

*Till Stockholms Hamn AB: s styrelse*

## Tertialbokslut 1 jämte prognos för 2011

I gällande arbetsordning finns bland annat regler för hur den ekonomiska rapporteringen skall ske. Med anledning av detta överlämnas härmed tertialbokslut 1 jämte prognos för helåret 2011 för koncernen Stockholms Hamnar och moderbolaget Stockholms Hamn AB.

### *Förslag*

Med hänvisning till vad som ovan anförts föreslås att styrelsen beslutar

Att godkänna föreliggande förslag till tertialbokslut 1 jämte prognos 1 för 2011 samt att överlämna den till moderbolaget Stockholms Stadshus AB.

Stockholm den 11 maj 2011

Johan Castwall

Mats Lundin

## Marknaden

### Marknadsutveckling

Inledningen på året har varit positiv på färjagodssidan med en ökning på drygt 13 procent jämfört med samma period föregående år. Färjepassagerarna har samtidigt ökat med nära 7 procent med den största procentuella ökningen på Baltikumtrafiken i bägge fallen.

Tillväxten i den svenska ekonomin spås, enligt Konjunkturinstitutets marsrapport, vara fortsatt stark under 2011-2012. Liknande prognos ges av det finska Finansministeriet gällande den finska utvecklingen. För koncernen innebär prognos 1 en uppskrivning av den totala godsvolymen med 6 procent medan volymen passagerare skrivs upp med 2 procent i förhållande till budgeterade volymer. I bägge fallen är det framförallt trafiken på Baltikum som ökar, både procentuellt och i reella tal. Scandlines ersatte också m/s Ask med ett större fartyg under januari för att möta den volymökning som påbörjades redan föregående år.

### Utveckling per segment

#### Godstrafik på färjorna (ton)

##### *Stockholm*

I Stockholm ligger utfallet för årets första tre månader 21 procent över motsvarande period föregående år. Ökningen ligger helt på Tallink Siljas trafik på Finland och Baltikum, medan Viking Line ligger marginellt något lägre än samma period föregående år. Den första april startade också St Peter Line sin trafik mellan Stockholm och St Petersburg och även om godsvolymerna hitintills är låga förväntas de öka. Totalt skrivs godsvolymen för Stockholm upp med 5 procent i förhållande till budgeten och nära 6 procent i förhållande till utfallet 2010.

##### *Nynäshamn*

Liksom under 2010 fortsätter Scandlines sin volymökning och prognosen skrivs upp med nära 8 procent jämfört med budget, medan volymerna för Polferries liksom Destination Gotland är oförändrade. Totalt skrivs volymen för Nynäshamn upp med 4 procent i förhållande till budgeten och nästan 2 procent i förhållande till utfallet 2010.

##### *Kapellskär*

I Kapellskär är det framförallt trafiken på Paldiski som ökar. Under första kvartalet låg utfallet 44 procent över motsvarande period föregående år medan Finlandstrafiken i stort sett var oförändrad. I prognos 1 skrivs de totala volymerna för Kapellskär upp med 0,5 procent, vilket motsvarar drygt 3 procent över det totala utfallet 2010.

Av nedanstående tabell framgår prognosen över den totala godsvolymen (räknat i ton) i våra tre hamnar för 2011. Talen inom parentes anger den procentuella förändringen jämfört med budget 2011.

#### **GODSVOLYMER FÄRJETRAFIK PER DESTINATION 2011**

<b>kton</b>	<b>Finland</b>	<b>Baltikum Polen</b>	<b>Ryssland</b>	<b>Inrikes</b>	<b>Summa</b>
Stockholm	2 323 (3,0%)	439 (6,3%)	42		2 804 (5,1%)
Kapellskär	2 162 (-2,6%)	450 (18,1%)			2 612 (0,5%)
Nynäshamn		807 (4,5%)		274 (4,2%)	1 081 (4,4%)
<b>TOTALT</b>	<b>4 485 (0,2%)</b>	<b>1 696 (8,3%)</b>	<b>42</b>	<b>274 (4,2%)</b>	<b>6 497 (3,1%)</b>

## Passagerartrafik på färjorna och den reguljära kryssningstrafiken

### Stockholm

Medan Tallink Siljas trafik på både Baltikum och Finland ökar har övriga rederiers volymer sjunkit jämfört med motsvarande period 2010. Tallink Siljas trafik på Baltikum skrivs upp med 8 procent medan Finlandstrafiken skrivs upp med 2 procent i förhållande till budget. För övriga rederier skrivs volymen ner ytterst marginellt. Positivt för Stockholm är också öppnandet av den nya färjelinjen St Peter Line som startade upp sin trafik mellan Stockholm och St Petersburg den 2 april. Totalt skrivs prognosen för Stockholm upp med nära 2 procent jämfört med budget, vilket motsvarar en ökning med nära 1 procent i förhållande till utfallet 2010.

