

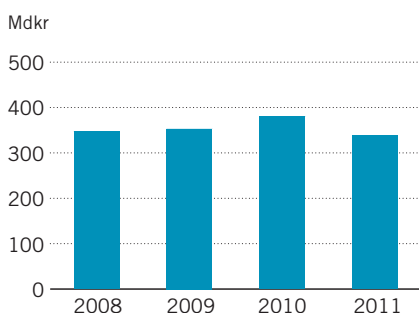
Rapport för bolag med statligt ägande januari–december 2011



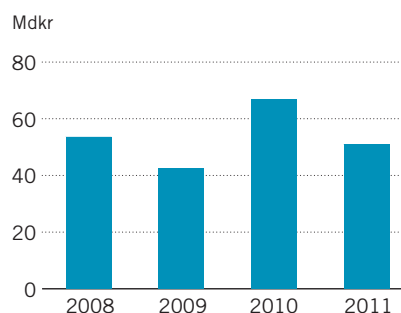
Staten är en betydande bolagsägare i Sverige. I den statliga bolagsportföljen som förvaltas inom Regeringskansliet finns 58 hel- och delägda bolag, tre är börsnoterade. Bolagen representerar stora värden, tillsammans cirka 600 miljarder kronor. Staten har ett stort ansvar att vara en aktiv och professionell ägare. Det övergripande målet för regeringen är att bolagen ska skapa värde och i förekommande fall se till att de särskilt beslutade samhällsuppdragen utförs.

Regeringskansliet ger årligen ut två delårsrapporter och en verksamhetsberättelse för bolag med statligt ägande. Rapporteringen syftar till att öka genomlysningen och utvärderingen av det statliga ägandet, samt att ge en samlad bild av bolagsförvaltningen under året.

NETTOOMSÄTTNING



RESULTAT FÖRE SKATT



2008 och 2009 års siffror baseras på verksamhetsberättelsen för respektive år. 2010 och 2011 baseras på konsolidering 2011.

EKONOMISK INFORMATION

Verksamhetsberättelse 2011
Halvårsrapport 2012

maj/juni 2012
september 2012

Rapport för bolag med statligt ägande januari–december 2011¹⁾

PERIODEN JANUARI–DECEMBER 2011

- Omsättningen minskade med 11 procent till 337,8 (380,5) miljarder kronor.
- Total omsättning inklusive intressebolag minskade med 10 procent till 409,9 (454,8) miljarder kronor.
- Resultatet före skatt inklusive intressebolag minskade med 24 procent till 51,0 (66,7) miljarder kronor.
- Resultatet efter skatt inklusive intressebolag minskade med 27 procent till 40,8 (55,7) miljarder kronor.
- Minskad omsättning beror delvis på att Vattenfall avyttrat verksamheter, lägre resultat beror delvis på att Vattenfall och Apoteket avyttrat verksamheter.
- Bruttoinvesteringarna minskade med 21 procent och uppgick till 54,3 (69,0) miljarder kronor.
- Utdelningarna väntas bli 27,8 miljarder kronor jämfört med 37,6 miljarder kronor året innan då staten bland annat fick en engångsutdelning från SEK (1,9 miljarder kronor), deltog i TeliaSoneras återköpsprogram (3,7 miljarder kronor), och Apoteket gjorde en större utdelning (4,5 miljarder kronor).
- Värdet på statens börsnoterade aktieinnehav minskade 17 procent från 127 till 105 miljarder kronor²⁾ vilket är i nivå med börsnedgången.
- Ägarandelen i Nordea minskade i februari från 19,8 till 13,4 procent, genom en försäljning av 255 miljoner aktier.
- Samtliga aktier i Arbetslivsresurs såldes i augusti.
- Metria AB bildades i början av året från tidigare verksamhet inom Lantmäteriet.
- Bilprovningens stationsnät delades in i tre grupper, varav två avses säljas under 2012.

¹⁾ Jämförelsesiffror för Inlandsinnovation och Metria ingår inte i sammanställningen för 2010.

²⁾ Jämförelsesiffran är justerad för avyttringen av aktier i Nordea.

BOLAG MED STATLIGT ÄGANDE TOTALT

Mnkr	Jan–dec 2011	Jan–dec 2010	Förändring %
Nettoomsättning	337 825	380 482	-11%
Nettoomsättning, inkl intressebolag ¹⁾	409 903	454 768	-10%
Resultat före värdeförändringar ²⁾	61 908	67 492	-8%
Värdeförändringar	497	4 388	-89%
Rörelseresultat ²⁾	62 405	71 880	-13%
Resultat före skatt ²⁾	50 973	66 680	-24%
Resultat efter skatt ²⁾	40 815	55 706	-27%
– Hänförbart till aktieägare i moderbolaget	41 457	55 521	-25%
– Hänförbart till minoritetsintressen	-643	190	-439%
Bruttoinvesteringar	54 255	68 996	-21%
Kassaflöde från den löpande verksamheten (exkl SBAB och SEK)	62 004	72 083	-14%
Eget kapital hänförbart till aktieägare i moderbolaget ²⁾	347 076	342 020	1%
Eget kapital hänförbart till minoritetsintressen	7 625	7 680	-1%
Summa eget kapital ²⁾	354 701	349 699	1%
Balansomslutning ²⁾	1 549 461	1 557 178	0%
Medelantal anställda	97 528	100 493	-3%
Medelantal anställda, inkl intressebolag	182 305	188 761	-3%
Avkastning på eget kapital	12,0%	16,4%	
Soliditet	20,0%	19,4%	

¹⁾ Nettoomsättning, inklusive intressebolag, enligt kapitalandel.

²⁾ Inkluderar intressebolagen utifrån kapitalandel.

OMSÄTTNING

Omsättningen för bolag med statligt ägande minskade med 11 procent från 380,5 till 337,8 miljarder kronor under januari–december 2011. Vattenfall svarar för 53,6 procent av omsättningen och 44,2 procent av total omsättning (inklusive intressebolag). Vattenfalls omsättning minskade med 15 procent från 213,6 miljarder till 181,0 miljarder kronor vilket delvis förklaras av att vissa verksamheter avyttrats. Omsättningen i LKAB, Lernia, Swedavia och SAS ökade, medan omsättningen i Apoteksgruppen, Apoteket, PostNord och TeliaSonera minskade. Svenska Skeppshypotekskassan, Lernia, Swedavia, Almi och Statens bostadsomvandling stod för stora procentuella omsättningsökningar jämfört med samma period föregående år. Det nybildade bolaget Metria har påverkat omsättningen positivt med 305 miljoner kronor.

