

## Bilaga 4 finansiering

### 1.1. Resultaträkning

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Rörelsens intäkter</b>													
Banverkets årliga hyra	0	0	0	0	0	0	0	0	691	989	1 440	1 440	1 440
Riksgälden	300	500	800	1 200	1 900	2 900	4 900	5 400	4 900	200	0	0	0
Riksgälden kortfristigt	14	38	76	135	229	374	617	895	472	205	0	0	0
<b>Rörelsens kostnader</b>													
Produktionskostnader	300	500	800	1 200	1 900	2 900	4 900	5 400	4 900	200	0	0	0
Finansiella kostnader	14	38	76	135	229	374	617	895	1 163	1 194	1 203	1 192	1 181
Amortering	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	237	248	259
<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
<b>Rörelsens intäkter</b>													
Banverkets årliga hyra	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440
Riksgälden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riksgälden kortfristigt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rörelsens kostnader</b>													
Produktionskostnader	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	1 169	1 156	1 143	1 130	1 115	1 100	1 085	1 068	1 051	1 033	1 014	995	974
Amortering	271	283	297	310	325	340	355	372	389	407	426	445	466
<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
<b>Rörelsens intäkter</b>													
Banverkets årliga hyra	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440
Riksgälden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riksgälden kortfristigt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rörelsens kostnader</b>													
Produktionskostnader	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	953	930	907	882	856	829	801	771	741	708	675	639	602
Amortering	487	510	533	558	584	611	639	668	699	731	765	801	838
<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060
<b>Rörelsens intäkter</b>											
Banverkets årliga hyra	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440
Riksgälden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riksgälden kortfristigt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rörelsens kostnader</b>											
Produktionskostnader	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Finansiella kostnader	564	523	481	436	390	342	291	238	182	124	64
Amortering	876	917	959	1 003	1 050	1 098	1 149	1 202	1 257	1 316	1 376
<b>Årets resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

