

Underlag för hemställan om borgen Svealandstrafiken AB

Sammanfattning

Region Västmanland och Region Örebro läns gemensamt ägda trafikbolag Svealandstrafiken AB har under kommande 5 års perioden ett investerings- och reinvesteringsbehov på totalt ca 1 020 tkr. De kommande åren planeras investeringar avseende förvärv av depåbolag, elinfrastruktur och elbussar. För att klara av finansieringen av kommande investeringarna är Svealandstrafiken till stor del i behov av extern finansiering i form av lån. Enligt nuvarande kända förutsättningar så hemställer Svealandstrafiken AB om borgen på 1 200 mkr från sina ägare. Detta innebär en höjning med 570 mkr från nuvarande borgensram.

Bakgrund

Investeringar

Svealandstrafikens investeringar utgörs till största del av reinvesteringar i bolagets fordonspark som framförallt består av bussar samt en mindre del som avser planerat fastighetsunderhåll eller övriga inventarier och anläggningar. Under 2021 planeras förvärv av bussdepåer i Örebro län i form av två stycken bolagsförvärv. Dessutom påbörjas investeringar i elinfrastruktur på bussdepån i Västerås inför driftstart av 10 stycken elbussar för stadstrafiken i Västerås som anskaffas vid årsskiftet 2021/2022.

Finansiering

Svealandstrafiken har historiskt finansierat sina investeringar med likvida medel i kombination med lån från externa långgivare framförallt banker eller Kommuninvest. Sedan trafikstarten i Region Örebro län 2019 och de stora investeringar som då genomfördes så har nya investeringar i fordon upptagits till 100 % medan övriga lån avseende anläggningar/inventarier har finansierats med likvida medel. Svealandstrafiken amorterar i regel av lånen över anläggningarna livslängd.

Borgensåtaganden

Region Västmanland och Region Örebro län borgar solidariskt för Svealandstrafikens åtaganden. I samband med trafikstarterna i Örebro län 2019 fattade ägarna beslut om en borgensram om 630 mkr totalt, dvs 315 mkr per ägare.

Investeringsplan

Förutsättningar

Planen baserar sig på nuvarande känd trafikproduktion i de bägge länen, vilket innebär att ingen höjd är tagen för eventuella förändringar av trafiken i egen regi. Planen tar höjd för att kommande reinvesteringar i stadstrafiken kommer att utgöras av elbussar och med det krav på tillhörande laddinfrastruktur. Förvärv av Bussdepåer i Örebro län AB från Länsgården AB samt dotterbolaget (Bettorpsdepån) till Örebroporten AB sker enligt priser i rapporten, "Förvärv av depåer i Örebro län". Eventuell påverkan av kommande införande av BRT i Örebro stad är ej hänsyn taget.

Svealandstrafiken AB

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

Volym

Den totala investeringsutgiften för Svealandstrafiken under aktuell period avseende fordonspark, elinfrastruktur och depåförvärv är ca 1 018 tkr. Tyngdpunkten för investeringar är år 2021, i och med depåförvärv, samt år 2023 då reinvesteringar sker av bland annat 37 stycken stadsbussar och i samband med det övergång till el.



Finansiering och borgen

Upplåning

För att klara likviditeten, ser Svealandstrafiken att kommande större anskaffningar avseende fordon, elinfrastruktur och depåbolag behöver finansieras till 100 % med lån. Övriga investeringar i anläggningar/inventarier sker i möjligaste mån via likvida medel.

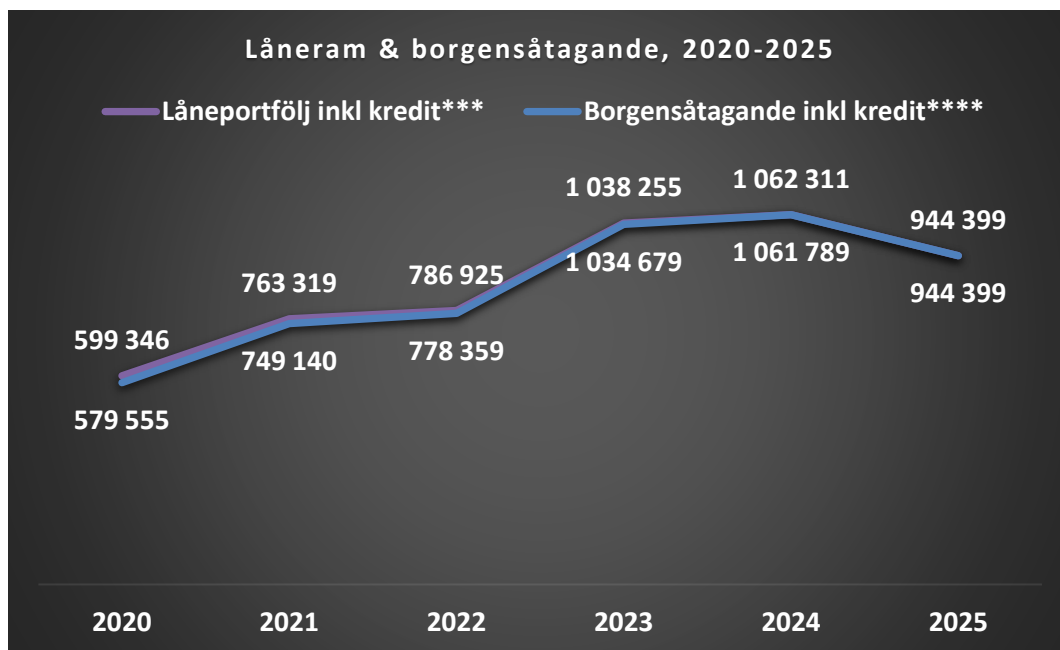
Utveckling av låneportföljen med hänsyn tagen till kommande investeringar är från ca 600 mkr år 2020 till 1 062 tkr år 2024. Se låneportföljens utveckling via diagrammet nedan.

