

Delårsrapport januari–september 2009.

- Orderingsången minskade med 21 % och uppgick till 5 345 MSEK (6 798) och orderstocken till 6 777 MSEK (7 383)
- Nettoomsättningen årets nio första månader ökade till 5 583 MSEK (5 281)
- Rörelseresultatet blev 113 MSEK (104) inklusive bolagiseringskostnader om 31 MSEK (31)
- Ackumulerat resultat efter skatt uppgick till 93 MSEK (103)
- Orderingsången för tredje kvartalet minskade med 22 % och uppgick till 1 542 MSEK (1 975)

Nyckeltal

MSEK	JUL-SEP 2009	PRO FORMA JUL-SEP 2008	JAN-SEP 2009	PRO FORMA JAN-SEP 2008	PRO FORMA RULLANDE 12
Orderstock	6 777	7 383	6 777	7 383	6 777
Orderingsång	1 542	1 975	5 345	6 798	7 240
Nettoomsättning	2 128	2 008	5 583	5 281	7 887
Rörelseresultat	138	149	113	104	74
Rörelsemarginal	6,5 %	7,4 %	2,0 %	2,0 %	0,9 %
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster *			2,6 %	2,6 %	
Resultat före skatt	144	158	127	137	94
Periodens resultat	110	118	93	103	65
Resultat per aktie	0,28	0,30	0,23	0,26	0,16
Eget kapital per aktie	3,23	3,25	3,23	3,25	
Avkastning på eget kapital			7,5 %	8,2 %	
Soliditet	31,4 %	31,0 %	31,4 %	31,0 %	
Kassaflöde från löpande verksamhet			59		
Medeltalet anställda	2 961	2 782	2 998	2 815	2 861

Nyckeltalsdefinitioner, se not 9.

Alla jämförelsetal är pro forma baserad på verksamheten som tidigare bedrevs inom Vägverket Produktion, se not 2

* Med jämförelsestörande poster avses bolagiseringskostnader.

”Resultatet är bra men vi ser en vikande orderingsång. För att möta den hårdnande konkurrensen kommer vi att genomföra ytterligare strukturella åtgärder.”

P-O Wedin, vd

Kommentarer från vd P-O Wedin.

Det rådande konjunkturläget gör marknadssituationen inom Svevias segment osäker. Det finns mycket att räkna på. De offentliga satsningarna har gett oss ett enormt utbud av såväl nya infrastrukturprojekt som uppdrag inom underhåll av vägar och järnvägar. Osäkerheten består i att konkurrensen är stenhård och priserna pressas nedåt.

Under perioden har vi vunnit flera uppdrag i storleksordningen 50–100 miljoner kronor. Svevia har också varit framgångsrik på kommunmarknaden. Periodens resultat är i linje med föregående år men ligger inte i nivå med det resultat vi vill se. Svevias absoluta fokus är att förbättra lönsamheten. För att göra det och för att möta den hårdnande konkurrensen med vikande orderingång, fortsätter vi arbetet med organisationen och genomför ytterligare strukturella åtgärder.

Den tidigare genomförda geografiska indelningen har gett oss mer flexibilitet, med möjlighet att flytta resurser till områden där marknadsutbudet är som störst.

Vi verkar i en bransch med låga marginaler vilket ställer krav på hög effektivitet och kostnadsmedvetenhet. Företagets administration är därför under genomlysning. Syftet är att sänka kostnaderna och att skapa förutsättningar för effektiva administrativa rutiner. Gemensamt fokus för alla verksamheter i Svevia är att vara lönsamma.

Med tanke på det intensiva förändringsarbete vi är inne i och som startade långt innan vi blev bolag vid årsskiftet, vill jag tacka alla medarbetare för ett väl genomfört arbete årets första tre kvartal. Vi har hög kompetens och är professionella producenter, det ska vi fortsätta vara och utveckla till gott affärsman-naskap.

Trots rådande osäkerhet på marknaden är jag övertygad om Svevias goda utsikter på infrastrukturmarknaden. Vi är ett kunnigt rikstäckande företag med fokus på vägar och övrig infrastruktur, vilket ger oss utmärkta möjligheter att erbjuda kunderna det de efterfrågar.

De aktiviteter och åtgärder vi vidtar, vår förmåga till flexibilitet och att tänka i nya banor för att hitta smarta och kostnadseffektiva lösningar gör att Svevia är väl rustat när konjunkturen vänder.



Per-Olof Wedin
Verkställande direktör

Marknad

De offentliga satsningarna på nya infrastrukturprojekt och mer pengar till underhåll av vägar har resulterat i ett stort marknadsutbud. Helt nyligen presenterade regeringen budgetpropositionen med ökade satsningar på underhåll av vägar och järnvägar. Det drastiskt minskade husbyggandet har lett till att entreprenörer verksamma inom detta område styrt om sin verksamhet till anläggning med ökat antal anbudsgivare som följd. Den hårdnande konkurrensen medför att priserna pressas nedåt, speciellt på mindre projekt. De stora infrastruktursatsningarna gör också Sverige till en intressant marknad för utländska aktörer.

Den kraftfulla nedgången i husbyggandet, kommunernas försämrade ekonomi och den allmänna oron kring konjunkturläget gör marknadssituationen osäker, en bedömning som står kvar under hela 2010.

