

Rapport för företag med statligt ägande januari – juni 2004



FÖRSTA HALVÅRET

- Resultatet efter skatt ökade med 38 procent till 16,0 (11,6) miljarder kronor.
- Resultatet före skatt ökade med 35 procent till 20,8 (15,4) miljarder kronor.
- Omsättningen minskade med 1 procent och uppgick till 150,7 (152,4) miljarder kronor.
- Bruttoinvesteringarna ökade med 12 procent och uppgick till 12,0 (10,6) miljarder kronor.
- Värdet på statens börsnoterade innehav sjönk med 11 procent.

ANDRA KVARTALET

- Resultatet efter skatt ökade med 49 procent till 6,9 (4,6) miljarder kronor.
- Resultatet före skatt ökade med 55 procent till 9,1 (5,9) miljarder kronor.
- Omsättningen ökade med 4 procent och uppgick till 73,0 (70,0) miljarder kronor.
- Bruttoinvesteringarna ökade med 28 procent och uppgick till 6,7 (5,2) miljarder kronor.
- Värdet på statens börsnoterade innehav sjönk med 1 procent.

FÖRETAG MED STATLIGT ÄGANDE, TOTALT

Mkr	Apr-jun 2004	Apr-jun 2003	Förändring, %	Jan-jun 2004	Jan-jun 2003	Förändring, %	Rullande 12-månader jul 2003–jun 2004	Jan–dec 2003
Nettoomsättning	73 050	70 037	4%	150 726	152 490	–1	297 092	298 857
Rörelseresultat	10 362	7 328	41%	23 593	18 751	26	38 334	33 491
Resultat före skatt	9 124	5 883	55%	20 777	15 434	35	31 919	26 576
Resultat efter skatt	6 915	4 628	49%	15 985	11 606	38	26 229	21 850
Bruttoinvesteringar	6 682	5 222	28%	11 957	10 647	12	27 734	26 423
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18 517	11 668	59%	18 440	17 611	5	25 909	25 080

Mkr	30 juni 2004	31 dec 2003	Förändring, %	30 juni 2003
Eget kapital	212 453	205 317	3	195 702
Balansomslutning	890 397	873 931	2	877 809
Medelantal anställda, inkl intressebolag	200 388	205 247	–2	212 384

%	Rullande 12-månader jul 2003–jun 2004	Jan–dec 2003
Räntabilitet på eget kapital	12,9	10,9
Soliditet	24,0	19,7

Resultatet efter skatt för företag med statligt ägande uppgick till 16,0 (11,6) miljarder kronor och omsättningen uppgick till 150,7 (152,4) miljarder kronor under första halvåret.

Såväl den minskade omsättningen som det förbättrade resultatet kan till stor del hänföras till Vattenfall som redovisade en resultatförbättring på 1,2 miljarder kronor

efter skatt trots att omsättningen minskade med 1,4 miljarder kronor. Därtill ökade statens andel av TeliaSoneras vinst med nära 0,9 miljarder kronor.

Sammanlagt redovisade 31 företag ett bättre eller oförändrat resultat motsvarande 4,6 miljarder kronor och sammanlagt 38 (38) företag redovisade vinst.

Under andra kvartalet förbättrades resultatet före skatt med 55 procent samtidigt som omsättningen ökade med 4 procent.

Affärsvärldens generalindex steg med 9 procent under det första halvåret. Det statliga noterade aktieinnehavet utvecklades sämre och sjönk med 11 procent.

Företag med marknadsmässiga krav

I gruppen företag med statligt ägande ingår både företag med marknadsmässiga krav och företag med särskilda samhällsintressen. Gränsdragningen mellan grupperna är inte alltid självklar.

Företag med marknadsmässiga krav kännetecknas av något eller båda av följande kriterier:

- De verkar på en marknad med full konkurrens.
- Ägaren, staten, ställer marknadsmässiga krav på resultat och avkastning baserade på riskprofil.

Utvärderingen av företagen i denna grupp sker årligen och redovisas i Verksamhetsberättelsen för företag med statligt ägande.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Första halvåret

Omsättningen för företag med marknadsmässiga krav minskade med 2 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 102 687 (104 611) Mkr. Minskningen kan till stor del härledas till Vattenfall som minskade sin omsättning med 1 427 Mkr. Även SBAB, Sveaskog, Vasakronan, Swedcarrier och Lernia redovisade lägre omsättning med sammanlagt 1 301 Mkr. LKAB och Posten stod för de största omsättningsökningarna och ökade sin omsättning med sammanlagt 885 Mkr.

Resultatet före skatt förbättrades med 34 procent och uppgick till 17 661 (13 198)

Mkr. Vattenfall, TeliaSonera samt Posten förbättrade tillsammans med resultatet med 3 562 Mkr. Totalt förbättrade 15 företag resultatet med sammanlagt 3 786 Mkr i gruppen företag med marknadsmässiga krav.

För första halvåret redovisar 23 (21) företag vinster om sammanlagt 13 351 (10 562) Mkr och 3 (5) företag förluster om sammanlagt -294 (-1 126) Mkr.

Andra kvartalet

Omsättningen ökade med 6 procent till 48 754 (45 834) Mkr. Resultatet före skatt för det andra kvartalet ökade med 54 procent och uppgick till 7 525 (4 877) Mkr. Resultatförbättringen kan till stor del härle-

das till Vattenfall, som ökade omsättningen med 12 procent och förbättrade sitt resultat före skatt med 1 113 Mkr samt till Posten som förbättrade sitt resultat före skatt med 587 Mkr till 100 (-487) Mkr. Endast 2 (4) företag redovisade förluster om sammanlagt -7 (-915) Mkr.

