att rapportera till VD och ingå i koncernledningen. Fram till att Johan tillträder kommer Joakim Kedbrant att vara tf. chef för enheten.

EN SVENSK FLYGSKATT HAR INFÖRTS

Den 1 april 2018 infördes den nationella flygskatt som Riksdagen fastställde i samband med beslut om rambudget för 2018. Swedavia har följt utvecklingen för att bedöma vilka effekter flygskatten kan komma att få för bolagets kunder och därmed för Swedavias verksamhet. Swedavias tidigare bedömning att en nationell flygskatt endast har mycket små effekter på klimatutsläppen och samtidigt riskerar att bli en svensk konkurrensnackdel kvarstår. Swedavia fortsätter att följa utvecklingen för att kunna bedöma vilka åtgärder som behöver vidtas till följd av flygskatten.

TERMINALEXPANSION GÖTEBORG

Swedavia genomför de närmsta åren en stor expansion av Göteborg Landvetter Airport för att möta regionens behov av ökad tillgänglighet. Signeringen av avtalen för projektet, Terminalexpansion norr, ägde rum den 23 februari 2018 och omfattar byggnationen av ett nytt hotell kopplat till terminalen, en gemensam säkerhetskontroll för inrikes- och utrikesresenärer samt ett nytt bagagehotell. Kontraktspart för entreprenaden är Peab och operatör för hotellet blir Scandic. Den 8 maj gick den officiella starten för projektet Terminalexpansion Norr, vilket innebär att byggnationen nu är igång både på den norra och södra sidan av terminalen på Göteborg Landvetter.

NY UPPSTÄLLNINGSPLATS FÖR FLYGPLAN INVIGD PÅ STOCKHOLM ARLANDA AIRPORT

Den 28 maj invigdes en ny ramp med nya uppställningsplatser för flygplan invid Terminal 2 på Stockholm Arlanda Airport. Resenärer och bagage hanteras därför i andra terminaler och bussar transporterar resenärer till och från rampen. Den nya rampen är ett betydande tillskott för Stockholm Arlandas utveckling och gör det möjligt för flygplatsen att hantera en ökad flygtrafik, vilket är en förutsättning för bygget av den nya piren.

FÖRSTA HYRESGÄSTEN OFFICE ONE

United Spaces tecknade i maj avtal med Swedavia om ett långtgående samarbete för den terminalnära byggnaden SkyCity Office One. Från och med mars 2019 erbjuds moderna coworking-kontor för moderna arbetsplatser med närhet till hela världen. Kontorsfastigheten SkyCity Office One vid Stockholm Arlanda Airport är 15 000 kvadratmeter stor, tio våningar hög och ligger i direkt anslutning till flygplatsens utrikesterminal 5 och inrikesterminal 4.

NOLL TON FOSSILA KOLDIOXIDUTSLÄPP PÅ VISBY AIRPORT

I början av juni blev Swedavias verksamhet på Visby Airport helt fossilfri. Det innebär att flygplatsen som första Swedavia-flygplats, vid sidan av Ronneby Airport som Försvarsmakten har driftansvaret för, når målet om noll utsläpp av fossil koldioxid från den egna verksamheten. Detta mål är ett av Swedavias fyra övergripande hållbarhetsmål om noll ton fossila koldioxidutsläpp i den egna verksamheten vid år 2020.

TILLÄGGSKÖPESKILLING SÄVE FLYGPLATS

I juni undertecknades en överenskommelse med Serneke Group AB om att slutreglera tilläggsköpeskillingen, 55 MSEK, hänförligt till avyttringen av Säve flygplats. Likvidavräkningen kommer att ske senast den 31 augusti 2018.

Händelser efter periodens utgång

FÖRSÄLJNING AV HOTELLFASTIGHET PÅ GÖTEBORG LANDVETTER AIRPORT

Den 6 juli tecknade Swedavia avtal om att sälja fastigheten på Göteborg Landvetter Airport där det kommande hotellet är under uppförande till Midstar Fastigheter AB. Hotellet, som planeras stå klart att tas i bruk vid årsskiftet 2020/2021, är beläget i direkt anslutning till flygplatsterminalen. Överlåtelsen sker i linje med Swedavias fastslagna strategi att skapa och realisera värden för återinvesteringar i flygplatsernas konkurrenskraft. Affärens reavinst är beräknad till storleksordningen 140 MSEK och väntas inflyta under första kvartalet 2021.