### Nynäshamn

Scandlines har ökat sina volymer under årets första månader samtidigt som passagerarvolymen för övriga rederier är i princip oförändrade. Den totala förändringen blir därför endast marginell jämfört med budget.

### Kapellskär

I mitten av februari sattes den nyrenoverade m/s Rosella in i trafiken på Mariehamn och passagerarutfallet har varit positivt. På årsbasis beräknas totalt sett oförändrade volymer jämfört med budgeten och föregående år.

Av nedanstående tabell framgår prognosen över det totala antalet resenärer i våra tre hamnar för 2011. Talen inom parentes anger den procentuella förändringen jämfört med budget 2011.

### PASSAGERARTRAFIK PER DESTINATION 2011

1 000 pax	Finland	Baltikum Polen	Ryssland	Inrikes	Summa
Stockholm	7 504 (0,0%)	1 588 (8,0%)	75		9 167 (1,8%)
Kapellskär	850 (0,0%)	39 (18,2%)			889 (0,7%)
Nynäshamn		201 (7,5%)		1 200 (1,6%)	1 401 (-0,4%)
<b>TOTALT</b>	<b>8 354 (0,0%)</b>	<b>1 828 (8,2%)</b>	<b>75</b>	<b>1 200 (1,6%)</b>	<b>11 457 (1,4%)</b>

### Internationella kryssningar (turisttrafik)

Säsongen inleddes redan den 2 januari med Princess Maria och hitintills har 3 anlöp gjorts på Stockholm. Totalt har vi i dagsläget ytterligare 272 anlöp bokade varav 21 i Nynäshamn. Totalt räknar vi med nästan 870 000 kryssningspassagerare under säsongen, en ökning med 14 procent jämfört med 2010. I Nynäshamn ökar antalet anlöp från 5 till 21 under säsongen och i år tas också en ny terminalplan i bruk med väsentligt förbättrade bussuppställningsytor. I Stockholm tas den nya kryssningsterminalen i Stora Tullhuset i bruk. Förhoppning finns att under säsongen kunna ta emot svart och gråvatten med hjälp av pråm för de fartyg som anlöper Nynäshamn eller ligger för ankar på Stockholms ström. Totalt skrivs prognosen för kryssningstrafiken upp med 6 procent jämfört med budget.

### Containertrafik

Även om de totala volymerna på Sverige ökar har tillväxten än så länge uteblivit i Stockholm. Arbetet fortgår med att finna konkurrenskraftiga lösningar både på feedersidan och med järnvägsoperatörer. Den tidigare prognosen skrivs ner från 34 tusen till 30 tusen TEUS på årsbasis vilket dock är en ökning med 11 procent jämfört med utfallet 2010.

### CONTAINERTRAFIK

	P1 2011	Budget 2011	Förändring, procent
<b>1 000 teus</b>	<b>30</b>	<b>34</b>	<b>-11,8%</b>

**Bulk**

Trots Lantmännens beslut att lägga verksamheten i Frihamnen i malpåse samt en minskning av oljevolymerna beräknas den totala bulkvolymen öka både gällande energibulk som övrig bulk. Totalt skrivs volymen upp med nästan 17 procent jämfört med budgeten.