Vattenfalls omsättning uppgick till 57 071 (58 498) Mkr för första halvåret, vilket var en minskning med 2,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen beror på lägre elpriser i Norden under första kvartalet. Resultatet före skatt uppgick till 10 390 (8 466) Mkr. Förbättringen, jämfört med motsvarande period föregående år, beror främst på en

FÖRETAG MED MARKNADSMÄSSIGA KRAV

Mkr	Apr-jun 2004	Apr-jun 2003	Förändring, %	Jan-jun 2004	Jan-jun 2003	Förändring, %	Rullande 12-månader jul 2003-jun 2004	Jan-dec 2003
Nettoomsättning	48 759	45 834	6	102 687	104 611	-2	200 686	202 610
Rörelseresultat	8 621	6 082	42	20 094	16 042	25	31 824	27 772
Resultat före skatt	7 525	4 877	54	17 661	13 198	34	26 362	21 899
Resultat efter skatt	5 469	3 637	50	13 057	9 436	38	20 676	17 055
Bruttoinvesteringar	5 040	3 593	40	9 730	8 094	20	21 248	19 612
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 757	8 192	68	13 282	13 020	2	17 674	17 412

Mkr	30 jun 2004	31 dec 2003	Förändring, %	30 jun 2003
Eget kapital	188 164	179 911	5	173 226
Balansomslutning	798 683	782 187	2	790 220
Medelantal anställda, inkl intressebolag	147 365	156 121	-6	157 244

%	Rullande 12-månader jul 2003-jun 2004	Jan-dec 2003
Räntabilitet på eget kapital	11,4	9,7
Soliditet	23,7	18,6

högre tillgänglighet i produktionen i Norden och i Tyskland, fördelaktigare pris för terminssäkringar samt förbättrade marginaler i den polska nätverksamheten.

Omsättningen ökade under andra kvartalet och uppgick till 25 261 (22 479) Mkr. Ökningen förklaras främst av högre försäljningsvolymerna i Norden och högre genomsnittliga elpriser i Tyskland. Resultatet före skatt för det andra kvartalet uppgick till 3 416 (2 303) Mkr. Resultatet har påverkats med 448 Mkr avseende en tilläggsköpeskilling från försäljningen av NESA år 2002. Därtill har 100 Mkr avsatts för att skapa förutsättningar för HMAB att utvecklas hos nya ägare.

Postens omsättning ökade under första halvåret med 3 procent till 12 516 (12 127) Mkr. Den ökade omsättningen förklaras främst av ökade volymer inom logistikaffären, direktreklam och inom dagstidningsaffären. Vidare bidrog EU-vallet i juni till de ökade intäkterna under perioden. Genomförda prishöjningar inom Kassaservice har inte kompenserat de lägre volymerna inom denna affär. Resultatet före skatt förbättrades kraftigt och uppgick till 278 (–471) Mkr under första halvåret. Resultatförbättringen kan huvudsakligen hänföras till lägre konsult- och personalkostnader samt ökade intäkter.

Omsättningen under andra kvartalet ökade med 4 procent till 6 263 (6 022) Mkr. Resultatet före skatt uppgick till 100 (–487) Mkr.

V&S Vin & Sprit (V&S) omsättning uppgick till 4 436 (4 288) Mkr. Ökade försäljningsvolymerna ligger bakom omsättningsökningen. Resultatet före skatt uppgick till 626 (691) Mkr. Resultatet har påverkats negativt av en försvagad dollar motsvarande 190 Mkr vilket delvis har kompenserats av de ökade försäljningsvolymerna.

Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 2 461 (2 267) Mkr. Försäljningsframgångar för ABSOLUT har bidragit till att vända resultatutvecklingen. Resultatet före skatt förbättrades och uppgick till 357 (336) Mkr.

Sveaskogs omsättning minskade med 8 procent till 4 350 (4 703) Mkr. Minskningen är en effekt av bildandet av Setra Group. I kvarvarande verksamheter, skogsrörelsen och kartongrörelsen ökade omsättningen. Prisnivåerna på den svenska virkesmarknaden är stabila efter tidigare höjningar. Marknaden för kartongprodukter är stabil. Resultatet före skatt minskade till 628 (649)

Mkr. Kartongrörelsen redovisade en resultatförbättring. Denna kompenserade inte resultatförsämringen i skogsrörelsen, där lägre leveranser från egen skog och en högre gallringsandel påverkade resultatet negativt.

Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 2 321 (2 469) Mkr. Resultatet före skatt uppgick till 397 (366) Mkr.

SBAB:s räntenetto minskade med 1,6 procent till 629 (639) Mkr under första halvåret. Minskningen beror främst på att lägre marknadsräntor minskat förräntningen av flöden och eget kapital. Resultatet före skatt uppgick till 360 (371) Mkr. Det lägre resultatet förklaras främst av satsningar på IT samt högre personal- och förvaltningskostnader. Låneportföljen uppgick till totalt 154,9 miljarder kronor. Utlåningen till privatkunder har ökat med 22 procent jämfört med motsvarande tid förra året.

Under andra kvartalet uppgick räntenettet till 306 (321) Mkr. Resultatet före skatt uppgick till 167 (179) Mkr.

