



**GÖTEBORGS
HAMN**

Långsiktig plan 2026-2035

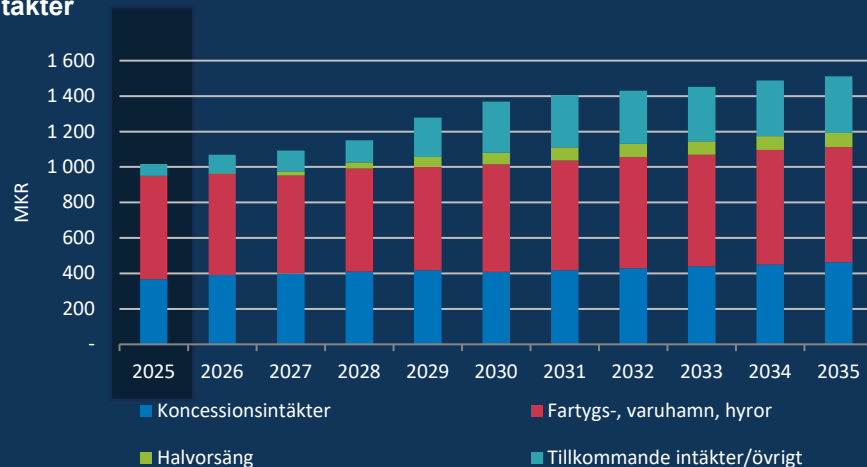
Styrelsemöte 6 decembe 2024

Höjdpunkter 10 års finansiell plan 2026-2035

- » Verksamheten genererar en 50% intäktsökning under perioden, med en årlig omsättning om 1,5MdKrför utgångsåret 2035
- » Kostnadsutvecklingen indexuppräknad, för övrigt inga stora avvikelser
- » Stabil lönsamhet med en genomsnittlig EBT på ca 300 Mkr/år
- » Investeringsbehov under perioden totalt 1700Mkr
- » Ytterligare upplåningsbehov om 1000Mkrperiodens första 5 år
- » God soliditet med lägsta punkt 2030 på 35% och genomsnittlig avkastning om 4,6% med lägsta punkt 4,1%.
- » Väsentliga riskfaktorer;
 - » Takten i energiomställningen, utfasning av fossila bränslen jämfört volymer nya bränslen
 - » Planen för Skandiaporten och Färjeterminalen stort externt beroende och stor intäktspåverkan
 - » Tidpunkt och värdering försäljningen av Masthugget/Majnabbe
 - » Framgångsfaktor för JÄlvsån
 - » Akuta avvikelser från planerat underhåll

Affärs och intäktsutveckling 2026-2035

Intäkter



Totala intäkter för perioden ca 13 miljarder, planerad intäktsnivå 2035 är 1,5 miljard, vilket är 50% ökning mot ingångsåret 2025 (1 miljard).

37% av ökningen hänförs till prisökningar på fast koncession, hyror och gods över kaj medan volymtillväxten i stort sett är 0%. Detta beror på att ökningen i totala TEU motverkas av en minskning i Energivolymer samt ökningen på färjetrafik under perioden inte har intäktsmotsvarighet i delar av arrendeavtalet i Arendal.

Resterande ökning drivs av nya affärer t ex Elanslutning Container, effektivare utnyttjande av mark och fastighetsytor, samt vår andel i JV "Halvorsäng" Den senare ökar stegvis fram till 2031 allt eftersom nya ytor färdigställs.

År	Större förändringar (Mkr)
2026	Volymrabatt GRT (Roro) upphör (+13,9) Förändrad koncessionsintäkt GRT och utökad yta (+9,8) Avstyckad yta bilhamnen (+7,5) Elanslutning container införs gradvis i hamntaxan (+4,5) Utökning brandskydd delas med Preem/ST1 (+4,7) Övrigt – Spårbyggnation Arken Syd, Arendal upphör som alternativ för Kryssningsanlöp
2027	Första etablering på Halvorsäng (+21) Uthyrning av B-tomten Halvorsäng (+7,5) Hyreskontrakt med Frigoscandia upphör (-7,0) Utökad uppställningsyta Arken kombi (+1,6)
2028	Uthyrning av uppställningsytor på Frigoscandiatomten (+4,0) Hyresintäkt från Kusten utgår pga försäljning av Måjnabbe 2027 (-3,7)
2029	Götaterminalen tillkommer (+33) Elanslutning Container utökas i hamntaxan (+7,6) Järnvägsutlastning (+5,9) Ökad tillväxt pga Skandiaporten (+4)
2030	Ny arrendeintäkt i Arendal (+95) Koncession Måsthugget/Måjnabbe upphör (-26) Preem, förnybar produktion (+9) Elanslutning Container slutförd (+6,4)
2032	Nyttjandeavtal avseende bergrum upphör (-19,5)

Generella antaganden plan 2025-2035

2% i inflation för 2025-2035. Personalkostnader räknas upp med 2,5% och övriga kostnader med index 1,5.

