

Delårsrapport januari–juni 2009.

Nettoomsättningen ökade till 3 455 MSEK (3 273 MSEK)

Rörelseresultatet uppgick till -25 MSEK (-6 MSEK)

Periodens resultat uppgick till -17 MSEK (18 MSEK)

Orderingången minskade med 21 % och uppgick till 3 803 MSEK (4 823 MSEK)

Orderstocken uppgick till 7 263 MSEK (7 416 MSEK)

Bolagiseringskostnaderna uppgick under perioden till 39 MSEK (11 MSEK)

Avskrivning av goodwill som uppstod vid bolagiseringen uppgick till 11 MSEK (0 MSEK)

Nyckeltal, flerårsöversikt och finansiella mål

MSEK	JAN-JUN 2009	JAN-JUN 2008*	JAN-DEC 2008*	FINANSIELLA MÅL
Orderstock	7 263	7 416	6 924	
Orderingång	3 803	4 823	8 979	
Omsättning	3 455	3 273	7 585	
Rörelseresultat	-25	-6	39	
Rörelsemarginal	-0,7 %	-0,2 %	0,5 %	
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster	0,4 %	0,2 %	2,1 %	
Avkastning på eget kapital	neg.	2 %	6 %	15 %
Soliditet	30 %	32 %	30 %	33 %
Kassaflöde från löpande verksamhet	43	-16	-14	
Medeltalet anställda	2 923	2 748	2 703	

* Avser Vägverket Produktion.

Kommentarer från vd P-O Wedin.

Efter en friktionsfri bolagisering och ett första halvår som bolag är det nu möjligt att sammanfatta den inledande tiden för Svevia. De affärsdrivande delarna har fungerat i det närmaste opåverkade av bolagiseringen. Förändringarna är framförallt legala och kopplade till styrning och rapportering. Kapitalstrukturen har förändrats med marknadsvärderade tillgångar och en lånefinansiering. Finansiella mål har antagits i avvaktan på pågående strategiarbete. Över en konjunkturcykel ska avkastningen på eget kapital uppgå till 15 %, soliditeten till 33 % samt utdelningsnivån motsvara 50–75 % av årets resultat.

Lågkonjunkturen har genererat osedvanligt stora offentliga satsningar på infrastruktur vilket ger en bra marknadssituation inom Svevias segment. Den kraftfulla nedgången i bostadsbyggandet och den allmänna oron kring konjunkturläget skapar dock osäkerhet på marknaden. Antalet anbudsgivare har ökat markant det senaste året och priserna pressas successivt nedåt framför allt på mindre entreprenader. För att möta de nya förutsättningarna satsas hårt på effektivare inköp, administration och projektledning.

Orderingången är lägre än föregående år men orderstocken är dock acceptabel med tanke på det ökade konkurrenstrycket. En fortsatt sjunkande orderingång kommer dock att medföra resultatförsämringar och därmed behov av strukturella förändringar av verksamheten. Periodens orderingång uppgick till 3 803 MSEK (4 823 MSEK) och orderstocken vid periodens utgång till 7 263 MSEK (7 416 MSEK). Driftverksamheten är stabil och vi lyckades väl i samband med Vägverkets årliga upphandling av skötselområden. Vi erhöll 13 av 23 områden och befäste vår starka ställning.

Rörelseresultatet uppgick till -25 MSEK (-6 MSEK) inklusive temporära bolagiseringskostnader om 39 MSEK (11 MSEK) och goodwillavskrivning om 11 MSEK (0). Resultatet skall ses mot bakgrund av de säsongsmässiga variationer som regelmässigt leder till att merparten av årsresultatet upparbetas under andra halvåret. Här kan också noteras att en rad lönsamhetshöjande åtgärder identifierats och att särskild uppmärksamhet under hösten kommer att ges åt bl.a. beläggningsverksamheten, inköpsfunktionen och den allmänna omkostnadsnivån.

Den nya regionindelade organisationen är nu bemannad och i drift. Den har medfört tydligare fokus på den lokala kunden och marknaden. Vidare kommer de färre organisatoriska nivåerna att bidra till lägre administrationskostnader och ett ökat fokus på arbetsplatsen.

Under årets första månader genomfördes seminarier med all personal för att befästa vision, affärsidé och värdeord för det nya bolaget. Värdeorden *nyttänkande* och *affärsmässighet* betonades särskilt. Aktiviteterna har fått bra respons och återkopplats till alla medarbetare.

Svevia är väl rustad och positionerat inför framtida utmaningar.