Green Cargos omsättning uppgick till 3 091 (3 164) Mkr under första halvåret. Transportvolymerna ökade dock med 2 procent under första halvåret. Resultatet före skatt uppgick till –7 (–50) Mkr. Effektiviseringar förklarar resultatförbättringen.

Under andra kvartalet minskade omsättningen något samtidigt som transportvolymerna ökade med nära 3 procent. Resultatet före skatt förbättrades till 4 (–49) Mkr.

Teracom's omsättning uppgick till 969 (878) Mkr under första halvåret. Ökningen förklaras främst av tillväxt i antalet digital-tv abonnemang samt ökade intäkter från utsändning av digital-tv. Resultatet före skatt uppgick till 33 (13) Mkr. Boxer TV-Access och Teracom Components redovisade minskade förluster. Resultatet har även påverkats positivt av engångsposter på 16 Mkr.

Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 509 (458) Mkr. Resultatet före skatt uppgick till 14 (31) Mkr.

SJ:s omsättning minskade med 2 procent och uppgick till 2 878 (2 936) Mkr under första halvåret. Rensat från intäkter från försäljning av fordon minskade omsättningen med 6,5 procent. Intäkter från egentrafik (inklusive intäkter från länstrafik), som motsvarar drygt 80 procent av omsättningen, minskade med 5 procent. Minskningen beror på ett fortsatt lågt affärs- och pendelresande samt en ökad konkurrens på inrikesmarknaden. Resultatet

före skatt uppgick till 22 (32) Mkr.

Resultatet har påverkats positivt av poster av engångskaraktär med sammanlagt 97 (33) Mkr.

Under andra kvartalet ökade omsättningen något till 1 491 (1 464) Mkr. Rensat från intäkter från försäljning av fordon minskade dock omsättningen med 7,2 procent. Även resultatet före skatt förbättrades främst till följd av poster av engångskaraktär och uppgick till 69 (27) Mkr.

SEK:s räntenetto ökade under första halvåret jämfört med motsvarande period förra året och uppgick till 418 (393) Mkr. Trots att den svenska exportsektorn generellt visar positiva siffror råder en fortsatt låg efterfrågan på nya krediter. De skuldfinansierade tillgångarna bidrog med 280 (229) Mkr och investeringsportföljen bidrog med 138 (164) Mkr. Investeringsportföljen motsvarar huvudsakligen det egna kapitalet, varför nedgången förklaras av den extra utdelning som skedde i samband med ägarförändringen 2003.

LKAB:s omsättning ökade med 13 procent och uppgick till 4 234 (3 738) Mkr under första halvåret. Ökningen förklaras främst av högre järnmalmpriser, cirka 85 procent av den totala omsättningen kommer från försäljning av järnmalm. Resultatet före skatt uppgick till 739 (461) Mkr. Under första halvåret kunde IISI (International Iron and Steel Institute) rapportera den högsta halvårsproduktionen av råstål någonsin, 503 (466) Mt.

Under andra kvartalet var LKABs omsättning i stort sett oförändrad 2 282 (2 280) Mkr. Resultatet före skatt förbättrades dock och uppgick till 459 (324) Mkr. Koncernens resultatförbättringsarbete löper enligt plan.

Akademiska Hus hyresintäkter ökade med 61 Mkr och uppgick till 2 221 (2 160) Mkr under första halvåret främst beroende på att nya lokaler driftsatts. Resultatet före skatt uppgick till 393 (460) Mkr. Föregående års resultat påverkades positivt av återförda nedskrivningar.

Under andra kvartalet uppgick resultatet före skatt till 183 (289) Mkr.

Vasakronans hyresintäkter minskade med 9 procent under första halvåret och uppgick till 1 364 (1 503) Mkr. Av nedgången förklaras 7 procent av effekten av förvärv och försäljningar. Resultatet före skatt uppgick till 393 (357) Mkr. Resultatet påverkades med 150 (19) Mkr av fastighetsförsäljningar.

Under andra kvartalet minskade hyresintäkterna med 7 procent till 697 (748) Mkr. Resultatet före skatt uppgick till 281 (175) Mkr. Även resultatet för andra kvartalet påverkades av fastighetsförsäljningar, 138 (2) Mkr.

Statens andel av **TeliaSoneras** resultat förbättrades med nära 900 Mkr under första halvåret och uppgick till 2 969 (2 080) Mkr. Under andra kvartalet uppgick statens andel av resultatet till 1 426 (1 351) Mkr. TeliaSoneras resultat under andra kvartalet påverkades av en stark resultatförbättring i Eurasien, Turkiet och Danmark, bibehållet resultat i Finland och de baltiska länderna men lägre resultat i Sverige, Norge och International Carrier.

Statens andel av **SAS** resultat uppgick till -279 (-328) Mkr under första halvåret. Under andra kvartalet uppgick statens andel av resultatet till 21 (14) Mkr. Passagerartrafiken ökade med 11,1 procent medan den valutajusterade yelden sjönk med 16 procent jämfört med första halvåret förra året. Det allt högre priset för flygbränsle innebar en ökad kostnad motsvarande 500 Mkr jämfört med första halvåret förra året.