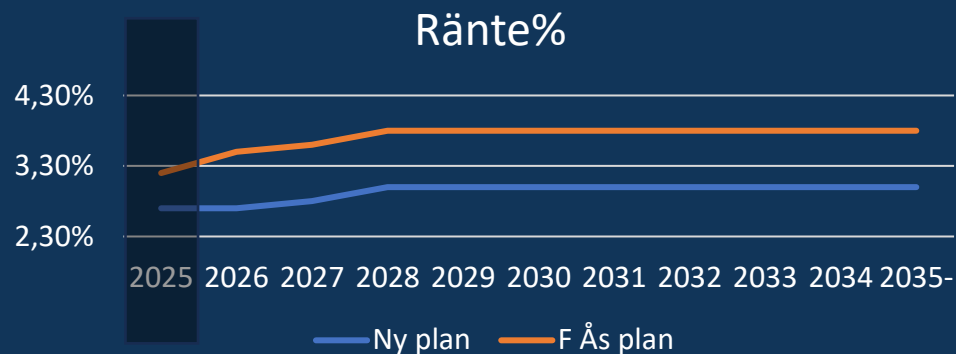
Vår andel av Halvorsäng (Distripoint) JV:t:s estimerade resultat före skatt konsolideras in per resultatrad (Intäkter, Kostnader, Avskrivningar och Skatt).

För färjelokalisering har försäljningsintäkt-restvärde för nuvarande färjelägen i Masthugget och Majnabbe lagts in som en "negativ investering" (påverkar 2027).

För kostnader för underhållsmuddring har vi behållit den nivå vi har under innevarande och nästkommande år.
Utdelningsscenario: 50% av EBT ** såsom i förra årets plan.

Ränteprognos har anpassats enligt SLK:s prognos. Åren 2030-2035 kopieras från 2029 (inklusive med GHAB:s påslag)

(Investeringar anges:
Ej inflationsuppräknat = Realt,
Inflationsuppräknat = Nominellt)



Investeringar 2026 - 2035

Totalt investeringsbehov för perioden planeras till 7,3 miljarder (realt värde), fördelningen per år i graf till höger. 5,4 miljarder är nyinvestering och 1,9 reinvestering (primärt kajrenoveringar varav kustkajen det enskilt största). Av planerade 7,3 miljarder är 2,8 beslutade investeringsprojekt, resten är av verksamheten bedömt investeringsbehov.

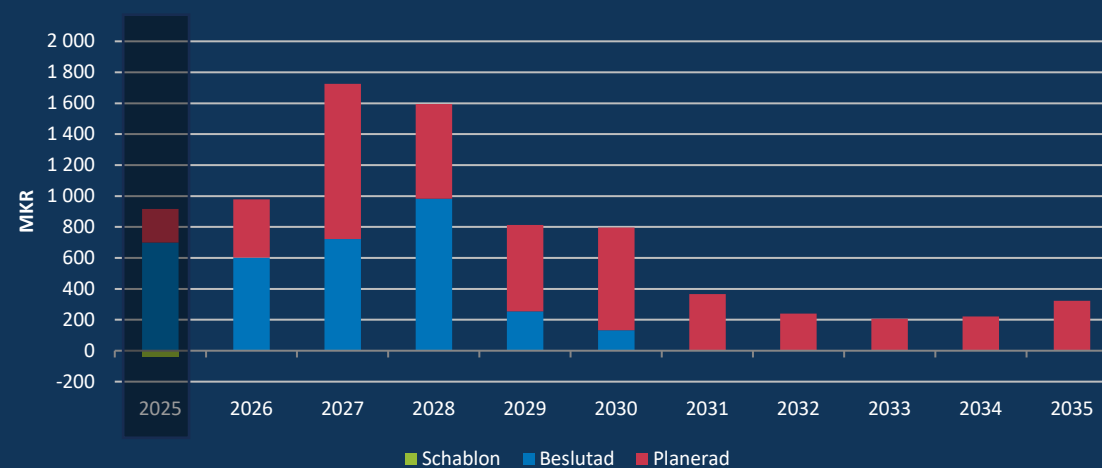
10-årsplanen inkluderar 800 Mkr för Klimatåtgärdsmärkta investeringar så att bolaget kan fortsätta göra den omställning som behövs.