RESULTAT

Resultatet efter skatt uppgick till 41,5 (55,5) miljarder kronor under januari–december 2011. Vattenfalls resultat efter skatt minskade med 21 procent från 13,2 miljarder kronor till 11,1 miljarder kronor. LKAB redovisade 1,9 miljarder kronor bättre resultat efter skatt jämfört med samma period föregående år, vilket är en ökning från 9,1 miljarder kronor till 11,0 miljarder kronor. Green Cargo och Almi har stora resultatförbättringar i absoluta och procentuella tal, medan Apoteksgruppen, Apoteket och SEK bidragit till stora resultatförsämringar i absoluta och procentuella tal.

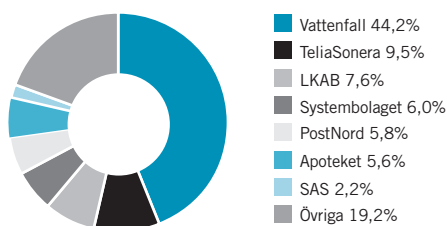
INVESTERINGAR

Bruttoinvesteringarna minskade med 21 procent under januari–december 2011 jämfört med motsvarande period 2010, från 69,0 till 54,3 miljarder kronor. Vattenfalls investeringar minskade med 6 miljarder kronor från 41,8 till 35,8 miljarder kronor. Vattenfall bidrog med 66 procent av de totala investeringarna. Utöver Vattenfall redovisade även SweRoad, Teracom, Swedavia och Botniabanan lägre investeringar än samma period föregående år, medan Akademiska Hus, Apotekens Service, InfraNord, SEK och RISE genomförde högre investeringar.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive bolagen inom den finansiella sektorn (SBAB och SEK) minskade med 14 procent till 62,0 (72,1) miljarder kronor. Apoteksgruppen,

OMSÄTTNINGSFÖRDELNING FÖR DE STATLIGT ÄGDA BOLAGEN (INKLUSIVE INTRESSEBOLAG) PER DEN 31 DECEMBER 2011



Inkluderar intressebolagen utifrån statens kapitalandel. Bolag där ägandet understiger 20 procent inräknas ej.

Apotekens Service, APL, Svenska Rymdaktiebolaget, Svevia, Vectura Consulting, Swedesurvey, Arlandabanan Infrastructure, Göta kanalbolag och Svenska Miljöstyrningsrådet redovisade försämrade kassaflöden jämfört med föregående år. Lernia, SweRoad, Vasallen, Apoteket, Samhall och Botniabanan redovisade förbättrade kassaflöden.

VÄRDEFÖRÄNDRINGAR

Värdeförändringarna uppgick till 0,5 (4,4) miljarder kronor för perioden. Akademiska Hus, Green Cargo, SEK, Specialfastigheter och Sveaskog redovisade positiva värdeförändringar, medan SBAB, Jernhusen, Swedfund och Vasallen redovisade negativa värdeförändringar.

FÖRESLAGNA UTDELNINGAR

För verksamhetsåret 2011 förväntas utdelningarna från de statligt ägda bolagen uppgå till 27,8 (37,6) miljarder kronor. Detta är 26 procent lägre utdelningar jämfört med föregående år. Bland de bolag som minskat sin utdelning finns Vattenfall, PostNord och Vasallen, och bland bolag som ökat sin utdelning finns Sveaskog och Akademiska Hus.

FÖRESLAGEN UTDELNING FÖR 2011 (STATENS ANDEL)

Mnkr	Ägarandel	2011	2010
Akademiska Hus	100%	1 245	1 207
APL	100%	2	2
Apoteket	100%	196	4 500
Apoteksgruppen	100%	160	203
Bilprovningen	52%	34	134
Bostadsgaranti	50%	5	6
Jernhusen	100%	100	100
Lernia	100%	–	25
LKAB	100%	5 000	5 000
Nordea Bank	13,4%	1 265	1 411
PostNord	60%	221	600
Rymbolaget	100%	–	10
SEK ³⁾	100%	420	2 191
SJ	100%	12	90
SOS Alarm Sverige	50%	–	4
Specialfastigheter	100%	312	340
Sveaskog ¹⁾	100%	4 473	765
Svenska Spel	100%	5 007	4 766
Svevia	100%	–	108
Systembolaget	100%	159	302
TeliaSonera ²⁾	37,3%	4 603	8 313
Teracom	100%	110	110
Vasallen	100%	–	750
Vattenfall	100%	4 433	6 698
Vectura	100%	23	–
Totalt		27 780	37 635

- 1) Det samlade värdet av Sveaskogs utdelning för räkenskapsåret 2010 var en konstantutdelning om 756 mnkr, samt 983 mnkr motsvarande det koncernmässiga värdet av dotterbolaget Ersättningsmark i Sverige AB innehållande 100 000 ha skogsmark.
- 2) TeliaSonera delade för räkenskapsåret 2010 ut motsvarande 4 606 mnkr. Dessutom deltog staten i TeliaSoneras återköpsprogram vilket gav 3 707 mnkr.
- 3) SEK gjorde för räkenskapsåret 2010 en engångsutdelning om 1 890 mnkr som härrör från bolagets försäljning av Swedbank-aktier.

Det börsnoterade aktieinnehavet

Marknadsvärdet på statens innehav i TeliaSonera, SAS samt Nordea Bank uppgick till 105,1 miljarder kronor vid utgången av 2011. Detta motsvarar en värdeminskning med 17 procent eller 21,9 miljarder kronor jämfört med marknadsvärdet vid årsskiftet 2010/2011. OMX Stockholm index minskade under samma period med 17 procent.

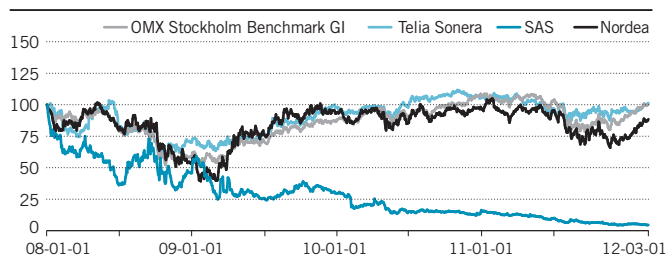
MINSKAT ÄGANDE I NORDEA BANK

Försäljningen av aktier i Nordea Bank följer regeringens uttalade avsikt att minska statens ägande i de bolag som verkar på kommersiella marknader med effektiv konkurrens. Under 2011 sålde staten 255 miljoner aktier för 74,5 kronor per aktie. Ägarandelen minskade från 19,8 procent till 13,4 procent. Den totala försäljningslikviden uppgick till cirka 19 miljarder kronor och ska användas för att amortera på statsskulden. Regeringens avsikt är att statens ägande ska fortsätta att minska under mandatperioden.