INVESTERINGAR

Bruttoinvesteringarna för företag med marknadsmässiga krav ökade under första halvåret med 20 procent till 9 730 (8 094) Mkr. Av Vattenfalls investeringar på 5 850 (4 260) Mkr bestod 50 procent av förnyelseinvesteringar i befintliga anläggningar och 50 procent av tillväxtinvesteringar. Ägarandelen i polska GZE har planenligt ökat från 54 till 75 procent under perioden. Av Vasakronans bruttoinvesteringar på sammanlagt 1 067 (200) utgjorde förvärv av bolag och fastigheter inklusive första Hötorghuset och Svea Artilleri 817 (6) Mkr. Av LKABs investeringar på 455 (620) Mkr utgjorde 159 (15) Mkr anskaffning av nya lok och vagnar.

Under andra kvartalet ökade bruttoinvesteringarna med 40 procent och uppgick till 5 040 (3 593) Mkr.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till 13 282 (13 020) Mkr. Vattenfall förbättrade kassaflödet från den löpande verksamheten under första halvåret med 21 procent till 13 197 (10 912) Mkr. Exklusive bolagen i den finansiella sektorn, redovisade även Posten, LKAB och Teracom kraftigt förbättrade kassaflöden från den löpande verksamheten. Lägre kassaflöden från löpande verksamheten märktes främst hos Vin & Sprit, Sveaskog och Vasakronan.

Under andra kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 13 757 (8 192) Mkr. Förbättringen kan huvudsakligen hänföras till bolagen i finansiella sektorn. Vattenfalls kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till 5 537 (7 660) Mkr jämfört med motsvarande period förra året.

VIKTIGA HÄNDELSER

Akademiska Hus har tecknat avtal om förvärv av fastigheten Mimer 5 i Stockholm med en uthyrningsbar yta om 12 150 kvm. Största hyresgäst i fastigheten är Arbetslivsinstitutet som bedriver forskning, utveckling och kunskapsförmedling i arbetslivsfrågor.

I juni antog riksdagen regeringens proposition om **Green Cargo**. Propositionen öppnar för olika former av samarbete med andra företag, så att en långsiktigt hållbar lösning för Green Cargo skapas. Det kan handla om investering i ny verksamhet, försäljning till eller samgående med annat företag eller möjlighet till kapitaltillskott.

Lernia Bemanning utsågs till Sveriges snabbast växande företag, enligt Ahrens tillväxtlista 2004 som i maj presenterades för 11:e gången av Ahrens och Svenska Dagbladet.

Rymdbolaget NASA har bestämt sig för att använda Estringe som bas för sina uppsändningar av sina största forskningsballonger. Estringes "ballongplatta" kommer nu att byggas ut till mer än dubbla ytan.

SJ kommer att ta över ansvaret för linjen Stockholm-Karlstad och Göteborg-

Köpenhamn eftersom SJ och NSB beslutat avveckla bolaget LINX per den 1 januari 2005.

Specialfastigheter utsågs till vinnare i Bästa årsredovisningen för små och medelstora företag. Tävlningen arrangeras av svensk Industriförening, Svenska Dagbladet och Ekonomiinformatörerna.

TeliaSoneras styrelse har, efter att ha utvärderat framtida kassaflöden, förväntad utveckling av den finansiella ställningen samt de möjliga förvärv som kan förutses inom nuvarande geografiska marknader, dragit slutsatsen att ytterligare 30 miljarder kronor kan återföras till aktieägarna under perioden 2005-2007 såvida attraktiva investeringsmöjligheter utöver nuvarande plan inte uppstår.

Teracom har skrivit ett avtal med Bredbandbolaget avseende bredbandstjänster som kommer att omfatta mer än 350 000 hushåll. Teracom har sedan tidigare avtal med tjänsteleverantörerna Bahnhof, Calypso, Rix Telecom och Tyfon.

Vasakronan har köpt NCCs andel av Kista Science Tower enligt det optionsavtal som ingicks 2001. Kista Science Tower, som är en av Sveriges modernaste kontorsbyggnader, består av 52 000 kvm lokalare, varav cirka 43 000 kvm är uthyrningsbar kontorsyta, samt dessutom 18 500 kvm garage. Hittills har knappt 40 procent hyrts ut.

Vasallen genomförde i juni sin första stora fastighetsaffär genom försäljningen av Campus i Östersund, Garnisonen i Linköping och I17-Parken i Uddevalla till Acta Kapitalförvaltning. Försäljningspriset var cirka 1,5 miljarder kronor.

Vasallen har under sommaren även sålt den före detta flygflottiljen F18 i Tullinge till PEAB. Enligt planerna ska den nya statsdelen Riksten byggas i Tullinge med cirka 2 500 bostäder och cirka 1 000 arbetsplatser. Försäljningen till PEAB baseras på ett fastighetsvärde om 80 Mkr och i affären ingår en överenskommelse om tilläggsköpeskillnad för kommande byggrätter som skall falla ut till och med år 2010.

I gruppen företag med marknadsmässiga krav ingår:

Akademiska Hus, Civitas (Vasakronan), Dom Shvetsii, GreenCargo, Imego, Kasernen, Lernia, LKAB, Posten, Rymdbolaget, SAS, SBAB, SJ AB, Skeppshypotekskassan, Specialfastigheter, Stattum, Sveaskog, Swedcarrier, Swedesurvey, Svensk Exportkredit, Sweroad, TeliaSonera, Teracom, Vasallen, Vattenfall, Venantius, V&S Vin & Sprit.

Företag med särskilda samhällsintressen

Företag med särskilda samhällsintressen kännetecknas av något eller flera av följande:

- Ägaren, staten, styr verksamheten på ett påtagligt och direkt sätt.
- De verkar på en marknad med särskilda förbehåll.
- En del av företagen verkar helt eller delvis utan konkurrens, andra är fullt konkurrensutsatta.

