

# Halvårsrapport

januari – juni 2015



”Historiska framgångar stärker svensk tillgänglighet”

**Torborg Chetkovich**

Verkställande direktör och koncernchef

**Q2**

2015

# Halvårsrapport januari – juni 2015

## April – juni 2015

- Swedavias flygplatser hade 10,0 miljoner (9,6)<sup>1</sup> passagerare under det andra kvartalet vilket är en ökning med 4,0 procent
- Nettoomsättningen ökade till 1 431 MSEK (1 382)
- Rörelseresultatet ökade till 1 158 MSEK (714) och periodens resultat ökade till 947 MSEK (587)
- Den första april sänkte Swedavia avgifterna mot flygbolagen med 3,7 procent
- Den 30 juni avyttrade Swedavia den fastighetsportfölj som sedan ett år redovisats som tillgångar till försäljning. Avyttringen skedde till ett joint venture bolag som bildats tillsammans med Alecta. Realisationsvinsten uppgick till 820 MSEK i koncernen

## Januari – juni 2015

- Under första halvåret hade Swedavias flygplatser 18,0 miljoner (17,3) passagerare vilket är en ökning med 3,8 procent
- Nettoomsättningen ökade till 2 735 MSEK (2 640)
- Rörelseresultatet ökade till 1 331 MSEK (939) och periodens resultat ökade till 1 035 MSEK (699)
- Positiv utveckling avseende miljötillstånd för Stockholm Arlanda Airport och Göteborg Landvetter Airport

## NYCKELTAL, KONCERNEN<sup>2</sup>

	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec
MSEK					
Nettoomsättning	1 431	1 382	2 735	2 640	5 420
Rörelseresultat	1 158	714	1 331	939	1 405
Rörelseresultat, exkl. realisationsvinst	338	367	511	592	1 058
Rörelsemarginal, %	80,9	51,7	48,7	35,6	25,9
Rörelsemarginal exkl. realisationsvinst, %	23,6	26,5	18,7	22,4	19,5
Periodens resultat	947	587	1 035	699	926
Avkastning operativt kapital, %	14,7	10,8	14,7	10,8	10,3
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	1,4	0,7	1,4	1,4
Soliditet, %	40,5	35,4	40,5	35,4	36,5
Kassaflöde från löpande verksamhet	250	1 011	482	1 338	2 109
Investeringar	253	247	424	476	924
Medelantal anställda	2 635	2 428	2 635	2 428	2 460

<sup>1</sup> Siffrorna inom parentes avser utfall för motsvarande period föregående år, förutom vad det gäller likviditet och finansiell ställning där jämförelse är mot årets ingående balans.

<sup>2</sup> Definitioner se sid. 20.

# Historiska framgångar stärker svensk tillgänglighet

**Tjugo års diskussioner och processer har äntligen slutförts och Stockholm Arlanda Airport har nu ett miljö tillstånd som möjliggör fortsatt tillväxt av såväl flygförbindelser som ekonomisk tillväxt i Sverige. Samtidigt har flygplatsen valts ut för US preclearance, en anläggning som ytterligare stärker flygplatsens förmåga att attrahera internationella flygförbindelser. Den första april sänkte Swedavia också avgifterna för flygbolagen med 3,7 procent för att stärka svensk tillgänglighet än mer. Parallellt har en överenskommelse nåtts med Alecta om att bli en långsiktig partner inom fastighetsägande.**

## VIKTIGA BESKED FÖR SVENSK TILLGÄNGLIGHET OCH TILLVÄXT

I maj beslutade Högsta domstolen att inte meddela prövningstillstånd i fråga om det överklagade nya miljö tillståndet för Stockholm Arlanda Airport. Beslutet medför att Mark- och miljööverdomstolens dom från november 2014 ligger fast och att flygplatsen, efter tjugo år långa diskussioner, nu har ett miljö tillstånd som innebär att flygplatsen kan fortsätta utvecklas och möta Sveriges ökade behov av framförallt utrikes flygförbindelser. Beslutet var därmed också en viktig grundförutsättning i utvecklingen av Stockholm Arlanda Airport till Skandinaviens ledande flygplats. Under perioden har även Göteborg Landvetter Airport fått ett nytt miljö tillstånd. Detta innebär att flygplatsen kan fortsätta utvecklas och möta regionens behov av flygförbindelser. Processen är emellertid inte helt avslutad, eftersom Mark- och miljödomstolens dom har överklagats. Parallellt med dessa viktiga besked har Stockholm Arlanda Airport valts ut som en av tio flygplatser i världen som, utöver de redan befintliga preclearanceflygplatserna, får möjlighet att införa amerikansk gränskontroll vid avresa, så kallad US preclearance. Ett införande innebär att resandet mellan kontinenterna underlättas för resenär samt att flygplatsens förmåga att attrahera direktförbindelser avsevärt förbättras. Swedavias bedömning är att en anläggning kan stå klar redan 2017 förutsatt positivt myndighetsbeslut i USA och slutfört lagstiftningsarbete i Sverige.

## LÅNGSIKTIGT ENGAGEMANG FÖR FLYGPLATSFÄSTIGHETER

Swedavia och Alecta slutförde den 30 juni 2015 en långsiktig överenskommelse avseende ägande av tjugo fastigheter vid Stockholm Arlanda Airport, Göteborg Landvetter Airport samt Malmö Airport. Överenskommelsen, vilken genomfördes till ett underliggande fastighetsvärde om 3 950 MSEK, innebär förbättrade förutsättningar i utvecklingen av flygplatserna liksom utbyggnaden av flygplatsstäder kring Stockholm Arlanda Airport samt Göteborg Landvetter Airport.



## SKANDINAVIENS STÖRSTA TILLVÄXT

Under det första halvåret har 18 miljoner passagerare rest till eller från Swedavias flygplatser. Jämfört med motsvarande period under rekordåret 2014 motsvarar det en tillväxt med fyra procent. Medan behovet av utrikes förbindelser alltjämt visar en stark tillväxt med sex procent noteras en viss återgång i inrikestrafiken.

En viktig förklaring till utvecklingen är lyckade etableringar av internationella direktförbindelser vid Stockholm Arlanda Airport samt Göteborg Landvetter Airport. Den samlade tillväxten vid Stockholm Arlanda Airport motsvarar två procent, vilket innebär att flygplatsen även i år är Skandinaviens snabbast växande huvudstadsflygplats. Under perioden meddelade Norwegian att förbindelser inleds gentemot Las Vegas och Puerto Rico vilket visar på fortsatta tillväxtpotentialer.