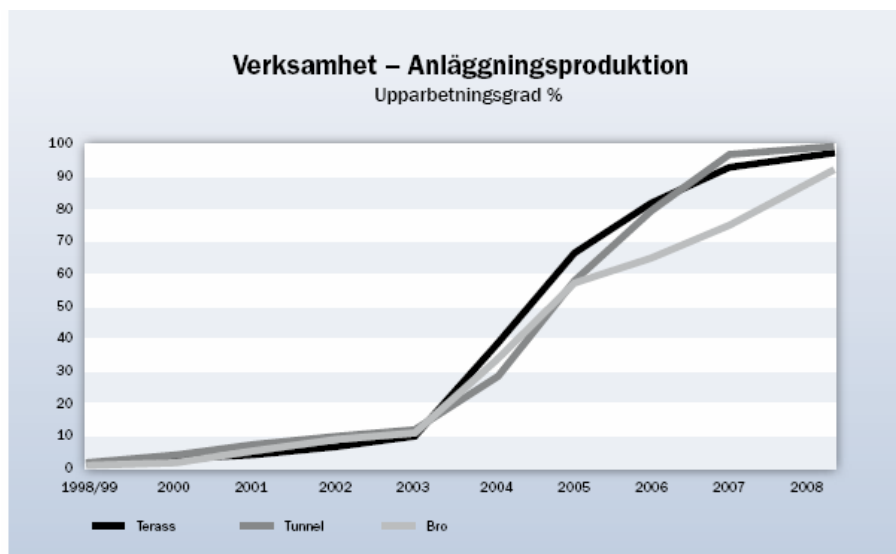
## 1.2. Balansräkning

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Tillgångar</b>													
Anläggningstillgångar	314	851	1 728	3 063	5 192	8 466	13 983	20 278	25 650	26 055	26 055	26 055	26 055
Avskrivningar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-237	-484	-743
Likviditet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>314</b>	<b>851</b>	<b>1 728</b>	<b>3 063</b>	<b>5 192</b>	<b>8 466</b>	<b>13 983</b>	<b>20 278</b>	<b>25 650</b>	<b>26 055</b>	<b>25 818</b>	<b>25 570</b>	<b>25 311</b>
<b>Skulder &amp; Eget kapital</b>													
Årets resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eget kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	14	38	76	135	229	374	617	895	472	205	0	0	0
Långfristiga skulder	300	814	1 651	2 928	4 963	8 092	13 366	19 383	25 178	25 850	25 818	25 570	25 311
<b>Summa skulder</b>	<b>314</b>	<b>851</b>	<b>1 728</b>	<b>3 063</b>	<b>5 192</b>	<b>8 466</b>	<b>13 983</b>	<b>20 278</b>	<b>25 650</b>	<b>26 055</b>	<b>25 818</b>	<b>25 570</b>	<b>25 311</b>
	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
<b>Tillgångar</b>													
Anläggningstillgångar	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055
Avskrivningar	-1 014	-1 298	-1 594	-1 904	-2 229	-2 568	-2 924	-3 295	-3 684	-4 091	-4 516	-4 962	-5 427
Likviditet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>25 041</b>	<b>24 757</b>	<b>24 461</b>	<b>24 150</b>	<b>23 826</b>	<b>23 486</b>	<b>23 131</b>	<b>22 759</b>	<b>22 371</b>	<b>21 964</b>	<b>21 538</b>	<b>21 093</b>	<b>20 627</b>
<b>Skulder &amp; Eget kapital</b>													
Årets resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eget kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Långfristiga skulder	25 041	24 757	24 461	24 150	23 826	23 486	23 131	22 759	22 371	21 964	21 538	21 093	20 627
<b>Summa skulder</b>	<b>25 041</b>	<b>24 757</b>	<b>24 461</b>	<b>24 150</b>	<b>23 826</b>	<b>23 486</b>	<b>23 131</b>	<b>22 759</b>	<b>22 371</b>	<b>21 964</b>	<b>21 538</b>	<b>21 093</b>	<b>20 627</b>
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046	2047	2048	2049
<b>Tillgångar</b>													
Anläggningstillgångar	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055
Avskrivningar	-5 915	-6 424	-6 958	-7 516	-8 099	-8 710	-9 349	-10 017	-10 716	-11 448	-12 213	-13 014	-13 851
Likviditet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>20 140</b>	<b>19 630</b>	<b>19 097</b>	<b>18 539</b>	<b>17 955</b>	<b>17 345</b>	<b>16 706</b>	<b>16 038</b>	<b>15 338</b>	<b>14 607</b>	<b>13 842</b>	<b>13 041</b>	<b>12 203</b>
<b>Skulder &amp; Eget kapital</b>													
Årets resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eget kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Långfristiga skulder	20 140	19 630	19 097	18 539	17 955	17 345	16 706	16 038	15 338	14 607	13 842	13 041	12 203
<b>Summa skulder</b>	<b>20 140</b>	<b>19 630</b>	<b>19 097</b>	<b>18 539</b>	<b>17 955</b>	<b>17 345</b>	<b>16 706</b>	<b>16 038</b>	<b>15 338</b>	<b>14 607</b>	<b>13 842</b>	<b>13 041</b>	<b>12 203</b>
	2050	2051	2052	2053	2054	2055	2056	2057	2058	2059	2060		
<b>Tillgångar</b>													
Anläggningstillgångar	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055	26 055		
Avskrivningar	-14 728	-15 644	-16 603	-17 607	-18 656	-19 755	-20 903	-22 105	-23 363	-24 678	-26 055		
Likviditet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 327</b>	<b>10 410</b>	<b>9 451</b>	<b>8 448</b>	<b>7 398</b>	<b>6 300</b>	<b>5 151</b>	<b>3 949</b>	<b>2 692</b>	<b>1 376</b>	<b>0</b>		
<b>Skulder &amp; Eget kapital</b>													
Årets resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Eget kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Kortfristiga skulder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Långfristiga skulder	11 327	10 410	9 451	8 448	7 398	6 300	5 151	3 949	2 692	1 376	0		
<b>Summa skulder</b>	<b>11 327</b>	<b>10 410</b>	<b>9 451</b>	<b>8 448</b>	<b>7 398</b>	<b>6 300</b>	<b>5 151</b>	<b>3 949</b>	<b>2 692</b>	<b>1 376</b>	<b>0</b>		