Per-Olof Wedin
Verkställande direktör



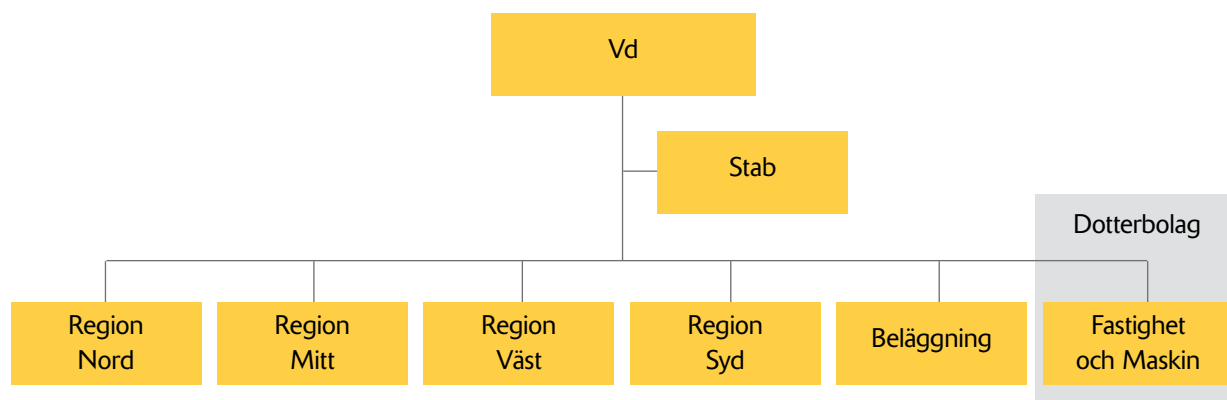
Bolagiseringsprocessen och uppdrag från ägaren

Den 1 januari 2009 överlät svenska staten Vägverkets affärsenhet Vägverket Produktion till det nybildade bolaget Svevia AB. Köpeskillingen uppgick till 1 506 MSEK och har erlagts genom nyemitterade aktier i Svevia och genom utställande av reverser. Bolagiseringsprocessen samt den reviderade ingångsbalansen för Svevia är beskriven i *Finansiell rapport 2009-01-01*, som finns att hämta på svevia.se. Någon årsredovisning för Svevia för tidigare räkenskapsår med information om finansiell data samt tillämpade redovisningsprinciper har därför ej upprättats. Redovisningsprinciper, organisation och kapitalstruktur har förändrats i samband med bolagiseringen. Den största förändringen återfinns i kapitalstrukturen varför balansräkningen för koncernen jämförs lämpligast med ingångsbalansen. Resultaträkningens jämförelsetal avser Vägverket Produktion vars redovisningsprinciper möjliggör jämförelse till och med rörelseresultat.

Det nya bolaget ska enligt sin bolagsordning bedriva entreprenad-, service- och uthyrningsverksamhet – direkt eller genom dotterbolag – inom trafik-, mark-, bygg-, och anläggningsområdet .

Ny organisation

Under första halvåret 2009 genomfördes en omorganisation som resulterade i en geografisk regionindelning med fyra regioner samt två Sverige-övergripande enheter; Beläggning samt Fastighet och Maskin.



Marknad

Konjunkturinstitutet (KI) spår att Sveriges BNP slutar falla under andra halvåret 2009 för att sedan vända svagt uppåt under 2010. Vidare antas att arbetslösheten stiger till 12 % och industriproduktionen sjunker med 25 % under 2009. Trots den dystra bilden av svensk ekonomi steg de s.k. konfidensindikatorerna för både hushåll och industri i juni för andra månaden i rad. För byggbranschen fortsätter tappet för bostäder och kommersiella lokaler medan investeringar i infrastruktur ligger stabilt.

Byggstartindex för anläggning rullande 12 månader ligger minus 15 % jämfört med motsvarande period ett år tillbaka. Den s.k. projekteringsbarometern ligger dock för motsvarande period plus 35 % vilket indikerar att det kommer att komma många nya uppdrag inom anläggning. Tidsförskjutningen mellan projektering och upphandlad entreprenad är svår att sia om men torde röra sig om ca 6 månader.

Även om de nationella marknadsutsikterna är goda har konkurrenstrycket ökat vilket syns i ett ökat antal anbudsgivare.

Sammanfattningsvis konstateras att utbudet för Svevia är gott men konkurrensen har hårdnat. Tillsammans innebär det lägre marginaler samtidigt som kostnaden för anbudsarbetet stiger.