Swedavias nettoomsättning ökade under perioden med 6,2 procent till 2 735 MSEK (2 650). Rörelseresultatet ökade till 1 331 MSEK (939) och avkastning på operativt kapital var 14,7 procent (10,8). Resultatutvecklingen härleds i huvudsak till avyttringen av fastighetsportföljen, vilken genererade en realisationsvinst på koncernnivå på 820 MSEK (347) samt den positiva passagerarutvecklingen. Arbetet med fokus på ökad effektivitet fortsätter.

## EN MER SAMMANHÅLLEN FLYGPLATSKONCERN

I och med de satsningar Swedavia nu står inför vid Stockholmsflygplatserna samt Göteborg Landvetter Airport skapas möjligheter till än mer konkurrenskraftiga flygplatser genom en mer sammanhållen flygplatskoncern. Under perioden har Swedavia därför fattat beslut om en ny marknads- och kommunikationsorganisation vilken syftar till att möta behov från såväl passagerare och flygbolag som hyresgäster på ett bättre sätt.

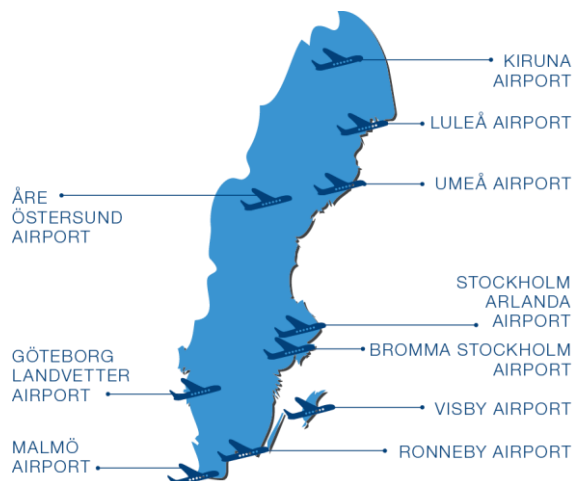
Swedavia står inför en mycket spännande framtid med många möjligheter att förbättra svensk tillgänglighet och därigenom bidra till den fortsatta utvecklingen av svensk konkurrenskraft. Som ett led i att ytterligare stärka svensk tillgänglighet genomförde Swedavia den 1 april en avgiftsänkning med 3,7 procent och erbjuder nu avgifter som är omkring 20 procentenheter lägre än vid jämförelseflygplatser för en typisk avgång. Med de besked som erhållits under perioden har viktiga steg framåt tagits. Samtidigt måste vi förbereda oss på en fortsatt tuff konkurrenssituation och nya utmaningar i utvecklingen av moderna och effektiva flygplatser med kapacitet som motsvarar Sveriges långsiktiga behov.

Torborg Chetkovich  
Verkställande direktör och koncernchef

# Om Swedavia

**Swedavias kunder är resenärer, flygbolag och hyresgäster. Resenärer erbjuds inspirerande miljöer och destinationer, flygbolagen erbjuds en pålitlig och effektiv infrastruktur, hyresgästerna erbjuds funktionella lokaler i en attraktiv miljö som skapar affärsmöjligheter.**

Flygbranschen och den tillgänglighet som flyget skapar bidrar idag med över 130 miljarder SEK årligen till svensk BNP samt 180 000 arbetstillfällen i hela landet. Flygbranschen har dessutom ett stort ansvar inom miljöområdet. Under de senaste decennierna har en betydande teknisk utveckling inneburit att flygets miljöpåverkan reducerats. Denna utveckling fortsätter med moderna flygplansflottor och successiv infasning av förnybara bränslen som viktiga milstolpar.



## 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 MÅL

	Hållbarhetsmål 2020
Nöjda resenärer (ASQ)	85%
Nöjda medarbetare (ESI)	85%
Avkastning på operativt kapital	7%
Fossila koldioxidutsläpp, ton	0

## 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.

## Affärsidé

Vi på Swedavia skapar mervärde för våra kunder genom attraktiva flygplatser och tillgänglighet. Tillsammans med samarbetspartners utvecklar vi ständigt vår affär.

## Vision

Tillsammans för vi världen närmare. Swedavias verksamhet gör Sverige tillgängligt och gör det möjligt för oss som bor i Sverige att uppleva världen. Tillsammans med samarbetspartners och medarbetare skapar vi en upplevelse som gör att resenärerna kommer tillbaka, om och om igen. Swedavias utveckling för världen närmare.

## Värderingar

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



# Väsentliga händelser

## April – juni

### LÅNGSIKTIGT ENGAGEMANG FÖR FLYGPLATSFÄSTIGHETER

Under juni avyttrade Swedavia en fastighetsportfölj bestående av fastigheter inom logistik, hangar och kontor belägna vid Stockholm Arlanda Airport, Göteborg Landvetter Airport samt Malmö Airport. Swedavia bildade tillsammans med Alecta ett gemensamt fastighetsbolag, Swedish Airport Infrastructure, vilket förvärvade fastigheterna och som har i uppgift att förvalta dessa. Genom bolaget säkerställs ett långsiktigt engagemang i fastigheterna samtidigt som förutsättningarna för flygplatsernas utveckling stärks.

Under perioden tecknades ett tioårigt hyresavtal med DHL Express, motsvarande omkring 110 MSEK, om en ny terminalanläggning på 7 500 kvadratmeter vid Göteborg Landvetter Airport. Därmed tas nu ytterligare ett steg i utvecklingen av Airport City Göteborg. Den kommande terminalanläggningen hanteras inom den fastighetsportfölj som Swedish Airport Infrastructure ska förvalta.

### MILJÖTILLSTÅND

Högsta domstolen beslutade att inte meddela prövningstillstånd i frågan om nytt miljötillstånd för Stockholm Arlanda Airport. Det betyder att Mark- och miljööverdomstolens dom ligger fast och att ett nytt miljötillstånd för Stockholm Arlanda Airport fastställts. Beslutet innebär att den positiva utvecklingen av svensk tillgänglighet kan fortsätta och att Stockholm Arlanda Airport kan ta ytterligare steg mot att bli den ledande flygplatsen i Skandinavien.

### US PRECLEARANCE VID STOCKHOLM ARLANDA AIRPORT

Stockholm Arlanda Airport har, som en av tio flygplatser i världen, valts ut av United States Customs and Border Protection (US CBP) att få möjlighet att införa så kallad US preclearance. Beskedet innebär att konkreta diskussioner mellan Swedavia och US CBP inleds med syfte att underlätta resandet mellan Sverige och USA. Den svenska regeringen meddelade i februari 2015 avsikten att möjliggöra ett införande av US preclearance på Stockholm Arlanda Airport. Ett införande kräver dock svenska och amerikanska slutliga beslut i frågan och därefter lagstiftningsarbete i Sverige och USA.

