
A/S Storebælt

Delårsrapport

Perioden 1. januar – 31. marts 2018

Delårsrapporten omfatter:

A/S Storebælt, CVR-nr. 10634970

RESUME

Regnskabsresultatet (i parentes er angivet tal for samme periode i 2017).

- Indtægter fra vej 624 mio. kr. (692 mio. kr.). Vej indtægterne fra Storebæltsforbindelsen er i forhold til 2017 faldet med 10 pct. Indtægtsfaldet forklares primært med effekten af takst nedsættelsen, da trafikken er steget i alle segmenter, og samlet set med 2,3 pct. ift. 2017.
- Indtægter fra jernbane 80 mio. kr. (85 mio. kr.). Antallet af passager er stort set uændret, men satserne pr. passage er blevet sat ned ift. samme periode sidste år.
- Driftsomkostninger 83 mio. kr. (86 mio. kr.).
- Afskrivninger 132 mio. kr. (134 mio. kr.).
- EBIT 500 mio. kr. (569 mio. kr.).
- Renteindtægter 17 mio. kr. (udgift på 97 mio. kr.). Forbedringen på 114 mio. kr. skyldes primært førtidig indfrielse af lån samt lavere inflation.
- Resultat før værdireguleringer og skat udgør et overskud på 518 mio. kr. (overskud 472 mio. kr.)
- Værdireguleringer er en indtægt på 100 mio. kr. (indtægt 337 mio. kr.). Dagsværdireguleringer er en regnskabsteknisk post uden effekt på virksomhedens gældsafvikling, da gælden afdrages til nominel værdi.
- Skat udgør en udgift på 136 mio. kr. (udgift 178 mio. kr.). Ændringer i forhold til samme periode i 2017 knyttes alene til ændringer i resultatet.
- Resultat efter skat udgør et overskud på 482 mio. kr. (overskud 631 mio. kr.).

Pengestrømmen

- Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktiviteter (frit cash flow) har netto medført en stigning i likviditeten på 356 mio. kr. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet har netto medført et fald i likviditeten på 74,3 mio. kr., hvorved likvide beholdninger i A/S Storebælt i perioden netto er steget med 282 mio. kr.

Forventninger til 2018

- Forventningerne til resultatet før finansielle værdireguleringer og skat udgør et uændret overskud i intervallet 1.750 -1.850 mio. kr.

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

(mio. kr.)	1. januar - 31. marts 2018	1. januar - 31. marts 2017	2017
Indtægter - vej	623,7	691,5	3.164,0
Indtægter - jernbane	80,4	84,5	347,5
Andre indtægter	11,7	12,9	45,6
Indtægter i alt	715,8	788,9	3.557,1
Driftsomkostninger	-83,0	-86,0	-406,7
Afskrivninger	-132,4	-133,6	-529,8
EBIT	500,4	569,3	2.620,6
Renteomkostninger	17,5	-96,9	-442,2
Resultat før værdiregulering	517,9	472,4	2.178,4
Værdireguleringer	100,1	337,1	404,3
Resultat før skat	618,0	809,5	2.582,7
Skat	-135,9	-178,1	-579,5
Resultat efter skat	482,1	631,4	2.003,2

AKTIVER

(mio. kr.)	31. marts 2018	31. december 2017	31. marts 2017
Langfristede aktiver			
Anlægsaktiver			
Vejforbindelse	13.789,9	13.838,1	13.989,6
Jernbaneforbindelse	12.252,5	12.319,5	12.493,2
Havneanlæg	189,5	192,6	201,8
Vindmølleanlæg	5,2	5,3	5,5
Vej- og jernbaneforbindelse, havne- og vindmølleanlæg i alt	26.237,1	26.355,5	26.690,1
Øvrige materielle/immaterielle anlægsaktiver	101,2	95,5	103,0
Materielle anlægsaktiver i alt	26.338,3	26.451,0	26.793,1
Andre langfristede aktiver	18,0	0,0	0,0
Langfristede aktiver i alt	26.356,3	26.451,0	26.793,1
Kortfristede aktiver			
Tilgodehavender	3.254,5	3.134,5	3.025,7
Likvide beholdninger	172,3	0,0	405,8
Kortfristede aktiver i alt	3.426,8	3.134,5	3.431,5
Aktiver i alt	29.783,1	29.585,5	30.224,6

PASSIVER

Egenkapital			
Aktiekapital	355,0	355,0	355,0
Overført resultat primo	3.632,3	2.879,1	2.879,1
Periodens resultat	482,1	403,2	631,4
Foreslået udbytte	0,0	1.600,0	0,0
Udbytte	0,0	-1.250,0	0,0
Egenkapital i alt	4.469,4	3.987,3	3.865,5
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser	19.275,3	18.841,6	17.307,4
Kortfristede gældsforpligtelser	6.038,4	6.756,6	9.051,7
Gældsforpligtelser i alt	25.313,7	25.598,2	26.359,1
Passiver i alt	29.783,1	29.585,5	30.224,6