För dessa företag sätts speciella mål, varvid bland annat kraven på avkastning avviker från vad som är gängse i verksamheter som bedrivs helt på marknadsmässiga villkor. Utvärderingen och uppföljningen baseras bland annat på kvalitativa parametrar härledda ur samhällsekonomiska eller sektorpolitiska mål och effektivitets-/resultatkrav. Kraven på till exempel kostnadseffektivitet kan vara högt ställda även om andra mål har stor betydelse. Graden av samhällsintresse och ägarens styrning skiljer sig mycket mellan de olika bolagen i denna grupp

RESULTAT OCH OMSÄTTNING

Första halvåret

Omsättningen för företag med särskilda samhällsintressen ökade marginellt till 48 039 (47 879) Mkr. Apoteket och Svenska Spel har ökat omsättningen medan Systembolaget och Samhall har minskat

omsättningen. Resultatet före skatt förbättrades med 39 procent till 3 116 (2 236) Mkr. Apoteket, Svenska Spel, Svenska kraftnät och Svedab redovisar resultatförbättringar på tillsammans 648 Mkr. 16 (13) företag redovisade ett bättre eller oförändrat resultat motsvarande 810 (341) Mkr. 15 (17) företag redovisade vinster motsvarande 3 088 (2 605) Mkr och 7 (5) företag redovisade förlust för första halvåret.

Andra kvartalet

Omsättningen var även under andra kvartalet i princip oförändrad och uppgick till 24 291 (24 203) Mkr. Resultatet före skatt uppgick till ökade med 59 procent och uppgick till 1 599 (1 005) Mkr. Apoteket, Swedfund International, Svedab och Luftfartsverket redovisar resultatförbättringar på sammanlagt 431 Mkr. Swedfund Internationals resultatförbättring hänförs

till realisationsvinster på sammanlagt 196 Mkr från försäljningarna av två innehav i Namibia och Zambia.

Apotekets omsättning ökade med 2,1 procent till 17 094 (16 740) Mkr under första halvåret. Resultatet före skatt uppgick till 65 (–15) Mkr.

Försäljningen av läkemedel på recept, som står för cirka 65 procent av Apotekets omsättning minskade med 1,2 procent. Minskningen beror på att volymökningen på 2,1 procent inte kunde kompensera för att snittpriset sjönk med 3,3 procent. Den avtalsbaserade försäljningen samt försäljningen av egenvärdsprodukter ökade. Faktureringen inom läkemedelsförmånen minskade med 148 Mkr jämfört med samma period förra året.

Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 8 630 (8 407) Mkr. Resultatet före skatt uppgick till 31 (–21) Mkr.

FÖRETAG MED SÄRSKILDA SAMHÄLLSINTRESSEN

Mkr	Apr–jun 2004	Apr–jun 2003	Förändring, %	Jan–jun 2004	Jan–jun 2003	Förändring, %	Rullande 12-månader jul 2003–jun 2004	Jan–dec 2003
Nettoomsättning	24 291	24 203	0	48 039	47 879	0	96 406	96 247
Rörelseresultat	1 741	1 245	40	3 499	2 708	29	6 509	5 719
Resultat före skatt	1 599	1 005	59	3 116	2 236	39	5 557	4 677
Resultat efter skatt	1 446	991	46	2 928	2 170	35	5 552	4 795
Bruttoinvesteringar	1 642	1 629	1	2 227	2 553	–13	6 486	6 811
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 760	3 476	37	5 158	4 591	12	8 235	7 668

Mkr	30 juni 2004	31 dec 2003	Förändring, %	30 juni 2003
Eget kapital	24 290	25 406	–4	22 477
Balansomslutning	91 715	91 744	0	87 588
Medelantal anställda, inkl intressebolag	53 023	49 126	8	55 140

%	Rullande 12-månader jul 2003–jun 2004	Jan–dec 2003
Räntabilitet på eget kapital	23,7	19,2
Soliditet	27,1	28,3

Systembolagets omsättning minskade med 6,6 procent och uppgick till 8 447 (9 048) Mkr. Försäljningen av sprit, som står för nära en tredjedel av omsättningen, minskade med 12 procent jämfört med motsvarande period förra året. Resultatet före skatt uppgick till 37 (78) Mkr. Det lägre resultatet förklaras främst av minskad försäljning till följd av ökade införsel från utlandet och det dåliga vädret i början av sommaren.

Under andra kvartalet minskade omsättningen med 10 procent och uppgick till 4 519 (5 030) Mkr. Resultatet före skatt uppgick till 64 (117) Mkr, vilket innebar att den redovisade förlusten från första kvartalet återhämtades.

Svenska Spels omsättning ökade med 1,5 procent till 9 805 (9 663) Mkr under första halvåret. Resultatet före skatt uppgick till 2 356 (2 220) Mkr. Omsättnings- och resultatförbättringen hänförs främst av att verksamheten i samtliga fyra casinon varit i drift under hela året samt att värdeautomatspelen ökat.

Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 4 769 (4 747) Mkr. Resultatet före skatt uppgick till 1 090 (1 072) Mkr.