De största planerade investeringsprojekten; (Mdkr)

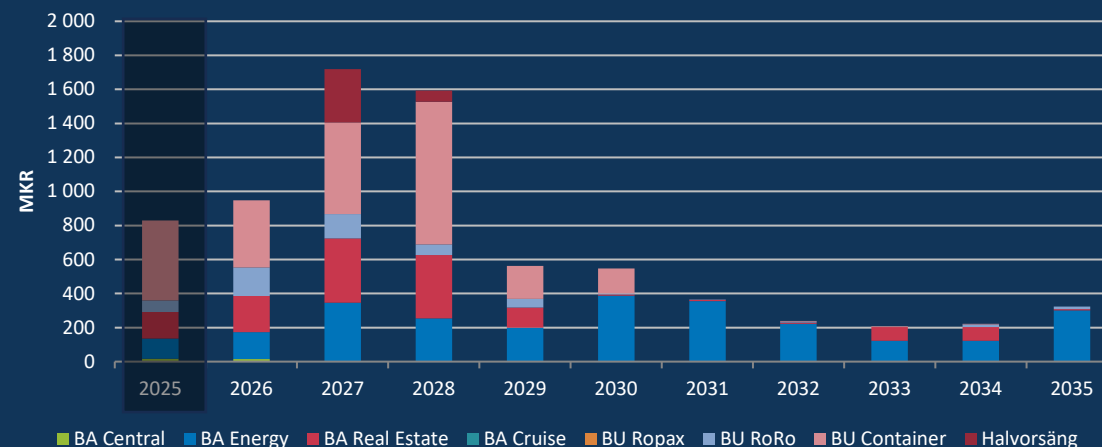
- Färjelokalisering Arendal 1,0
- Skandiaporten 0,9
- Klimatåtgärder 0,8
- "Piren" KP 510/511 0,7
- Götaterminalen 0,5
- Åtgärder kaj 600/601 0,5
- Kustkajen 0,5

2029 beräknas både Färjelokaliseringen och Skandiaporten vara klara och investeringsnivån återgår till en mer "normal" nivå.

Pågående/nya investeringar

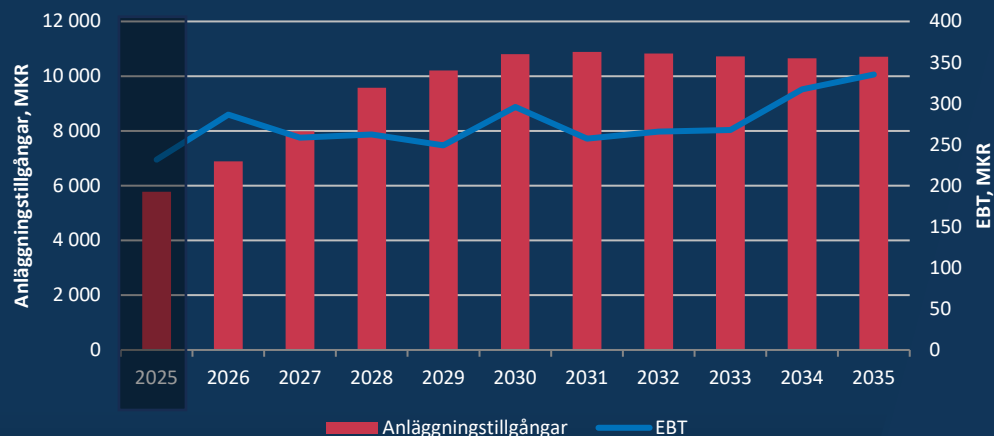


Investeringar per affärsområde



Kapitalanalys 2026 - 2035

Anläggningstillgångar och resultat före skatt (EBT)



Långfristiga skulder



Givet presenterade förutsättningar kommer bolaget att ha en stabil resultat nivå under perioden strax under 300 Mkr per år för att mot slutet av perioden ligger över 300 Mkr.