### 1.3. Referensobjekt – Botniabanan

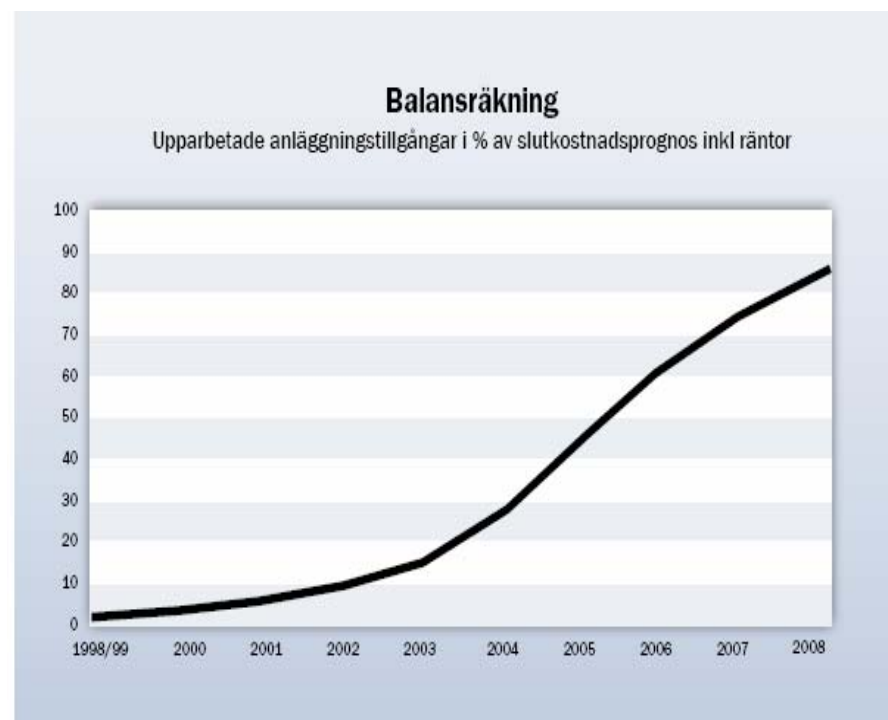
Botniabanan och Norrbotniabanan är tekniskt sett snarlika anläggningar. Det handlar om enkelspår med ett stort antal mötesplatser och ett antal resecentra och kopplingspunkter till tvärbanorna. Norrbotniabanan är 8 mil längre men genomförandet kan ändå till viss del innehålla stora likheter med Botniabanan.

Det slående i nuvarande Botniabanan ABs ekonomi är den reallt korta genomförande tiden för byggnation ca 5-6 år.



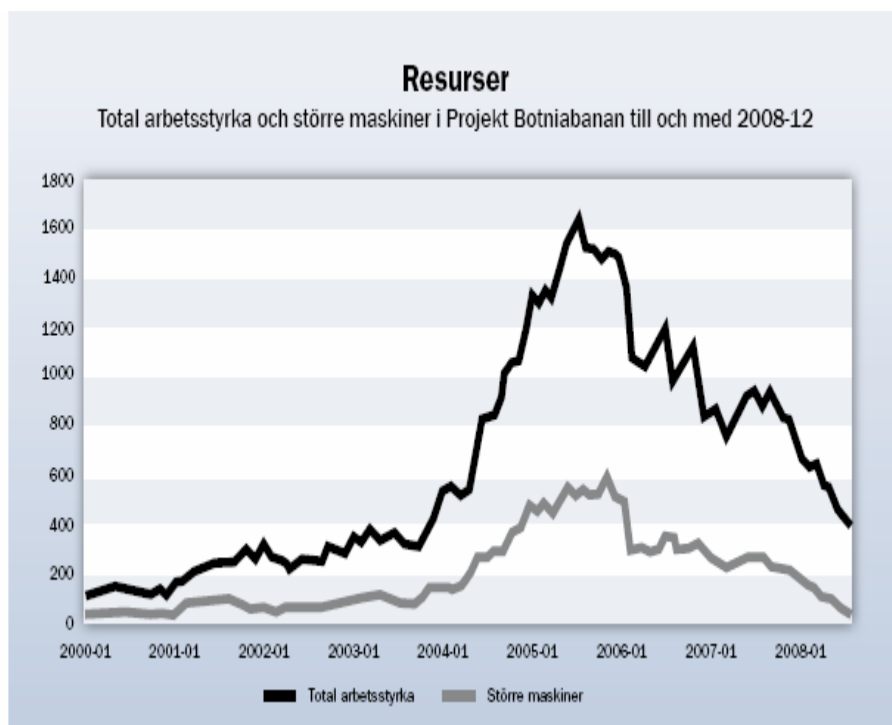
Figur 1 Anläggningsproduktion för Botniabanan mellan åren 1998/99-2008. Källa: Botniabanan AB Årsredovisning 2008.