Samhalls omsättning minskade och uppgick till 4 082 (4 192) Mkr under första halvåret. Samhalls redovisade omsättning består av fakturering och merkostnadsersättning från staten. Som en konsekvens av den successiva omställningen från industriverksamhet till tjänsteverksamhet ökade faktureringen från tjänsteverksamheten ökade med 2 procent medan faktureringen från industriverksamheten minskade med 7,9 procent. Totalt minskade faktureringen med 5,1 procent. Resultatet före skatt uppgick till -16 (-174) Mkr.

Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 2 112 (2 147) Mkr. Faktureringen minskade med 3,9 procent till 942 (980) Mkr. Resultatet före skatt uppgick till 5 (-74) Mkr. Antalet övergångar till anställning utanför Samhall ökade med 66 personer under andra kvartalet jämfört med första kvartalet men minskade jämfört med motsvarande period förra året.

Luftfartsverkets (LFV) omsättning uppgick till 2 923 (2 687) Mkr för första halvåret. Under första halvåret ökade antalet

passagerare på LFVs flygplatser med 5 procent jämfört med samma period förra året. Utrikestrafiken ökade under samma period med 9 procent. För att ytterligare stimulera flygmarknaden sänkte LFV trafikavgifterna med 200 Mkr baserat på helår. Resultatet före skatt uppgick till 54 (6) Mkr. Genomförda åtgärdsprogram har hittills medfört 575 Mkr i kostnadsbesparing. LFV fortsätter sin översyn av flygplatsstrukturen för att ytterligare effektivisera verksamheten.

Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 1 526 (1 349) Mkr. Resultatet före skatt uppgick till 70 (1) Mkr.

Svenska kraftnäts omsättning uppgick till 2 024 (2 096) Mkr under första halvåret. Minskningen beror främst på mindre balanskraftsintäkter, som följd av det lägre elpriset under vintern. Resultatet före skatt uppgick till 320 (183) Mkr, vilket till stor del kan hänföras till de lägre kostnaderna för köpt balanskraft.

Under andra kvartalet ökade omsättningen något och uppgick till 842 (831) Mkr. Resultatet före skatt uppgick till 69 (41) Mkr.

Sjöfartsverkets omsättning uppgick till 887 (843) Mkr. Trafikintäkterna svarar för 84 procent av omsättningen. Resultatet före skatt uppgick till 139 (73) Mkr. Den 1 juli genomfördes en avgiftsväxling som beräknas ge minskade farledsavgifter och ökade lotsavgifter.

Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 356 (353) Mkr. Resultatet före skatt uppgick till 3,1 (-3,1) Mkr.

Svensk Bilprovnings omsättning ökade med 3 procent till 799 (775) Mkr under första halvåret. Ökningen förklaras främst av förkortade väntetider lett till att antalet utförda besiktningar ökade med cirka 125 000 stycken jämfört med samma period förra året. Resultatet före skatt uppgick till 82 (90) Mkr. Resultatminskningen förklaras främst av ökade personalkostnader.

Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 411 (399) Mkr. Under andra kvartalet förbättrades resultatet före skatt till 48 (29) Mkr.

SOS Alarms omsättning minskade med 2 procent och uppgick till 323 (327) Mkr

under första halvåret. Minskningen förklaras av att flygambulansverksamheten sålts under perioden. Resultatet före skatt uppgick till 26 (16) Mkr.

Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 160 (164) Mkr. Resultatet före skatt uppgick till 24 (6) Mkr. Resultatförbättringen är främst hänförligt till intäkter i samband med försäljningen av flygambulansverksamheten.

SVEDABs omsättning ökade med 9 procent och uppgick till 315 (289) Mkr under första halvåret. Antalet resenärer över bron ökade med 13 procent under perioden. Ökningen märks både i bil- och tågtrafiken. Resultatet före skatt uppgick till -103 (-226) Mkr.

Under andra kvartalet ökade omsättningen med 9 procent till 172 (158) Mkr. Resultatet före skatt förbättrades med 199 Mkr och uppgick till -7 (-126) Mkr.

INVESTERINGAR

Bruttoinvesteringarna för företag med särskilda samhällsintressen minskade med 13 procent och uppgick till 2 227 (2 553) Mkr under första halvåret.

Under andra kvartalet ökade bruttoinvesteringarna med 1 procent till 1 642 (1 629) Mkr.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 12 procent till 5 158 (4 591) Mkr under första halvåret.

Under andra kvartalet ökade kassaflödet med 37 procent till 4 760 (3 476) Mkr.

VIKTIGA HÄNDELSER

Samhall och Dalkia har tecknat ett avtal om ett rikstäckande samarbete vad gäller fastighetsrelaterade stödtjänster som städning, snöröjning med mera. Avtalet innebär nya och utvecklande arbetsuppgifter inom serviceområdet för Samhalls medarbetare över hela landet.

SOS Alarm har tecknat ramavtal med ICA från och med den 1 juni 2004. Avtalet innebär att ICA:s 1 700 butiker kan avropa tjänster från SOS Alarms säkerhetstjänstutbud.

I gruppen företag med särskilda samhällsintressen ingår:

A-banan, Almi Företagspartner, Apoteket, Bostadsgaranti, Statens bostadsomvandling AB, Sbo, Dramaten, Göta Kanalbolag, Ireco, Luftfartsverket, Norrland Center, Operan, Samhall, Sjöfartsverket, SOS, SP, Statens väg- och baninvest, Svedab, Swedfund International, Svensk Bilprovning, Svenska Kraftnät, Svenska Miljöstyrrådet, Svenska Spel, Sveriges Rese- och Turistråd, Systembolaget, Voksenåsen

Statens ägande i börsnoterade företag

Det statliga aktieinnehavet utvecklades sämre än Affärsvärldens generalindex under första halvåret. Marknadsvärdet på statens aktieinnehav föll med 11 procent under första och uppgick till 99,7 miljarder kronor den 30 juni. Under samma period steg Affärsvärldens generalindex med 9 procent.