### ORGANISATIONSFÖRÄNDRING

I syfte att möta den förväntade resenärrstillväxten har Swedavia skapat en mer sammanhållen och effektiv marknads- och kommunikationsorganisation. Förändringen har inneburit att kommunikationsdirektör Linda Sjödin har erhållit ett samlat ansvar för Swedavias kommunikation, samt att marknadsdirektör Michael Persson-Gripkow har lämnat Swedavia.

### ÅRSSTÄMMA

Swedavias AB:s årsstämma beslutade den 29 april om utdelning med 0,16 SEK per aktie till ett sammanlagt belopp om 230 624 484 SEK. Vid årsstämman valdes Lottie Knutson och Lotta Mellström till nya styrelseledamöter och ersatte de avgående styrelseledamöterna Hans Jeppsson och Jenny Lahrin.

### SÄNKTA AVGIFTER

Som ett led i Swedavias uppdrag att stärka svensk tillgänglighet har Swedavia beslutat att sänka avgifterna mot flygbolagen med 3,7 procent från och med den 1 april 2015. Beslutet ligger i linje med Swedavias strategi att erbjuda mycket konkurrenskraftiga avgiftsnivåer och därigenom stimulera flygresandet genom linjeutveckling vid flygplatserna till gagn för svensk konkurrenskraft.

### SAMVERKANSAVTAL

Den 16 juni 2015 tecknade Swedavia och de fyra fackliga organisationerna ST, SEKO, SACO och Ledarna ett gemensamt samverkansavtal med syfte att hantera medbestämmande- och arbetsmiljöfrågor. Avtalet ska främja utvecklingen av Swedavia och ge facken möjlighet att vara med tidigt i beslutsprocessen liksom att stödja medarbetarnas utveckling i arbetet.

## Januari – juni

### SÄVE FLYGPLATS

Inriktning avseende Säve flygplats kommunicerades den 13 januari 2015, detta efter att Swedavia övertagit samtliga aktier i bolaget som driver flygplatsen. Inriktningen för Swedavia är att avyttra flygplatsen.

### UTVECKLING AV LOGISTIKFÄSTIGHETER

Den 3 februari tecknade Swedavia, via dotterbolaget Swedavia Real Estate AB, avtal med Bockasjö AB om den fortsatta utvecklingen av logistikfastigheter vid Göteborg Landvetter Airport. Avtalet innebär att parterna gemensamt i ett joint venture skall utveckla området kring flygplatsen avseende logistiketableringar. I ett första skede kommer mark att färdigställs för byggnation av logistikfastigheter motsvarande cirka 100 000 kvadratmeter.

## Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

# Passagerar- utveckling

## April – juni

Antalet passagerare ökade med 4,0 procent under årets andra kvartal. Antalet utrikespassagerare ökade med 6,4 procent medan det i antalet inrikespassagerare noterades en viss återgång. Efterfrågan på utrikesresor är fortsatt stark och utbudet har fortsatt att öka jämfört med föregående år.

Det har under kvartalet skett en fortsatt förbättring av det makroekonomiska läget i Sverige. Sysselsättningen fortsätter att öka och bland annat det låga ränteläget leder till stärkt köpkraft hos en stor del av befolkningen. Detta avspeglar sig i det starka utrikesresandet och flera flygbolag fortsätter att öka sitt utbud även om det sker i något långsammare takt än föregående år.

Belägningsgraden i flygplanen har legat på en oförändrat hög nivå under det andra kvartalet. För utrikestrafiken har en stor del av tillväxten under andra kvartalet drivits av att flygtrafiken vid Sæve flygplats har flyttat över till Göteborg Landvetter Airport. Det har även skett fortsatta ökningarna i den reguljära trafiken vid Stockholm Arlanda Airport.

Inom den interkontinentala reguljära trafiken fortsätter passagerarvolymerna att öka. Tillväxten under andra kvartalet har dock primärt skett på befintliga linjer vilket gör att tillväxttakten är något lägre än tidigare. Det är framförallt trafiken till USA och Mellanöstern som har haft passagerarökningar under andra kvartalet. Chartertrafiken har totalt sett minskat något vid Swedavias flygplatser men samtidigt har ett antal nya charterdestinationer tillkommit jämfört med föregående år.

Den säsongsutjämnade passagerarutvecklingen visar att utrikesresandet fortsätter att nå rekordvolymerna och att inrikesresandet också befinner sig på historiskt sett höga nivåer.

## PASSAGERARVOLYMER

- SWEDAVIAS ANDRA KVARTAL SAMT FÖRSTA HALVÅR 2015

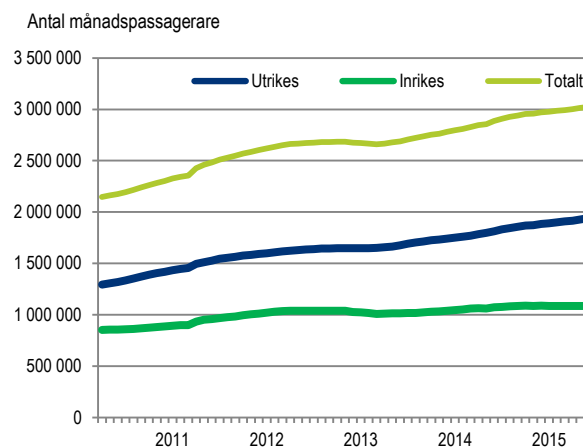
Passagerare	Antal passagerare apr-jun			Antal passagerare jan-jun		
	2015	2014	Procentuell förändring	2015	2014	Procentuell förändring
Utrikes	6 522 000	6 132 000	6,4%	11 426 000	10 735 000	6,4%
Inrikes	3 479 000	3 482 000	-0,1%	6 574 000	6 613 000	-0,6%
<b>Totalt</b>	<b>10 001 000</b>	<b>9 614 000</b>	<b>4,0%</b>	<b>18 000 000</b>	<b>17 348 000</b>	<b>3,8%</b>

## Januari – juni

Antalet passagerare ökade med 3,8 procent under första halvåret. Utrikestrafiken ökade med 6,4 procent samtidigt som inrikestrafiken var oförändrad. Den fortsatt stora efterfrågan på flygresor i kombination med flygbolagens satsningar har bidragit till den kraftiga resenärstillväxten i utrikestrafiken. Antalet inrikespassagerare har påverkats negativt av kalendereffekter och arbetsmarknadskonflikter.