Konjunkturinstitutet rapporterar att byggindustrins konfidensindikator har stigit med två enheter, vilket betyder att läget för sektorn är fortsatt svagt, även om det är en liten förbättring från föregående månad.

De offentliga anläggningsinvesteringarna ökade med nio procent under 2008 och med regeringens närtidssatsning på sammanlagt tio miljarder kronor extra förväntas investeringarna att öka i snabb takt både i år och nästa år. Privata anläggningsinvesteringar förblev oförändrade under förra året. Under 2009 och 2010 förväntas anläggningsinvesteringarna åter öka, främst till följd av energirelaterade satsningar.

Bostadsinvesteringarna förväntas sjunka med 24 miljarder kronor för helåret 2009. Den totala investeringsvolymen för vår svenska byggmarknad är cirka 250 miljarder kronor. Den är fördelad på bostäder 75 miljarder, lokaler 90 miljarder och anläggning 85 miljarder kronor. Av anläggningsmarknadens 85 miljarder genererar de två stora offentliga kunderna Vägverket och Banverket 30–35 miljarder kronor. De offentliga kundernas beställningar står för hela tillväxten inom anläggningsmarknaden under 2009 och 2010.

Sammantaget innebär detta att investeringarna för den totala byggmarknaden i Sverige fortfarande beräknas bli 5,3 procent lägre än föregående år.

Orderingång och orderstock

Juni–september 2009

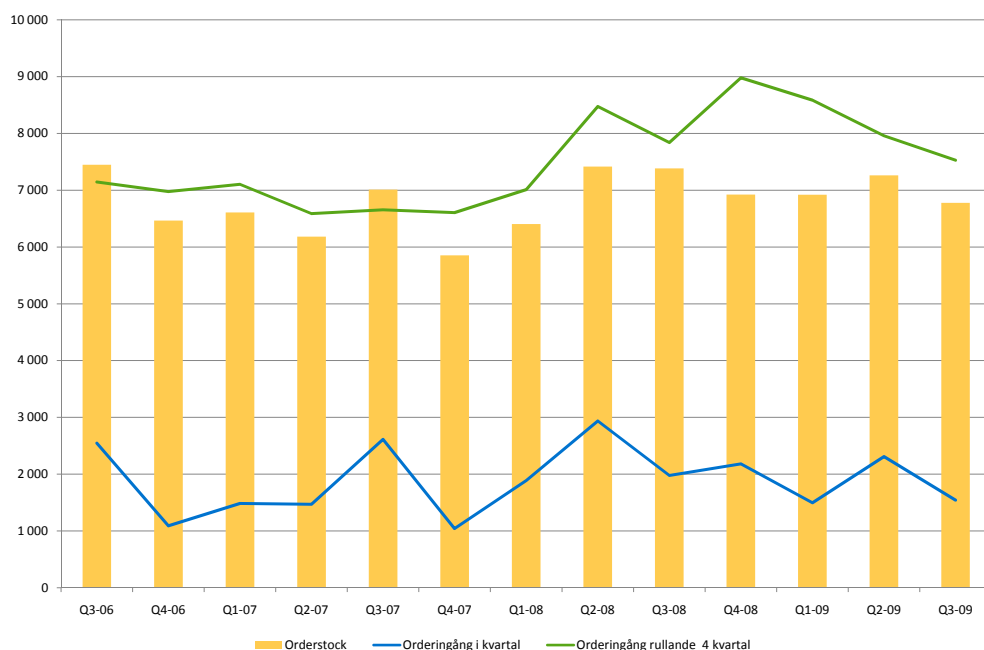
Under kvartal 3 uppgick orderingången till 1 542 MSEK. Bland större erhållna uppdrag kan nämnas 510 MSEK i nya skötselområden erhållna genom upphandlingar från Vägverket. Större projekt som orderanmäls är Väg 70 Broddbo–Brovallen, 69 MSEK och Väg 893 Byske–Finträsk, 22 MSEK. Dessutom har ett antal optioner (förlängningar) till tidigare tagna skötselområden avropats.

Januari–september 2009

Vid utgången av september 2009 var orderstocken 606 MSEK lägre än vid samma tidpunkt föregående år. Orderingången under årets första 9 månader 2009 var 21 % lägre än för motsvarande period föregående år.

Vid analys av orderingången måste hänsyn tas till den starka orderingången under slutet av 2008 då ett antal större anläggningsprojekt erhöles. Den lägre orderstocken i år beror till stor del på ett sämre utfall av stora anläggningsprojekt.

Upparbetat resultat efter finansnetto
exklusive jämförelsestörande poster per kvartal



Nettoomsättning och resultat

Juli–september 2009

Koncernens nettoomsättning det tredje kvartalet uppgick till 2 128 MSEK (2 008), en ökning med 6 % jämfört med 2008. Koncernens resultat för det tredje kvartalet uppgick till 110 MSEK (118). Rörelseresultatet uppgick till 138 MSEK (149). Rörelsemarginalen blev 6,5 % (7,4 %). Försämringen är i allt väsentligt hänförlig till beläggningsverksamheten.

Januari–september 2009

Koncernens nettoomsättning under årets första nio månader uppgick till 5 583 MSEK (5 281), en ökning med 6 % jämfört med 2008. Omsättningsökningen är fördelad över samtliga regioner.