TELIASONERAS ÅTERKÖPSPROGRAM

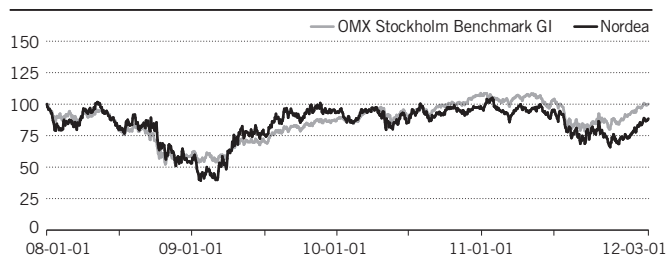
Svenska staten deltog våren 2011 i TeliaSoneras återköpsprogram med sin pro rata-andel, och erhöll därmed 3,7 miljarder kronor. Detta innebär att svenska staten bibehöll sin ägarandel om cirka 37,3 procent.

TOTALAVKASTNING STATENS BÖRSNOTERADE INNEHAV JANUARI 2008–FEBRUARI 2012

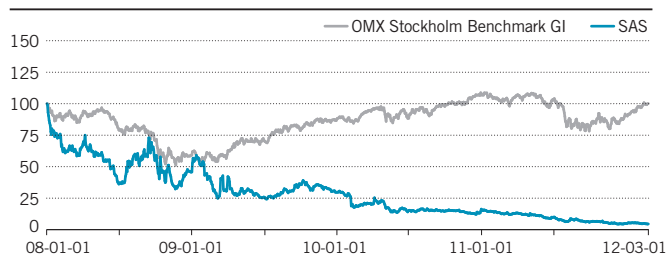


Grafen ovan visar totalavkastning (kursutveckling och återinvesterad utdelning) för statens börsnoterade innehav sedan i januari 2008.

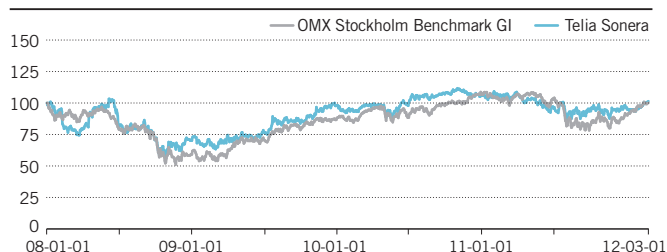
NORDEA – KURSUTVECKLING



SAS – KURSUTVECKLING



TELIASONERA – KURSUTVECKLING



BÖRSVÄRDE STATENS NOTERADE AKTIEINNEHAV, MNKR

Bolag	Ägarandel	Antal aktier	2010-12-31	2011-06-30	Förändring ¹⁾	2011-12-31	Förändring ¹⁾	2012-03-01	Förändring ¹⁾
TeliaSonera ²⁾	37,3%	1 614 513 748	85 582	74 913	-12%	75 511	-12%	78 385	-8%
SAS	21,4%	70 500 000	1 586	1 199	-24%	564	-24%	539	-66%
Nordea Bank ³⁾	13,4%	544 181 711	39 807	37 004	-7%	28 978	-27%	35 127	-12%
Totalt			126 975	113 116	-11%	105 052	-17%	114 051	-10%

1) Förändring sedan 2010-12-31.

2) I och med statens del i TeliaSoneras återköpsprogram februari 2011 minskade antal aktier från 1 674 310 553 till 1 614 513 748. Historiskt börsvärde är beräknat på statens nuvarande aktieinnehav.

3) Statens ägarandel i Nordea minskade i februari 2011 från 19,8% till 13,4%, motsvarande 255 miljoner aktier. Historiskt börsvärde är beräknat på statens nuvarande aktieinnehav.

Källa: Bloomberg

Viktiga händelser i bolagen

Vattenfalls tyska kärnkraftsverk läggs ned

Det tyska parlamentet tog den 30 juni 2011 beslutet att samtliga 17 tyska kärnkraftverk ska tas ur drift senast 2022. För Vattenfall innebär detta att de delägda kärnkraftverken Brunsbüttel (66,7%, Brokdorf (20%) och Krümmel (50%) inte får återstartas.

Spanair i konkurs

SAS delägda bolag Spanair (10,9%) ansökte om konkurs i januari 2012, vilket föranledde SAS att göra en nedskrivning på 1,7 miljarder kronor i bokslutet för 2011. Nedskrivningen avser främst lån och fordringar, aktierna är sedan tidigare bokförda till noll kronor.

Liberalisering av PostNords danska marknad

Den 1 januari 2011 infördes en ny postlag i Danmark. Den nya lagen innebär en liberalisering av PostNords danska marknad och möjliggör en ny och mer differentierad prismodell.

Jernhusen invigde nytt resecentrum

I december invigdes Uppsala resecentrum. Stationsområdet har utvecklats av Jernhusen, Trafikverket och Uppsala kommun.

TeliaSonera ökade ägandet i Kcell

TeliaSonera köpte den 1 februari 2012 ytterligare 49 procent av aktierna i Kcell i Kazakstan och kommer efter den planerade börsintroduktionen, som ska ske under 2012, att äga 61,9 procent av bolaget.



LKAB:s högsta produktionsvolym på 35 år

LKAB:s produktionsvolym 2011 på 26,1 miljoner ton är den högsta volymen färdiga produkter på 35 år. Förädlingsgraden har successivt höjts. Strategiplanen för kommande åren inkluderar en volymökning till en årskapacitet på 37 miljoner ton 2015.

20 nya butiker i Apoteket

Apoteket öppnade under året netto 20 nya butiker och hade 365 apotek vid utgången av 2011.

Ny VD i Svenska Spel

Svenska Spel fick i september 2011 en ny verkställande direktör, Lennart Käll.

Nytt skogssamarbete i Tyskland

Sveaskog inledde under hösten 2011 ett samarbete med två nya kunder inom den tyska massa- och pappersindustrin och träskiveindustrin. För Sveaskog är det viktigt att bredda marknaden geografiskt för att säkerställa långsiktig avsättning på skogsprodukter.



Ny VD i Sveaskog

Sveaskog fick i oktober 2011 en ny verkställande direktör, Per-Olof Wedin.

Ny VD i SBAB

Till ny VD i SBAB utsågs Carl-Viggo Östlund, som tillträder i mars 2012.