Passagerarutveckling

Januari – juni

Antalet passagerare ökade med 1,2 procent under första halvåret 2018. Antalet utrikespassagerare ökade med 3,4 procent och antalet inrikespassagerare minskade med 3,0 procent. Efterfrågan på utrikesresor har varit fortsatt god under första halvåret och utbudet av flygförbindelser har stärkts vilket påverkar passagerartillväxten positivt. Under första halvåret kan man dock se en viss avmattning i tillväxttakten. Delar av nedgången i inrikesresandet är en effekt av Nextjets konkurs i maj. Den samlade belägningsgraden i flygplanen minskade något under första halvåret men ligger fortfarande på en hög nivå.

Den ekonomiska tillväxten i Europa och stora delar av övriga världen har fortsatt att vara stark. Det bidrar till att antalet inkommande besökare till Sverige fortsätter att utvecklas positivt. Förbättrad och attraktiv tillgänglighet till Sverige med flyg är en viktig komponent i denna utveckling.

Även inom den interkontinentala reguljära trafiken har passagerarvolymerna fortsatt att öka under årets första sex månader. Det är en kombination av nya linjer och ökade frekvenser från Stockholm Arlanda Airport som innebär ökade interkontinentala volymer både vad gäller passagerare och frakt. Chartertrafiken vid Swedavias flygplatser har minskat något jämfört med föregående år.

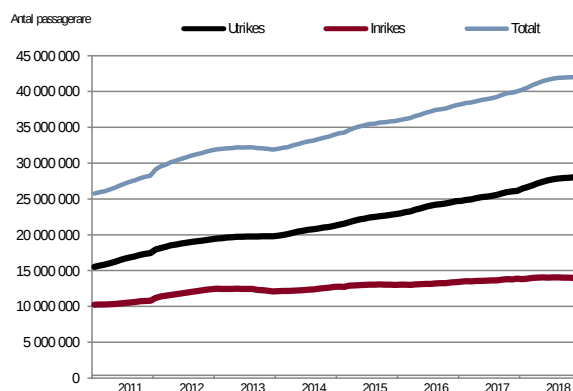
Den rullande passagerarutvecklingen visar att tillväxttakten planat ut under 2018 efter en lång period med kraftig tillväxt.

April - juni

medan antalet inrikespassagerare minskade med 2,9 procent. Efterfrågan på utrikesresor har dämpats under kvartalet och tillväxttakten i den interkontinentala trafiken har minskat jämfört med föregående kvartal. Inrikestrafiken påverkades negativt av Nextjets konkurs i mitten av det andra kvartalet. Den 1 april införde regeringen en flygskatt på 60 till 400 SEK per passagerare. Dess påverkan på passagerarutvecklingen är för tidigt att bedöma.

Under andra kvartalet invigdes bland annat China Easterns linje mellan Stockholm Arlanda Airport och Shanghai.

PASSAGERARUTVECKLING - SWEDAVIA RULLANDE TOLVMÅNADERSUTVECKLING APRIL 2010 T.O.M JUNI 2018



Antalet passagerare ökade med 0,4 procent under årets andra kvartal. Antalet utrikespassagerare ökade med 2,0 procent

PASSAGERARVOLYMER

- SWEDAVIAS FÖRSTA HALVÅR OCH ANDRA KVARTAL 2018

Passagerare	Antal passagerare jan-jun			Antal passagerare apr-jun		
	2018	2017	Procentuell förändring	2018	2017	Procentuell förändring
Utrikes	13 679 000	13 223 000	3,4%	7 676 000	7 526 000	2,0%
Inrikes	6 842 000	7 055 000	-3,0%	3 571 000	3 678 000	-2,9%
Totalt	20 520 000	20 278 000	1,2%	11 246 000	11 204 000	0,4%

Ekonomisk översikt

Resultatutveckling

JANUARI-JUNI

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 2 913 MSEK (2 827), vilket är en ökning med 86 MSEK och 3,0 procent jämfört med samma period föregående år.

Intäkter från Aviation Business uppgick till 1 836 MSEK (1 765), vilket är en ökning med 71 MSEK. Passagerar- och Flygplansrelaterade intäkter ökade med 52 MSEK och 4,5 procent. Passagerartillväxt och prisseffekt förklarade en ökning om 1,6 procent. Resterande del förklaras av Swedavias prismodell, som innehåller en riskdelningskomponent vid passagerarvolym som avviker från prognostiserade nivåer, vilken påverkade omsättningen positivt för 2018. En ökad kostnadsbas hänförligt till säkerhetskontroll medförde ökade intäkter från Transportstyrelsen. Ground Handling och Övriga tilläggstjänster överträffade föregående år, vilket förklaras av att vintereffekter medförde ökad försäljning av bland annat avisning.

Intäkterna från Commercial Services uppgick till 1 063 MSEK (1 048), vilket är en ökning med 15 MSEK. Kommersiella intäkter per passagerare uppgick till 74,9 SEK (75,4).