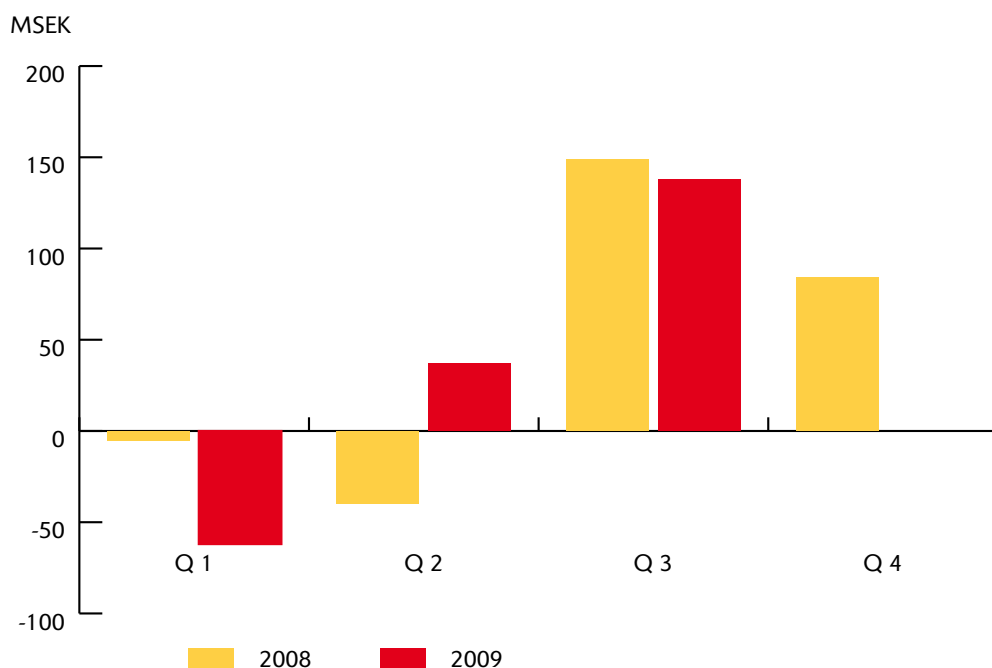
Accumulerat från årets början ligger rörelsemarginalen på samma nivå som föregående år, 2 %.

Resultatet per aktie uppgick till 0,23 Kr.

Säsongvariationer

Verksamheten inom Svevia uppvisar säsongsmässiga variationer. Det betyder att resultatet inte upparbetas linjärt under året utan merparten av resultatet upparbetas under andra halvåret. Det är framförallt markarbeten, asfaltutläggning och ballastförsäljningen som har en lägre aktivitet under vinterhalvåret. Detta leder till att den fasta linjärt fördelade kostnadsmassan får större genomslag under vinterhalvåret.

Upparbetat resultat efter finansnetto
exklusive jämförelsestörande poster per kvartal



Finansiell ställning och likviditet

Koncernens eget kapital uppgick till 1 290 MSEK, soliditeten är 31,4 % och skuldsättningsgraden 32,7 %. Vid årets ingång var soliditeten 31,0 % och skuldsättningsgraden 25,9 %.

Under året har den räntebärande nettofordran minskat med 208 MSEK. Vid utgången av september uppgick posten till 499 MSEK, att jämföras med 704 MSEK vid årets början. Finansnettot har försämrats med 19 MSEK i förhållande till föregående år och uppgick till 14 MSEK. En huvudorsak till det lägre finansnettot är det förändrade ränteläget.

Kassaflöde

Kassaflödet är säsongsberoende och starkast i det fjärde kvartalet då många uppdrag slutregleringas. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 59 MSEK.

Förvärv av värdepapper, främst obligationer, uppgår till sammanlagt 641 MSEK, där 203 MSEK betraktas som långfristigt innehav och 438 MSEK som kortfristigt. Det inkråmsförvärv som gjorts av den egna rörelsen har medfört ett nettoutflöde om 493 MSEK i koncernen.

Förvärv och avyttringar

Utöver förvärv av inkråm från Vägverket i samband med bolagiseringen som beskrivs i not 7, har några väsentliga förvärv och avyttringar ej gjorts.

Investeringar

Under årets nio första månader uppgår investeringar i maskiner och inventarier till 133 MSEK, samt byggnader och mark till 23 MSEK. Avyttringar uppgår till 9 MSEK.

Effekterna av bolagiseringen är undantagna.

Personal

Medelantalet anställda påverkas av säsongsvariationer med ökad produktionstakt under sommarmånaderna. För att möta den ökade produktionstakten har framför allt säsongsanställda yrkesarbetare rekryterats.

Medeltal anställda under årets första nio månader var 2 998 (2 815).

Viktiga händelser efter periodens utgång

Efter periodstängning i september har vi erhållit två större projekt. Nya driftuppdrag på Frösön samt Bräcke kommun uppgående till 20 MSEK samt Riksväg 50 Svabensverk-Skräddarbo uppgående till 55 MSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De största riskerna i Svevias verksamhet bedöms vara omvärldsrisker och projektrisker.

Omvärldsriskerna är ofta kopplade till konjunktursvängningar 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 anbudslämnade.

Beroende på storlek och karaktär, föredras och godkänns anbuden 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 Svevias platschefer som leder till "Diplomerad platschef".

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 kontraktsformen. Den största risken återfinns i uppdrag med fasta priser som löper under lång tid där index ej finns reglerat. Svevia har en relativt liten andel av denna typ av projekt.