**BULK**

<b>kton</b>	<b>P1 2011</b>	<b>Budget 2011</b>	<b>Förändring, procent</b>
Flytande energibulk	702	730	-3,8%
Övrig energibulk (kol, pellets)	<u>885</u>	<u>555</u>	<u>59,5%</u>
<b>Summa energibulk</b>	<b>1 587</b>	<b>1 285</b>	<b>23,5%</b>
Övrig torrbulk	<u>711</u>	<u>680</u>	<u>4,6%</u>
<b>Totalt bulk</b>	<b>2 298</b>	<b>1 965</b>	<b>16,9%</b>

**Volymerna i sammandrag****KONCERNEN**

	<b>2011 P1</b>	<b>2011 Budget</b>	<b>2010 Utfall</b>	<b>2009 Utfall</b>	<b>2008 Utfall</b>	<b>2007 Utfall</b>
<b>Volym</b>						
Godsomsättning, milj ton	9,0	8,5	8,5	7,5	8,9	8,9
Passagerare, milj	12,3	12,1	12,2	12,1	11,7	11,3

**Fastighet****Upplåtelser, vakanser**

Vid årsskiftet 2010/2011 var vakansen cirka 3 procent och beräknas sjunka ytterligare något under 2011.

**Intäkterna utvecklas fortsatt positivt**

På helårsbasis bedöms de förväntade hyresintäkterna från lokaler bli högre än budget. Detta har flera orsaker. Intäkterna för uthyrning av lokaler är 2,5 Mkr högre i prognosen jämfört med budget. Vi har fått fler nya hyresgäster än beräknat och några lokaler som anpassats blev inflyttningsklara tidigare än vad som bedömts vid budgettillfället.

**Stora Tullhuset**

Byggnaden är nu slutbesiktigad och i princip fullt uthyrd.

**Magasinen**

I Magasin 3 pågår arbetet med att färdigställa lokalerna för ett större medieföretag. Beräknad inflyttning är i december 2011. Förhandlingar förs fortfarande avseende vakanta ytor på plan 3 och 4 i samma byggnad. I övrigt finns nästan ingen vakans i hamnens magasin.

**Arrendeintäkterna ökar**

Arrendena ökar med cirka 1,6 Mkr jämfört med budget framförallt på grund av arrendering till Värtaprojektet av den så kallade Castroltomten.

**UPPLÄTSELSE**

<b>KKR</b>	<b>2011 P1</b>	<b>2011 Budget</b>	<b>Förändring</b>
Lokalhyror SH	127 181	124 802	2%
Arrenden SH	35 633	34 102	4%
Övrigt*	6 481	5 981	8%
Lokal- och arrende NH	1 580	1 580	0%
Lokal- och arrende KH	3 202	3 209	0%
<b>Totalt fastighet</b>	<b>174 077</b>	<b>169 674</b>	<b>3%</b>

\*Övriga intäkter som skutor och stillaliggande kommersiella fartyg

**Ekonomisk översikt**

Koncernen - utfall per 2011-04-30

**Rörelsens intäkter**

Koncernen Stockholms Hamnars omsättning under årets första fyra månader uppgick till 191,4 Mkr. Jämfört med föregående år (182,2 Mkr) är det en ökning med 9,2 Mkr, vilket främst beror på ökade hyresintäkter till följd av en minskad vakansgrad. Efter det första tertialet uppgår vakansgraden till 3 procent jämfört med 8,5 procent samma tid föregående år. Intäkterna från gods- och passagerartrafiken ligger totalt sett i linje med utfallet för motsvarande period 2010.

**Rörelsens kostnader**

Rörelsens kostnader per april 2011 uppgick till 155,4 Mkr (146,3 Mkr). Jämfört med 2010 avser skillnaden främst en ökning av övriga driftskostnader (4,4 Mkr) samt avskrivningar (4,5 Mkr).

Kostnaden för marken som Stockholms Hamnar arrenderar av Stockholms Stad har ökat 3,5 Mkr jämfört med samma period föregående år. Elkostnaderna har ökat med 4,6 Mkr, vilket beror dels på högre elpriser men också en ökad förbrukning till följd av en kall vinter och vår. En positiv kostnad på 2,5 Mkr har uppstått för återvunnen kundförlust under det första tertialet.

**Resultat efter finansnetto**

Resultatet efter finansnetto uppgick till 26,6 Mkr (32,8 Mkr) efter årets första fyra månader.

**Projekt och investeringar**

De totala investeringarna i byggnader, anläggningar och inventarier uppgick under perioden till 111,2 Mkr (118,6 Mkr). Bland de största investeringsutgifterna räknas slutfasen av ombyggnaden av Stora Tullhuset, renoveringen av Strömkajen samt förprojekteringen av Norvikudden och Värtapiren.