## PASSAGERARUTVECKLING - SWEDAVIA

RULLANDE TOLVMÅNADERSUTVECKLING APRIL 2010 T.O.M JUNI 2015



# Ekonomisk översikt

## Koncernen – Nettoomsättning och resultat

April – juni

### INTÄKTER

Koncernens nettoomsättning för perioden april-juni 2015 uppgick till 1 431 MSEK (1 382), vilket är en ökning med 49 MSEK och 3,5 procent jämfört med föregående år. Förändringen består av en ökning av Aviation intäkter uppgående till 52 MSEK och en minskning av intäkter inom Commercial Services om 3 MSEK. De ökade intäkterna inom Aviation Business förklaras av intäkter från Säve flygplats, 13 MSEK, intäkter från Ground Handling, 14 MSEK, och ökade intäkter hänförliga till säkerhetskontroller samt fler passagerare. Den prissänkning som genomfördes den 1 april 2015 har minskat intäkterna från Aviation Business med cirka 20 MSEK.

Fler passagerare har medfört ökade intäkter från Retail, Food & Beverage samt Bilparkering och angöring. Vidare har Commercial Services påverkats av uteblivna hyresintäkter från den hotellfastighet som avyttrades i juni 2014, 16 MSEK.

Övriga rörelseintäkter består till övervägande del av koncernmässig realisationsvinst, 820 MSEK, hänförlig till avyttringen av fastighetsportföljen. I övriga rörelseintäkter föregående år ingår realisationsresultat om 347 MSEK från försäljning av hotellfastigheten.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till 1 158 MSEK (714), vilket är en ökning med 444 MSEK jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 80,9 procent (51,7). Den största skillnaden jämfört med föregående år beror på realisationsvinsten per juni 2015. Rörelseresultatet exklusive reavinst minskade med 29 MSEK.

Övriga externa kostnader har ökat med 28 MSEK jämfört med samma period föregående år. Förändringen har främst påverkats av ökade kostnader för säkerhetskontroller samt ökade drift- och underhållskostnader hänförliga till ökat antal passagerare. Kostnader avseende Säve flygplats uppgår till 7 MSEK.

Personalkostnaderna har ökat med 39 MSEK och förklaras av kostnader hänförliga till Säve flygplats, 4 MSEK, samt övertagande av groundhandling verksamhet, 8 MSEK. Resterande ökning jämfört med föregående år är en lönerrevisionseffekt samt fler anställda delvis hänförligt till utökade säkerhetskontroller som en konsekvens av ökat antal passagerare.

Avskrivningar har ökat med 14 MSEK vilket är hänförligt till ökade anläggningstillgångar jämfört med föregående år.

### FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -160 MSEK (-65). Kvartalet har belastats med en negativ engångseffekt på 106 MSEK hänförlig till förtidslösen av räntederivat inför kommande amorteringar. Räntekostnaderna på låneskulder är lägre än motsvarande period till följd av minskad upplåning och lägre räntenivåer.

### PERIODENS RESULTAT

Resultatet före skatt uppgick till 998 MSEK (650) och periodens resultat uppgick till 947 MSEK (587).

### INVESTERINGAR

Under andra kvartalet uppgick investeringsutfallet till totalt 253 MSEK (247). Investeringarna under kvartalet består i huvudsak bestått av investering i bagageanläggning, incheckningsdiskar samt underhålls- och kapacitetshöjande investeringar vid flygplatserna.

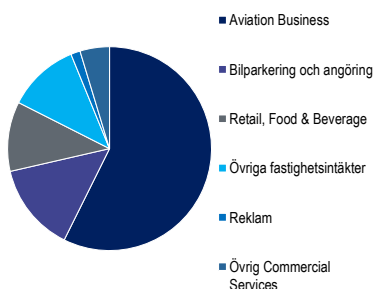
### KASSAFLÖDE

Kassaflödet under det andra kvartalet uppgick till 2 979 MSEK (-81). Kassaflödet från den löpande verksamheten är lägre än föregående år, 250 MSEK jämfört med 1 011 MSEK. Skillnaden förklaras av förändringar av rörelsefordringar och rörelseskulder.

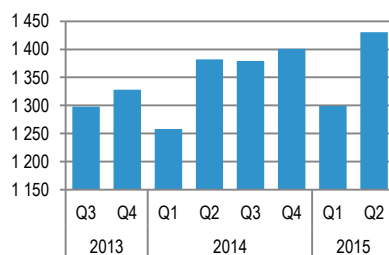
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 2 811 MSEK (312). Avyttringen av fastighetsportföljen har medfört en ökning av kassaflödet med 3 854 MSEK. Transaktionen redovisas brutto. Väsentliga tillgångar som avyttrats är förvaltningsfastigheter och väsentliga skulder är rörelseskulder. Swedavias investering i andelar i det, tillsammans med Alecta, nybildade joint venture bolaget har påverkat kassaflödet negativt med 790 MSEK.

### FÖRDELNING, NETTOOMSÄTTNING

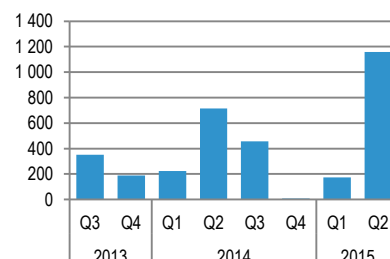
Första halvåret 2015



### NETTOOMSÄTTNING



### RÖRELSERESULTAT



Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till -81 MSEK (-1 404) för perioden. Skillnaden jämfört med 2014 förklaras av att föregående år återbetalades lån i samband med avyttringen av hotellfastigheten.

## Januari - juni

### INTÄKTER

Koncernens nettoomsättning för det första halvåret uppgick till 2 735 MSEK (2 640) vilket är en ökning med 95 MSEK och 3,6 procent jämfört med föregående år.

Förändringen består av en ökning av Aviation intäkter uppgående till 110 MSEK samt minskade intäkter inom Commercial Services uppgående till 15 MSEK. De ökade intäkterna inom Aviation Business förklaras av ökade intäkter från Ground Handling, 22 MSEK, ökade intäkter hänförliga till säkerhetskontroller, intäkter från Säve flygplats, 22 MSEK, samt fler passagerare. Den prissänkning som genomfördes den 1 april 2015 har minskat intäkterna från Aviation Business med cirka 20 MSEK.

Fler passagerare medförde ökade intäkter från Retail, Food & Beverage samt Bilparkering och angöring. Vidare har Commercial Services påverkats av uteblivna hyresintäkter från den hotellfastighet som avyttrades i juni 2014 om 33 MSEK.

Övriga rörelseintäkter har ökat med 494 MSEK jämfört med föregående år. Övriga rörelseintäkter består till övervägande del av koncernmässig realisationsvinst, 820 MSEK, hänförlig till avyttringen av fastighetsportföljen. I övriga rörelseintäkter föregående år ingår realisationsresultat om 347 MSEK från försäljning av hotellfastigheten. Vidare har en realisationsvinst vid försäljning av mark påverkat 2015 års övriga rörelseintäkter med 20 MSEK.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet uppgick till 1 331 MSEK (939), en ökning med 41,7 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 48,7 procent (35,6). Rörelseresultatet exklusive reavinst minskade med 81 MSEK.