Ny VD i Bilprovningen

I mars 2012 utsågs Benny Örnerfors till ny verkställande direktör i Bilprovningen. Han tillträder under sommaren.

Ökat resande på Swedavias flygplatser

Under 2011 flög totalt 31,5 miljoner passagerare till och från Swedavias flygplatser. Detta är en ökning med 13 procent jämfört med året innan och mest växte utrikesresandet.

Försäljning av bilprovningsstationer

I januari 2012 beslöt Bilprovningens bolagsstämma om en försäljning av delar av bolagets stationsnät och fastighetsbestånd. Bilprovningens stationsnät delas in i tre likvärdiga grupperingar, varav två stationsgrupper erbjuds till försäljning.



Green Cargo säljer tredjepartslogistik

Green Cargo inledde i januari 2012 en process att sälja sin verksamhet inom tredjepartslogistik.

Resultat för de stora bolagen

RESULTAT FÖR DE STÖRSTA BOLAGEN³⁾

Vattenfalls nettoomsättning minskade med 15,2 procent till 181 040 (213 572) mnkr, vilket främst förklaras av försäljningen under 2010 av den tyska transmissionsverksamheten som minskat koncernens nettoomsättning med 20 miljarder kronor. Rörelseresultatet föll med 22,3 procent till 23 209 (29 853) mnkr. Resultatet belastades med 10,5 miljarder kronor på grund av Tysklands beslut att avveckla kärnkraften. Till resultatförsämringen bidrog också genomsnittligt lägre erhållna elpriser samt lägre produktionsvolym. Konsolideringen inom koncernen fortsätter och resulterade i årliga kostnadsbesparingar om fyra miljarder kronor, samt försäljningar av tillgångar som inte längre tillhör kärnverksamheten för 23 miljarder kronor, varav 16 miljarder erhållits under 2011. Den finska el- och värmedistributionen har sålts för 14 miljarder kronor, som bokförts under första kvartalet 2012. Koncernens investeringar sjönk till 35 750 (41 794) mnkr.

TeliaSoneras nettoomsättning minskade med 2,5 procent till 104 354 (106 979) mnkr. I lokala valutor och exklusive förvärv ökade nettoomsättningen med 2,6 procent. Rörelseresultatet före engångsposter var oförändrat 36 914 (36 897) mnkr. Mätt i lokala valutor och exklusive förvärv steg rörelseresultatet med 4,7 procent. Under året ökade TeliaSoneras investeringar till 17 915 (16 669) mnkr, den övervägande delen avsåg nät och licenser. Fritt kassaflöde sjönk under året till 9 629 (12 901) mnkr, främst till följd av högre kapitalkostnader och lägre utdelning från intressebolagen. Totalt antal abonnemang uppgick till 170 miljoner.

SAS intäkter ökade med 0,8 procent till 41 412 (41 070) mnkr. Med hänsyn tagen till valutaeffekter och engångsposter ökade intäkterna med 3,6 procent, främst på grund av ökad kapacitet.

3) Mätt i nettoomsättning.

Kabinfaktorn har samtidigt utvecklats något negativt och uppgick till 73,4 procent. Rörelseresultatet vändes till positiva siffror på 646 (-1 939) mnkr till följd av reducerade personalkostnader, cateringkostnader och försäljningsomkostnader. Spanairs styrelse ansökte i januari 2012 om konkurs, vilket föranledde SAS att för 2011 göra en reservering om totalt 1 731 mnkr. Resultatet före skatt blev -1 687 (-2 218) mnkr. Antal passagerare ökade med 2 miljoner till 27 miljoner.

PostNords nettoomsättning minskade med 5 procent till 39 466 (41 669) mnkr. Rörelseresultatet stärktes och blev 1 571 (1 375) mnkr, främst beroende på kostnadsanpassningar och löpande effektiviseringar. Under 2011 beslutade PostNord om en ny koncernstrategi för perioden fram till 2015. Verksamheten ompositioneras utifrån nya marknadsförutsättningar. Brevverksamheten ska anpassas till lägre brevvolymer, samtidigt som bolaget genomför en lönsam expansion inom logistik. Strategin innebär ett stort förändringsarbete främst under 2012 och 2013, och kommer att medföra såväl omfattande investeringar som omstruktureringkostnader av engångskaraktär.

LKAB:s nettomsättning ökade med 9 procent och blev 31 122 (28 533) mnkr. Ökningen fördelas på faktorerna pris 22 procent och valuta -13 procent. Koncernens rörelseresultat ökade med 19 procent och uppgick till 14 705 (12 312) mnkr, vilket främst förklaras av prisökningar på järnmalm som i snitt varit 20 procent. Inom gruvdivisionen har produktionskostnaderna ökat, bland annat till följd av brytning i äldre malmtippar med högre utvinningskostnader. Kostnader för produktionsstörningar samt uppstart av nya gruvor påverkade också resultatutfallet. Årets investeringar uppgick till 5 126 (3 973) mnkr, varav merparten avser utbetalningar för de nya huvudnivåerna i Kirunas och Malmbergets underjordsgruvor. Under 2011 belastades resultatet med 1 234 (2 997) mnkr för samhällsomvandlingen.

SAMMANFATTNING – DE STÖRSTA BOLAGEN

Bolag ¹⁾	Nettoomsättning, mnkr		Rörelseresultat, mnkr		Resultat efter skatt, mnkr		Avkastning på eget kapital	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Vattenfall	181 040	213 572	23 209	29 853	10 416	13 185	8,6%	9,9%
TeliaSonera	104 354	106 979	29 567	32 003	21 072	23 562	15,1%	16,3%
SAS	41 412	41 070	646	-1 939	-1 687	-2 218	-12,6%	-17,2%
PostNord	39 466	41 669	1 571	1 375	1 225	1 031	10,3%	8,2%
LKAB	31 122	28 533	14 705	12 312	10 960	9 106	30,9%	31,2%
Systembolaget	24 416	24 111	168	331	159	302	7,6%	13,8%
Apoteket	22 960	26 275	186	-233	391	4 520	7,6%	77,3%
SJ	8 038	8 627	60	439	36	294	0,8%	6,7%
Svenska Spel	7 919	7 885	4 940	4 795	5 007	4 766	102,4%	97,8%
Svevia	7 564	8 093	-170	228	-101	193	-7,5%	14,0%

1) Tabellen visar de största bolagen mätt i nettoomsättning under 2011 och redovisar 100 procent av bolagens omsättning och resultat, trots att statens ägarandel i vissa fall är lägre.