Förklaringen är främst att värdet på TeliaSonera, som motsvarar ungefär två tredjedelar av statens noterade innehav, minskade med 15 procent under första halvåret.

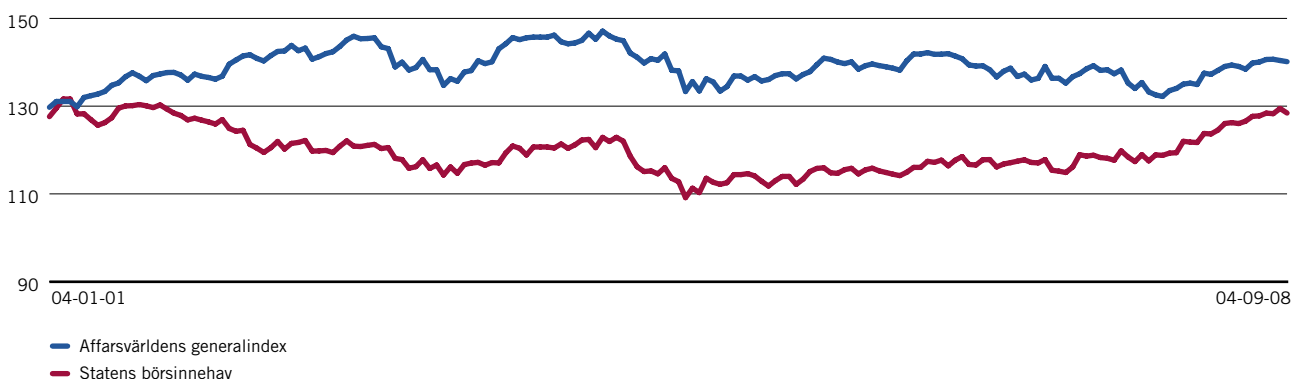
Från halvårsskiftet fram till 8 september har statens innehav återhämtat en stor

del av kursnedgången under första halvåret. Värdet på statens aktie i TeliaSonera har ökat med 8,9 miljarder kronor, från halvårsskiftet till 8 september. Värdet på statens aktier i Nordea har under samma period ökat med 2 miljarder kronor.

BÖRSVÄRDE STATENS NOTERADE AKTIEINNEHAV, Mkr

BOLAG	Ägarandel, %	Antal aktier	04-09-08	% sedan årsskiftet	04-06-30	% sedan årsskiftet	03-12-30	03-06-30	02-12-30	02-06-30	01-12-28
Nordea Bank AB	19	542 015 102	31 437	7	29 404	0	29 269	20 922	20 813	27 101	30 082
OMX AB	6,9	7 993 466	633	-11	721	1	715	456	333	552	1 103
SAS AB	21,4	35 250 000	2 150	-10	2 027	-15	2 397	1 551	1 741	2 238	2 397
TeliaSonera AB	45,3	2 118 278 261	76 470	-4	67 573	-15	79 647	70 327	69 480	54 228	98 500
Total			110 690	-1	99 726	-11	112 028	93 255	92 367	84 119	132 082
Total exkl TeliaSonera			34 221	6	32 153	-1	32 381	22 928	22 887	29 891	33 582

KURSVÄRDE PÅ DET STATLIGA AKTIEINNEHAVET JÄMFÖRT MED AFFÄRSVÄRLDENS GENERALINDEX



Förändringar i företagsledningar och styrelser

FÖRÄNDRINGAR I FÖRETAGSLEDNINGAR OCH STYRELSE

Akademiska Hus	Claes Ljungh tillträdde som ordförande efter Lennart Nilsson den 29 april 2004.
Dom Shvetsii	Sebastian FitzLyon tillträdde som VD efter Risto Koppeli.
Imego	Christina Ullenius tillträdde som ordförande efter Mauritz Sahlén den 29 mars 2004.
Operan	Anders Franzén tillträdde som VD efter Bengt Hall den 1 april 2004.
Samhall	Birgitta Böhlén tillträdde som VD efter Göran Sevebrandt den 1 mars 2004.
SBAB	Eva Cederbalk tillträdde som VD efter Christer Malm den 24 mars 2004.
Swedesurvey	Stig Jönsson tillträdde som ordförande efter Joakim Ollén den 23 april 2004.
Sveaskog	Styrelsen har utsett Gunnar Olofsson som tf VD efter Lars Sköld som har entledigats av styrelsen.
Svenska Spel	Styrelsen har utsett Jesper Kärrbrink som ny vd. Den 1 december efterträder Jesper Meg Tivéus som går i pension.
Sveriges Rese- och Turistråd	Lars Carmén tillträdde som VD efter Karl-Erik Strand. Elisabeth Nyström tillträdde som ordförande efter Lars Carmén den 30 mars 2004.
Teracom	Göran Arvedahl tillträdde som tf VD efter Jan Danielsson den 26 mars 2004.
V&S Vin & Sprit	Styrelse utsåg den 28 maj Bengt Baron till ny VD och koncernchef. Han efterträder Peter Lagerblad som gick i pension under sommaren.