Övriga externa kostnader har ökat med 105 MSEK jämfört med föregående år. Förändringen har främst påverkats av ökade kostnader för säkerhetskontroller samt ökade drift- och underhållskostnader hänförliga till ökat antal passagerare. Övriga externa kostnader avseende Säve flygplats uppgår till 20 MSEK.

Personalkostnaderna har ökat med 92 MSEK. Ökningen förklaras dels av Säve flygplats, 27 MSEK, och övertagande av groundhandling verksamheten, 17 MSEK. Resterande ökning förklaras av en lönerrevisionseffekt och ökat antal anställda delvis hänförligt till utökad säkerhetskontroll som en konsekvens av ökat antal passagerare.

Avskrivningar har minskat med 1 MSEK jämfört med samma period föregående år. Periodens avskrivningar har ökat hänförligt till ökade anläggningstillgångar. Under 2015 redovisades inga avskrivningar på tillgångar till försäljning. För motsvarande period 2014 uppgick avskrivningarna till 17 MSEK.

### FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -209 MSEK (-131). Det första halvåret har belastats med en negativ engångseffekt på 106 MSEK hänförlig till förtidslösen av räntederivat. Räntekostnaderna på låneskulder är lägre än motsvarande period föregående år till följd av minskad upplåning och lägre räntenivåer.

### PERIODENS RESULTAT

Resultatet före skatt uppgick till 1 122 MSEK (808) och periodens resultat uppgick till 1 035 MSEK (699).

### INVESTERINGAR

Under första halvåret uppgick investeringsutfallet till totalt 424 MSEK (476). Investeringarna består av investeringar i utrustning för säkerhetskontroll, nytt parkeringshus vid Stockholm Arlanda Airport, bagageanläggning samt underhåll och kapacitetshöjande investeringar vid flygplatserna.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet under det första halvåret uppgick till 2 942 MSEK (143). Kassaflödet från den löpande verksamheten var lägre än föregående år, 482 MSEK jämfört med 1 338 MSEK. Skillnaden förklaras av förändringar av rörelsefordringar och rörelseskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår till 2 640 MSEK (85). Avyttringen av fastighetsportföljen har påverkat kassaflödet positivt med 3 854 MSEK. Transaktionen redovisas brutto. Väsentliga tillgångar som avyttrats är förvaltningsfastigheter och väsentliga skulder är rörelseskulder.

Swedavias investering i andelar i det, tillsammans med Alecta, nybildade joint venture bolaget har påverkat kassaflödet negativt med 790 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till -179 MSEK (-1 279) för perioden. Skillnaden jämfört med 2014 förklaras av att föregående år återbetalades lån i samband med avyttringen av hotellfastigheten.

### MEDARBETARE

Medelantal anställda för perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2015 uppgick till 2 635 (2 428). Ökningen förklaras bland annat av övertagande av personal avseende groundhandling verksamheten och konsolidering av Säve flygplats. Vidare har medelantal anställda ökat hänförligt till utökade säkerhetskontroller som en konsekvens av ökat antal passagerare.

### LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens eget kapital uppgick vid utgången av juni till 6 491 MSEK (5 571) och koncernens soliditet till 40,5 procent (36,5).



Swedavias låneskulder uppgick vid utgången av perioden till 6 946 MSEK, vilket är en ökning med 57 MSEK jämfört med ingången av året. Under perioden har banklån avslutats men certifikatupplåningen har ökat. Swedavias låneskulder fördelas på obligationslån, 4 096 MSEK, och certifikat, 2 849 MSEK.

Skuldsättningsgraden uppgick till 0,7 gånger, vilket är en minskning jämfört med årsskiftet där skuldsättningsgraden uppgick till 1,4 gånger. Per balansdagen uppgick koncernens likvida medel till 3 054 MSEK. Ökningen är hänförlig till avyttringen av fastighetsportföljen som genomfördes per balansdagen. Likviditeten kommer under tredje kvartalet 2015 att användas till att amortera låneskulder. Vid utgången av juni fanns kreditlöften på totalt 700 MSEK fördelat på ingångna lånelöften på 500 MSEK och outnyttjade checkräkningskrediter på 200 MSEK.

### FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Den 30 juni 2015 avyttrades fastighetsportföljen som sedan april 2014 redovisats som tillgångar som innehåser för försäljning. Tillgångar till försäljningen hade den 31 mars 2015 ett värde på totalt 3 021 MSEK. Försäljningen genomfördes till ett underliggande fastighetsvärde på 3 950 MSEK. Realisationsvinsten har påverkat rörelseresultatet i Real Estate segmentet med 929 MSEK och i koncernen med 820 MSEK. Portföljen avyttrades till ett nybildat joint venture, Swedish Airport Infrastructure, som Swedavia äger tillsammans med Alecta. Swedish Airport Infrastructure redovisas från och med den 30 juni 2015 som ett intressebolag.

### 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 2014 på sidorna 42-43 och i not 42. För att nämna några utgörs Swedavias risker av bland annat behovet av infrastrukturella investeringar, flygbolag i finansiell obalans, extrema förändringar och politiska beslut som kan komma att påverka verksamheten. De nya miljötillstånden för Stockholm Arlanda Airport samt Göteborg Landvetter Airport har reducerat riskerna kopplade till miljötillstånd.

Swedavia bedömer att konjunkturutvecklingen är fortsatt osäker vilket kan påverka Swedavia negativt i form av minskad efterfrågan på flygresor och därmed lägre intäkter. Vidare kan andra omvärldsfaktorer, som till exempel beslut om framtiden för

Bromma Stockholm Airport, också komma att påverka Swedavias utveckling.

### PÅGÅENDE RÄTTSPROCESSER OCH TVISTER

Swedavia är part i pågående rättsprocesser och tvister. Tvisterna har uppstått som en del av den dagliga affärsverksamheten som Swedavia bedriver.

Rättsprocesser och tvister är oförutsägbara till sin karaktär och faktiskt utfall kan komma att avvika från de bedömningar som Swedavia gjort.

## Moderbolaget Nettoomsättning och resultat

### April – juni

#### RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1 365 MSEK (1 312) vilket är en ökning med 53 MSEK. Ökningen är framförallt hänförlig till ökade Aviationintäkter, vilka i sin tur har påverkats av ökat antal passagerare. Rörelseresultatet uppgick till 244 MSEK (237). Rörelsemarginalen blev 17,8 procent (18,0). Resultatet före skatt uppgick till 565 MSEK (93). Periodens resultat uppgick till 534 MSEK (48).