Systembolagets omsättning uppgick till 24 416 (24 111) mnkr, en ökning med 1,3 procent. Försäljningsvolymen uppgick under året till 458,3 miljoner liter, vilket är en ökning med 0,9 procent. Omräknat till ren alkohol var ökningen 0,3 procent. Rörelse-resultatet blev 168 (331) mnkr. Ålderskontrollen, som mäter andelen tillfällen då legitimation har begärts vid kontrollköp som genomförts av personer i åldersgruppen 20–24 år, uppgick till 94 (94) procent.

Apotekets nettoomsättning minskade för jämförbara enheter med 5,3 procent till 22 960 (24 175) mnkr, vilket berodde på en minskad försäljning både gentemot konsumenter och landsting. På konsumentmarknaden berodde minskningen dels på att Apoteket inte längre säljer hälsoprodukter till avyttrade enheter, dels på att 12 apotek under året övergick till franchisedrift. Efter upphandling har flera avtal med landsting förlorats eller omförhandlats. Apoteket vann delar av eller hela avtal i fyra landsting, medan avtal i fem landsting gick till andra aktörer. Rörelseresultatet exklusive avyttrade dotterbolag uppgick till 189 (–313) mnkr. Antalet apotek ökade under året med 20 till 365, vilket motsvarade 29,7 (30,7) procent av marknaden, mätt som andel apotekstillstånd för öppenvårdsapotek.

SJ:s nettoomsättning minskade 6,8 procent till 8 038 (8 627) mnkr, vilket främst förklaras av att bolaget avstått från att lägga anbud på entreprenadtrafik man tidigare bedrivit, ett intäktsbortfall på 650 mnkr. Resultatet före skatt minskade till 38 (406) mnkr. Hårt vinterväder, trafikstörningar och trafikreduceringar i början av året resulterade i lägre intäkter, samtidigt som kostnaderna ökade för underhåll, ersättningstrafik och restidsgaranti-sättningar. Ett minskat förtroende för järnvägen har medfört en negativ resandeutveckling. En vändning kan dock urskiljas under det sista kvartalet som var ett av de resultatmässigt starkaste kvartalen i bolagets historia. Fjärrtågans punktlighet ökade under 2011 till 88 (85) procent. Ett kostnadsreduktionsprogram om 300–400 mnkr för 2012 och 2013 har inletts.

Svenska Spels nettospelintäkter uppgick till 9 687 (9 624) mnkr. Vinnarnas andel var 12 597 (12 127) mnkr, en ökning med 3,9 procent. Rörelseresultatet ökade 3,0 procent till 4 940 (4 795) mnkr, framför allt beroende på lägre kostnader för marknadsföring och avskrivningar.

Svevias nettoomsättning föll med 7 procent till 7 564 (8 093) mnkr. Minskningen är i allt väsentligt hänförlig till Svevias anläggningsverksamhet och årets fjärde kvartal på en i övrigt stabil anläggningsmarknad. Samtliga regioner har minskat omsättningen, de största förändringarna återfinns i Region Mitt och Region Syd. Rörelseresultatet försämrades med 398 mnkr till –170 (228) mnkr, främst beroende på projektredovisningar som genomförts efter en fördjupad granskning av samtliga projekt.

RESULTAT FÖR ÖVRIGA STÖRRE BOLAG

Samhalls intäkter, inklusive erhållen merkostnadsersättning, uppgick till 6 957 (6 869) mnkr, varav nettoomsättningen blev 2 456 (2 390) mnkr. Antalet arbetade timmar för anställda med funktionsnedsättning uppgick till 24,6 (24,4) miljoner timmar motsvarande 18 641 (18 414) personer inom kärnuppdraget vid årets utgång. Enligt statens mål ska antalet arbetade timmar för helåret 2011 uppgå till minst 24,4 miljoner. Därutöver hade Samhall 223 (207) personer anställda med 75 procents sjukersättning och 21 (8) personer med utvecklingsanställning. Dessutom hade Samhall vid årets utgång 1 137 (1 030) personer i praktik inom jobb- och utvecklingsgarantins fas 1 och 2. Under året rekryterades 2 808 (1 565) personer till kärnuppdraget. 51 (48) personer anställdes med 75 procents sjukersättning och 22 personer genom utvecklingsanställning. 2 286 (1 988) personer bereddes dessutom praktik inom jobb- och utvecklingsgarantins fas 1 och 2. Rekrytering från prioriterade grupper uppgick till 40 (41) procent. Inom kärnuppdraget har antalet anställda med funktionsnedsättning som övergått till anställning hos annan arbetsgivare uppgått till 1 039 (982) personer vilket motsvarade 5,7 (5,4) procent av tillsvidareanställda. Under år 2011 har statens mål för övergångar höjts till 6 procent.

Sveaskogs nettoomsättning minskade med 3,3 procent till 6 724 (6 951) mnkr. Det operativa rörelseresultatet uppgick till 1 085 (1 280) mnkr. Försämringen berodde främst på lägre leveransvolymerna samt högre produktionskostnader på grund av ändrad sortimentsmix. Reavinster från fastighetsförsäljning, främst avseende försäljning till enskilt skogsbruk, uppgick till 219 (262) mnkr. Värdeförändring skog minskade från 1 459 till 177 mnkr, efter en övergång till aktuell normalkostnad i beräkningsmodellen. Rörelseresultatet efter värdeförändring skog uppgick till 1 459 (3 031) mnkr.

Green Cargos nettoomsättning uppgick till 6 428 (6 181) mnkr. Rörelseresultatet förbättrades till 101 (–141) mnkr, ett resultat främst av ökad omsättning och genomförda effektiviseringsåtgärder. Volymerna och resultatet visade en positiv trend under årets första tre kvartal, men påverkades av lägre transportvolymer under fjärde kvartalet. Under året har Green Cargo avyttrat sitt lastbilsåkeri samt avvecklat olönsam färjeverksamhet. Vidare har bolaget i början av 2012 inletts en process för att sälja sin verksamhet inom tredjepartslogistik.

Akademiska Hus hyresintäkter ökade till 5 116 (4 983) mnkr och driftöverskottet var 3 389 (3 134) mnkr. Det förbättrade driftsöverskottet är främst en följd av lägre elpriser under 2011 än året innan. Vakansgraden per den 31 december var 2,6 (3,5) procent av ytan och utgjorde 1,2 (2,0) procent av hyrorna. Nettoinvesteringar i ny-, till- och ombyggnationer uppgick till 2,1 miljarder kronor och bedömt marknadsvärde på Akademiska Hus förvaltningsfastigheter var vid utgången av året 52 071 (49 497) mnkr. Förvaltningsfastigheternas totalavkastning uppgick till 7,8 (7,0) procent, varav direktavkastning 6,9 (6,7) procent och värdeförändring 0,9 (0,3) procent.