Intäkter från Food & Beverage fortsätter att ha en utveckling överstigande passagerartillväxten medan intäkterna från Retail har utvecklats negativt och understiger passagerartillväxten. Intäkter från Bilparkering och angöring översteg föregående år, men påverkades negativt av minskningen av inrikespassagerare då dessa är starka drivare.

Externa kostnader var 106 MSEK högre jämfört med föregående år, där kostnader hänförliga till vintereffekter, hyror för nytt driftområde, IT samt flygplatsskydd och bevakning påverkade negativt. Under perioden har 7 MSEK i kundförluster kostnadsförts.

Personalkostnaderna ökade med 68 MSEK. Ökningen drivs, utöver den årliga lönerrevision, främst av ökade resurser i utvecklingsprogrammen, inom IT och ökning av operativ personal på flygplatserna. Nyckeltalet driftkostnader per avresande passagerare uppgick till 214,5 SEK (199,7).

Avskrivningar ökade med 53 MSEK jämfört med föregående år och förklaras främst av att väsentliga investeringar på Bromma Stockholm samt Stockholm Arlanda har tagits i drift.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 331 MSEK (419).

Rörelseresultatet påverkades positivt av en tilläggsköpeskilling om 55 MSEK, hänförlig till avyttringen av Söve flygplats. Rörelsemarginalen uppgick till 11,4 procent (14,8).

APRIL-JUNI

Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 1 511 MSEK (1 480), vilket var en ökning med 31 MSEK och 2,1 procent jämfört med föregående år.

Aviationintäkterna uppgick till 944 MSEK (920), vilket är en ökning med 24 MSEK. Passagerartillväxten samt Swedavias prismodell påverkade intäkterna positivt.

Intäkterna från Commercial Services uppgick under andra kvartalet till 559 MSEK (555), vilket var 4 MSEK högre än föregående år. Ökningen mot föregående år motsvarar passagerartillväxten totalt, men där den fortsatt negativa utvecklingen av Retail-intäkterna möts av en positiv utveckling av Reklam-intäkterna.

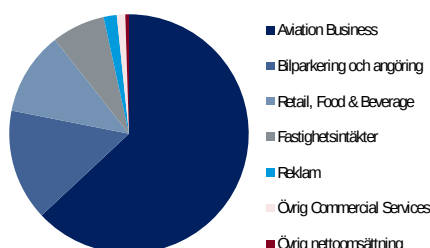
Externa kostnader ökade med 40 MSEK, vilket förklaras av ökade driftkostnader på flygplatserna, kundförluster samt högre kostnader för IT.

De ökade personalkostnader, 33 MSEK, jämfört med föregående år beror till stor del på ökat antal anställda.

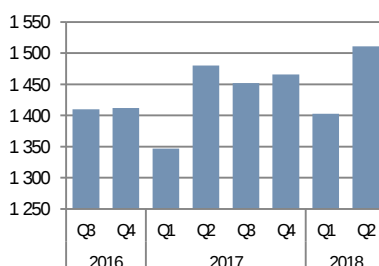
Avskrivningarna ökade med 38 MSEK, vilket förklaras av att väsentliga investeringar på Bromma Stockholm och Stockholm Arlanda har tagits i drift.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 274 MSEK (303). Rörelseresultatet påverkades positivt av en tilläggsköpeskilling om 55 MSEK, hänförlig till avyttringen av Söve flygplats. Rörelsemarginalen uppgick till 18,1 procent (20,4).

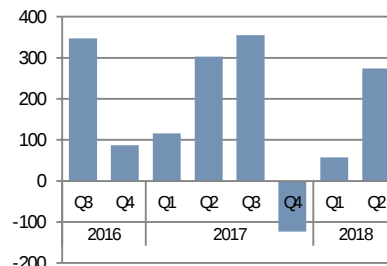
FÖRDELNING, NETTOOMSÄTTNING
Jan-jun 2018



NETTOOMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT, MSEK
(Inklusive realisationsvinster)



Finansiella poster

Finansnettot för det första halvåret uppgick till -6 MSEK (-45). Jämfört med föregående år räntebärande skulder ökade men en lägre genomsnittsränta medförde att räntenettet minskade. Resultatandel från joint ventures påverkade finansnettot positivt med 34 MSEK (16).

Finansnettot för andra kvartalet uppgick till 2 MSEK (-29), där resultatandel från joint ventures har påverkat finansnettot positivt med 19 MSEK (1).

Periodens resultat och skatt

Resultatet före skatt för perioden uppgick till 326 MSEK (374) och periodens resultat uppgick till 294 MSEK (284).