### Januari - juni

#### RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

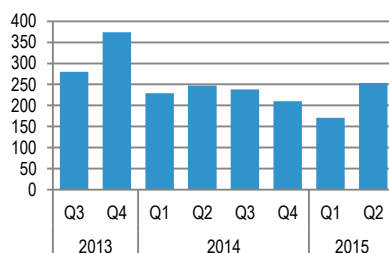
Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2 586 MSEK (2 476) vilket är en ökning med 110 MSEK. Ökningen är framförallt hänförlig till ökade Aviationintäkter. Rörelseresultatet uppgick till 355 MSEK (403). Rörelsemarginalen blev 13,8 procent (16,3). Resultatet före skatt uppgick till 601 MSEK (220). Periodens resultat uppgick till 553 MSEK (139).

### SWEDAVIAS FINANSIELLA MÅL

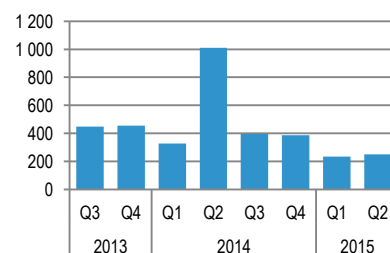
2015-06-30

	Utfall	Svedavias Mål
Avkastning på operativt kapital, %	14,7	7,0
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	1-1,5

### INVESTERINGAR



### KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN



## Resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec
Nettoomsättning	2,8	1 431	1 382	2 735	2 640	5 420
Övriga rörelseintäkter		826	351	851	357	371
Aktiverat arbete för egen räkning		25	24	47	47	94
Externa kostnader		-480	-452	-999	-894	-2 009
Personalkostnader		-419	-380	-857	-765	-1 476
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-225	-211	-445	-446	-946
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-	-49
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>1 158</b>	<b>714</b>	<b>1 331</b>	<b>939</b>	<b>1 405</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Resultat från andelar i intresseföretag		0	-1	0	-1	0
Ränteintäkter och liknande poster		0	11	2	24	6
Räntekostnader och liknande poster		-160	-75	-211	-154	-248
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>998</b>	<b>650</b>	<b>1 122</b>	<b>808</b>	<b>1 162</b>
Skatt		-50	-63	-87	-109	-236
<b>Periodens resultat</b>		<b>947</b>	<b>587</b>	<b>1 035</b>	<b>699</b>	<b>926</b>
<b>Resultat per aktie</b>						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,66	0,41	0,72	0,48	0,64
Antal aktier uppgår till 1 441 403 026 för samtliga perioder						

## Rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	Not	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>		<b>947</b>	<b>587</b>	<b>1 035</b>	<b>699</b>	<b>926</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
<b>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Kassaflödessäkringar		156	-57	139	-118	-186
Skatt		-34	13	-31	26	41
<b>Poster som inte omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensioner		70	-50	-	-50	-71
Skatt		-15	11	-	11	16
<b>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>176</b>	<b>-82</b>	<b>109</b>	<b>-131</b>	<b>-201</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>1 123</b>	<b>504</b>	<b>1 144</b>	<b>568</b>	<b>725</b>

## Balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		612	445	621
Materiella anläggningstillgångar		10 622	10 838	10 625
Finansiella anläggningstillgångar		898	133	108
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>12 132</b>	<b>11 416</b>	<b>11 353</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Material och förråd		46	45	42
Kundfordringar		579	386	424
Fordringar hos intresseföretag		3	13	-
Övriga fordringar		116	101	93
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		110	149	211
Derivat	5	-	-	3
Likvida medel		3 054	195	112
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 909</b>	<b>889</b>	<b>885</b>
Tillgångar som innehas för försäljning	3	-	3 009	3 027
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>16 041</b>	<b>15 313</b>	<b>15 265</b>

## Balansräkning, forts

Belopp i MSEK	Not	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital		1 441	1 441	1 441
Övrigt tillskjutet kapital		2 162	2 162	2 162
Säkringsreserv		-129	-186	-237
Balanserade vinstmedel		3 017	2 001	2 205
<b>Summa eget kapital hänförlig till moderbolagets aktieägare</b>		<b>6 491</b>	<b>5 418</b>	<b>5 571</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>6 491</b>	<b>5 418</b>	<b>5 571</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Avsättningar		934	926	983
Uppskjuten skatteskuld		383	311	363
Räntebärande skulder		2 411	5 006	3 107
Derivatinstrument	5	224	301	375
Övriga långfristiga skulder		13	12	15
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>3 965</b>	<b>6 556</b>	<b>4 843</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Avsättningar		45	16	4
Räntebärande skulder		4 557	2 250	3 800
Derivatinstrument	5	23	17	14
Leverantörsskulder		290	268	333
Övriga skulder		202	181	156
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		468	509	460
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>5 585</b>	<b>3 242</b>	<b>4 767</b>
Skulder hänförliga till tillgångar för försäljning	3	-	96	83
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>16 041</b>	<b>15 313</b>	<b>15 265</b>

## Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Belopp i MSEK		2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Ställda säkerheter		-	-	-
Eventalförpliktelser	6	6	5	6

## Förändring i eget kapital

Belopp i MSEK	2015-06-30			2014-06-30		
	Aktieägarnas kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt kapital	Aktieägarnas kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt kapital
<b>KONCERNEN</b>						
Eget kapital vid årets ingång	5 571	-	5 571	4 904	11	4 915
Lämnad utdelning	-230	-	-230	-	-11	-11
Förvärv av minoritet	-	-	-	-54	-	-54
Justering	5	-	5	-	-	-
Periodens totalresultat	1 144	-	1 144	568	-	568
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>6 491</b>	<b>-</b>	<b>6 491</b>	<b>5 418</b>	<b>-</b>	<b>5 418</b>

## Kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Not	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat efter finansiella poster		998	650	1 122	808	1 162
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		-601	-133	-390	102	718
Betald skatt		-23	-23	-72	-64	-115
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>373</b>	<b>494</b>	<b>660</b>	<b>845</b>	<b>1765</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>						
Ökning(-)/Minskning(+) av material och förråd		-1	2	-5	1	5
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-186	86	-117	226	141
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		63	429	-57	265	198
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>250</b>	<b>1 011</b>	<b>482</b>	<b>1 338</b>	<b>2 109</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Avyttring dotterföretag, nettolikviditetspåverkan		3 854	617	3 854	617	617
Förvärv/avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-11	-3	-22	-3	-187
Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar		-242	-248	-402	-476	-754
Investering i finansiella tillgångar		-790	-	-790	-	-
Förvärv av minoritet		-	-54	-	-54	-54
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>2 811</b>	<b>312</b>	<b>2 640</b>	<b>85</b>	<b>-378</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Upptagna lån	7	1 200	994	3 405	2 795	5 001
Återbetalda lån	7	-1 048	-2 393	-3 348	-4 061	-6 663
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga finansiella skulder		-2	5	-5	-3	1
Lämnad utdelning		-231	-10	-231	-10	-10
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-81</b>	<b>-1 404</b>	<b>-179</b>	<b>-1 279</b>	<b>-1 671</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>2 979</b>	<b>-81</b>	<b>2 942</b>	<b>143</b>	<b>60</b>
Likvida medel vid periodens början		75	276	112	52	52
Likvida medel vid periodens slut		3 054	195	3 054	195	112