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 314 MSEK och resultatet till -217 MSEK.

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

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké 2009	15 februari 2010
Årsredovisning 2009	mars 2010
Delårsrapport januari–mars 2010	maj 2010

För ytterligare information kontakta:

Vd P-O Wedin, tfn +46 8 404 10 00

CFO Catarina Bredbo, tfn + 46 8 404 10 00

Svevia i siffror.

Koncernens resultaträkning

MSEK	NOT	JUL-SEP 2009	PROFORMA JUL-SEP 2008	JAN-SEP 2009	PRO FORMA JAN-SEP 2008	PRO FORMA RULLANDE 12
Nettoomsättning		2 128	2 008	5 583	5 281	7 887
Kostnader för produktion		-1 882	-1 806	-5 121	-4 879	-7 285
Bruttoresultat		246	202	462	402	602
Försäljnings- och administrationskostnader	3	-108	-53	-349	-298	-528
Rörelseresultat		-138	149	113	104	74
Finansiella intäkter		7	14	18	46	28
Finansiella kostnader		-1	-5	-4	-13	-8
Finansnetto		6	9	14	33	20
Resultat före skatt		144	158	127	137	94
Skatt på periodens resultat		-34	-40	-34	-34	-29
Periodens resultat		110	118	93	103	65
Varav moderbolagets aktieägares andel		100 %		100 %		
Resultat per aktie		0,28	0,30	0,23	0,26	0,16

Antal aktier för samtliga redovisade perioder är 399 166 667.

Koncernens balansräkning

MSEK	NOT	30 SEP 2009	1 JAN 2009
Tillgångar			
Goodwill		204	217
Byggnader och mark		407	390
Maskiner och inventarier		400	352
Andra långfristiga värdepappersinnehav		203	–
Summa anläggningstillgångar		1 214	959
Råvaror och förnödenheter		180	130
Färdiga varor och handelsvaror		9	7
Upparbetade ej fakturerade intäkter	4	490	149
Förskott till leverantörer		9	0
Kundfordringar		1 411	1 521
Övriga kortfristiga fordringar		47	73
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		19	42
Kortfristiga placeringar	5	438	–
Likvida medel	7	285	1 014
Summa omsättningstillgångar		2 888	2 936
Summa tillgångar		4 102	3 895
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital		1 290	1 197
Summa eget kapital		1 290	1 197
Uppskjuten skatteskuld		12	–
Övriga avsättningar		117	101
Summa avsättningar		129	101
Kortfristig skuld till kreditbolag		310	310
Förskott från kunder		53	106
Leverantörsskulder		740	707
Skatteskulder		22	–
Fakturerat ej upparbetade intäkter	6	1 012	1 082
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		388	309
Övriga kortfristiga skulder		158	83
Summa kortfristiga skulder		2 683	2 597
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		4 102	3 895

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	AKTIEKAPITAL	FRITT KAPITAL
Ingående balans	0	–
Nyemission	399	798
Förändring säkringsreserv	–	0
Periodens resultat	–	93
Utgående eget kapital	399	891

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	NOT	JAN-SEP 2009
Resultat före skatt		127
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		111
Betald inkomstskatt		–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		238
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		-179
Kassaflöde från löpande verksamhet		59
Förvärv av rörelse		-493
Investeringar i av materiella anläggningstillgångar		-156
Förvärv av finansiella tillgångar		-641
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		9
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-1 281
Upptagna lån	1,7	310
Nyemission	1,7	1 197
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 507
Periodens kassaflöde		285
Likvida medel vid periodens början		0
Likvida medel vid periodens slut		285

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	NOT	JUL-SEP 2009	JAN-SEP 2009
Nettoomsättning		68	314
Kostnader för produktion		-67	-299
Bruttoresultat		1	15
Försäljnings och administrationskostnader		-96	-326
Rörelseresultat		-95	-311
Finansiella intäkter		9	20
Finansiella kostnader		-3	-3
Finansnetto		6	17
Resultat före skatt		-89	-294
Skatt på periodens resultat		23	77
Periodens resultat		-66	-217

Moderbolagets balansräkning

MSEK	NOT	30 SEP 2009	1 JAN 2009
Tillgångar			
Goodwill		111	119
Byggnader och mark		22	19
Maskiner och inventarier		–	–
Aktier i dotterbolag		497	497
Andra långfristiga värdepappersinnehav		204	–
Uppskjutna skattefordringar		77	–
Summa anläggningstillgångar		911	635
Råvaror och förnödenheter		212	119
Upparbetade ej fakturerade intäkter		116	149
Förskott till leverantörer		9	0
Kundfordringar		1 393	1 516
Fordringar hos koncernföretag		–	340
Övriga kortfristiga fordringar		49	84
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12	33
Kortfristiga placeringar	5	438	–
Likvida medel		498	1 014
Summa omsättningstillgångar		2 727	3 255
Summa tillgångar		3 638	3 890
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital		981	1 197
Summa eget kapital		981	1 197
Övriga avsättningar		117	101
Summa avsättningar		117	101
Kortfristig skuld till kreditinstitut		310	310
Förskott från kunder		54	106
Leverantörsskulder		685	772
Skulder till koncernföretag		67	–
Fakturerat ej upparbetade intäkter		1 009	1 082
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		374	269
Övriga kortfristiga skulder		41	53
Summa kortfristiga skulder		2 540	2 592
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		3 638	3 890

Förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	AKTIEKAPITAL	FRITT KAPITAL
Ingående balans	0	–
Nyemission	399	798
Förändring säkringsreserv	–	0
Periodens resultat	–	-217
Utgående eget kapital	399	581

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	NOT	JAN-SEP 2009
Resultat före skatt		-294
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		25
Betald inkomstskatt		–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-269
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		87
Kassaflöde från löpande verksamhet		-182
Förvärv av rörelse		-182
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-4
Förvärv av finansiella tillgångar		-641
Kassaflöde från investeringsverksamhet		-827
Upptagna lån	1,7	310
Nyemission	1,7	1 197
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 507
Periodens kassaflöde		498
Likvida medel vid periodens början		0
Likvida medel vid periodens slut		498

Noter

Not 1 Företagsinformation och jämförande redovisningsinformation

Svevia AB (publ.), organisationsnummer 556768-9848, med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är: Box 4018 med postadress 171 04 SOLNA (besöksadress: Hemvärnsgatan 15), telefonnummer +46 8 404 10 00. Bolagets verksamhet är att bedriva entreprenad-, service- och uthyrningsverksamhet inom trafik-, mark-, bygg- och anläggningsområdet ävensom äga och förvalta fast egendom.

Sveriges Riksdag beslutade den 27 november 2008 att överföra Vägverket Produktions verksamheter till eget aktiebolag den 1 januari 2009. Av denna anledning nybildades bolaget Svevia AB den 1 juli 2008. Bolaget förvärvade den 10 december 2008 samtliga aktier i det nybildade bolaget Svevia Fastighet och Maskin AB, organisationsnummer 556767-9856. Svevia AB blev därmed moderbolag i denna koncern.

Köpeskillingen fastställdes till 1 506 MSEK. Detta finansierades genom en nyemission i moderbolaget om 1 197 MSEK och genom utställande av reverser om till svenska staten om 310 MSEK.

Svevia ABs första räkenskapsår omfattar tiden 1 juli 2008 till 31 december 2009. Någon årsredovisning för bolaget för tidigare räkenskapsår med information om finansiell data samt tillämpade redovisningsprinciper har därför inte upprättats. I samband med bolagiseringsprocessen upprättades finansiell rapport som visade ingångsbalansen per den 1 januari 2009. Bolagiseringsprocessen och den av våra revisorer granskade ingångsbalansen för Svevia är beskriven i Finansiell rapport 2009-01-01, som finns att hämta på www.svevia.se.

I denna rapport benämns Svevia AB antingen med sitt fulla namn eller som moderbolaget och Svevia-koncernen benämns som Svevia eller koncernen.

Bolagets rapportering sker i miljoner svenska kronor, MSEK.

Not 2 Redovisningsprinciper

Allmänt

Delårsrapporten för niomånadersperioden som slutade den 30 september 2009 är upprättad enligt Årsredovisningslagen ÅRL samt Redovisningsrådet Rekommendation RR 20 Delårsrapportering.

Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i en årsredovisning.

Eftersom det är första året som Svevia upprättar delårsrapporter presenteras nedan ett urval av koncernens väsentliga redovisningsprinciper. Bolaget upprättar sin redovisning enligt ÅRL och Redovisningsrådets rekommendationer med undantag för RR 6:99 Leasing. Istället för denna rekommendation tillämpar Svevia BFNAR 2000:4 Leasingavtal.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget samt samtliga de företag över vilka moderbolaget direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande menas att koncernen har rätt att utforma finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Bestämmande inflytande antas föreligga när ägarandelen uppgår till minst 50 procent av rösterna i dotterföretaget, men kan även uppnås om ett bestämmande inflytande kan utövas på annat sätt än genom aktieäggande.

Moderbolaget äger i samtliga fall, direkt eller indirekt, aktier/andelar i de företag som omfattas av koncernredovisningen. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den tidpunkt då bestämmande inflytande uppnås och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör.

Där det är nödvändigt görs justeringar av dotterföretagens redovisningar för att anpassa deras redovisningsprinciper till dem som används för koncernen.

Alla interna transaktioner, mellanhavanden, inkomster och utgifter elimineras vid konsolidering.

Företagsförvärv och samgåenden

Förvärv av rörelser redovisas enligt förvärvsmetoden. Anskaffningsvärdet för förvärvet beräknas som summan av de vid transaktionsdagen verkliga värdena för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt för de egetkapitalinstrument som emitterats i utbyte mot det bestämmande inflytandet över den förvärvade enheten, plus alla kostnader som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet. Förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet för de förvärvade andelarna och summan av verkliga värden på förvärvade identifierbara nettotillgångar redovisas som goodwill.

Intäktsredovisning

Projektintäkter redovisas i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 10 Entreprenader och liknande uppdrag. Det innebär att resultatet av ett entreprenadprojekt redovisas i takt med projektets upparbetning. Graden av upparbetning bestäms i huvudsak på basis av nedlagda projektkostnader i förhållande till beräknade nedlagda projektkostnader vid färdigställandet. Om utfallet inte kan beräknas på ett tillfredsställande sätt redovisas en intäkt som motsvarar nedlagda kostnader på balansdagen (nollavräkning). Befarade förluster kostnadsförs omedelbart.