Resultat före skatt för andra kvartalet uppgick till 275 MSEK (274) och periodens resultat uppgick till 258 MSEK (204).

Riksdagen beslutade i juni att sänka i bolagskattesatsen i två steg, först till 21,4 procent 2019 och därefter till 20,6 procent 2021. Swedavia har valt att beräkna uppskjuten skatt på den lägre skattesatsen då de temporära skillnaderna inte förväntas återföras i någon väsentlig omfattning 2019 och 2020. Denna beräkning påverkade periodens skatt positivt med 30 MSEK.

Investeringar

Under första halvåret uppgick investeringsutfallet till 1 515 MSEK (1 593). Väsentliga investeringar avsåg kapacitetshöjande investeringar inom Stockholm Arlanda Airports samt Göteborg Landvetter Airports utvecklingsprogram såsom terminalutveckling. Vidare gjordes investeringar avseende uppförande av kontorsfastigheten Sky City Office One och hotell vid både Stockholm Arlanda Airport samt Göteborg Landvetter.

Under andra kvartalet uppgick investeringsutfallet till 828 MSEK (1 004).

Kassaflöde

Kassaflödet för det första halvåret uppgick till 122 MSEK (90). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 535 MSEK (772), vilket är 237 MSEK lägre jämfört med samma period föregående år. Skillnaden förklaras främst av utvecklingen av rörelseskulder innevarande år jämfört med föregående år, där leverantörsskulder minskade hänförligt till den relativt lägre aktiviteten i investeringsverksamheten under andra kvartalet. Periodens investeringar medförde utbetalningar om 1 515 MSEK medan avyttring av materiella anläggningstillgångar påverkade kassaflödet positivt med 8 MSEK. Jämförelseperioden påverkades positivt av en tilläggsköpeskilling avseende Clarion Hotel om 95 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 094 MSEK (803). Upptagandet av banklån om 1 700 MSEK och ökning av obligationsupplåning med 70 MSEK påverkade positivt medan certifikatupplåningen minskade med 550 MSEK.

Kassaflödet för det andra kvartalet uppgick till 59 MSEK (57).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av perioden till 7 859 MSEK (7 665).

Swedavias låneskulder uppgick vid utgången av perioden till 7 752 MSEK (6 533), vilket är en ökning med 1 219 MSEK. Swedavias låneskulder fördelas på banklån, 1 700 MSEK (-), obligationslån, 5 151 MSEK (5 082), samt certifikat, 901 MSEK (1 451). Vid periodens utgång var den genomsnittliga kapitalbindningen 4,7 år (3,4) och den genomsnittliga räntebindningstiden 3,3 år (3,4). Den genomsnittliga räntan uppgick per 2018-06-30 till 1,1 procent (1,4).

Likvida medel ökade med 123 MSEK och uppgick till 181 MSEK (58). Nettoskulden ökade under första halvåret med 1 102 MSEK från 7 290 MSEK till 8 392 MSEK, framför allt beroende på ökad upplåning till följd av högre investeringstakt. Skuldsättningsgraden uppgick till 1,1 gånger (1,0).

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

SWEDAVIAS FINANSIELLA MÅL

	Utfall	Mål
	2018-06-30	
Avkastning på operativt kapital, %	4,2	6,0
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	0,7-1,5
Utdelningsandel, %	30	30-50

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Utfall	Utfall	Utfall	Policy
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	
Genomsnittlig ränta, %	1,1	1,9	1,4	r/a
Räntebindningstid, år	3,3	2,8	3,4	1-4
Kapitalbindningstid, år	4,7	2,0	3,4	2-5

Medarbetare

Medelantal anställda för perioden 1 juli 2017 - 30 juni 2018 uppgick till 3 154 (3 007). Förändringen förklaras av en ökning av operativ personal för att möta passagerarökningen och höjda säkerhetskrav, ökade resurser i utvecklingsprogrammen samt växling från konsulter till egen personal bland annat inom IT.

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. Riskanalyser upprättas och rapporteras till styrelsen kvartalsvis. Swedavias väsentliga risker beskrivs i årsredovisningen för 2017 på sidorna 73-77 och i not 45. Swedavias övergripande topprisker utgörs av 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. 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.

Swedavias verksamhet påverkas även av konjunkturutvecklingen, en nedgång kan påverka Swedavia negativt i form av minskad efterfrågan på flygresor och därmed lägre intäkter. Vidare kan andra omvärldsfaktorer komma att påverka Swedavias utveckling.