Redovisningsprinciper

Rapporten omfattar 48 av 52 företag med statligt ägande, exklusive avvecklingsbolag och bolag där staten har en ägarandel som understiger 20 procent (OMX AB, Nordea Bank AB, Sydkraft SAKAB och SIS Miljömärkning AB). Vidare ingår inte holdingbolaget Civitas Holding AB, men väl dess dotterbolag Vasakronan AB. Intressebolag, med en ägarandel överstigande 20 procent, har medräknats efter ägarandel vad gäller resultat. Från och med det andra

kvartalet 2003 ingår Svenska Skogsplanter i Sveaskogs koncernredovisning.

A/O Dom Shvetsii, Norrland Center AB, Voksenåsen AS och AB Svenska Miljöstyrningsrådet ingår inte i rapporten.

För fastighetsbolag har hyresintäkterna betraktats som omsättning. För finansbolagen definieras omsättningen som summan av räntenetto, provisioner och andra intäkter netto.

För verksamhet med anslag ingår detta i omsättningen, det gäller till exempel

Samhalls merkostnadsersättning och anslagen till Kungliga Operan och Kungliga Dramatiska Teatern AB. Svenska Spel är skattebefriat.

Vissa av företagen som ingår i den konsoliderade redovisningen har justerat sina historiska jämförelsetal av olika skäl. I de fall då förändringarna haft betydande inverkan har också jämförelsetalen i den konsoliderade redovisningen justerats.

Definitioner

Resultat före skatt

Änges före minoritetens andel.

Soliditet

Eget kapital inklusive minoritetens andel i förhållande till balansomslutning.

Räntabilitet på eget kapital

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt eget kapital.

Ekonomisk information

- Delårsrapport för januari–september 2004 publiceras 24 november 2004.

Företagens rapportdatum

Företag	Delårsrapport januari–september 2004	Bokslutskommuniké januari–december 2004	Bolagsstämma 2005
A-banan projekt AB	.us	.us	
Akademiska hus AB	.04-11-05	.05-02-01	
ALMI Företagspartner	.us	.us	
Apoteket AB	.04-11-08	.05-01-31	.05-04-13
Bostadsgarantin, AB	.us		
Civitas Holding (Vasakronan)	.04-10-26	jan 05	
Dom Shvetsii	.us	.us	
GreenCargo AB	.us	.us	
Göta kanalbolag	.us	.us	
Imego AB	.us	.us	
Ireco Holding AB	.us	.us	
Kasernen Fastighets AB	.us	.us	
Kungliga Dramatiska Teatern AB	.us	.us	
Kungliga Operan AB	.04-10-29	.us	
Lernia AB	.04-10-29	.05-01-28	
LKAB	.04-11-02	.05-02-24	.05-04-28
Luftfartsverket	.03-11-25	.05-02-25	
Nordea AB	.04-10-27	.us	
Norrland Center AB	.us	.us	
OMX AB	.04-10-29	.us	
Posten AB	.04-11-08	.us	
Samhall AB	.04-11-02	.05-02-24	
SAS AB	.04-11-02	.05-02-01	
SBAB	.04-11-04	.us	
SJ AB	.us	.us	
Sjöfartsverket	.04-10-29	.us	
SOS Alarm Sverige AB	.04-10-29	.05-01-28	
SP Sveriges Provnings och Forskningsinstitut AB	.04-10-29	.05-02-18	
Specialfastigheter Sverige AB	.04-10-25	.us	
Statens väg- och baninvest AB	.04-11-01	.05-02-01	
Stattum, Fövaltningsaktiebolaget	.us	.us	
Sveaskog AB	.04-10-25	.us	
Svedab	.us	.us	
Swedcarrier AB	.us	.us	
Swedesurvey AB	.us	.us	
Swedfund International AB	.us	.us	
Svensk Bilprovning AB	.04-10-30	.05-01-30	
Svensk Exportkredit AB	.us	.us	
Svenska kraftnät, Affärsverket	.us	.us	
Svenska miljöstyr.rådet	.us	.us	
Svenska rymdaktiebolaget	.04-11-24	.05-03-21	
Svenska Skeppshypotekskassan	.us	.us	
Svenska Spel, AB	.04-10-25	.05-01-23	
Sveriges Rese- och Turistråd AB	.us	.us	
Sweroad AB	.us	.us	
Systembolaget AB	.04-11-03	.05-01-31	.05-03-17
TeliaSonera AB	.04-10-27	.05-02-11	
Teracom AB	.04-10-28	.05-02-28	
V&S Vin & Sprit AB	.04-10-29	.us	
Vasallen AB	.04-10-27	.05-02-01	.05-04-07
Vattenfall AB	.04-10-25	.us	
Venantius AB	.04-11-10	.us	
Voksenåsen AS	.us	.us	

Staten är den största företagsägaren i Sverige. I den statliga företagssfären är cirka 200 000 personer anställda. Värdena är mycket stora och i sfären ingår några av Sveriges största företag. Staten har därför ett stort ansvar att vara en aktiv och professionell ägare. Det övergripande målet för regeringen är att företagen skall skapa värde och i förekommande fall se till att de uttryckta samhällsintressena infrias. Kvartalsrapporterna är ett instrument för att öka genomlysningen av företag med statligt ägande.



REGERINGSKANSLIET

Näringsdepartementet

www.naring.regeringen.se

Artikel nr: N4036

Tidigare rapporter och verksamhetsberättelser finns att läsa på: www.regeringen.se