Swedavias nettoomsättning ökade till 4 693 (4 312) mnkr. Rörelseresultatet uppgick till 737 (420) mnkr, vilket främst hänförs till det ökade flygresandet. Under året hade Swedavias flygplatser 31,5 miljoner passagerare, vilket är en ökning med 13 procent.

Infranords nettoomsättning uppgick till 4 495 (4 507) mnkr. Rörelseresultatet blev -71 (30) mnkr. Huvudskäl till det försämrade resultatet är förskjutningen mot projekt med större andel material och lägre behov av personal och maskiner. Dessutom påverkade det hårda vintervädret under inledningen av 2011 resultatet negativt.

Teracoms intäkter ökade till 4 059 (3 852) mnkr, främst beroende på en kraftig ökning av antalet abonnenter i Boxer Denmark. Rörelseresultatet uppgick till 376 (293) mnkr. Antalet betal-tv-kunder vid årets slut var 1 035 000, en uppgång med 80 000 under året.

Lernias intäkter ökade med 25 procent till 2 663 (2 117) mnkr. Den positiva utvecklingen beror främst på den starka utvecklingen inom bemanningsverksamheten. Rörelseresultatet före omstruktureringskostnader och nedskrivning av goodwill försämrades under året och uppgick till 91 (144) mnkr, framför allt till följd av sämre marginaler inom utbildningsverksamheterna.

SEK:s rörelseresultat uppgick till 1 889 (3 940) mnkr. Förändringen förklaras främst av föregående års realiserade vinst vid försäljningen av aktier i Swedbank på 2 565 mnkr. Kreditförlusterna ökade under 2011 med 119 mnkr, samtidigt som SEK realiserade en vinst genom försäljning av en fordran på ett dotterbolag inom Lehman Brothers-koncernen samt försäljning av SEK:s tidigare kontorsfastighet. Räntenettet blev 1 871 (1 899) mnkr. Kärnprimärkapitalrelationen var 19,6 (18,7) procent vid årsskiftet.

Specialfastigheters intäkter från fastighetsförvaltning uppgick till 1 704 (1 686) mnkr, varav 1 592 (1 553) mnkr i hyresintäkter. Driftöverskottet uppgick till 1 300 (1 309) mnkr. Årets resultat uppgick till 686 (804) mnkr. Marknadsvärdet för förvaltningsfastigheter var vid utgången av året 17 230 (16 171) mnkr.

Bilprovningens nettoomsättning ökade med 8 procent till 1 642 (1 523) mnkr, i huvudsak till följd av ökad efterfrågan men också beroende på de prishöjningar som genomfördes under första halvåret. Antal besiktningar uppgick till 5 919 800 (5 626 254). Rörelseresultatet minskade till 120 (147) mnkr, beroende på kostnader för förberedelser inför försäljningen av delar av Bilprovningens stationsnät. Exklusive dessa omställningskostnader uppgick rörelseresultatet till 171 (147) mnkr.

SBAB Banks räntenetto försämrades under året till 1 618 (1 762) mnkr, främst till följd av den förändrade upplåningsstruktur som SBAB Bank genomförde i syfte att minska sin likviditetsrisk. Dessutom fick SBAB Bank lägre ränteintäkter från värdepapper i likviditetsportföljen. Rörelseresultatet, 464 (785) mnkr påverkades även negativt av nettoresultatet av finansiella poster och ökade omkostnader för produktutveckling. Kreditförlusterna var fortsatt låga. Nyutlåningen uppgick till 31,1 (50,4) miljarder kronor och utlåningen minskade något till 248,1 (249,1) miljarder kronor. Kapitaltäckningsgrad och primärkapitalrelation uppgick vid utgången av året till 23,9 (22,4) procent respektive 20,0 (19,1) procent före beaktande av övergångsregler.

Vectura Consultings omsättning uppgick till 1 249 (1 156) mnkr. Rörelseresultatet var 48 (10) mnkr och rörelsemarginalen 3,9 (0,8) procent. Resultatförbättringen beror på en högre omsättning, främst inom Järnväg och regioner Öst och Syd, kombinerat med en högre debiteringsgrad och fortsatt effektivisering. Samtidigt har resultatet påverkats negativt av en stark prispress på marknaden. Debiteringsgraden uppgick till 73,8 (71,1) procent.

Jernhusens fastighetsintäkter uppgick till 1 094 (1 014) mnkr, en ökning med 8 procent som främst beror på intäkter från fastigheter som färdigställdes under 2010. Av detta utgjorde hyresintäkter 769 (710) mnkr. Driftöverskottet uppgick till 549 (498) mnkr och rörelseresultatet till 495 (442) mnkr. Den ekonomiska vakansgraden uppgick till 4,3 (4,9) procent och den ytmässiga vakansgraden till 14,8 (14,6) procent. Marknadsvärdet på Jernhusens förvaltningsfastigheter var 10 829 (9 501) mnkr vid utgången av året. Investeringar i fastigheter uppgick till 1 161 (1 401) mnkr, varav de enskilt största genomfördes på centralstationerna i Stockholm, Uppsala och Malmö samt i Kungsbroskhuset.

SOS Alarms nettoomsättning under året ökade med 1,9 procent till 838 (822) mnkr. Den relativt svaga tillväxten berodde främst på låga prisuppräknningar och oförändrad ersättning för 112-tjänsten. Rörelseresultatet förbättrades till 9,8 (4,4) mnkr. Resultatförbättringen beror främst på de omstruktureringskostnader som belastade 2010.

Fouriertransforms resultat efter skatt uppgick till -77 (5) mnkr, exklusive realiserade övervärden i räntefonder på 15 mnkr. Under året påverkades resultatet av nedskrivningen av bokfört värde på portföljbolaget NovaCast Technologies AB med 44 mnkr, då bolaget begärdes i konkurs i mars, samt nedskrivningen av det bokförda värdet på Effpower AB med 75 procent, 36 mnkr. Fouriertransform hade vid årsskiftet tolv aktiva portföljbolag. Under året tog bolaget beslut om investeringar på totalt 491 mnkr.