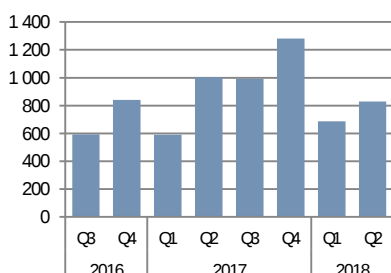
Moderbolaget

Resultatutveckling

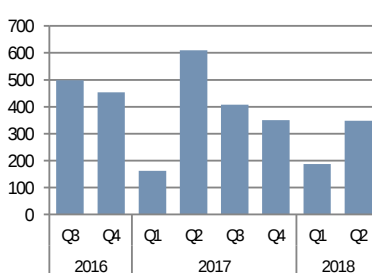
Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 2 889 MSEK (2 806), vilket var en ökning med 83 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 189 MSEK (342) och rörelsemarginalen uppgick till 6,5 procent (12,2). Resultat före skatt uppgick till 145 MSEK (1 322) och periodens resultat uppgick till 109 MSEK (1 257). Utdelning från dotterbolag påverkade föregående års resultat med 1 039 MSEK, vilket är en följd av tidigare års fastighetstransaktioner.

Under det andra kvartalet uppgick moderbolagets nettoomsättning till 1 505 MSEK (1 476), vilket var en ökning med 29 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 171 MSEK (263) och rörelsemarginalen blev 11,4 procent (17,8). Resultatet före skatt uppgick till 152 MSEK (1 136) och periodens resultat uppgick till 116 MSEK (1 083). Utdelning från dotterbolag påverkade föregående års resultat positivt med 1 039 MSEK.

INVESTERINGAR, MSEK



KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



Resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Nettoomsättning	2,7	1 511	1 480	2 913	2 827	5 745
Övriga rörelseintäkter		63	15	69	20	36
Aktiverat arbete för egen räkning		43	39	83	76	145
Externa kostnader		-562	-522	-1 193	-1 087	-2 270
Personalkostnader		-518	-485	-1 040	-972	-1 911
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-262	-224	-499	-446	-1 052
Övriga rörelsekostnader		-1	0	-2	0	-42
Rörelseresultat	2	274	303	331	419	651
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures		19	1	34	16	37
Ränteutgifter och liknande poster		1	7	1	7	5
Räntekostnader och liknande poster		-18	-37	-41	-68	-118
Resultat efter finansiella poster		275	274	326	374	575
Skatt		-18	-70	-32	-90	-167
Periodens resultat		258	204	294	284	407
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,18	0,14	0,20	0,20	0,28
Antal aktier uppgår till 1 441 403 026 för samtliga perioder						

Rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	Not	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Periodens resultat		258	204	294	284	407
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen						
Kassafördessäkringar:						
Omklassificerats till resultaträkningen		1	0	0	0	2
Årets värdeförändring		27	32	43	44	70
Skatt		-7	-7	-10	-10	-16
Övrigt totalresultat joint ventures, netto		0	1	2	1	0
Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner		-16	-14	-16	-14	-8
Skatt		4	3	4	3	2
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt		9	15	22	25	50
Periodens totalresultat		266	220	316	309	457

Balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR	2			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		645	621	618
Materiella anläggningstillgångar		15 734	13 059	14 741
Finansiella anläggningstillgångar ⁷		1 146	1 040	1 089
Summa anläggningstillgångar		17 524	14 720	16 447
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Material och förråd		45	43	44
Kundfordringar		575	498	571
Fordringar hos intresseföretag och joint ventures		31	93	129
Övriga fordringar		144	183	140
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		230	134	194
Derivatinstrument	4	22	0	4
Likvida medel		181	260	58
Summa omsättningstillgångar		1 229	1 211	1 140
SUMMA TILLGÅNGAR		18 753	15 931	17 587
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2			
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		1 441	1 441	1 441
Övrigt tillskjutet kapital		2 162	2 162	2 162
Säkringsreserv		-30	-85	-63
Balanserade vinstmedel		4 286	3 998	4 125
Summa eget kapital		7 859	7 517	7 665
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Avsättningar ⁷		1 000	991	993
Uppskjuten skatteskuld		479	457	496
Räntebärande skulder		6 519	2 136	4 426
Derivatinstrument	4	92	113	97
Övriga långfristiga skulder		11	6	7
Summa långfristiga skulder		8 100	3 703	6 019
KORTFRISTIGA SKULDER				
Avsättningar		8	34	14
Räntebärande skulder		1 313	3 143	2 192
Derivatinstrument	4	0	0	0
Leverantörsskulder		618	713	854
Övriga skulder		177	166	105
Skulder till intresseföretag och joint ventures		0	3	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		677	653	738
Summa kortfristiga skulder		2 794	4 712	3 903
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		18 753	15 931	17 587

⁷ Pensionsavsättning och tillhörande löneskattfordran netto redovisas. Jämförelseperioden har justerats