Ökningen av totala anläggningstillgångar kommer att plana ut efter 2030 på en nivå om ca 10 MdKr.

Avkastning på totalt kapital är i genomsnitt 4,6% 2026-2035 med som lägst 4,1% under åren 2028-2029. Ägardirektivets avkastningskrav är minimum 4,0%.

Bolaget har ett fortsatt behov av upplåning om ca 4 MdKr fram till 2030 fördelat per år;

2026 – 0,6

2027 – 1,0

2028 – 1,4

2029 – 0,5

2030 – 0,5

Enligt den sammanställda planen kommer bolaget fortsatt ha en god soliditet, den kritiska punkten är 2030 då lägsta noteringen är 35%, detta är dock fortfarande över minimikravet om 30%.

Detaljerad information

Volymantaganderper BA/BU

BU Container

Volymökning	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
- Procentuell ökning	3,5%	2,0%	2,0%	4,0%	6,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
- Faktisk volym	898 800	916 800	935 100	972 500	1 030 800	1 051 500	1 072 500	1 093 900	1 115 800	1 138 100	1 160 900

Ökad tillväxt 2028
2029 pga
Skandiaporten

BU RoRo

Volymökning	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
- Procentuell ökning	-1,0%	0,9%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
- Faktisk volym	870 000	878 000	887 000	896 000	905 000	914 000	923 000	932 000	942 000	951 000	961 000

BU Automotive

Volymökning	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
- Procentuell ökning	3,3%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
- Faktisk volym	133 300	134 600	136 000	137 300	138 700	140 100	141 500	142 900	144 300	145 800	147 200

BU Ropax

Volymökning	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
- Procentuell ökning	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%
- Faktisk volym	420 000	420 000	420 000	420 000	428 700	437 600	446 700	455 900	465 400	475 000	484 900

Högre tillväxt efter
flytt till Arendal,
dock inga rörliga
intäkter i nytt avtal.

BA Energy

Volymökning	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
- Procentuell ökning	5,3%	-3,5%	-9,8%	8,9%	-4,2%	4,2%	-0,3%	5,7%	-3,9%	1,1%	-3,2%
- Faktisk volym	24,4	23,6	21,3	23,2	22,2	23,1	23,1	24,4	23,4	23,7	22,9

Variationepga
raffstoppoch
inlagring i bergrum.
Inkl. bunker.

BA Cruise

Volymökning	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
- Procentuell ökning	14%	-70,1%	0,0%	15,0%	0,0%	8,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
- Faktisk volym	67	20	20	23	23	25	25	25	25	25	25

Arendal kan
användas tom 2025,
därefter endast
Amerikakajen

Intäktsutveckling per BA/BU utöver volym

Nettoomsättning per BA/BU	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035		Tillväxt
Container	263	275	282	292	344	359	368	377	387	397	408	3 751	4,5%
Roro	175	203	210	215	220	225	230	235	241	246	252	2 450	3,7%
Automotive	47	56	57	58	59	61	62	63	65	66	68	662	3,7%
Ropax	82	84	85	87	82	65	66	67	69	70	71	827	-1,4%
Energy	352	357	340	367	370	397	404	407	404	415	414	4 228	1,6%
Cruise	13	2	3	3	3	3	3	3	4	4	4	45	-11,6%
Real Estate	90	89	91	93	142	192	196	200	204	208	212	1 718	9,0%
Central	-6	2	2	2	2	2	2	2	2	2	3	17	n.a.
Tot GHAB	1 015	1 068	1 070	1 117	1 223	1 304	1 331	1 356	1 375	1 409	1 431	13 698	3,5%
Per intäktsslag GHAB:													
- Fast koncession, Hyror, Övrigt	509	538	542	549	556	553	564	555	566	578	589	6 099	1,5%
- Rörlig koncession, FHA, VHA	506	500	488	522	525	544	556	585	589	606	612	6 033	1,9%
- Tillkommande intäkter investeringar	0	29	40	46	142	207	211	215	220	225	230	1 566	n.a.
	1 015	1 068	1 070	1 117	1 223	1 304	1 331	1 356	1 375	1 409	1 431	13 698	3,5%
Tot Halvorsäng JV	2	2	23	34	55	66	74	75	77	78	80	567	43,2%
Tot GHAB + Halvorsäng JV	1 018	1 070	1 092	1 151	1 278	1 369	1 405	1 431	1 452	1 487	1 511	14 265	4,0%