Orderingång och orderstock



Vid utgången av juni 2009 var orderstocken 153 MSEK lägre än vid samma tidpunkt föregående år. Orderingången första halvåret 2009 var 21 % lägre än för motsvarande period 2008. Vid analys av orderingången måste hänsyn tas till den starka orderingången under slutet av 2008 då ett antal större anläggningsprojekt erhöles.

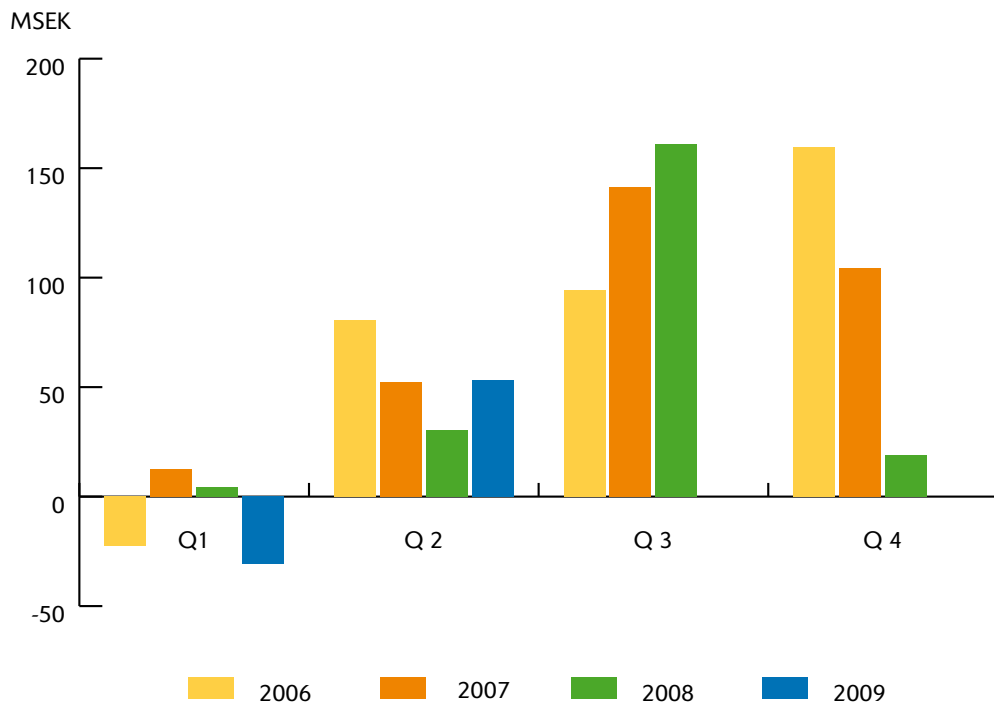
Ett urval av projekt som Svevia erhållit under första halvåret i år:

- SL Bergtorpsvägen åt AB Stockholms Lokaltrafik, ordersumma 131 MSEK
- Grundpaket Uddevalla åt Vägverket Region Väst, ordersumma 92 MSEK
- Hissjövägen–E12 åt Vägverket Region Norr, ordersumma 84 MSEK
- E22 Västervik–Gamleby åt Vägverket Region Sydöst, ordersumma 68 MSEK
- Grundpaket Falköping åt Vägverket Region Väst, ordersumma 66 MSEK

Säsongvariationer

Verksamheten inom Svevia uppvisar säsongsmässiga variationer. Det betyder att resultatet inte upparbetas linjärt under året utan merparten av resultatet upparbetas under andra halvåret. Utfallet för åren 2006–2008 avser Vägverket Produktion som i all väsentlighet tillämpade samma redovisningsprinciper.

Upparbetat resultat efter finansnetto
exklusive jämförelsestörande poster per kvartal



Nettoomsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning första halvåret uppgick till 3 455 MSEK (3 273 MSEK), en ökning med 6 % jämfört med 2008. Omsättningsökningen kan framförallt hänföras till anläggningsverksamheten.

Rörelseresultatet för första halvåret blev -25 MSEK att jämföras med -6 MSEK föregående år. Resultatförsämringen är en konsekvens av högre bolagiseringskostnader och goodwillavskrivningar. Kostnader hänförliga till bolagiseringen var 39 MSEK (11 MSEK) och för avskrivning av goodwill 11 MSEK (0 MSEK). Rörelsemarginalen försämrades till -0,7 % (-0,2 %). Utan bolagiseringskostnader uppgår rörelsemarginalen till 0,4 % (0,2 %).

Periodens resultat uppgick till -17 MSEK (18 MSEK) vilket motsvarar -0,04 kr per aktie.