## Resultaträkning

Belopp i MSEK	Not	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec
Nettoomsättning		1 365	1 312	2 586	2 476	5 076
Övriga rörelseintäkter		12	4	37	9	24
Aktiverat arbete för egen räkning		25	24	47	47	94
Externa kostnader		-508	-516	-1 025	-955	-2 097
Personalkostnader		-419	-373	-836	-753	-1 357
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-230	-214	-455	-422	-912
<b>Rörelseresultat</b>		<b>244</b>	<b>237</b>	<b>355</b>	<b>403</b>	<b>828</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Resultat från andelar i koncernföretag		459	-106	419	-105	-202
Resultat från andelar i intresseföretag		0	1	0	-1	-1
Ränteintäkter och liknande resultatposter		16	31	31	64	71
Räntekostnader och liknande resultatposter		-155	-69	-203	-141	-225
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>565</b>	<b>93</b>	<b>601</b>	<b>220</b>	<b>471</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-144
<b>Resultat före skatt</b>		<b>565</b>	<b>93</b>	<b>601</b>	<b>220</b>	<b>327</b>
Skatt		-31	-45	-48	-81	-149
<b>Periodens resultat</b>		<b>534</b>	<b>48</b>	<b>553</b>	<b>139</b>	<b>178</b>

# Balansräkning

Belopp i MSEK	Not	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		625	482	644
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Byggnader och mark		5 064	4 895	5 083
Markanläggningar		2 206	2 232	2 226
Installationer, fordon och inventarier		2 086	2 095	2 108
Pågående nyanläggningar avseende materiella anläggningstillgångar		927	1 299	902
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>10 282</b>	<b>10 521</b>	<b>10 320</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag	4	889	913	913
Andra långfristiga fordringar		68	69	68
Uppskjuten skattefordran		31	25	31
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>989</b>	<b>1 007</b>	<b>1 012</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>11 896</b>	<b>12 010</b>	<b>11 976</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Material och förråd		39	40	38
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		554	352	406
Fordringar på koncernföretag	4	266	2 848	2 977
Fordringar på intresseföretag		2	13	25
Övriga fordringar		91	95	76
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		98	140	203
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>1 010</b>	<b>3 448</b>	<b>3 662</b>
Likvida medel		3 051	180	111
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>4 100</b>	<b>3 667</b>	<b>3 811</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>15 996</b>	<b>15 677</b>	<b>15 787</b>

## Balansräkning, forts

Belopp i MSEK	Not	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
EGET KAPITAL				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital (1 441 403 026 aktier)		1 441	1 441	1 441
<b>Fritt eget kapital</b>				
Balanserade vinstmedel/Överkursfond		2 104	2 156	2 156
Periodens resultat		553	139	178
<b>Summa eget kapital</b>		<b>4 098</b>	<b>3 736</b>	<b>3 775</b>
Obeskattade reserver		1 967	1 567	1 967
<b>Avsättningar</b>				
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		963	1 061	971
Övriga avsättningar		140	129	140
<b>Summa avsättningar</b>		<b>1 103</b>	<b>1 189</b>	<b>1 111</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Räntebärande skulder		2 411	5 006	3 108
Övriga långfristiga skulder		5	11	6
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>2 416</b>	<b>5 017</b>	<b>3 114</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Räntebärande skulder		4 557	2 250	3 753
Leverantörsskulder		278	260	318
Skulder till koncernföretag	4	983	980	1 168
Skulder till intresseföretag		0	23	0
Övriga skulder		155	138	147
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		439	516	434
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>6 412</b>	<b>4 167</b>	<b>5 820</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>15 996</b>	<b>15 677</b>	<b>15 787</b>

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Belopp i MSEK	Not	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Ställda säkerheter		-	-	-
Ansvarsförbindelser	6	6	5	6

# Noter

## Not 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

### ALLMÄNT

Halvårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 samt årsredovisningslagen. Halvårsrapporten är upprättad 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).

Swedavia tillämpar samma redovisningsprinciper såsom beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2014, publicerad på Swedavias hemsida, med undantag för IFRIC 21. IFRIC 21, som anger att statliga avgifter, såsom fastighetsskatt, skall skuldföras i sin helhet då förpliktelsen uppstår, tillämpas från och med 2015. Koncernens rapportering sker i miljoner svenska kronor, MSEK, om ej annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Koncernen har transaktioner med närstående statligt ägda bolag samt myndigheter och verk. Intäkterna motsvarar huvudsakligen försäljning av meteorologitjänster och flygtrafiktjänster till marknadsmässiga villkor inom Aviation Business och Commercial Services. Kostnaderna består av myndighetsavgifter.

## SEGMENTREDOVISNING, NOT 2

Resultaträkning apr-jun <sup>4</sup> Belopp i MSEK	Flygplatsverksamhet		Real Estate		Elimineringar/justeringar <sup>3</sup>		Totalt Swedavia	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Intäkter från externa kunder	1 375	1 298	1 023	460	-118	-	2 281	1 758
Intäkter från andra segment	38	45	80	78	-118	-123	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 414</b>	<b>1 342</b>	<b>1 103</b>	<b>538</b>	<b>-236</b>	<b>-123</b>	<b>2 281</b>	<b>1 758</b>
Rörelsens kostnader	-934	-881	-83	-72	118	123	-898	-831
Avskrivningar och nedskrivningar	-223	-224	-1	-4	-	15	-225	-212
<b>Rörelseresultat</b>	<b>257</b>	<b>237</b>	<b>1 019</b>	<b>462</b>	<b>-118</b>	<b>15</b>	<b>1 158</b>	<b>714</b>

Resultaträkning jan-jun <sup>4</sup> Belopp i MSEK	Flygplatsverksamhet		Real Estate		Elimineringar/justeringar <sup>3</sup>		Totalt Swedavia	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Intäkter från externa kunder	2 619	2 486	1 130	558	-118	-	3 632	3 044
Intäkter från andra segment	69	50	155	80	-224	-130	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 689</b>	<b>2 536</b>	<b>1 285</b>	<b>638</b>	<b>-342</b>	<b>-130</b>	<b>3 632</b>	<b>3 044</b>
Rörelsens kostnader	-1 902	-1 695	-178	-94	224	130	-1 856	-1 659
Avskrivningar och nedskrivningar	-443	-426	-1	-35	-	15	-445	-446
<b>Rörelseresultat</b>	<b>344</b>	<b>415</b>	<b>1 106</b>	<b>509</b>	<b>-118</b>	<b>15</b>	<b>1 331</b>	<b>939</b>

<sup>3</sup>Eliminering utgörs av koncerninterna transaktioner och justeringar utgörs av koncernjusteringar.