Som projektintäkter medtas dels ursprunglig avtalad kontraktssumma, dels tilläggsarbeten, krav på särskilda ersättningar och incitamentsersättningar, men normalt endast till den del dessa är godkända av beställaren. Skillnaden mellan upparbetad projektintäkt och ännu ej fakturerat belopp redovisas som tillgång (upparbetat men ännu ej fakturerad intäkt) enligt metoden för successiv vinstavräkning. På motsvarande sätt redovisas skillnaden mellan fakturerat belopp och ännu ej upparbetad projektintäkt som skuld (fakturerad men ej upparbetad intäkt). Kostnader för anbud aktiveras ej utan belastar resultatet löpande. Anbudskostnader som uppstått under samma kvartal som uppdraget erhållits, och som är hänförliga till projektet, behandlas som projektutgifter.

Andra intäkter än projektintäkter, redovisas i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 11 Intäkter. För hyresintäkter innebär det att intäkten fördelas jämnt över hyresperioden. Den sammanlagda kostnaden för lämnade förmåner redovisas som en minskning av hyresintäkterna linjärt över hyresperioden. Ersättningar för utförda tjänster såsom reparations- och underhållstjänster intäktsredovisas efter att tjänsten har utförts och levererats till köparen. Varuleveranser intäktsredovisas när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Intäkter redovisas endast om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla koncernen. Om det senare uppstår osäkerhet vad avser möjligheten att erhålla betalning för belopp som redan redovisats som intäkt, redovisas det belopp för vilket betalning inte längre är sannolikt som en kostnad istället för som en justering av det intäktsbelopp som ursprungligen redovisats.

Kostnader för pensionsförmåner

Koncernen har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. Planerna finansieras vanligen genom inbetalning till försäkringsbolag eller förvaltningsfonder. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken ett företag betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Företaget har därefter inga rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter relaterat till den anställdes intjänade pensioner.

Betalningar till statliga pensionsförsäkringssystem redovisas som betalning till avgiftsbestämda planer då de åtaganden systemen kräver motsvarar en avgiftsbestämd pensionsplan.

I inkrämsöverlåtelsen av Vägverkets affärsenhet Vägverket Produktion till Svevia ingick ingen tjänstepensionsskuld.

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag utbetalas när en anställning avslutas innan uppnådd pensionsålder, eller när en anställd slutar frivilligt i utbyte mot ett avgångsvederlag. Koncernen redovisar avgångsvederlag när det klart framgår att det handlar om antingen: en uppsägning av anställning enligt en i detalj utformad formell plan utan möjlighet till återkallande eller ett avgångs erbjudande som lämnats för att uppmuntra till frivillig avgång vilket accepterats av den som erhållit erbjudandet. Förmåner som förfaller till betalning mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde, om de är väsentliga.

Skatter

Redovisad inkomstskatt motsvarar summan av aktuell och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt beräknas utifrån årets beskattningsbara vinst. Beskattningsbar vinst skiljer sig från vinsten som redovisas i resultaträkningen. Skillnaden avser dels intäkter som är skattepliktiga och kostnader som är avdragsgilla under andra år (temporära skillnader) och dels poster som aldrig är skattepliktiga eller avdragsgilla (permanenta skillnader). Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen i respektive land.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader mellan de redovisade värdena av tillgångar och skulder i årsredovisningen och motsvarande skattebaser som använts vid beräkning av beskattningsbar vinst. Beräkning sker enligt balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas normalt för alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i den mån det är troligt att skattepliktig vinst uppstår mot vilken avdragsgilla temporära skillnader kan användas. Sådana fordringar och skulder redovisas inte om den temporära skillnaden härrör från goodwill eller från den första redovisningen (annat än vid ett rörelseförvärv) av andra fordringar och skulder i en transaktion som varken påverkar skattepliktigt resultat eller redovisat resultat. Uppskjutna skatteskulder redovisas för skattepliktiga temporära skillnader som härrör från investeringar i dotterföretag, utom där koncernen kan kontrollera återföringen av den temporära skillnaden och det är troligt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig tid.

Redovisade värden på uppskjutna skattefordringar redovisas för varje balansdag och reduceras i sådan utsträckning att det inte längre är troligt att tillräckliga skattepliktiga vinster finns tillgängliga för att hela eller del av fordran ska kunna drivas in. Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då skulden regleras eller tillgången realiserar.

Uppskjuten skatt debiteras eller krediteras i resultaträkningen, utom när den är hänförlig till poster som debiteras eller krediteras direkt mot eget kapital, då även den uppskjutna skatten redovisas mot eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas mot varandra när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de avser inkomstskatter som pålagts av samma skattemyndighet och koncernen ämnar reglera sina aktuella skattefordringar och skatteskulder på nettobasis.

Immateriella anläggningstillgångar

Utöver goodwill förekommer inga immateriella anläggningstillgångar.

Förvärvat goodwill har en nyttjandetid på 10 år. Nyttjandeperioden återspeglar företaget uppskattning av den period under vilken framtida ekonomiska fördelar som goodwillposten representerar kommer företaget tillgodo. Den orderstock som fanns vid goodwillförvärvet, liksom personalens know-how och bolagets goda rykte bedöms kvarstå under en tioårs period.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet inbegriper inköpspriset, kostnader som direkt kan hänföras till förvärvet och utgifter för att iordningställa tillgången fram till dess att den är färdig att sättas i bruk. Påföljande kostnader inkluderas endast i inventarier, verktyg och installationer eller redovi-

sis som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska förmåner som kan hänföras till posten kommer koncernen till godo och att anskaffningsvärdet för densamma kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen för den period då de uppkommer.