Finansiella poster

Under året har den räntebärande nettofordran ökat med 4 MSEK. Vid halvårsskiftet uppgick posten till 708 MSEK att jämföras med 704 MSEK vid årets början.

Finansnettot har försämrats med 22 MSEK i förhållande till föregående år och uppgick till 8 MSEK (30 MSEK). Rådande ränteläge har en dämpande effekt på finansnettot. Den helt avgörande faktorn är dock förändringen i den räntebärande nettofordran som sjunkit med 612 MSEK jämfört med halvårsskiftet 2008, detta som en effekt av den förändrade kapitalstrukturen i samband med bolagiseringen.

Likvida medel, kassa och placeringar upp till 3 månader, uppgick per den sista juni till 734 MSEK att jämföras med 1014 MSEK vid årets början. Förändringen motsvaras till största delen av årets ökning i kortfristiga placeringar om 296 MSEK.

Investeringar och desinvesteringar

Exklusive effekt av bolagisering uppgick nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden till 91 MSEK (62 MSEK), varav investeringar till 95 MSEK och desinvesteringar till 4 MSEK.

Personal

Medelantal anställda var under första halvåret 2 923 (2 748). Ökningen avser framförallt yrkesarbetare.

Risker och osäkerhetsfaktorer

I Svevias verksamhet finns i huvudsak två typer av risker, omvärldsrisker och projektrisker.

Omvärldsriskerna är ofta kopplade till konjunkturens vängningar med efterföljande förändringar i efterfrågan och konkurrens.

Lågkonjunkturen och den finansiella oron har ökat risken för att kunder och leverantörer hamnar på obestånd. Detta kan innebära kundförluster och svårigheter att slutföra projekt. Den stora andelen statliga och kommunala kunder uppväger till viss del denna risk.

Projektriskerna består i handhavandet av projekten, förmågan att driva projekten ekonomiskt, kvalitetsmässigt och enligt tidplan. Projektriskerna återfinns både i anbuds- och projektfaserna. I anbudsfasen fastställs projektets risknivå i samband med kalkyl och anbuds-lämnade. Beroende på storlek och karaktär, föredras och godkänns anbuderna av antingen företagsledningen, ett av styrelsen utsett utskott eller styrelsen i sin helhet. Platscheferna är nyckelpersoner när det gäller projektstyrning. Därför genomförs riktade utbildningar av platschefer som leder till diplomering.

Projektrisker avseende marknadspriser för insatsvaror och underentreprenörer hanteras till viss del genom att säkra råvarupriser och betalningsflöden i utländska valutor. Risken ökar med längden på uppdraget och kontraktformen. Den största risken återfinns i uppdrag med fasta priser som löper under lång tid. Svevia har en liten andel stora uppdrag till fast pris.

Eventualförpliktelser

Det finns inga förpliktelser av väsentlig karaktär.

Moderbolaget

Svevia AB, som till 100 % ägs av svenska staten, driver entreprenadverksamhet, förvaltar aktier i dotterföretag samt svarar för koncerngemensam finansiering och placering. Omsättningen uppgick under perioden till 246 MSEK och resultatet till -205 MSEK.

I moderbolaget redovisas entreprenadprojekten enligt färdigställandemetoden. I koncernen redovisas projekten enligt successiv vinstavräkning. Andelen färdigställda entreprenadprojekt under första halvåret 2009 är mycket liten och följaktligen är resultatet för moderbolaget i delårsrapporten inte informativt. Att återskapa jämförelsetal enligt färdigställandemetoden för moderbolaget är inte möjligt.

Svevia i siffror.

Resultaträkning för koncernen

MSEK	JAN-JUN 2009	JAN-JUN 2008*	JAN-DEC 2008*
Nettoomsättning	3 455	3 273	7 585
Kostnader för produktion	-3 239	-3 073	-7 043
Bruttoresultat	216	200	542
Försäljnings och administrationskostnader	-191	-195	-380
Goodwillavskrivningar	-11	-	-
Bolagiseringskostnader	-39	-11	-123
Rörelseresultat	-25	-6	39
Finansiella intäkter	11	30	52
Finansiella kostnader	-3	0	-1
Finansnetto	8	30	51
Resultat efter finansiella poster	-17	24	90
Skatt på periodens resultat	-	-6	-25
Periodens resultat	-17	18	65

* Avser Vägverket Produktion.