**Finansiering och kassaflöde**

Nettopplåningen uppgick vid april 2011 till 885,9 Mkr (750,4 Mkr), vilket är en ökning med 111,8 Mkr sedan årsskiftet. Den genomsnittliga räntan på den totala skuldportföljen uppgick till 3,32 procent för perioden, vilket kan jämföras med motsvarande period för 2010 då den genomsnittliga räntan uppgick till 3,11 procent.

**Personal**

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under perioden till 139 (138). Det är en ökning av medelantalet anställda med 1 person.

**ILS**

Följande indikatorer för tertial 1 har rapporterats in i ILS.

	<b>P1/(utfall)</b>	<b>Årsmål</b>
- Andel miljöbilar i Stockholms Hamns vagnpark	100 % (utfall)	100 %
- Resultat efter finansnetto	26,6 Mkr (utfall)	53,1 Mkr
- Avvikelse investeringsbudget	361,8 Mkr	348,1 Mkr
- Antal tillhandahållna praktikplatser	3 %	3 %
- Totala intäkter	657,5 Mkr	641,4 Mkr

**RESULTATRÄKNINGAR, MKR**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>jan-apr</b>	<b>jan-apr</b>	<b>jan-apr</b>	<b>jan-apr</b>
Rörelsens intäkter	191,4	182,2	154,5	148,1
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>191,4</b>	<b>182,2</b>	<b>154,5</b>	<b>148,1</b>
Underhåll	- 13,4	- 12,7	- 12,7	- 12,1
Driftskostnader	- 78,9	- 74,5	- 72,5	- 62,9
Personalkostnader	- 34,2	- 34,7	- 26,5	- 26,7
Avskrivningar	- 28,9	- 24,4	- 22,3	- 17,3
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>- 155,4</b>	<b>- 146,3</b>	<b>- 134,0</b>	<b>- 119,0</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>36,0</b>	<b>35,9</b>	<b>20,5</b>	<b>29,1</b>
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>				
Ränteintäkter	0,0	0,2	2,6	2,9
Räntekostnader	- 9,4	- 7,2	- 9,4	- 7,3
Reavinst avyttring dotterbolag	-	3,9	-	3,9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>26,6</b>	<b>32,8</b>	<b>13,7</b>	<b>28,6</b>
Skatt	- 7,0	- 8,9	- 3,6	- 7,3
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>19,6</b>	<b>23,9</b>	<b>10,1</b>	<b>21,3</b>

**BALANSRÄKNINGAR, MKR**

<b>Koncernen</b>	<b>2011-04-30</b>	<b>2010-12-31</b>
Anläggningstillgångar	1 420,9	1 338,5
Omsättningstillgångar	130,8	120,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 551,7</b>	<b>1 458,7</b>
Eget kapital	442,2	423,3
Minoritetsintresse	8,1	7,3
Avsättningar	28,7	21,1
Kortfristiga skulder	1 072,7	1 007,0
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 551,7</b>	<b>1 458,7</b>

**KASSAFLÖDESANALYSER, MKR**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>jan-apr</b>	<b>jan-apr</b>	<b>jan-apr</b>	<b>jan-apr</b>
Resultat efter finansiella poster	26,6	32,8	13,7	28,6
Justeringar av poster som ej ingår i kassaflödet	30,3	24,4	23,8	17,3
Betald skatt	- 11,0	- 5,6	- 3,6	- 7,3
Förändringar av rörelsekapitalet	65,2	78,0	50,7	55,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>111,2</b>	<b>129,6</b>	<b>84,6</b>	<b>93,6</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>- 111,2</b>	<b>- 118,6</b>	<b>- 92,4</b>	<b>- 85,5</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>- 11,0</b>	<b>7,8</b>	<b>- 8,0</b>
Periodens kassaflöde	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>

**NYCKELTAL**

<b>Koncernen</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>jan-apr</b>	<b>jan-apr</b>
Omsättning, Mkr	191,4	182,2
Resultat efter finansiella poster, Mkr	26,6	32,8
Vinstmarginal, %	13,9	18,0
Investeringar, Mkr	111,8	118,6
Synlig soliditet, %	29,0	30,6
Medelantal anställda, st	139	138