2026

- Elanslutning Container (+4,5 Mkr när successiv ökning av Hamntaxan inleds).
- Volymrabatt GRT upphör (Roro +13,9 Mkr).
- Koncessionsintäkt från KP713 och utökad Roro (+2,8 Mkr / +7,0 Mkr). (Effekt delvis redan 2025, ej i budget).
- Spårbyggnation Arken Sjöb (o +0,6 Mkr).
- Avstyckad yta Bilhamnen (Automotive +7,5 Mkr).
- Utökad brandskydd (Energy +4,7 Mkr).

2027

- Utökad uppställningsyta Arken kon Roro (+1,6 Mkr).
- Hyreskontrakt med Frigoscandia upphör (Real Estate -7,0 Mkr).
- Uthyrning av Bomten Halvorsäng (Real Estate +7,5 Mkr)
- Intäkt från första etablering på Halvorsäng (+21 Mkr)

2028

- Hyresintäkt från Kusten försvinner med försäljning av Majnabbe 2027 (Real Estate -7,7 Mkr)
- Uthyrning av uppställningsytor på Frigoscandiatomten (Real Estate +4 Mkr)

2029

- Götaterminalen (Container +33 Mkr),
- Elanslutning Container slutförd (+7,6 Mkr samt +6,4 Mkr 2030 upp till 20 Mkr).
- Järnvägsutlastning (Energy +5,9 Mkr).

2030

- Koncession Masthugget/Majnabbe upphör (Ropax -26 Mkr, fr.o.m Q4 2029).
- Ny arrendeintäkt i Arendal (ovan på Real Estate +95 Mkr, fr.o.m Q3 2029).
- Preem, förnybar produktion (Energy +9 Mkr).

2032

- Nyttjandeavtal avseende bergrum upphör (Energy -5 Mkr)

Investeringar 2025-2035

(mnkr)																	
NYINVESTERINGAR	KF X	Kategori 1-3	Grön X	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	Totalt 2026-2030	Totalt 2031-2035	Totalt 2026-2035
Skandiaporten		1		417	250	231	391	0	0	0	0	0	0	0	872	0	872
Färjelokalisering Arendal	X	1		135	178	358	366	112	0	0	0	0	0	0	1 014	0	1 014
Klimatåtgärder		2	X	86	181	109	151	158	166	30	0	0	0	0	766	30	796
Halvorsång lagerbyggnader		1		0	0	314	65	0	0	0	0	0	0	0	379	0	379
Ny terminal skogsprodukter		2	X	2	8	245	245	0	0	0	0	0	0	0	498	0	498
Brandskydd Energihamnen		1		12	12	12	12	12	12	0	0	0	0	0	58	0	58
Kapacitetshöjning Cargo		2		4	31	3	3	250	250	0	0	0	0	0	537	0	537
Kapacitetshöjning Energihamnen		2		4	12	90	85	10	50	100	100	100	100	278	247	678	925
Strategiska investeringar Terminalyta/Fastighet		2		43	26	18	3	3	3	3	3	78	78	3	53	165	218
Övrigt		2		-64	16	22	0	0	0	0	0	0	15	15	38	30	68
SUMMA NYINVESTERINGAR				638	713	1 402	1 321	545	481	133	103	178	193	296	4 462	903	5 365
Rörliga priser (**)																	
Ev. påslag index (+%)					2,0%	4,0%	6,1%	8,2%	10,4%	12,6%	14,9%	17,2%	19,5%	21,9%			
SUMMA NYINVESTERINGAR				638	727	1 459	1 402	590	531	150	118	209	231	361	4 709	1 068	5 777
EGENFINANSIERINGSGRAD NYINVESTERINGAR				100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
REINVESTERINGAR (ersättningsinv/komponentutbyte BR)																	
				2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	Totalt 2026-2030	Totalt 2031-2035	Totalt 2026-2035
Kustkajen 2.0				52	44	150	100	100	150	100	0	0	0	0	544	100	644
Kajplatser				136	135	97	149	153	150	126	129	22	22	23	684	322	1 006
Vatten/avlopp				20	6	13	12	10	6	3	4	4	4	0	47	15	62
Anpassningar byggnader				37	9	4	4	4	4	4	4	4	4	4	23	18	41
Järnvägsutveckling				11	4	9	10	0	0	0	0	0	0	0	23	0	23
Övrigt				-18	68	50	0	1	6	1	0	0	0	0	125	1	126
SUMMA REINVESTERINGAR				237	265	322	275	268	316	233	137	30	29	27	1 446	456	1 902
Rörliga priser (**)																	
Ev. påslag index (+%)					2,0%	4,0%	6,1%	8,2%	10,4%	12,6%	14,9%	17,2%	19,5%	21,9%			
SUMMA REINVESTERINGAR				237	271	335	292	290	349	263	157	35	35	33	1 536	522	2 058
TOTALT INVESTERINGAR																	
				875	997	1 794	1 693	880	880	412	275	243	266	393	6 245	1 590	7 835
EGENFINANSIERINGSGRAD TOTALT INVESTERINGAR				100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Summa investeringar 2025-2035, Fasta priser 8 142