Den korta genomförande tiden påverkar också balansräkningens utveckling där 15 % är inlagt efter de första fem åren för att vara 90 % efter den andra femårsperioden.



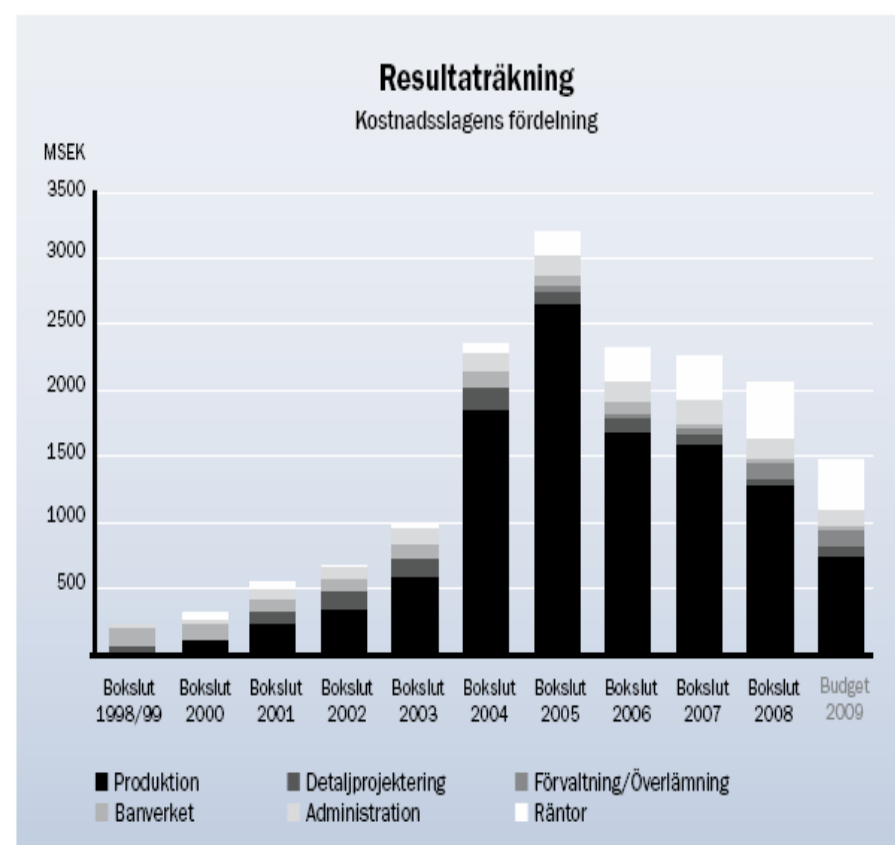
Figur 2 Balansräkning för Botniabanan AB. Källa: Botniabanan AB Årsredovisning 2008.

Således påverkas resultaträkningen av produktionens fördelning över tid, här åskådliggjort i resursfördelningen,



Figur 3 Arbetsstyrka och större maskiner i projektet Botniabanan mellan åren 2000-2008. Källa: Botniabanan AB Årsredovisning 2008.

För projektbolagets ekonomi innebär detta att räntekostnaderna ökar markant först år 2005 dvs. sex år efter bolagets etablering.