PENGESTRØMSOPGØRELSE

(mio. kr.)	1. januar - 31. marts 2018	1. januar - 31. marts 2017	2017
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før finansielle poster	500,4	569,3	2.620,6
Regulering for ikke kontante poster			
Af- og nedskrivninger	132,4	133,6	529,8
Sambeskætningsbidrag			-356,9
Regulering for øvrige ikke kontante poster	0,0	0,0	0,0
Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	632,8	702,9	2.793,5
Ændring i driftskapital			
Tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	-141,4	419,6	-470,4
Kreditor og andre gældsforpligtelser	-115,5	-652,6	376,9
Pengestrømme fra driftsaktivitet i alt	375,9	469,9	2.700,0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb af anlæg	-19,7	-28,1	-82,1
Pengestrømme fra investeringsaktivitet i alt	-19,7	-28,1	-82,1
Frit cash flow	356,2	441,8	2.617,9
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Låneoptagelse	2.143,8	1.000,0	5.590,0
Nedbringelse af gældsforpligtelser netto	-2.099,6	-1.003,4	-6.797,1
Betalte renter	-118,3	-224,4	-462,3
Modtagne renter	-0,2	0,0	0,1
Betalt udbytte til aktionær	0,0	0,0	-1.250,0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet i alt	-74,3	-227,8	-2.919,3
Periodens ændring i likvide beholdninger	281,9	214,0	-301,4
Likvide beholdninger primo	-109,6	191,8	191,8
Likvide beholdninger ultimo	172,3	405,8	-109,6

HOVEDTAL

(mio. kr.)	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Nettoomsætning	715,8	788,9	3.557,1
EBIT	500,4	569,3	2.620,6
Finansielle poster før værdiregulering	17,5	-96,9	-442,2
Værdireguleringer netto	100,1	337,1	404,3
Resultat før skat	618,0	809,5	2.582,7
Aktiver i alt	29.783,1	30.224,6	29.585,5
Egenkapital	4.469,4	3.865,5	3.987,3

NØGLETAL

Procent	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	2017
Overskudsgrad (EBIT)	69,9%	72,2%	73,7%
Afkastgrad (EBIT)	6,7%	7,5%	8,9%
Anlæggets afkast (EBIT)	7,6%	8,5%	9,9%

Udviklingen i den forløbne periode

EBIT for perioden udviser et overskud på 500 mio. kr., hvilket er 69 mio. kr. lavere end i tilsvarende periode i 2017.

Omsætningen fra vejforbindelsen over Storebælt udgør 624 mio. kr. og er 68 mio. kr. lavere sammenlignet med omsætningen i 2017. Omsætnings faldet kan primært forklares med effekten af takst nedsættelsen, da trafikken samtidig er steget i alle segmenter, og samlet set med 2,3 pct. ift. 2017. Takstnedsættelsen blev gennemført pr. 1. januar 2018 og udgør 15 pct. for alle lastbiler og for personbiler, der anvender BroBizz eller nummerpladegenkendelse (Pay-ByPlate).

Omsætningen fra jernbaneforbindelsen er faldet med 5 mio. kr. fra 85 mio. kr. i samme periode i 2017 til 80 mio. kr., Antallet af passager er stort set uændret, men satserne pr. passage er parallelt med takstnedsættelsen for vejtrafikken blevet sat ned ift. samme periode sidste år. Samtidig skyldes afvigelsen i forhold til budgettet, de månedlige reguleringer for antal faktisk kørte tog.

Driftsomkostningerne er faldet med 3 mio. kr. i forhold til samme periode 2017. Afskrivninger er faldet med 2 mio. kr.

Renteindtægt på 17 mio. kr., hvilket er 114 mio. kr. højere end i 2017 primært som følge af før tidlig indfrielse af lån samt lavere inflation.

Resultatet før værdireguleringer og skat udgør for perioden et overskud på 518 mio. kr. mod et overskud i 2017 på 472 mio. kr.

Værdireguleringer af finansielle poster udgør en indtægt på 100 mio. kr. I samme periode i 2017 udgjorde værdireguleringer en indtægt på 337 mio. kr. Dagsværdireguleringer er en regnskabs-teknisk post uden effekt på virksomhedens gældsafvikling, da gælden afdrages til nominal værdi.

Skat for perioden udgør en udgift på 136 mio. kr. mod en udgift på 178 mio. kr. i 2017.