Kategori
1 Investeringsbeslut taget i styrelse/nämnd
2 Planerade, definierade investeringar, ej ännu tagna i styrelse/nämnd
3 Odefinierade investeringar

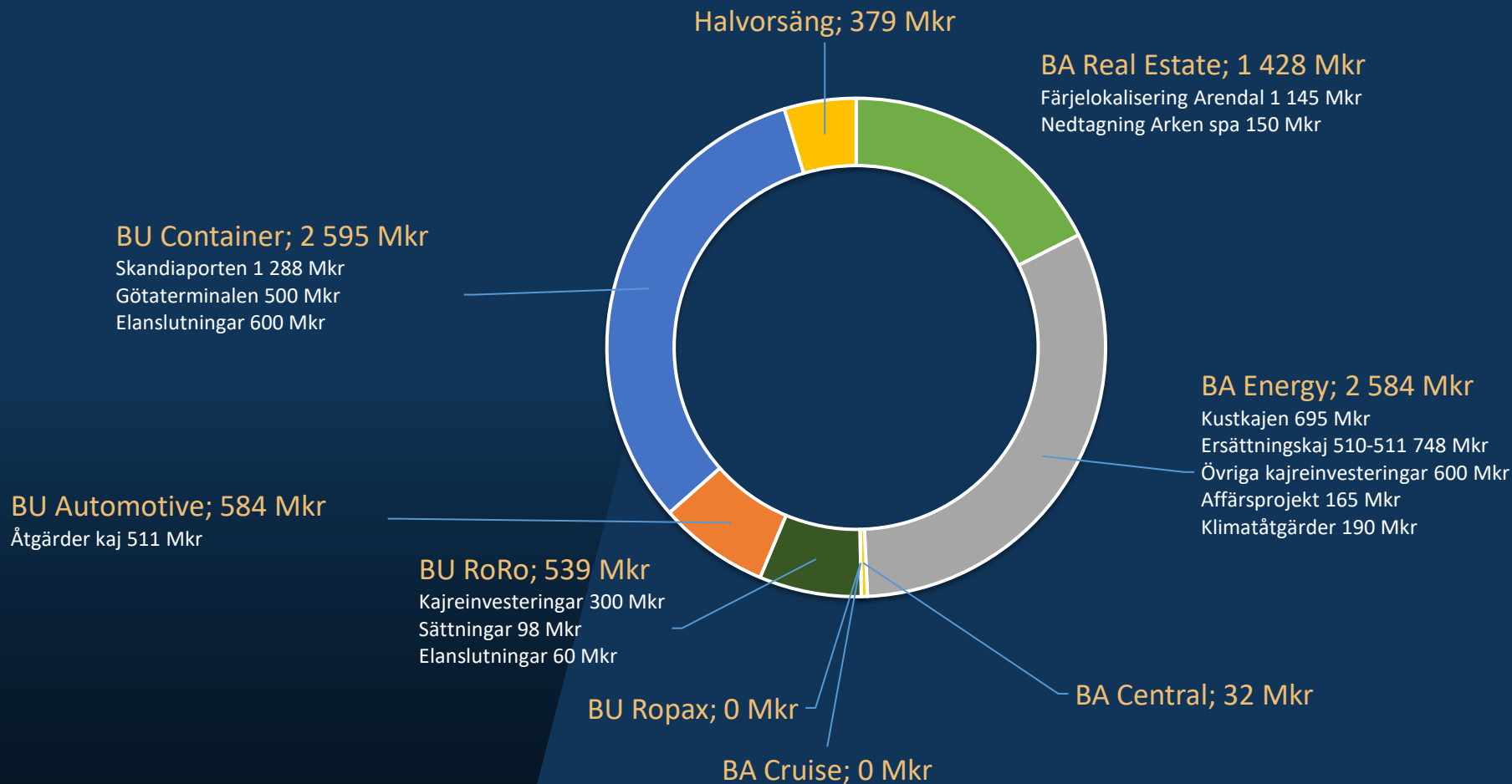
Specav projekt i programmet Klimatåtgärder 2022-2035