Förändring i eget kapital

Belopp i MSEK	2018-06-30	2017-06-30
KONCERNEN		
Eget kapital vid årets ingång	7 665	7 351
Periodens totalresultat	316	309
Lämnad utdelning	-122	-143
Eget kapital vid periodens utgång	7 859	7 517

Kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Not	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		275	274	326	374	575
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		232	201	437	397	922
Betald skatt		21	-44	-48	-117	-167
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		529	431	715	654	1 330
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning(-)/Minskning(+) av material och förråd		-1	2	-1	-	-1
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-113	-97	44	-68	-189
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-68	274	-224	186	397
Kassaflöde från den löpande verksamheten		348	610	535	772	1 537
Investeringsverksamheten						
Avyttring dotterföretag		-	-	-	95	95
Förvärf(-)/Avyttring(+) av immateriella anläggningstillgångar		-36	-5	-39	-6	-22
Förvärf(-)/Avyttring(+) av materiella anläggningstillgångar		-787	-985	-1 468	-1 572	-3 835
Förvärf(-)/Avyttring(+) av andra finansiella tillgångar		-	-3	-	-3	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-823	-993	-1 507	-1 486	-3 765
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	6	1 300	1 150	3 100	1 500	4 359
Återbetalda lån	6	-640	-570	-1 880	-570	-2 124
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga finansiella skulder		-3	3	-4	16	25
Utbetald utdelning		-122	-143	-122	-143	-143
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		535	440	1 094	803	2 117
Periodens kassaflöde		59	57	122	90	-112
Likvida medel vid periodens början		121	203	58	170	170
Likvida medel vid periodens slut		181	260	181	260	58

Resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Nettoomsättning		1 505	1 476	2 889	2 806	5 713
Övriga rörelseintäkter		8	8	14	13	29
Aktiverat arbete för egen räkning		43	39	83	76	145
Externa kostnader		-599	-547	-1 243	-1 129	-2 367
Personalkostnader		-521	-484	-1 046	-970	-1 959
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-265	-228	-507	-454	-1 068
Övriga rörelsekostnader		-1	0	-2	0	-42
Rörelseresultat		171	263	189	342	450
Resultat från finansiella poster						
Resultat från andelar i koncernföretag		-	900	-	1 039	1 039
Ränteintäkter och liknande resultatposter		6	9	7	9	17
Räntekostnader och liknande resultatposter		-25	-36	-50	-69	-120
Resultat efter finansiella poster		152	1 136	145	1 322	1 387
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	2
Resultat före skatt		152	1 136	145	1 322	1 388
Skatt		-37	-53	-37	-65	-109
Periodens resultat		116	1 083	109	1 257	1 279

Balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		583	584	568
Materiella anläggningstillgångar		14 529	12 421	13 851
Finansiella anläggningstillgångar	3	1 090	1 070	1 091
Summa anläggningstillgångar		16 202	14 074	15 510
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Material och förråd		42	40	42
Kortfristiga fordringar	3	2 247	1 868	2 344
Likvida medel		176	258	54
Summa omsättningstillgångar		2 464	2 166	2 440
SUMMA TILLGÅNGAR		18 666	16 241	17 950
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (1 441 403 026 aktier)		1 441	1 441	1 441
Fond för utvecklingsutgifter		48	22	25
Fritt eget kapital				
Balanserade vinstmedel/Överkursfond		4 455	3 324	3 321
Periodens resultat		109	1 257	1 279
Summa eget kapital		6 053	6 045	6 067
Obeskattade reserver		2 000	1 943	2 000
Avsättningar		1 352	1 318	1 361
Långfristiga skulder		6 495	2 136	4 402
Kortfristiga skulder	3	2 766	4 799	4 120
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		18 666	16 241	17 950

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).

Från och med 1 januari 2018 tillämpar Swedavia IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument. Implementeringen av IFRS 15 medförde inte någon förändring av tidpunkten för redovisning av intäkterna eller avseende vilket belopp intäkterna redovisas och inga övergångseffekter identifierades. Implementeringen av IFRS 9 identifierade inte några väsentliga förändringar avseende redovisade poster. Tillämpningen av IFRS 9 medförde en ny rutin för Swedavia vid bedömning och redovisning av kreditförluster. Den nya rutinen hade inte någon väsentlig effekt på ingående balans och omräkning har inte gjorts. För säkringsredovisning har Swedavia valt att fortsätta att tillämpa IAS 39. IFRS 15 och IFRS 9 har inneburit utökade upplysningskrav i delårsrapporterna och årsredovisningen för 2018.

Tillämpade redovisningsprinciper finns beskrivna i års- och hållbarhetsredovisningen för 2017.