<sup>4</sup>Den 1 april 2014 bolagiserades Energi och Airport Telecom verksamheterna inom Swedavia AB och är från detta datum en del av Real Estate segmentet.

## 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 föranleds 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

Ett rörelsesegment definieras som en del av bolaget som bedriver en affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och kostnader, vars rörelseresultat regelbundet granskas av bolagets högste verkställande beslutsfattare och för vilken det finns fristående finansiell information.

Utgångspunkten för segmentsredovisningen är den interna rapporteringen. Styrelsen och ledningen använder främst rörelseresultat enligt svenska redovisningsprinciper per segment för uppföljning. Finansiella kostnader och finansiella intäkter samt inkomstskatt hanteras på koncernnivå.

Redovisningsprinciperna överensstämmer med de som tillämpas i koncernredovisningen. Swedaviakoncernen styrs och rapporteras enligt följande två rörelsesegment.

- Flygplatsverksamhet äger, driver och utvecklar Swedavias flygplatser
- Real Estate äger, utvecklar och förvaltar fastigheter och exploaterbar mark på och omkring Swedavias flygplatser

### Not 3. TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Den 30 juni 2015 avyttrades fastighetsportföljen som sedan april 2014 redovisats som tillgångar som innehas för försäljning. Tillgångarna som har klassificerats som innehav för försäljning har främst bestått av förvaltningsfastigheter. Det koncernmässiga resultatet av transaktionen redovisas som övrig rörelseintäkt i koncernen och uppgår till 820 MSEK.

### Not 4. FORDRINGAR KONCERNFÖRETAG

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

Som följd av avyttringen av fastighetsportföljen är fordringar på koncernföretag väsentligt lägre per 30 juni 2015 jämfört med tidigare perioder.

### Not 5. 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 utav 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.

Belopp i MSEK	Koncernen	
	2015 30 jun	2014 31 dec
Lånefordringar och kundfordringar	3 719	594
Andra finansiella skulder	-7 396	-7 368
Derivat	-247	-388
<b>Summa</b>	<b>-3 923</b>	<b>-7 163</b>
Summa Bokförda värden	-3 859	-7 092

### Not 6. EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH ANSVARSFÖRBILNDELSE

Swedavia har eventualförpliktelser i form av pensionsåtaganden i företagsägda kapitalförsäkringar.

Dessutom har Swedavia en kapitaltäckningsgaranti avseende dotterbolaget Cityflygplatsen i Göteborg AB.

Swedavia har även förpliktelser hänförliga till miljökrav för att bedriva flygplatsverksamhet.

### Not 7. KASSAFLÖDESANALYS

Kortfristig upplåning (löptid 3 månader eller kortare) som upptagits och återbetalats under samma månad netto redovisas.

### Not 8. Nettoomsättning<sup>5</sup>

Koncernen, belopp MSEK	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun	2014 jan-dec
Intäktfördelning					
Aviation Business					
Passagerarrelaterade intäkter	578	546	1 059	999	2 058
Flygrörelserelaterade intäkter	166	168	319	311	609
Ground handling & flygplansparkering	82	59	185	143	296
Övrig aviation	1	2	6	5	10
	<b>827</b>	<b>775</b>	<b>1 568</b>	<b>1 458</b>	<b>2 973</b>
Commercial Services					
Bilparkering och angöring	209	192	385	362	741
Retail, Food & Beverage	165	168	302	308	659
Övriga fastighetsintäkter	158	140	311	348	620
Reklam	22	18	41	36	82
Övrig Commercial Services	50	88	128	128	345
	<b>604</b>	<b>607</b>	<b>1 167</b>	<b>1 182</b>	<b>2 447</b>
<b>Summa</b>	<b>1 431</b>	<b>1 382</b>	<b>2 735</b>	<b>2 640</b>	<b>5 420</b>

<sup>5</sup> Från och med 2015 har Swedavia gjort mindre ändringar i definitionen av nettoomsättning. Jämförelseperioder har justerats.



---

# Definitioner

## **AVIATION BUSINESS**

Infrastrukturjänster 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.

## **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.

## **FLYGPLATSVERKSAMHET**

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

## **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. Intäkterna från Aviation Business utförs av Passagerarrelaterade intäkter, Flygrörelserelaterade intäkter, intäkter från Ground handling & flygplansparkering samt intäkter från Övrig Aviation. Intäkterna från Commercial Services utgörs av intäkter från Bilparkering, Retail, Food & Bevarage, Övriga fastighetsintäkter, Reklam samt Övrig Commercial Services.

## **OPERATIVT KAPITAL**

Eget kapital inklusive räntebärande skulder minskat med likvida medel.

## **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.

## **RÖRELSEMARGINAL**

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

## **SKULDSÄTTNINGSGRAD**

Nettoskuld delat med eget kapital.

## **SOLIDITET**

Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen på balansdagen.



## Kalendarium

Delårsrapport jan–sep 2015	2015-10-26
Bokslutskommuniké 2015	2016-02-15
Årsredovisning 2016	2016-03-31

Swedavias finansiella rapporter publiceras på Swedavias hemsida [www.swedavia.se](http://www.swedavia.se).  
Denna halvårsrapport har ej varit föremål för granskning av Swedavias revisorer.

## Kontaktpersoner

Frågor besvaras av:

### **TORBORG CHETKOVICH**

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 14 augusti 2015

Ingemar Skogö  
Styrelseordförande

Karin Apelman  
Styrelseledamot

Lars Backemar  
Styrelseledamot

Anna Elgh  
Styrelseledamot

Adine Grate Axén  
Styrelseledamot

Lottie Knutson  
Styrelseledamot

Lotta Mellström  
Styrelseledamot

Lars Mydland  
Styrelseledamot

Lottie Svedenstedt  
Styrelseledamot

Lars Andersson  
Styrelseledamot  
Arbetstagarrepresentant

Robert Olsson  
Styrelseledamot  
Arbetstagarrepresentant

Torborg Chetkovich  
Verkställande direktör och koncernchef