

DELÅRSRAPPORT

2020-01-01 – 2020-08-31

FÖR

AB TRANSITIO

556033-1984

DELÅRSRAPPORT FÖR AB TRANSITIO 2020-01-01 - 2020-08-31

Allmänt om verksamheten

Bolagets affärsidé är att anskaffa och förvalta järnvägsfordon, främst motorvagnar för regional trafik, för uthyrning till bolagets ägare, samt tillhandahålla tungt underhåll och så kallade högvärdeskomponenter (HVK). Syftet är att genom säkerställande av kompetens, samordning och standardisering skapa synergier som bidrar till utveckling av regionaltrafik hos bolagets ägare samt optimerar kostnadseffektiviteten i järnvägsdriften.

På uppdrag av våra ägare säkerställer vi att de kan tillhandahålla ett hållbart resandeanternativ genom regional tågtrafik i sina respektive län/regioner. Ägarna väljer om de vill anskaffa fordon genom bolaget och utnyttja bolagets tjänster eller om de vill utföra detta själva inom den egna verksamheten. Våra uppdragsgivares målsättningar vad gäller hållbarhet inom den regionala kollektivtrafiken styr också till viss del vad bolaget har att beakta i det egna hållbarhetsarbetet. Val av typ och storlek på fordon, utrustning, funktionalitet i passagerarutrymmen och när det är aktuellt att anskaffa eller avveckla fordon mm påverkas av hur våra ägare planerar för framtiden.

Bolaget finansierar fordonsanskaffningar och andra större investeringar med säkerhet i form av borgen ställd av uppdragsgivare/ aktieägare. All finansiering upphandlas i konkurrens. 37% (20%) av fordonen ägs av bolaget medan merparten leasas från svenska affärsbanker. Leasingskulden, motsvarande amorteringsdelen i löpande leasingavgifter samt fordonens restvärde uppgick per 2020-08-31 till 3 272 Mkr (3 464 Mkr). Leasade fordon utgörs av Regina- och Itinofordon levererade åren 2000 - 2004, Contessafordon levererade under 2008-2012, Regina och X12 fordon levererade 2011 - 2013 samt X11 och X14 fordon levererade 2014-2016. Fordonen utgörs till 93% (90%) av elektriska motorvagnar. En mindre del av fordonsflottan utgörs av dieselfordon för trafik på ej elektrifierade banor. Under perioden har alla fordon varit uthyrda. Vid periodens slut hade bolaget totalt 179 fordon fördelade på 63 Reginafordon, 24 Contessafordon, 13 Itinofordon, 12 Coradiafordon, 3 X12 fordon, 25 X11 fordon, 5 X14 fordon och 34 Dostofordon.

Bolaget finansierar således i allt väsentligt investeringar i fordon och högvärdeskomponenter genom leasing och lån där lånefinansiering står för ungefär 58% (40%) av den totala skuldvolymen. Fordonen uthyres till bolagets ägare eller deras trafikbolag. Hyresavtalen löper företrädesvis under 8-10 år. Den hyra som erläggs av hyrestagarna som ersättning för fordon och de tjänster bolaget tillhandahåller erläggs enligt självkostnadsprincipen eftersom bolaget är icke-vinstdrivande. Uthyrningsvillkoren är anpassade till bolagets finansiering, såväl amorterings- som räntemässigt och bolaget äger rätt att justera hyran till hyrestagarna (ägarna) vid ändringar av finansieringskostnaderna liksom övriga kostnader.

De regioner/landsting som helt eller delvis ytterst är ägare i Transitio har i enlighet med Transitios ursprungliga aktieägaravtal garanterat bolagets åtagande avseende fordonsanskaffning genom solidarisk borgen för samtliga betalningsförpliktelser till följd av ingångna finansieringsavtal. Genom att regionerna/landstingen på detta sätt tillkommit som ägare successivt under en tioårsperiod finns det inskränkningar i den solidariska borgen på så sätt att den endast avser finansieringsrelaterade åtaganden från och med dagen för den första av respektive region/landstings undertecknade separata borgensförbindelsen.

Efter beslut på extra bolagsstämma hösten 2012 om ny ägarstruktur och styrning av Transitio garanteras fortsättningsvis bolagets åtaganden avseende fordonsanskaffning genom proprieborgern av respektive ägare/borgensman.

Bolagets verksamhet och väsentliga händelser under perioden

Transitios verksamhet delas in i ett antal verksamhetsområden; fordonsförvaltning, förvaltning av högvärdeskomponenter, projekt, ekonomi och finansiering, juridik och upphandling, medarbetarna och bolagsadministration allmänt. Väsentliga planerade aktiviteter inom respektive verksamhetsområde sammanställs varje år i en verksamhetsplan. Följande större aktiviteter har genomförts under perioden.