Avskrivningar redovisas utifrån förväntad och bedömd nyttjandeperiod med tillämpning linjär avskrivningsmetod. För de fall delar av koncernens inventarier, verktyg och installationer består av olika komponenter där varje del har en förväntad nyttjandeperiod som skiljer sig markant från tillgången som helhet, sker avskrivning av sådana komponenter var för sig utifrån varje komponents bedömda nyttjandeperiod.

Avskrivning påbörjas när tillgångarna är färdiga för avsett bruk. Nyttjandeperiod och restvärden revideras årligen. Bedömda nyttjandeperioder är:

Nyttjande period	
Maskiner och inventarier	3–9 år
Byggnader	20–25 år
Markanläggningar	20 år

Grus och bergtäkter skrivs av i takt med substansuttaget. För mark sker ingen avskrivning.

Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns något som tyder på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om något tyder på detta, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet av den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnad och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidvärde och de risker som förknippas med tillgången.

Om tillgångens (eller den kassagenererande enhetens) återvinningsvärde bedöms vara lägre än dess redovisade värde, reduceras tillgångens (eller den kassagenererande enhetens) redovisade värde till dess återvinningsvärde. En nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Då en nedskrivning sedan återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde till det omvärderade återvinningsvärdet, men det förhöjda redovisade värdet får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Leasingavtal

Leasing redovisas i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd 2004:4 Redovisning av leasingavtal, varvid alla leasingavtal redovisas som nyttjanderättsavtal (hyra) och leasingavgiften fördelas linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulager redovisas post för post till det lägsta av anskaffningsoch nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärde inkluderar direkt material och, där det är tillämpligt, direkta lönekostnader och sådana omkostnader som har uppstått genom att lagret förts till nuvarande plats och försatts i aktuellt skick. Anskaffningsvärde fastställs vanligen enligt först-in-först-ut-principen. Nettoförsäljningsvärde motsvarar beräknat försäljningspris minus alla beräknade kostnader för färdigställande och kostnader som hänför sig till marknadsföring, försäljning och distribution.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Vid varje balansdag utvärderar bolaget om det finns objektiva indikationer om att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser.

Finansiella instrument redovisas till anskaffningsvärde. För samtliga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet vara en god approximation av dess verkliga värde, om inte annat särskilt anges i efterföljande noter.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Bankskulder och andra låneskulder

Räntebärande banklån, checkräkningskrediter och andra lån redovisas till nominellt belopp.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Valutakursvinster och valutakursförluster är inkluderade i Försäljnings- och administrationskostnader, utom de som avser valutasäkring. De senare bokförs direkt mot eget kapital.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättning görs för framtida kostnader på grund av garantiåtaganden enligt entreprenadkontrakt, som innebär en skyldighet för entreprenören att åtgärda fel och brister som upptäcks inom en viss tid efter att entreprenaden överlämnats till beställaren. Avsättning sker för tvister avseende avslutade projekt om det bedöms som troligt att tvisten kommer att medföra ett utflöde av resurser från koncernen. Tvister avseende pågående projekt är beaktade i värderingen av projektet och ingår således inte i redovisade avsättningar. Avsättning för återställandekostnader avseende berg- och grustäkter sker normalt först vid tidpunkten för substansuttagen. Avsättning för omstruktureringskostnader redovisas när en detaljerad omstruktureringsplan har fastställts och omstruktureringen antingen har påbörjats eller annonserats offentligt.

Kritiska uppskattningar och bedömningar

Koncernens finansiella rapporter är delvis baserade på uppskattningar och bedömningar i samband med upprättandet av koncernens redovisning. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och en mängd andra antaganden, vilket resulterar i beslut om värdet på den tillgång eller skuld som inte kan fastställas på annat sätt. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Nedan följer de mest väsentliga uppskattningarna och bedömningarna som använts vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter.

Successiv vinstavräkning

Sveviakoncernen tillämpar successiv vinstavräkning, dvs. utifrån en slutlägesprognos för projektets resultatutfall redovisas successivt under projektets varaktighet resultatet baserat på projektets färdig-

ställandegrad. Detta kräver att projektintäkter och projektkostnader kan storleksbestämmas på ett tillförlitligt sätt. Förutsättningen för detta är att effektiva och samordnade system för kalkylering, prognos och intäkts/ kostnadsrapportering finns i koncernen. Systemet kräver vidare en konsekvent bedömning (prognos) av projektets slutliga utfall, inklusive analys av avvikelser i förhållande till tidigare bedömningstillfälle. Denna kritiska bedömning görs minst en gång per kvartal genom att närmaste högre chef går igenom projektet vid ett antal genomgångar på en allt högre organisatorisk nivå. Principer för intäktsredovisning finns beskrivna ovan.

Twister

Ledningens bästa bedömning har beaktats vid redovisningen av tvistiga belopp men det faktiska framtida utfallet kan avvika från det bedömda.