## Utsikter för 2011 (Prognos 1)

Koncernen	P 1 2011	Budget 2011	Utfall 2010	Utfall 2009
Hamnavgifter	392 306	385 955	381 664	371 831
Hantering	28 001	25 858	28 446	23 236
Hyor / Arrenden	174 077	169 674	161 986	152 524
Servicetjänster	37 908	37 805	36 249	36 174
Diverse	32 393	29 307	32 267	32 432
Eliminering internfakturering	-7 200	-7 135	-11 400	-11 462
<b>Summa intäkter</b>	<b>657 485</b>	<b>641 464</b>	<b>629 212</b>	<b>604 735</b>
Underhåll Anläggningar/fastigheter	-70 315	-70 165	-80 473	-62 457
Underhåll Fastigheter	-28 400	-28 335	-31 483	-46 653
Driftkostnader	-248 984	-246 615	-225 689	-246 286
Personalkostnader	-120 735	-119 014	-113 148	-122 071
Avskrivningar	-89 765	-88 573	-82 863	-71 586
<b>Summa kostnader</b>	<b>-558 199</b>	<b>-552 702</b>	<b>-533 656</b>	<b>-549 053</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>99 286</b>	<b>88 762</b>	<b>95 556</b>	<b>55 682</b>
<b>Finansiella intäkter och kostnader</b>				
Ränteintäkter	270	190	184	183
Räntekostnader	-33 444	-35 870	-26 315	-20 885
Reavinst vid försäljning dotterbolag			3 616	0
Koncernjustering			-1 567	
<b>Resultat före dispositioner</b>	<b>66 112</b>	<b>53 082</b>	<b>71 474</b>	<b>34 980</b>

Koncernens omsättning enligt prognos 1 uppgår till 657,5 Mkr. Det är 16,0 Mkr högre omsättning än budget och 28,3 Mkr mer än 2010. Omsättningsökningen är relaterad till högre hamnintäkter och ökade hyresintäkter. Både godsintäkterna och passagerarintäkterna ökar jämfört med budget, främst beroende på trafiken på Baltikum. På passagerarsidan går vi återigen mot ett rekordår. Med 12,3 miljoner passagerare i våra hamnar är vi 200 000 fler passagerare än 2010. Även kryssningssidan visar mycket bra siffror med 867 000 passagerare (761 000).

Vakansgraden inom fastighetsverksamheten fortsätter att minska. I prognosen är totala intäkterna 4,4 Mkr högre än budget. Största ökningen avser hyresintäkter, men även arrendeintäkterna ökar (1,5 Mkr).

Resultatet efter finansiella poster är beräknat till 66,1 Mkr. Det är 13,0 Mkr bättre än budget. Av den totala intäktsökningen på 16,0 Mkr äts 3,0 Mkr upp av ökade kostnader.

Jämfört med budget ökar kostnaderna enligt följande. Driftkostnaderna ökar med 2,4 Mkr, vilket är kostnader som delvis är beroende på ökade volymer. Det planerade underhållet ligger i princip kvar enligt budget. Även på personalsidan ökar kostnaderna i hamnverksamheten delvis beroende på ökade volymer. Avskrivningarna är 1,2 Mkr högre än budget. Av detta består en viss del av avskrivningar för hyresgästpassningar. Hyresgästpassningar som i sin tur har ökat intäkterna.

De totala investeringarna för 2011 visar på en mindre ökning. De uppgår till 361,8 Mkr, vilket är 13,7 Mkr mer än budgeten på 348,1 Mkr. Ökningen beror på hyresgästpassningar.

En lägre skuld än planerat vid ingången av 2011 påverkar årets upplåningskostnad något. Vid utgången av 2011 tror vi dock att skillnaden mot budget blir marginell. Prognostiserad



checkräkningsskuld per 31/12 är 1 134 Mkr, att jämföra med budget på 1 153 Mkr. Årets genomsnittliga ränta är beräknad till 3,5 procent, vilket är högre än budgeten på 3,23 procent.

Under 2011 har slutleveransen av de miljöklassade fordonen skett till Hamnen. Alla fordonen är då också utrustade med ISA (intelligent stöd för anpassning av hastigheten) och alkoholås.

Medelantalet anställda i koncernen uppgår till 149 (146) personer, vilket är en ökning med 3 personer jämfört med budgeten för 2011.