

Investerings- och upplåningsprognos Svealandstrafiken AB

Sammanfattning

Region Västmanland och Region Örebro läns gemensamt ägda trafikbolag Svealandstrafiken AB har under kommande 6 års perioden ett stort investerings- och reinvesteringsbehov i sin fordonspark på totalt 944 mkr. Tyngdpunkten för investeringarna kommer att ligga under 2019 då totalt 176 bussar anskaffas för ca 577 mkr främst med anledning av bolagets nya verksamhet i Örebro/Odensbacken. För att klara av finansieringen av investeringarna i fordonsparken behöver Svealandstrafiken till stor del extern finansiering i form av lån från externa finansiärer. Svealandstrafiken bedöms ha svårt att uppnå soliditetsmålet de första åren under den största investeringsfasen men målsättningen är att inom tre års period efter investeringsfasen ha en soliditet på minst 15%. Enligt nuvarande kända förutsättningar så hemställer Svealandstrafiken AB om borgen för 630 mkr från sina ägare.

Bakgrund

Inledning

Sedan den 1 januari 2018 ägs Svealandstrafiken AB gemensamt av Region Västmanland och Region Örebro Län.

Svealandstrafiken AB utför idag den linjelagda kollektivtrafiken med buss i Västmanland i egen regi eller via någon av underentreprenörer som det finns ramavtal med.

Från och med hösten 2019 kommer Svealandstrafiken AB att i egen regi trafikera stadstrafiken i Örebro samt den regiontrafik som utgår från bussdepåerna i Örebro och Odensbacken.

Investeringar

Svealandstrafikens investeringar utgörs till största del av reinvesteringar i bolagets fordonspark, som framförallt består av bussar. Under 2019 investerar Svealandstrafiken dessutom i en helt ny fordonspark för att möta upp det nya uppdraget i Örebro län med trafikstart i Odensbacken i augusti och i Örebro i oktober. Bussarna skrivs av proportionellt över livslängden som är 10 år för bussar i stadstrafik och 12,5 år för bussar i regiontrafik.

Finansiering

Svealandstrafiken har historiskt finansierat sina investeringar med likvida medel i kombination med lån från externa långivare framförallt banker eller Kommuninvest. I merparten av fallen så står ägaren i form av Region Västmanland som borgensman för tagna lån. Per sista december 2018 så borgar Region Västmanland för ca 70 Mkr av Svealandstrafikens tagna lån. Svealandstrafiken amorterar av lånen över bussarnas livslängd.

Svealandstrafiken AB

Retortgatan 7 Fabriksgatan 20
721 30 Västerås 702 23 Örebro
Telefon: 021 - 470 18 00
Epost: kommunikation@svealandstrafiken.se

Investeringsplan

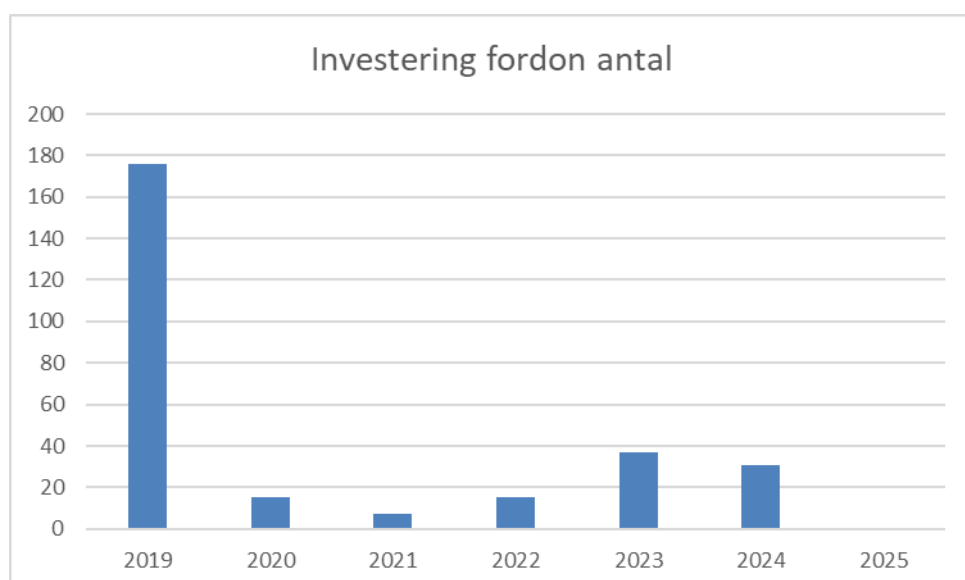
Förutsättningar

Planen baserar sig på nuvarande trafikproduktion i de bägge länen, vilket innebär att ingen höjd är tagen för eventuella utökningar av trafiken i egen regi. Planen tar endast höjd för kända förändringar i fordonsslag, vilket innebär det, i Region Västmanland, fattade beslutet om test av elfordon på linje 5 i stadstrafiken i Västerås år 2021.