Regina fordonsförvaltning

Tungt underhåll av fordon och högvärdeskomponenter fortgår men verksamheten är fortsatt ej i fas vad gäller tidplan. Genomförandeprojektet för Reginaflottans upprustning fyra inklusive midlife åtgärder pågår. Projektet är försenat och upprustning av det första fordonet ska enligt plan starta i slutet på året och serieinstallation planeras startas sommaren 2021. Projektet för nyinstallation av signalsäkerhetssystem ERTMS av Regina och Itino fordon fortgår, men är försenat. Installation på det första Regina fordonet planeras senast ske under kvartal tre 2021.

Itino fordonsförvaltning

Projektet för underhållsoptimering har avslutats under perioden. Underr våren har tungt underhåll av fordon påbörjats hos en ny leverantör med gott resultat efter vissa inledande problem. Konkurrensättning genom avrop på gällande ramavtal är under genomförande för upprustning fyra av fordon och tungt underhåll högvärdeskomponenter, kontrakt beräknas tilldelas i slutet av året.

Contessa fordonsförvaltning

Upprustningen av bolagets 24 st Contessa fordon tillsammans med övriga 87 st Contessa fordon inom ramen för Öresundstågssamarbetet är under genomförande. Projektet är fortsatt försenat till följd av produktions- och kvalitetsrelaterade problem. Per sista augusti har 32 fordon levererats och ytterligare sex fordon förväntas levereras under 2020. Tilldelning av kontrakt för installation av nytt signalsäkerhetssystem, ERTMS ombord utrustning, i samarbete med alla svenska fordonsägare och DSB har gjorts. Projektet har startats och första installation beräknas genomföras senast under kvartal tre 2021.

Det gemensamma projektet för tillhandahållande av nytt system för internet ombord till samtliga Contessa fordon fortgår och installationerna beräknas vara klara vid kommande årsskifte.

Coradia fordonsförvaltning

Genomförande av tungt underhåll avseende högvärdeskomponenter fortgår enligt plan. Uppgradering av ERTMS signalsäkerhetssystem på Coradia och Regina för att möta motsvarande uppgradering av Trafikverkets infrastruktur pågår. Projektet är försenat på grund av leverantörens utvecklings- och projektgenomförande, men beräknas vara slutfört innan infrastrukturens driftsättning våren 2021. Leveransprojektet omfattande bolagets 12 Coradia fordon vilket pågått alltsedan slutet av 2011 avslutades under våren 2020 då en slutlig ekonomisk uppgörelse träffades med leverantören.

X11, X12 och X14 fordonsförvaltning

Tungt underhåll avseende högvärdeskomponenter har fortgått enligt plan under perioden. För ombyggnads-/upprustningsprojekt X11 fordon återstår fortsatt hantering av några systematiska fel. Nollställning av fordonen planeras startas Q4 2020.

Utifrån genomförd livslängdsanalys för bolagets X12 fordon pågår en diskussion med aktuell hyrestagare kring det fortsatta behovet av fordonen.

Förvaltning av högvärdeskomponenter

Corona pandemin har under perioden ej haft någon större påverkan på högvärdeskomponentpoolerna där leveranser har fortsatt enligt plan. Under perioden har bolaget påbörjat en översyn av poolavtalens innehåll och struktur vilken beräknas vara klar till kommande årsskifte.

Projekt (fordonsförvaltning och fordonsanskaffning)

I samarbete med Mälardalstrafik MÄLAB AB och på uppdrag av Mälardalstrafiks bakomliggande ägare fortgår leveransprojektet av 33 st Dosto regionalstågsfordon och finansiering för detta. Preliminärt övertagande av fordon har fortsatt under 2020 och fram till siste augusti har totalt 26 fordon tagits över. Slutligt övertagande av fordon efter tester och verifiering skulle ursprungligen ha påbörjats under sommaren 2020 men har förskjutits med hänsyn till det försenade preliminära övertagandet. Likaså fortgår leveransprojektet av åtta st Dostofordon till Region Uppsala och här har preliminärt övertagande av samtliga fordon gjorts under våren 2020.

Under perioden har bolaget i samarbete med Mälardalstrafik och på uppdrag av Mälardalstrafiks bakomliggande ägare gjort ytterligare ett optionsavrop avseende 12 st Dostofordon från leverantören Stadler. Fordonen beräknas levereras för preliminärt övertagande from hösten 2021 och kommer delfinansieras via Kommuninvest och Nordiska Investeringsbanken. Utvärdering av projektet pågår även för delfinansiering via Europeiska Investeringsbanken.