Borgensåtaganden

Region Västmanland och Region Örebro län borgar solidariskt för Svealandstrafikens åtaganden. I samband med trafikstarterna i Örebro län 2019 fattade ägarna beslut om en borgensram om 630 mkr totalt, dvs 315 mkr per ägare.

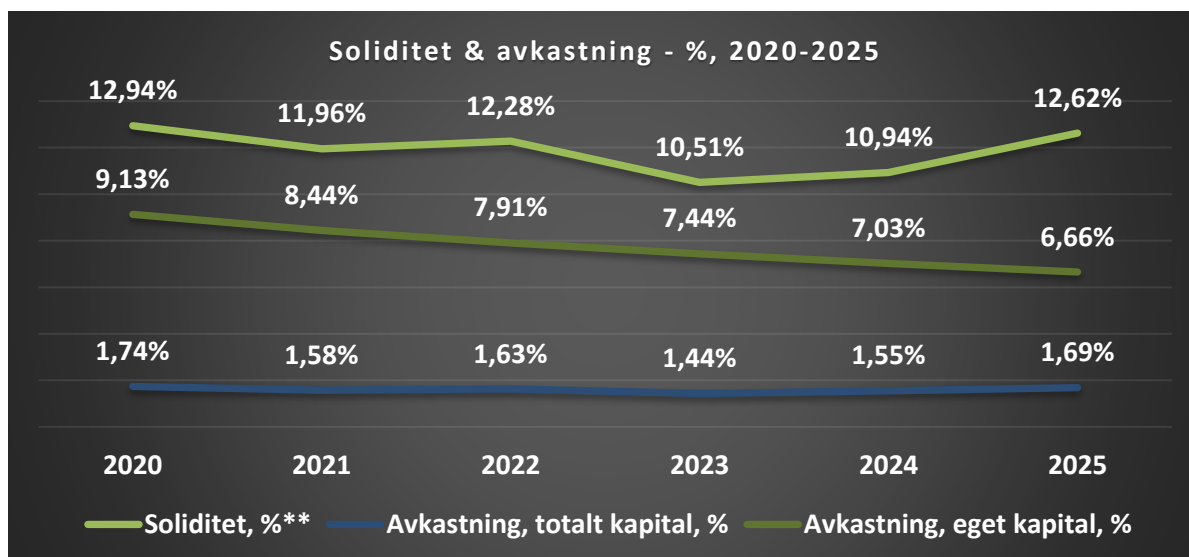
Vid utgången av 2020 kommer borgensåtaganden att ligga på ca 580 tkr.

I och med principen med löpande amorteringar av Svealandstrafikens lån så kommer det totala borgensåtagandet ligga mellan uppskattningsvis 800 mkr – 1200 mkr under perioden för bolagets investeringar och checkräkningskredit. Kortsiktigt kommer Svealandstrafiken under respektive år att behöva ta lån för att finansiera utgiften för momsen för inköpen vilket gör att totala borgensbehovet i nedan tabell, som är vid respektive års utgång, inte harmoniserar med angivet beloppsbehov.



Finansiell ställning

Genom de redan omfattande investeringarna som skedde vid trafikstarterna i Örebro län år 2019 och det vidare behovet av extern finansiering enligt ovan prognos så kommer Svealandstrafiken att ligga kvar på en soliditet under perioden som understiger målet 15 % enligt finanspolicy och ägardirektiv. Som lägst landar soliditeten på 10,51 år 2023. Genom att bolaget når ägarnas avkastningskrav för verksamheten under perioden år så kommer det egna kapitalet och därmed soliditeten succesivt att byggas upp igen.



Slutsats

Baserat på detta underlag hemställer Svealandstrafiken om att utöka befintlig borgensram från sina ägare från 630 mkr till 1200 mkr. Borgensbeloppet utgår ifrån att Svealandstrafiken finansierar samtliga kommande investeringar i bolagsförvärv, elinfrastruktur och fordonsparken till 100 % externt.

Bilaga

Finansiella nyckeltal - översikt						
Flerårsjämförelse (TSEK)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Intäkter (omsättning), SEK	887 740	922 012	1 022 081	1 088 529	1 115 742	1 143 636
Tillgångar (balansomslutning), SEK	913 590	1 070 008	1 111 840	1 380 651	1 404 928	1 285 631
Eget kapital (justerat), SEK	118 241	127 943	136 518	145 093	153 668	162 244
Soliditet, %**	12,94%	11,96%	12,28%	10,51%	10,94%	12,62%
Låneportfölj inkl kredit***	599 346	763 319	786 925	1 038 255	1 062 311	944 399
Borgensåtagande inkl kredit****	579 555	749 140	778 359	1 034 679	1 061 789	944 399
Avkastning, totalt kapital, %	1,74%	1,58%	1,63%	1,44%	1,55%	1,69%
Avkastning, totalt kapital, SEK	15 886	16 864	18 086	19 835	21 723	21 737
Avkastning, eget kapital, %	9,13%	8,44%	7,91%	7,44%	7,03%	6,66%
Res. eft. fina. poster, SEK*	10 800	10 800	10 800	10 800	10 800	10 800

* From 2020, enligt ägardirektiv.

** Mål 15% enligt ägardirektiv/ finanspolicy.

*** Inklusive eventuell checkräkningskredit/ limit.

**** Maximum 630 MSEK enligt borgensram