Figur 4 Resultaträkning för Botniabanan AB. Källa: Botniabanan AB Årsredovisning 2008.

### 1.3.1. Banverkets upplåning och nettoskuld

Det är inte ovanligt att Banverket tar upp lån. Under 2007 rensade regeringen genom beslut i vårprop., antagen sedermera av Riksdagen, kraftigt i skuldbördan.

Banverkets investeringsomfattning år 2010 ligger i stort sett i nivå med den gällande investeringsplanen 2004-2015. Dock motsvarade anslagshöjningarna 2006-2008 inte den kraftiga prisstegring som skedde i byggsektorn.

Således släpar gällande plan med ett par års fördröjning samtidigt som vissa s.k. närtidssatsningar delvis riktat sig till objekt utanför gällande plan. Banverkets investeringsbudget för år 2010 är beräknad till knappt 12 Mrd, en historiskt sett mycket hög nivå.

Tabell 1 Investeringsplan

Miljoner kronor				
	Utfall 2007	Prognos 2008	Budget 2009	Beräknat 2010
Investeringar i järnvägar enligt nationell plan	7 406	7 583	8 001	8 054
Tidigarelagda järnvägsinvesteringar	1 235	1 554	2 544	2 814
El- och teleinvesteringar	617	961	772	840
<b>Summa investeringar</b>	<b>9 258</b>	<b>10 098</b>	<b>11 317</b>	<b>11 708</b>
<b>Finansiering</b>				
Anslag	7 110	7 583	8 001	8 054
Lån	1 763	2 515	3 316	3 654
Bidrag	385			
<b>Summa finansiering</b>	<b>9 258</b>	<b>10 098</b>	<b>11 317</b>	<b>11 708</b>

Av budgetprop. framgår också hur Botniabanan ABs nettoupplåning avtar mellan 2008 – 2011 (se tab 3). Bolaget har börjat och amortera och Skulden beräknas nå sitt maximum år 2010 för att sedan successivt minska år 2012.

Tabell 2 Beräknad nettoupplåning för Banverket och vissa järnvägsprojekt 2008-2016

Miljoner kronor											
Objekt	Skuld 2007-12-31	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Skuld 2016-12-31
Eldriftsanläggningar	7 022	-5 922	648	693	411	215	618	437	330	319	4 771
Vissa investeringar i Stockholmområdet	1 777	-1 777	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Närtidssatsningar	32	-32	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prioriterade järnvägsprojekt	3 429	-2 629	2 544	2 814	2 403	1 417	1 092	1 832	101	-332	12 672
Teleanläggningar	1 065	-1 065	71	62	54	94	82	62	-53	-47	326
Finansiering via statskapital <sup>1</sup>	-1 900	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 900
<b>Summa nettoupplåning för övriga krediter hos R&amp;K</b>	<b>11 425</b>	<b>-11 425</b>	<b>3 263</b>	<b>3 569</b>	<b>2 868</b>	<b>1 726</b>	<b>1 792</b>	<b>2 331</b>	<b>378</b>	<b>-60</b>	<b>15 868</b>
Villkorlån Arlanda banan	1 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 000
Matarledning	179	-11	-11	-11	-11	-11	-11	-11	-11	-11	80
<b>Totalt</b>	<b>12 604</b>	<b>-11 436</b>	<b>3 252</b>	<b>3 558</b>	<b>2 857</b>	<b>1 715</b>	<b>1 781</b>	<b>2 321</b>	<b>367</b>	<b>-71</b>	<b>16 948</b>
<b>Botniabanan</b>	<b>13 100</b>	<b>2 750</b>	<b>1 750</b>	<b>1 000</b>	<b>-465</b>	<b>-465</b>	<b>-465</b>	<b>-465</b>	<b>-465</b>	<b>-465</b>	<b>15 810</b>

<sup>1</sup>Tillförda anslagsmedel för finansiering av bl.a. eldrifts- och teleanläggningar (statskapital) samt leveranskrediter (drörelsekapital) i investeringprojekt.