Antal

Under perioden 2019-2025 kommer Svealandstrafiken att behöva, enligt nuvarande plan, investera/reinvestera i totalt 269 stycken bussar för sin verksamhet.

Investeringsplanen har under perioden sin tyngdpunkt under 2019 då totalt 176 stycken bussar köps in, se vidare diagram nedan. 32 stycken av dessa är reinvesteringar i fordon för stadstrafiken i Västerås i början av året, medan 144 stycken är investeringar för trafikstarten i Örebro.



Utgift

Den totala investeringsutgiften i fordonsparken under aktuell period är ca 944 mkr. Tyngdpunkten för investeringar är år 2019 med 577 mkr.

Finansierings- och upplåningsprognos

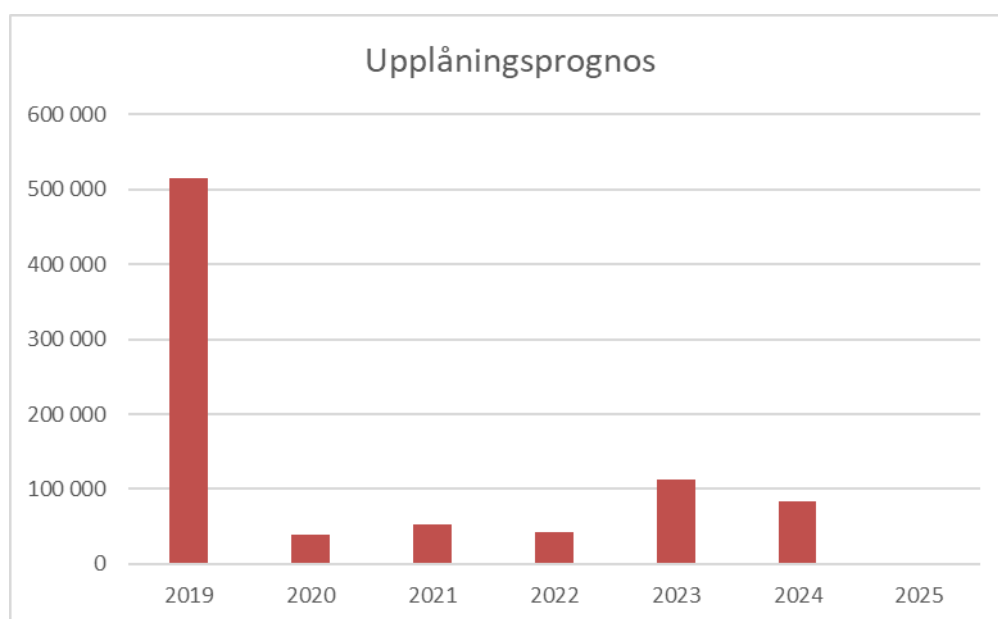
Upplåning

De 32 stycken bussarna som införskaffas i början av 2019 finansieras via 15 % av likvida medel och 85 % av lån. För att klara likviditeten, framförallt kortsiktigt, ser Svealandstrafiken att kommande anskaffningar behöver finansieras till 90 % med lån.