Resultatet efter skat udviser et overskud på 482 mio. kr. Resultatet for tilsvarende periode i 2017 udviste et overskud på 631 mio. kr. Primære årsag til afvigelsen skal findes i værdiregulering af finansielle poster.

Finansieringsomkostningen ekskl. værdireguleringer udgør -0,51 pct. p.a. mod 1,73 pct. p.a. i samme periode sidste år. Inkl. værdireguleringer udgør finansieringsomkostningen -1,00 pct. p.a. mod 0,13 pct. p.a. i samme periode i 2017.

De finansielle risici i A/S Storebælt er i hovedtræk uforandret i forhold til redegørelsen i noten til årsrapporten for 2017, der omhandler finansiell risikostyring.

Ultimo marts udgør den variabelt forrentede gæld i A/S Storebælt 39,6 pct. af nettogælden.

Den 6. marts er der indgået en betinget kontrakt om salg af Sprogø Havmøllepark. Salget er betinget af at køber opnår tilladelser fra Energistyrelsen til driften af vindmøllerne. Den aftalte salgssum overstiger bogførte værdi.

Forventningerne til 2018

Forventningerne til resultatet før finansielle værdireguleringer og skat udgør et uændret overskud i intervallet 1.750 -1.850 mio. kr.

Udviklingen i egenkapital

(mio. kr.)	1. januar - 31. marts 2018	1. januar - 31. december 2017	1. januar - 31. marts 2017
Aktiekapital	355,0	355,0	355,0
Egenkapital primo	3.987,3	3.234,1	3.234,1
Periodens resultat	482,1	403,2	631,4
Foreslået udbytte	0,0	1.600,0	0,0
Udbetalt udbytte	0,0	-1.250,0	0,0
Egenkapital Ultimo	4.469,4	3.987,3	3.865,5

Egenkapitalen er positiv med i alt 4,5 mia. kr. Regnskabsperiodens egenkapitalbevægelser vedrører resultatet for perioden 1. januar til 31. marts 2018.

I årsrapporten 2017 for A/S Storebælt, er foreslået udbetalt et udbytte på 1.600 mio. kr. til Sund & Bælt Holding, hvilket efterfølgende er vedtaget på selskabets generalforsamling den 23. april 2018.

Tilbagebetalingstiden på gælden i A/S Storebælt forventes at udgøre 34 år regnet fra åbnings-tidspunktet, hvilket svarer til 2032.

Rentebærende nettogæld i A/S Storebælt udgør ultimo marts 20,2 mia. kr.

De fremtidige driftsresultater er estimeret på grundlag af det af Transport-, Bygnings- og Boligministeriet fastlagte vederlag fra Banedanmark for anvendelse af jernbaneforbindelsen samt på grundlag af trafikprognoser for vejtrafikken for selskabet.

Det skal bemærkes, at den danske stat i henhold til Lov om Sund & Bælt Holding A/S for moderselskabet og bl.a. A/S Storebælt - mod erlæggelse af en garantiprovision på 0,15 pct. - yder særskilt garanti for renter og afdrag samt andre løbende forpligtelser i forbindelse med selskabets låneoptagelse. Herudover garanterer den danske stat uden særlig tilkendegivelse i det enkelte tilfælde for selskabets øvrige økonomiske forpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten er aflagt i henhold til bestemmelserne i IAS 34. Den anvendte regnskabspraksis er i overensstemmelse med den, der er anvendt i Årsrapporten for 2017.

BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der er ikke efter balancedagen opstået begivenheder, som ville kunne påvirke nærværende regnskab.

EJERFORHOLD

Hele aktiekapitalen i A/S Storebælt ejes af Sund & Bælt Holding A/S, som ejes af den danske stat.

REVISORERKLÆRING

Der er ikke udført revision eller review af delårsrapporten.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion i A/S Storebælt har i dag behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar til 31. marts 2018.

Delårsrapporten, der ikke er revideret af selskabets revisorer, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for selskaber med børsnoterede gældsinstrumenter.

Det er vor opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar til 31. marts 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af selskabets finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

København, den 25 maj 2018

Direktion



Mikkel Hemmingsen
Administrerende direktør

Bestyrelse



Peter Frederiksen
Formand



Jørn Tolstrup Rohde
Næstformand



Walter Christophersen



Claus Jensen



Ruth Schade



Lene Lange

BILAG 1

NØGLETAL

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad: EBIT fratrukket andre indtægter i procent af omsætningen.

Afkastgrad: EBIT fratrukket andre indtægter i procent af de samlede aktiver.

Anlæggenes afkast: EBIT fratrukket andre indtægter i procent af investeringen i vej- og jernbane-forbindelser.