Beslut och initiativ från regering och riksdag

- Den 15 juli 2011 ingick staten ett avtal med övriga aktieägare i Bilprovningen som möjliggjorde för bolaget att förbereda en försäljning av delar av stationsnätet. Bilprovningens stationsnät delas in i tre likvärdiga grupperingar. I januari 2012 beslöt Bilprovningens bolagsstämma om en försäljning av två stationsgrupper. En viktig utgångspunkt för regeringen är att den föreslagna försäljningsstrukturen ska bidra till en väl fungerande marknad samtidigt som behovet av en god täckning avseende fordonsbesiktningar i hela landet beaktas.
- I juli 2011 beslutade regeringen att sälja samtliga aktier i Arbetslivsresurs AR AB (publ) till SMTW Personal Holding AB för 145 mnkr. Försäljningslikviden ska användas till att amortera på statsskulden. Överlåtelsen slutfördes i augusti 2011. Utöver köpeskillingen delade Arbetslivsresurs även ut 56 mnkr till staten under 2011.
- I december 2011 bemyndigade riksdagen regeringen att avveckla Preaktio AB genom likvidation. Preaktio AB är ett vilade helägt statligt bolag som förvaltat resterande del av köpeskillingen från försäljning av V&S Vin & Sprit AB (V&S) i juli 2008. Skälen till avveckling är att försäljningen av tillgångarna i V&S är genomförd, försäljningsintäkterna utdelade till staten och att bifirmorna inte längre bedöms vara i behov att skyddas (prop. 2011/12:1, bet. 2011/12:NU1, rskr. 2011/12:102).
- I december 2011 bemyndigade riksdagen regeringen att under 2012 besluta om ett kapitaltillskott om 1 000 000 000 kr till Ersättningsmark i Sverige AB (prop. 2011/12: 1, bet. 2011/12:NU1, rskr. 2011/12:102). Riksdagen har bemyndigat regeringen att överföra fastigheter med en samlad areal om högst 100 000 hektar produktiv skogsmark från Sveaskog AB till staten för att därefter användas som ersättningsmark (prop. 2009/10:169, bet. 2009/10:NU22, rskr. 2009/10:384). På bolagsstämman i april 2011 beslutades därför om en utdelning från Sveaskog AB av dotterbolaget Ersättningsmark i Sverige AB som äger 100 000 hektar produktiv skogsmark. Mot bakgrund av den beskattning som aktualiseras när skogsmarken överläts, kommer kapitaltillskott behövas till det nybildade bolaget Ersättningsmark i Sverige AB. Om ingen eller mindre skatt än beräknat utgår kommer överskjutande kapital att återbetalas till staten i form av utdelning.

Förändringar i företagsledning och styrelser från den 30 juni 2011

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Bolag	Tillträdande	Avgående
Akademiska Hus	Kerstin Lindberg Göransson	Anette Henriksson
Bilprovningen	Benny Örnefors fr o m sommaren 2012	Magnus Ehrenstråhle
Rymbolaget	Stefan Gardefjord fr o m 1 maj 2012	Lars Persson
SBAB	Carl-Viggo Östlund fr o m mars 2012	Eva Cederbalk
Sveaskog	Per-Olof Wedin	Gunnar Olofsson
Swedfund	Tf Anders Craft	Björn Blomberg
Svenska Spel	Lennart Käll	Anders Hägg
Svevia	Torbjörn Torell	Per-Olof Wedin

STYRELSEORDFÖRANDE

Bolag	Tillträdande	Avgående
APL	Johan Assarsson	Stefan Carlsson
Lernia	Birgitta Böhlén	Karin Strömberg
LKAB	Marcus Wallenberg	Lars-Åke Helgesson
SJ	Jan Sundling	Jonas Iversen

STYRELSELEDAMÖTER

Bolag	Tillträdande	Avgående
LKAB		Per-Ola Eriksson
SJ		Caroline Sundewall
Svevia		Johanna Hagelberg
Vattenfall		Ingrid Bonde
Vectura		Lise Langseth

Redovisningsprinciper

Bolag som ingår i den konsoliderade redovisningen är dels aktiebolag där statens aktieinnehav förvaltas av Regeringskansliet, dels organisationen Svenska Skeppshypotekskassan. Den konsoliderade redovisningen är en sammanställning av finansiell information som upprättats av de berörda bolagen. I den konsoliderade redovisningen ingår inte aktiebolag som ägs av statliga myndigheter eller statliga stiftelser. Bolag där staten har en ägarandel som understiger 20 procent eller är under avveckling, ingår inte heller i den konsoliderade redovisningen. Intressebolag, med en ägarandel överstigande 20 procent, har medräknats efter ägarandel vad gäller resultat.

Den konsoliderade redovisningen bygger som framgått på finansiell information som upprättats och inrapporterats av respektive bolag. Denna konsoliderade redovisning är inte att jämföras med en regelrätt koncernredovisning. Anledningen till detta är att de statligt ägda bolagen tillsammans inte utgör en koncern i vanlig bemärkelse och därför upprättas inte heller en koncernredovisning enligt ett formellt regelverk. Sammanställningen syftar därför till att på bästa möjliga sätt ge en samlad och tydlig bild av förvaltningen av de statligt ägda bolagen, i finansiella termer. För att möjliggöra detta utan att tillämpa konsolideringsmetoder enligt gällande regelverk lämnas nedan en beskrivning av grunderna för sammanställningen.

Inrapporteringen till Regeringskansliet från bolag med statligt ägande baseras på den gängse presentationsform som gäller inom näringslivet. Resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys har dock komprimerats.

I inrapporteringen för den konsoliderade redovisningen har vissa justeringar gjorts och för dessa ansvarar Regeringskansliet (se nedan). Till följd av olika beräkningsmetoder kan de nyckeltal som redovisats i den konsoliderade redovisningen skilja sig från de nyckeltal bolagen själva redovisat.

För den konsoliderade redovisningen gäller följande:

- De bolag som ingår i sammanställningen är av olika karaktär, storlek och tillämpar till viss del olika regelverk vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Inrapporteringen till Regeringskansliet är en komprimerad uppställningsform med inslag av både IFRS och svenska redovisningsprinciper, där bolagen redovisat i enlighet med de principer som tillämpas i respektive bolag. En del bolag, bl.a. de finansiella bolagen som redovisar enligt ÅRKL, anpassar sin inrapportering till Regeringskansliets inrapporteringsformat för att konsolideringen ska bli praktiskt genomförbar.