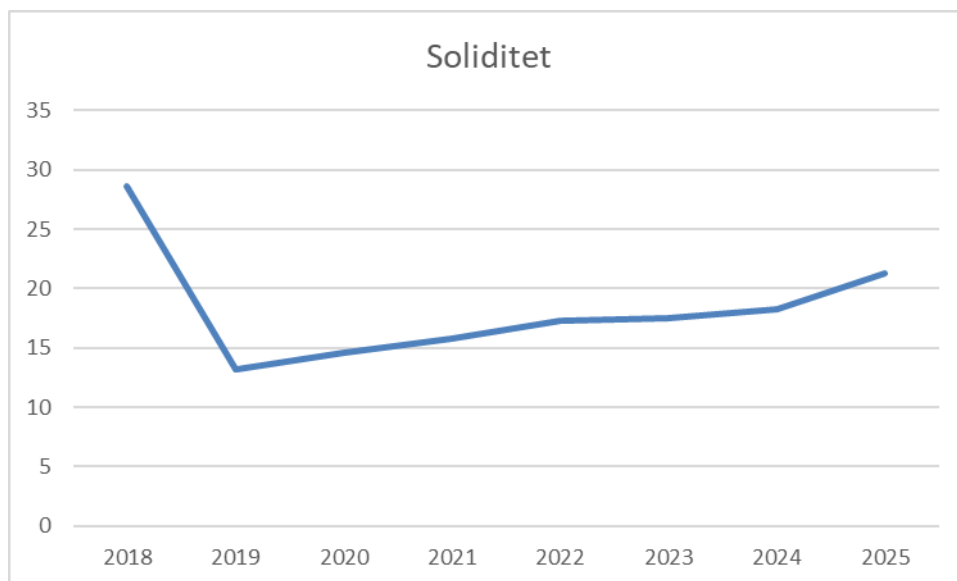
Likviditetsprognos 2019-2025

Kkr	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Summa
Ingående balans	63 833	-6 314	22 696	50 115	78 343	94 555	110 551	Förändr
Resultat enl per budget	0	10 800	10 800	10 800	10 800	10 800	10 800	64 800
Avskrivningar avgående	56 296	90 374	95 480	99 155	104 482	103 153	96 184	548 940
Uppstart Örebro	-22 500	2 333	2 333	2 333	2 333	2 333	2 333	-8 502
Investeringar	-577 380	-47 750	-62 750	-53 000	-129 400	-98 820	-5 000	-969 100
Lån	514 122	38 475	51 975	43 200	111 960	84 438	0	844 170
Amortering	-40 685	-65 222	-70 420	-74 260	-83 963	-85 908	-84 417	-420 458
Utgående balans	-6 314	22 696	50 115	78 343	94 555	110 551	130 451	59 851

Upplåningsprognosen för kommande investeringar inklusive de 32 stycken bussarna som anskaffas i början på 2019 är totalt 844 mkr vid 90 % lånefinansiering under perioden 2019-2025. Av denna total så utgör år 2019 514 mkr.



Genom de omfattande investeringarna med tyngdpunkt på 2019 och behovet av extern finansiering enligt ovan prognos kommer Svealandstrafiken att försämra sin soliditet från att under de senaste åren legat på ca 28 % till 13,2 % för år 2019, se även bilaga balansräkning. Genom att bolaget når ägarnas avkastningskrav för verksamheten under den kommande perioden år 2020-2025, kommer soliditeten successivt att byggas upp i och med att de positiva årsresultaten stärker de obeskattade reserverna. Målsättningen är att inom tre år efter den största investeringsfasen ha en soliditet på minst 15 %.