Proformaredovisning

Proformaredovisning har tagits fram för jämförelseåret 2008 för koncernens resultaträkning. Denna redovisning har upprättats utifrån att bolagiseringen med förvärv av tillgångar och skulder och kapitalisering av koncernen, skedde vid ingången av kalenderåret eller den 1 januari 2008, dvs. vid samma tidpunkt som för redovisade räkenskapsperioder under 2009. Kortfristiga placeringar och finansiell skuld har räntesatts på marknadsmässiga grunder (4,5% intäktsränta respektive 5,35% kostnadsränta) samt årlig goodwillavskrivning med 10 % har gjorts och inkomstskatten för 2009, 26,3 % har använts.

Någon proformaredovisning per den 31 december 2008 har ej gjorts för koncernens balansräkning då denna motsvarar balansräkningen per den 1 januari 2009 som visar koncernens finansiella ställning efter det att Vägverket Produktions verksamheter överförts. Jämförelse med balansräkningen per 1 januari 2009 har därför gjorts.

Någon proformaredovisning för kassaflödesanalysen har ej gjorts. Bortsett från effekter av bolagiseringen har inga betydande förändringar i kassaflödet skett.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom för entreprenaduppdrag där moderbolaget tillämpar färdigställandemetoden. Det innebär att vinstavräkning för fastprisuppdrag knyts till tidpunkten för slutredovisning av uppdraget.

Not 3 Försäljnings- och administrationskostnader

Försäljnings- och administrationskostnader består till största delen av anbudskostnader. Utöver detta ingår avskrivningar på goodwill och bolagiseringskostnader som uppstått till följd av bolagiseringen. Bolagiseringskostnaderna uppgår till betydande belopp och påverkar jämförbarheten med motsvarande perioder föregående år. *Se tabell sidan 17.*

Not 4 Upparbetade ej fakturerade intäkter

	30 SEP 2009	1 JAN 2009
Upparbetad intäkt för ej avslutade entreprenader	5 862	2 090
Fakturerings	-5 192	-1 941
Avräkningssaldo upparbetad med ej fakturerad intäkt	490	149

Not 5 Kortfristiga placeringar

Som kortfristiga placeringar redovisas placeringar som har en löptid mellan 3–12 månader från anskaffningstidpunkten. Kortfristiga placeringar per den 30 september 2009 uppgick till 438 MSEK och avsåg placeringar som hålles till förfall.

	JUL-SEP 2009	PROFORMA JUL-SEP 2008	JAN-SEP 2009	PRO FORMA JAN-SEP 2008	PRO FORMA RULLANDE 12
Avskrivningar goodwill	5	5	16	16	22
Bolagiseringskostnader	20	20	31	31	75
Övriga kostnader	83	28	302	251	431
Summa	108	53	349	298	528

Not 6 Fakturerade ej upparbetade intäkter

	30 SEP 2009	1 JAN 2009
Fakturering	14 760	13 194
Upparbetad intäkt för ej avslutade entreprenader	-13 748	-12 112
Avräkningssaldo fakturerad med ej upparbetad intäkt	1 012	1 082

Not 7 Förvärv och avyttringar

Den 1 januari 2009 överlät svenska staten Vägverkets affärsenhet Vägverket Produktion till Svevia. Tillgångar och skulder överläts till bedömt marknadsvärde. I samband med transaktionen uppstod en goodwill om 217 MSEK. Köpeskillingen uppgick till 1 507 MSEK.

Inkråmet förvärvades av Svevia mot revers. Därefter genomförde moderbolaget en nyemission. Betalning för aktierna skedde genom kvittning av revers med motsvarande belopp. Återstående del av reversskulden har ersatts med ett externt lån. Inkråmsförvärvet av verksamheten har fått följande slutliga effekt på koncernen:

Not 8 Eventualförpliktelser

	REDOVISAT VÄRDE VID FÖRVÄRV	VERKLIGT VÄRDE REDOVISAT I KONCERNEN
Materiella anläggningstillgångar	470	742
Varulager och pågående arbeten	137	137
Övriga omsättningstillgångar	1 785	1 785
Likvida medel	1 014	1 014
Avsättningar	-101	-101
Kortfristiga skulder	-2 287	-2 287
Netto identifierbara tillgångar och skulder	1 018	1 290
Goodwill		217
Köpeskillning		1 507
Likvida medel, förvärvade		- 1 014
Nettoutflöde		493

Det finns inga förpliktelser av väsentlig karaktär.

Not 9 Definitioner

Nettoomsättning:
Periodens upparbetade intäkter enligt successiv vinstavräkning metoden.

Rörelsemarginal:
Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Soliditet:
Utgående eget kapital i förhållande till utgående balansslutning.

Avkastning på eget kapital:
Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 22 oktober 2009

Christina Rogestam
Styrelsens ordförande

Christer Bådholm
Styrelseledamot

Pia Gideon
Styrelseledamot

Patrik Jönsson
Styrelseledamot

Sverker Lerheden
Styrelseledamot

Monica Lundberg
Styrelseledamot

Ola Salmén
Styrelseledamot

M I Israelsson
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

Stefan Wadbro
Styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant

P-O Wedin
Verkställande direktör

Revisorernas granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för perioden 1 januari 2009 till 30 september 2009. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 20. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och RR 20.

Stockholm den 22 oktober 2009

DELOITTE AB

Tommy Mårtensson
Auktoriserad revisor

Leif Lundin
Auktoriserad revisor
Av Riksrevisionen förordnad revisor

Alltid på väg