Tabell 3 Beräknad nettoupplåning för Banverket och vissa järnvägsprojekt 2007-2016

Miljoner kronor											
Objekt	Skuld 2007	Skuld 2008	Skuld 2009	Skuld 2010	Skuld 2011	Skuld 2012	Skuld 2013	Skuld 2014	Skuld 2015	Skuld 2016	
Eldriftsanläggningar	7 022	1 100	1 748	2 441	2 852	3 067	3 685	4 122	4 452	4 771	
Vissa investeringar i Stockholmområdet	1 777	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Närtidssatsningar	32	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Prioriterade järnvägsprojekt	3 429	800	3 344	6 158	8 561	9 978	11 070	12 902	13 003	12 671	
Teleanläggningar	1 065	0	71	134	187	281	363	425	372	326	
Finansiering via statskapital <sup>1</sup>	-1 900	-1 900	-1 900	-1 900	-1 900	-1 900	-1 900	-1 900	-1 900	-1 900	
<b>Summa Banverkets lån hos R&amp;K</b>	<b>11 425</b>	<b>0</b>	<b>3 263</b>	<b>6 833</b>	<b>9 700</b>	<b>11 426</b>	<b>13 218</b>	<b>15 549</b>	<b>15 928</b>	<b>15 868</b>	
Villkorlån Arlanda banan	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	
Matarledning	179	168	157	146	135	124	113	102	91	80	
<b>Totalt</b>	<b>12 604</b>	<b>1 168</b>	<b>4 420</b>	<b>7 979</b>	<b>10 835</b>	<b>12 550</b>	<b>14 331</b>	<b>16 652</b>	<b>17 019</b>	<b>16 948</b>	
<b>Botniabanan</b>	<b>13 100</b>	<b>15 850</b>	<b>17 600</b>	<b>18 600</b>	<b>18 135</b>	<b>17 670</b>	<b>17 205</b>	<b>16 740</b>	<b>16 275</b>	<b>15 810</b>	

<sup>1</sup>Tillförda anslagsmedel för finansiering av bl.a. eldrifts- och teleanläggningar (statskapital) samt leveranskrediter (drörelsekapital) i investeringprojekt.

### 1.3.2. Banverkets hyra till Botniabanan AB

När Botniabanan tas i ful drift skall Banverket enligt huvudavtalet betala hyra till Botniabanan AB. I budgetpropp. 2008/09 finns dess utgifter beräknade (se tab 5). Av tabellen framgår att hyrorna når sin maximala nivå år 2011 till 1258 MSEK eftersom bolagets maximala skuld beräknas till 18600 MSEK året före för att sedan successivt avta i takt med att bolaget betalar tillbaka lånen.

Tabell 4 Anslagsbehov för räntor och återbetalning av lån för järnvägar m.m. 2007-2016

Miljoner kronor											
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
<b>Lån i RGK</b>											
Räntor	542	528	298	584	368	471	550	643	704	711	
Amorteringar	3 737	13 887	0	32	130	150	436	464	477	482	
<b>Summa räntor och amorteringar RGK</b>	<b>4 279</b>	<b>14 415</b>	<b>298</b>	<b>616</b>	<b>498</b>	<b>621</b>	<b>986</b>	<b>1 107</b>	<b>1 181</b>	<b>1 193</b>	
Ränta Arlandabanan Villkorslån	39	40	42	42	42	42	42	42	42	42	
Hyra Botniabanan	0	0	0	320	1 258	1 238	1 218	1 198	1 178	1 158	
Hyra förbindelser	74	50	60	70	70	70	70	70	70	70	
<b>Totalt räntor och amorteringar</b>	<b>4 392</b>	<b>14 505</b>	<b>400</b>	<b>1 048</b>	<b>1 868</b>	<b>1 971</b>	<b>2 316</b>	<b>2 417</b>	<b>2 471</b>	<b>2 463</b>	
Riskavgift Öresundskonsortiet	87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total anslagsbelastning</b>	<b>4 479</b>	<b>14 505</b>	<b>400</b>	<b>1 048</b>	<b>1 868</b>	<b>1 971</b>	<b>2 316</b>	<b>2 417</b>	<b>2 471</b>	<b>2 463</b>	