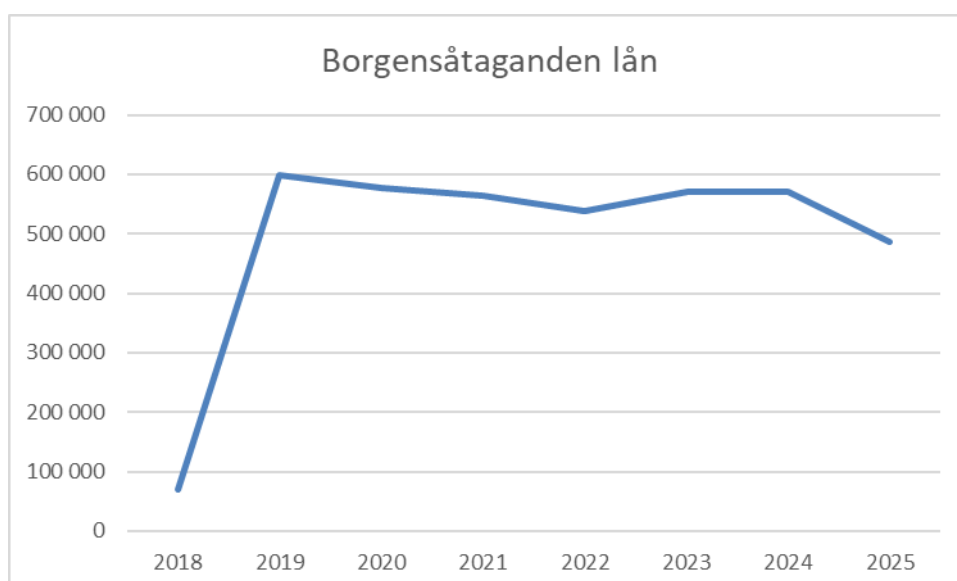


Borgensåtaganden

Region Västmanland borgar vid årsskiftet för 70 mkr av Svealandstrafikens befintliga lån. Med borgen för lånet avseende de 32 stycken bussarna som införskaffas i början av 2019 så borgar Region Västmanland för totalt ca 163 mkr.

I och med de stora investeringar som sker under 2019 kommer borgensåtagandena för kommande lån att öka markant. Enligt tidigare upplåningsprognos kommer det totala borgensåtagandet vid utgången av 2019 ligga på totalt ca 600 mkr. När den stora upplåningen sker under sommaren 2019 kommer åtagandet vara större, cirka 620 mkr, i och med att inte årets alla amorteringar är genomförda.

I och med principen med löpande amorteringar av de Svealandstrafikens lån så kommer det totala borgensåtagandet ligga mellan 550 – 600 mkr under perioden för bolagets fordonsinvesteringar och checkräkningskrediten. Genom det nya avtalet för finansiella tjänster som regionerna och Svealandstrafiken upphandlat, ingår för Svealandstrafikens del från 1 april 2019 en checkräkningskredit om 50 mkr vilket Region Västmanland och Region Örebro län borgar för.



Slutsats

Baserat på detta underlag hemställer Svealandstrafiken om borgen från sina ägare på 630 mkr inkluderat befintliga åtaganden hos Region Västmanland. Borgensbeloppet inkluderar checkräkningskrediten och utgår från att Svealandstrafiken finansierar samtliga kommande investeringar i fordonsparken till 90 % externt.

Bilaga

Balansräkning 2019-2025

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Byggnader och mark
Maskiner och inventarier
Vagnpark

Omsättningstillgångar

Varulager
Kundfordringar
Övriga kortfristiga fordringar
Förutbet. kostn. och uppl. int.
Kassa och bank
Summa tillgångar

Skulder och eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital
Reservfond
Fritt eget kapital
Balanserad vinst/förlust
Årets resultat

Summa eget kapital

Obeskattade reserver

Överavskrivningar

Avsättningar

Avsättning för pensioner

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder
Övriga kortfristiga skulder
Uppl. kostn. och förutbet. int.
Summa eget kapital och skulder

2019-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2025-12-31
9 749 16 037 703 101	9 453 17 477 658 483	9 156 18 947 623 479	8 859 20 418 575 050	8 563 22 400 597 183	8 266 24 509 589 938	7 969 26 927 495 532
728 887	685 413	651 583	604 328	628 146	622 713	530 429
5 509 71 228 4 844 37 941 0	5 509 71 228 4 844 35 608 22 696	5 509 71 228 4 844 33 275 50 115	5 509 71 228 4 844 30 942 78 343	5 509 71 228 4 844 28 609 94 555	5 509 71 228 4 844 26 276 110 551	5 509 71 228 4 844 23 943 130 451
119 522	139 885	164 971	190 866	204 745	218 408	235 975
848 410	825 298	816 554	795 194	832 891	841 121	766 404
7 500 1	7 500 1	7 500 1	7 500 1	7 500 1	7 500 1	7 500 1
7 501	7 501	7 501	7 501	7 501	7 501	7 501
0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0	0 0
0	0	0	0	0	0	0
7 501	7 501	7 501	7 501	7 501	7 501	7 501
133 590	144 390	155 190	165 990	176 790	187 590	198 390
77 944	76 114	74 284	72 454	70 624	68 794	66 964
573 004	546 257	527 812	492 027	520 024	517 454	433 037
26 414 1	26 423 2	26 423 2	26 423 2	26 423 2	26 423 2	26 423 2
29 956	24 612	25 343	30 797	31 527	33 357	34 087
56 371	51 037	51 768	57 222	57 952	59 782	60 512
848 410	825 298	816 554	795 194	832 891	841 121	766 404

Soliditet

13,2

14,6

15,7

17,2

17,5

18,3

21,2