- Av regeringens riktlinjer om finansiell rapportering i bolag med statligt ägande framgår att de statliga bolagens finansiella rapporter bör upprättas med utgångspunkt från de krav som ställs på noterade bolag. Fr.o.m. 2005 ska noterade bolag inom EU upprätta sin koncernredovisning i enlighet med IFRS, sådana som de har antagits av EU.
- Intressebolag har redovisats enligt kapitalandelsmetoden. Innebörden är att resultatet efter skatt i intressebolag motsvarande statens ägarandel har tagits in i den konsoliderade resultaträkningen på en rad i rörelseresultatet. På motsvarande sätt har ägarens andel i intressebolagets eget kapital tillförts den konsoliderade balansräkningen.
- Dotterbolag i vilka det finns en minoritet har justerats i resultaträkning och balansräkning. Justeringen innebär att minoritetens andel i dotterbolagets resultat redovisas som en avdragspost i anslutning till resultat från andelar i intressebolag. Minoritetens andel i dotterbolagets kapital redovisas som en separat post i det egna kapitalet i koncernbalansräkningen.
- Transaktioner mellan bolag som ingår i sammanställningen har inte eliminerats. Detta överensstämmer inte med sedvanliga konsolideringsmetoder för koncerninterna mellanhavanden. Skälet till detta är, som inledningsvis beskrevs, att bolagen tillsammans inte utgör en egentlig koncern. Av denna anledning finns inte heller det underlag som erfordras för att möjliggöra sådana elimineringar tillgängligt hos de inrapporterande bolagen.
- Vissa nyckeltal har inte beräknats för de finansiella bolagen. Skälet till detta är framför allt att det kapital som de finansiella bolagen binder i rörelsen är av en annan karaktär jämfört med det stora flertalet övriga bolag.

För information om redovisningsprinciper i respektive bolag hänvisas till respektive bolags årsredovisning.

DEFINITIONER

Soliditet – Eget kapital inklusive minoritetens andel i förhållande till balansomslutning

Avkastning på eget kapital – Resultat efter skatt hänförbart till aktieägare i moderbolaget i relation till genomsnittligt eget kapital hänförbart till aktieägare i moderbolaget

Värdeförändringar – Verklig värdeförändring på förvaltningsfastighet, derivat eller andra finansiella instrument värderade till verkligt värde

Rapporteringsdatum 2012

BOLAG	ÅRSSTÄMMA	DELÅRSRAPPORT JAN-MARS	DELÅRSRAPPORT JAN-JUN	DELÅRSRAPPORT JAN-SEP	DELÅRSRAPPORT JAN-DEC
Akademiska Hus	2012-04-25	2012-04-25	2012-07-13	2012-10-30	2013-02-08
ALMI					
Apotek Produktion & Laboratorier	2012-04-19	2012-04-30	2012-08-15	2012-10-31	2013-02-15
Apotekens Service	2012-04-20	2012-04-30	2012-08-15	2012-10-30	2013-02-15
Apoteket	2012-04-26	2012-04-26	2012-07-20	2012-10-24	
Apoteksgruppen	2012-04-26	2012-04-26	2012-08-14	2012-10-29	
Arlandabanan Infrastructure	2012-04-25		2012-08-15		
Bilprovingen	2012-04-26	2012-04-26	2012-08-31	2012-10-31	2013-02-15
Bostadsgaranti	2012-04-18				
Botniabanan	2012-03-28				
Dom Shvetsii					
Dramaten	2012-04-25				
Ersättningsmark i Sverige					
ESS	2012-04-26	2012-04-30	2012-08-15	2012-10-30	2013-02-15
Fouriertransform	2012-04-19	2012-04-19	2012-07-18	2012-10-24	2013-02-08
Green Cargo	2012-04-27	2012-04-27	2012-08-10	2012-10-30	2013-02-08
Göta Kanalbolag	2012-04-18				
Infranord	2012-04-26	2012-04-30	2012-08-15	2012-10-30	2013-02-15
Innovationsbron	2012-04-20				
Jernhusen	2012-04-25	2012-04-25	2012-07-23	2012-10-26	
Lernia	2012-04-26	2012-04-26	2012-07-17	2012-10-25	
LKAB	2012-04-20	2012-04-20			
Metria	2012-04-24	2012-04-24	2012-08-13	2012-10-22	2013-02-15
Miljömärkning Sverige					
Nordea	2012-03-22	2012-04-24	2012-07-18	2012-10-24	
Operan	2012-04-25				
PostNord	2012-04-20	2012-05-10	2012-09-29	2012-11-07	2013-04-30
RISE	2012-04-24	2012-04-24	2012-08-15	2012-10-25	2013-02-15
Rymdbolaget	2012-04-13	2012-04-27	2012-08-15	2012-10-30	2013-02-15
Samhall	2012-04-25	2012-04-25	2012-08-15	2012-10-24	2013-01-31
SAS	2012-04-19	2012-05-03	2012-08-08	2012-11-08	
SBAB	2012-04-19	2012-04-27	2012-07-20	2012-10-30	
SEK	2012-04-26	2012-04-26	2012-07-20	2012-10-22	2013-01-30
SJ	2012-04-24	2012-04-30	2012-08-15	2012-10-30	2013-02-15
SOS Alarm	2012-04-27	2012-04-24	2012-08-15	2012-10-30	2013-01-31
Specialfastigheter	2012-04-19	2012-04-20	2012-07-11	2012-10-19	
Statens Bostadsomvandling	2012-04-19	2012-05-15	2012-09-12	2012-11-07	2013-01-31
Sveaskog	2012-04-26	2012-04-26	2012-07-19	2012-10-25	
Svedab	2012-04-25	2012-05-02	2012-08-15	2012-10-31	2013-02-15
Svenska Miljöstyrningsrådet	2012-03-30				
Svenska Skeppshypotekskassan					
Svenska Spel	2012-04-24	2012-04-24	2012-07-23	2012-10-24	
Svevia	2012-04-27	2012-04-27	2012-07-20	2012-10-31	
Swedavia	2012-04-26	2012-04-27	2012-08-15	2012-10-30	2013-02-15
Swedesurvey	2012-04-20	2012-04-30	2012-07-31	2012-10-31	
Swedfund	2012-04-20	2012-04-30	2012-08-31	2012-10-31	2013-01-31
SweRoad	2012-04-03				
Systembolaget	2012-04-19	2012-04-27	2012-08-10	2012-10-26	2013-02-15
TeliaSonera	2012-04-03	2012-04-20	2012-07-18	2012-10-17	
Teracom	2012-04-18				
Vasallen	2012-04-24	2012-04-27	2012-08-15	2012-11-05	2013-01-31
Vattenfall	2012-04-25	2012-05-03	2012-07-31	2012-10-30	2013-02-09
Vectura Consulting	2012-04-18	2012-04-19	2012-07-19	2012-10-25	
VisitSweden	2012-03-22				
Voksenåsen	2012-04-20				

Den här och tidigare delårsrapporter
och verksamhetsberättelser finns att läsa på:
www.regeringen.se

Artikelnummer: Fi2012:5



REGERINGSKANSLIET

Finansdepartementet

www.regeringen.se