I projektet avseende framtida fordonsdokumentationssystem för samtliga fordonstyper har upphandling och tilldelning av leverantör slutförts. Införandeprojektet startades under våren och beräknas vara klart i en första leverans till kommande årsskifte.

Bolagets projekt i samarbete med och på uppdrag av landstingen/regionerna bakom Krösatågssystemet för nyanskaffning av 20 elektriska motorvagnar och 10 bimodala fordon plus optioner pågår. Utvärdering och tilldelning av leverantör har genomförts under perioden men upphandlingen har därefter också överklagats till förvaltningsrätten av en av ramavtalsparterna. I september har bolaget mottagit dom från Förvaltningsrätten i Stockholm med beslut om att bolagets upphandling ska göras om. Bolaget utvärderar för närvarande lämplig alternativ för att ta projektet vidare. Upphandling av finansiering har gjorts och projektet kommer att finansieras genom Kommuninvest och AB Svensk Exportkredit.

Bolagets projekt i samarbete med och på uppdrag av Region Skåne för anskaffning av 18 fordon plus optioner till regionens planerade System 3 har också pågått under perioden. Transitio har under perioden drivit anskaffningsprojektet till och med tilldelning av kontrakt till leverantör varefter Region Skåne kommer att driva leveransprojektet avseende fordonen. Även här har en av ramavtalsparterna överklagat upphandlingen och projektet inväntar dom från förvaltningsrätten i Skåne.

Bolagets deltagande i digitaliseringsprojektet drivet av Luleå Tekniska Universitet och finansierat av Vinnova fortgår med beräknat avslut i december 2021. Projektet syftar till att utveckla en neutral digitaliserad plattform för datainsamling och dataanalys kring fordon och infrastruktur.

Ekonomi-finansiering

Arbetet med bolagets ekonomi och redovisning har utförts enligt plan under perioden och likaså för bolagets skuldförvaltning. Vid ett par tillfällen under perioden kan avvikelser från finanspolicy noteras vad gäller behållning per motpart givet att lyft av finansiering och betalningar för fordon ej alltid kan matchas. Bolagets ekonomi har fortsatt utvecklats gynnsamt och fordonshyrorna för merparten av fordonsflottan hållits på en oförändrad nivå. Preliminära hyreskalkyler för Dostofordon har under perioden varit något höga varför hyrestagarna kommer att få fordonshyrorna justerade under året sista tertial.

Finansiellt stresstest av bolagets skuldförvaltning har genomförts under våren 2020 utan anmärkningar. Givet planerad tillväxt i bolagets skuldportfölj är målsättningen att konvertera befintliga ramavtal för handel med derivat till ISDA standard.

Juridik och upphandling

Arbetet med att utveckla bolagets upphandlingsfunktion, upphandlingsprocesser samt avtalsmallar och standardklausuler har fortgått under perioden. Bland annat har ett standardavtal för mindre beställningar tagits fram. Vidare har det inletts ett arbete med att identifiera lämpligt upphandlings- och avtalsupplägg för framtida fordonsanskaffningar samt med att uppdatera bolagets standardavtal för tillträde till poolen för högvärdeskomponenter. Ett ramavtal för konsultförmedlingstjänster har tecknats.

Medarbetare

Medarbetarsamtal och skyddsrund har genomförts under perioden. Vårens planerade bolagskonferens fick tyvärr ställas in pga Corona pandemin. Under våren har bolaget för andra gången genomfört en "nöjd medarbetare enkät" med mycket gott resultat. Bolaget har vid periodens slut 20 st (18) anställda efter att en redovisningsekonom och en upphandlare påbörjat sina anställningar under våren 2020. I juni tillträdde Magnus von Bahr, bolagets tidigare tekniske chef, posten som VD för Transitio efter att styrelsens rekryteringsprocess slutförts gällande en efterträdare till bolagets tidigare VD.

Bolaget – administration

Verksamheten har under perioden bedrivits i enlighet med bolagets ägardirektiv, övriga styrande dokument och en god intern kontroll. I maj hölls bolagets årsstämma där två nya styrelseledamöter valdes.