I Swedavia pågår en analys av effekterna av IFRS 16 Leasingavtal, med tillämpning från den 1 januari 2019. Swedavia har identifierat hyreskontrakt, vilka kommer att påverka finansiell ställning och nyckeltal. Efter analys och identifiering fortsätter arbetet med fastställande av antaganden samt kvantifiering.

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

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

	Flygplatsverksamhet		Real Estate		Elimineringar/justeringar ⁸		Koncernen	
Resultaträkning apr-jun								
Belopp i MSEK	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning, extern	1 474	1 446	36	34	-	-	1 511	1 480
Nettoomsättning, intern	31	30	93	84	-124	-114	-	-
Övriga rörelseintäkter	8	8	55	7	-	-	63	15
Aktiverat arbete för egen räkning	43	39	-	-	-	-	43	39
Summa intäkter	1 557	1 523	184	125	-124	-114	1 617	1 534
Rörelsens kostnader	-1 118	-1 032	-88	-89	124	114	-1 082	-1 007
Avskrivningar och nedskrivningar	-259	-222	-3	-2	0	-	-262	-224
Rörelseresultat	180	268	94	34	0	-	274	303

	Flygplatsverksamhet		Real Estate		Elimineringar/justeringar ⁸		Koncernen	
Resultaträkning jan-jun								
Belopp i MSEK	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning, extern	2 830	2 749	83	78	-	-	2 913	2 827
Nettoomsättning, intern	59	58	179	167	-238	-225	-	-
Övriga rörelseintäkter	14	13	55	7	-	-	69	20
Aktiverat arbete för egen räkning	83	76	-	-	-	-	83	76
Summa intäkter	2 986	2 897	317	252	-238	-225	3 066	2 923
Rörelsens kostnader	-2 285	-2 102	-189	-183	238	225	-2 235	-2 059
Avskrivningar och nedskrivningar	-494	-442	-5	-3	-	-	-499	-446
Rörelseresultat	207	353	124	66	-	-	331	419

	Flygplatsverksamhet		Real Estate		Elimineringar/justeringar ⁸		Koncernen	
Balansräkning, per den 30 juni								
Belopp i MSEK	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Anläggningstillgångar	16 112	13 960	2 040	1 451	-627	-692	17 524	14 720
Omsättningstillgångar	2 464	2 168	248	303	-1 483	-1 260	1 229	1 211
Summa tillgångar	18 576	16 128	2 287	1 755	-2 111	-1 952	18 753	15 931
Eget kapital	7 835	7 714	730	589	-706	-787	7 859	7 517
Skulder	10 741	8 415	1 557	1 165	-1 404	-1 165	10 894	8 415
Summa Eget kapital och skulder	18 576	16 128	2 287	1 755	-2 111	-1 952	18 753	15 931

⁸ Eliminering utgörs av koncerninterna transaktioner och justeringar utgörs av koncernjusteringar

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.

	Koncernen	
	2018 30 jun	2017 31 dec
Belopp i MSEK		
Lånefordringar och kundfordringar	1 031	999
Andra finansiella skulder	-8 554	-7 513
Derivat	-38	-81
Summa	-7 561	-6 595
Summa bokförda värden	-7 545	-6 596

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 915 MSEK (878).

Swedavias eventualförpliktelser består av pensionsåtaganden i företagsägda kapitalförsäkringar om 8 MSEK (8), ett borgensåtagande om 65 MSEK (65) för 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	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun	2017 jan-dec
Intäktsfördelning					
<i>Aviation Business</i>					
Passagerarrelaterade intäkter	495	461	887	830	1 714
Flygplansrelaterade intäkter	161	165	312	317	642
Externt reglerade avgifter	181	181	369	365	699
Ground handling	62	61	158	144	278
Övriga tilläggstjänster	45	51	110	109	219
	944	920	1 836	1 765	3 552
<i>Commercial Services</i>					
Bilparkering och angöring	237	236	439	438	894
Retail, Food & Beverage	177	181	329	327	691
Fastighetsintäkter	98	100	209	209	405
Reklam	30	24	52	44	101
Övriga Commercial-produkter	17	14	33	30	61
	559	555	1 063	1 048	2 152
Övrig nettoomsättning	7	6	14	14	41
Summa	1 511	1 480	2 913	2 827	5 745

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

Av nettoomsättningen för andra kvartalet var 129 MSEK (118) hänförligt till Real Estate, fördelat på Fastighetsintäkter 82 MSEK (81), Övriga Commercial-produkter 46 MSEK (36) och Övrig nettoomsättning 1 MSEK (1). Av nettoomsättningen för första halvåret var 262 MSEK (245) hänförligt till Real Estate, fördelat på Fastighetsintäkter 179 MSEK (174), Övriga Commercial-produkter 82 MSEK (70) och Övrig nettoomsättning 2 MSEK (1). För helår 2017 var motsvarande

497 MSEK, fördelat på Fastighetsintäkter 341 MSEK, Övriga Commercial-produkter 154 MSEK samt Övrig nettoomsättning 2 MSEK.