Balansräkning för koncernen

MSEK	30 JUN 2009	1 JAN 2009	30 JUN 2008*
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	209	217	–
Byggnader och fast egendom	393	390	113
Maskiner och inventarier	399	352	325
Summa anläggningstillgångar	1 001	959	438
Omsättningstillgångar			
Material och varulager	175	137	147
Upparbetade ej fakturerade intäkter	366	149	0
Förskott till leverantörer	12	0	5
Kundfordringar	1 238	1 521	1 087
Övriga kortfristiga fordringar	54	73	55
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	42	17
Kortfristiga placeringar	296	–	–
Likvida medel	734	1 014	1 320
Summa omsättningstillgångar	2 898	2 936	2 631
Summa tillgångar	3 899	3 895	3 069
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Eget kapital	1 181	1 197	970
Summa eget kapital	1 181	1 197	970
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	124	101	88
Summa långfristiga skulder	124	101	88
Kortfristiga skulder			
Finansiella skulder	310	310	–
Förskott från kunder	0	106	0
Leverantörsskulder	701	707	683
Fakturerat ej upparbetat	1 068	1 082	605
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	403	309	323
Övriga kortfristiga skulder	112	83	400
Summa kortfristiga skulder	2 594	2 597	2 011
Summa eget kapital och skulder	3 899	3 895	3 069

* Avser Vägverket Produktion.

Koncernens förändring i eget kapital

MSEK	
Ingående balans	0
Nyemission, aktiekapital	399
Tillskjutet kapital	798
Utdelning till aktieägare	-
Förändring säkringsreserv	1
Periodens resultat	-17
Utgående eget kapital	1 181

Koncernens kassaflöde i sammandrag

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG MSEK	JAN-JUN 2009	JAN-JUN 2008*
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43	-16
Förändring i rörelsekapital	480	226
Investeringar/desinvesteringar	-1 297	-62
Utdelning till ägare	-	-87
Upptaget lån förvärv	310	-
Nyemission aktiekapital	399	-
Tillskjutet kapital	798	-
Säkringsredovisning	1	-
Periodens kassaflöde	734	61
Likvida medel vid periodens början	0	1 259
Likvida medel vid periodens slut	734	1 320

* Avser Vägverket Produktion.

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	JAN–JUN 2009
Intäkter	246
Kostnader för produktion	-232
Bruttoresultat	14
Försäljnings och administrationskostnader	-230
Rörelseresultat	-216
Finansiella intäkter	11
Finansiella kostnader	
Finansnetto	11
Resultat efter finansiella poster	-205
Skatt på periodens resultat	–
Periodens resultat	-205

Balansräkning för moderbolaget i sammandrag

MSEK	30 JUN 2009
Tillgångar	
Anläggningstillgångar	679
Omsättningstillgångar	2 994
Summa tillgångar	3 673
Eget kapital och skulder	
Eget kapital	993
Avsättningar	124
Långfristiga skulder	21
Kortfristiga skulder	2 535
Summa eget kapital och skulder	3 673

Moderbolagets förändring i eget kapital

MSEK	
Ingående balans	0
Nyemission, aktiekapital	399
Tillskjutet kapital	798
Utdelning till aktieägare	–
Förändring säkringsreserv	1
Periodens resultat	-205
Utgående eget kapital	993

Moderbolagets kassaflöde i sammandrag

MSEK	JAN-JUN 2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-200
Förändring i rörelsekapital	483
Investeringar/desinvesteringar	-679
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	1 507
Periodens kassaflöde	1 111
Likvida medel vid periodens början	0
Likvida medel vid periodens slut	1 111

Redovisningsprinciper

De redovisningsprinciper som tillämpas är, årsredovisningslagen, Redovisningsrådets rekommendationer RR1:00, RR 10, RR 11, RR 12, RR 15, RR 16 och RR 17 samt Bokföringsnämndens allmänna råd 2004:4.

Koncernredovisningen omfattar Svevia AB och dess helägda dotterbolag Svevia Fastighet och Maskin AB och har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00. Koncerninterna fordringar och skulder elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Vinster som uppkommer vid koncerninterna transaktioner och som ur koncernsynpunkt är orealiserade på balansdagen elimineras i sin helhet. Orealiserade förluster på koncerninterna transaktioner elimineras också på samma sätt som orealiserade vinster, såvida inte förlusten motsvaras av ett nedskrivningsbehov.

En utförligare beskrivning av redovisningsprinciperna finns i *Finansiell rapport 2009-01-01*, som finns att hämta och även beställa på svevia.se.

Kommande rapporter

Delårsrapport januari–september	30 oktober 2009
Bokslutskommuniké	15 februari 2010

Solna den 15 augusti 2009
Svevia AB (publ)

Per-Olof Wedin
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Alltid på väg