Ett möte har hållits med bolagets ägarråd där för verksamheten aktuella frågor har redovisats och diskuterats. Likaså har ett möte hållits med bolagets lekmannarevisorer och deras externa revisionsstöd rörande bolagets verksamhet. Tre stycken styrelsemöten har hållits enligt plan samt ett extra styrelsemöte. Revidering av bolagets internkontrollplan har gjorts under våren. Uppföljning och redovisning av årets verksamhetsplan har skett fortlöpande under perioden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

AB Transitio delar in förekommande risker i tre områden, omvärldsrisk (konjunkturkänslighet och tjänsternas/produkternas framtid), finansiell risk (valuta-, ränte-, finansierings- och kreditrisk) samt verksamhetsrisk (kundkoncentration, driftsrisk, risker i rörelsekostnader samt avtal och tvister). Omvärlds- och verksamhetsrisker bevakas fortlöpande. Företagets verksamhet präglas av stabilitet med svenska landsting och regioner som kunder och tillika ägare. Företaget anskaffar och förvaltar endast fordon på uppdrag av ägarkretsen med borgen från dessa som säkerhet. Driftsrisker och risker för tvister finns framför allt i fordonsanskaffningsprojekt och större underhålls- / upprustningsprojekt där upphandlingarna kan bli föremål för överprövningar och leveranserna kan präglas av kvalitetsbrister och leveransförseningar.

Verksamheten har under perioden präglats av spridningen av Coronaviruset i världen. Bolaget har för egen del följt utvecklingen på finansmarknaderna liksom för de leverantörer av fordon, reservdelar och tjänster kring fordon som bolaget använder. Inledningsvis fanns en oro för en påverkan i leverantörsledet och konsekvenser i form av försenade leveranser och högre kostnader vilket dock ej materialiserats i några större faktiska effekter. Så här långt in i Corona pandemin står bolaget relativt opåverkat av krisens återverkningar på verksamheten. Bolagets medarbetare har alltsedan krisens början utfört det mesta av arbetet hemifrån med gott resultat. Samtidigt kan noteras att bolagets hyrestagare i form av Sveriges regioner drabbats hårt av Corona krisen med stora minskningar i passagerarunderlag och underskott i kollektivtrafiken som följd vilket för flertalet kan innebära en ansträngd ekonomi och behov av extra statliga bidrag för att överbrygga pandemins effekter in i en mer normaliserad resandeutveckling.

Ekonomi

(Siffror inom parentes avser motsvarande värde för perioden 19-01-01 - 19-08-31).

Nettoomsättningen uppgår till 444,6 Mkr (360 Mkr). Den högre omsättningen jämfört med motsvarande period fg år beror på att bolaget succesivt from slutet av 2019 tagit leverans av för närvarande 34 st Dostofordon till Mälardalstrafik AB Mälal och Region Uppsala. Resultatet efter finansiella poster är 9,1 Mkr (-1,4 Mkr) och är även det i första hand beroende av övertagna Dostofordon där utfallet för finansieringskostnader blivit lägre än förväntat.

För att förbättra finansieringsvillkoren genomförde Transitio under åren 2000, 2002 och 2003 leasingtransaktioner med amerikanska banker som investerare avseende spårfordon. Några liknande transaktioner har inte genomförts efter 2003. Transaktionerna vilka ingicks under år 2000 har avslutats. I de amerikanska leasingtransaktionerna har Transitio åtagit sig att under löptiden betala vagnhyror. Erforderliga medel har dels deponerats på konto i bank, dels placerats i amerikanska värdepapper. Nettot av mottagna förskottsbetalningar och lämnade depositioner har skuldförts i bolagets balansräkning och periodiseras som finansiell intäkt över spårfordonens nyttjandetid som är 30 år. De senaste årens utveckling på finansmarknaden har lett till att kompletterande säkerhet i form av bankgarantier har ställts ut för att uppfylla villkoren i leasing-transaktionerna. Garantierna som ställdes ut i början av 2009 och 2013 i enlighet med villkoren i dessa leasingavtal gäller med nuvarande förutsättningar t o m 2020.

Bolagets nettoinvesteringar under perioden uppgår till 1 492 Mkr (0) och är till uteslutande del hänförlig till leveransen av Dostofordon. Bolagets likvida medel har under perioden ökat med 465 Mkr (fg period minskat med 165 Mkr) framför allt till följd av att finansiering lyfts för förskottsbetalningar av leverans av ytterligare 12 Dostofordon i en etapp två av fordon till Mälardalstrafiken. Aktuella förskottsbetalningar har huvudsakligen erlagts i inledningen av september.

Bolaget har ställda säkerheter på 2,2 Mkr (2,2 Mkr) avseende likvida medel på spärrat konto hos Handelsbanken för tryggande av bolagets pensionsskuld.

Bolaget har även en kreditfacilitet hos Handelsbanken om 60 Mkr (60 Mkr) vilken ej utnyttjats per 2020-08-31 (6,3 Mkr).