Intäkter från avtal med kunder enligt IFRS 15 avser total netto-omsättning förutom produkten Retail, Food & Beverage samt delar av produkten Fastighetsintäkter. I kvartalet uppgick Retail, Food & Beverage till 177 MSEK (181) och intäkter hänförliga till IFRS 16 inom Fastighetsintäkter till 59 MSEK (63). För halvåret var motsvarande belopp 329 MSEK (327) respektive 121 MSEK (126) och för helår 2017 691 MSEK respektive 243 MSEK.

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

Pensionsskulden, pensionsavsättning minskat med löneskattefordran, uppgick per den 30 juni 2018 till 741 MSEK och per 30 juni 2017 till 747 MSEK. Per den 31 december 2017 uppgick den till 730 MSEK.

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

Vid beräkning av nyckeltalet per juni 2018 har rörelseresultatet för rullande 12-månader justerats med nedskrivningar och utrangeringar om 160 MSEK samt tilläggsköpeskillning om 55 MSEK. Per juni 2017 har rörelseresultatet för rullande 12-månader justerats med nedskrivningar och utrangeringar om 74 MSEK samt realisationsvinster om 95 MSEK. Rörelseresultatet för januari-december 2017 har justerats med nedskrivningar och utrangeringar om 160 MSEK.

i bruk vid årsskiftet 2020/2021, är beläget i direkt anslutning till flygplatsterminalen. Överlåtelsen sker i linje med Swedavias fastslagna strategi att skapa och realisera värden för återinvesteringar i flygplatsernas konkurrenskraft. Affärens reavinst är beräknad till storleksordningen 140 MSEK och väntas inflyta under första kvartalet 2021.

NOT 9. HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG**FÖRSÄLJNING AV HOTELLFASTIGHET PÅ GÖTEBORG
LANDVETTER AIRPORT**

Den 6 juli sålde Swedavia fastigheten på Göteborg Landvetter Airport där det kommande hotellet är under uppförande till Midstar Fastigheter AB. Hotellet, som planeras stå klart att tas

Definitioner

AVIATION BUSINESS

Infrastruktur tjänster 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 lönsamhetsmål på Swedavia och ett av koncernens hållbarhetsmål. Måttet speglar koncernens kostnad för kapital.

AVKASTNING PÅ OPERATIVT KAPITAL EXKLUSIVE REALISATIONSVINST, NEDSKRIVNINGAR OCH UTRANGERINGAR*

Rörelseresultat exklusive realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar plus resultat från andelar i intresseföretag för rullande 12-månaders period delat med genomsnittligt operativt kapital. Lönsamhetsmålet 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 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.

FLYGPLATSVERKSAMHET

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

GENOMSNIITTLIGT 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 2016.

INVESTERINGAR*

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.

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 realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar se beräkning av Rörelseresultat exkl. realisationsvinst, nedskrivningar och utrangeringar.

RÖRELSERESULTAT*

Skillnaden mellan rörelsens intäkter och rörelsens kostnader. Ett mått som används för att mäta den operationella lönsamheten.

RÖRELSERESULTAT EXKLUSIVE

REALISATIONSVINST, NEDSKRIVNINGAR OCH UTRANGERINGAR*

Rörelseresultat exklusive realisationsvinster samt nedskrivningar och utrangeringar. Ett mått som är centralt då det bedöms ge en bättre förståelse för utvecklingen av den operationella lönsamheten.

SKULDSÄTTNINGSGRAD*

Nettoskuld, räntebärande skulder plus pensionsskuld minskat med likvida medel, 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

Delårsrapport jan-sep 2018	2018-10-26
Bokslutkommuniké 2018	2019-02-15
Årsredovisning 2018	2019-03-29

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 17 juli 2018 kl. 14.00.

Denna halvårsrapport 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

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 17 juli 2018

Åke Svensson
Styrelseordförande

Adine Grate Axén
Styrelseledamot

Lars Backemar
Styrelseledamot

Lottie Knutson
Styrelseledamot

Lotta Mellström
Styrelseledamot

Lottie Svedenstedt
Styrelseledamot

Lars Mydland
Styrelseledamot

Mikael Norman
Styrelseledamot

Robert Olsson
Styrelseledamot
Arbetsagarrepresentant

Ange Lindbom
Styrelseledamot
Arbetsagarrepresentant

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