Flerårsöversikt (Mkr)	Jan- aug 2020	2019 helår	Jan- aug 2019	2018 helår	Jan- aug 2018
Nettoomsättning	445	559	360	536	352
Rörelseresultat	67,9	71	47	94	63
Resultat e finansiella poster	9,1	0	-1,4	5	1,9
Balansomslutning	5633	3965	3059	3210	3023
Antal fordon totalt	179	159	145	145	145
Varav leasade fordon	113	113	113	113	113
Medeltal anställda	19	18	18	16	15
Genomsnittsränta	1,27%	1,35%	1,41%	1,41%	1,49%
Räntebindning	3,58	2,92	2,45	2,62	2,80
Kapitalbindning	4,97	3,8	2,69	3,04	3,25
Totala skulder	7819	6533	5846	5984	6069

Ägarförhållanden

Bolaget hade per 2020-08-31 följande ägare:

Region Uppsala	5%
AB Storstockholms Lokaltrafik	5%
Region Jämtland Härjedalen	5%
Kommunalförbundet Kollektivtrafikmyndigheten i Västernorrlands län	5%
Region Västerbotten	5%
Region Kronoberg	5%
Kommunalförbundet Norrbottens läns Kollektivtrafikmyndighet	5%
Västra Götalandsregionen	5%
Region Kalmar	5%
Region Västmanland	5%
Region Dalarna	5%
Region Örebro län	5%
Region Gävleborg	5%
Region Östergötland	5%
Region Blekinge	5%
Region Jönköpings län	5%
Region Halland	5%
Region Värmland	5%
Region Skåne	5%
Region Sörmland	5%

RESULTATRÄKNING
(Tkr)

2019-01-01
2019-08-31

2019-01-01
2019-08-31

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	444 553	359 642
	<u>444 553</u>	<u>359 642</u>

Rörelsens kostnader

Vagnkostnader	-220 168	-193 062
Övriga externa kostnader	-27 245	-35 945
Personalkostnader	-16 114	-12 093
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-113 174	-71 962
	<u>-113 174</u>	<u>-71 962</u>

Rörelseresultat

67 852 46 580

Resultat från finansiella poster

Ränteintäkter	-	7
Övriga finansiella intäkter	2 738	2 697
Räntekostnader	-59 230	-48 546
Övriga finansiella kostnader	-2 271	-2 129
	<u>-2 271</u>	<u>-2 129</u>

Resultat efter finansiella poster

9 089 -1 391

Bokslutsdispositioner

Förändring överavskrivningar	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

Resultat före skatt

9 089 -1 391

Skatt på periodens resultat	-	-
-----------------------------	---	---

PERIODENS RESULTAT

9 089 -1 391

BALANSRÄKNING

2020-08-31

2019-08-31

(Tkr)

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	744	716
Utleasat rullande material	3 862 986	1 334 759
Inventarier i leasade fordon	44 822	40 080
	<u>3 908 552</u>	<u>1 375 555</u>

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga fordringar	825 783	1 386 870
	<u>825 783</u>	<u>1 386 870</u>

Summa anläggningstillgångar

4 734 335 2 762 425

Omsättningstillgångar

Varulager m m

Lager	4 182	5 151
	<u>4 182</u>	<u>5 151</u>

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	1 820	12 529
Aktuella skattefordringar	3	1 589
Övriga fordringar	1 653	64 298
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49 553	34 582
	<u>53 029</u>	<u>112 998</u>

Kassa och bank

841 567 178 371

Summa omsättningstillgångar

898 778 296 520

SUMMA TILLGÅNGAR

5 633 113

3 058 945

BALANSRÄKNING

2020-08-31

2019-08-31

(Tkr)

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital (200 000 aktier)

20 000

20 000

Reservfond

56

56

20 056

20 056

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust

-783

-402

Periodens resultat

9 089

-1 391

8 306

-1 793

Summa eget kapital

28 362

18 263

Obeskattade reserver

16 408

16 408

Avsättningar

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelse

12 347

10 451

Avsatt till fordonsunderhåll

155 748

124 198

Övriga avsättningar

18 901

24 587

186 996

159 236

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut

4 493 119

2 063 467

4 493 119

2 063 467

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut

94 478

362 602

Leverantörsskulder

441 210

89 154

Övriga kortfristiga skulder

-

4 643

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

372 540

345 172

908 228

801 571

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

5 633 113

3 058 945

Stockholm 2020-10- 27

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Magnus von Bahr', with a stylized flourish at the end.

Magnus von Bahr

Verkställande Direktör