(mnkr)																	
Projekt i programmet Klimatåtgärder	KF X	Kategori 1-3	Grön X	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	Totalt 2026-2030	Totalt 2031-2035	Totalt 2026-2035
Elanslutning fartyg - Container och Automotive		1	X	70	120	50	120	120	120	0	0	0	0	0	530	0	530
Elanslutning Skarvik kustkaj, KP551, KP506-509		2	X	0	30	30	0	0	30	30	0	0	0	0	90	30	120
Elanslutning fartyg - Roro		2	X	2	29	29	0	0	0	0	0	0	0	0	58	0	58
CO2 hub		2	X	0	0	0	13	13	13	0	0	0	0	0	40	0	40
OCU & VRU Kustkajen		2	X	0	0	0	0	25	0	0	0	0	0	0	25	0	25
Kontaktledning Containerterminalen		1	X	1	1	0	18	0	0	0	0	0	0	0	19	0	19
Elanslutning övrig utrustning - Automotive		1	X	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Digital Port Call (DPC)		1	X	3	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	2
Minska läckage av VOC i Energihamnen		2	X	0	0	0	0	0	3	0	0	0	0	0	3	0	3
Solceller Stilla havet 1 och Galären		2	X	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SUMMA NYINVESTERINGAR				83	181	109	151	158	166	30	0	0	0	0	766	30	796
Rörliga priser (**)																	
Ev. påslag index (+%)					2,0%	4,0%	6,1%	8,2%	10,4%	12,6%	14,9%	17,2%	19,5%	21,9%			
SUMMA NYINVESTERINGAR				83	185	114	161	171	184	34	0	0	0	0	814	34	848

- Totala investeringar 2022-2035: 879 Mkr varav 83 Mkr i budget 2025
- 90% av investeringarna avser elanslutningar för fartyg (OPS)

Kategori
1 Investeringsbeslut taget i styrelsenämnd
2 Planerade, definierade investeringar, ej ännu tagna i styrelsenämnd
3 Odefinierade investeringar

Investeringar per Business Area 2025-2035



Investeringar totalt*:	
Realt:	8,1 Mdkr
Nominellt:	8,7 Mdkr

* Bruttoinvesteringar (hänsyn ej tagen till potentiell försäljning av anläggningar)

Resultaträkning

År		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Resultaträkning, MSEK		Summa 2025-2035										
Intäkter												
Koncession	4 593	367	390	400	411	417	408	418	429	440	451	462
Fartygshamnsavgift	3 038	260	252	247	262	264	275	280	293	295	303	306
Varuhamnsavgift	1 621	140	138	127	141	138	147	149	161	158	162	160
Hyror och arrenden	1 989	181	182	178	178	182	185	189	173	177	180	184
Tillkommande intäkter	1 496	-5	24	35	40	136	201	205	208	213	218	222
Övriga intäkter	961	72	81	83	84	86	88	90	91	93	95	97
Centrala justeringar	138	12	12	12	12	12	13	13	13	13	13	13
Halvorsång	567	2	2	23	34	55	66	74	75	77	78	80
Farledsfördjupning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Scenario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa intäkter	14 403	1 030	1 082	1 105	1 163	1 291	1 382	1 418	1 444	1 465	1 501	1 524
Kostnader												
Infrastruktur	-1 500	-138	-125	-133	-133	-140	-135	-141	-135	-148	-136	-136
Gemensamma kostnader	-5 149	-423	-432	-440	-449	-458	-467	-476	-486	-496	-506	-516
Halvorsång	-38	-1	-1	-1	-3	-4	-4	-5	-5	-5	-5	-5
Farledsfördjupning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa kostnader	-6 687	-563	-558	-574	-585	-601	-607	-622	-626	-648	-647	-657
EBITDA	7 716	467	524	531	578	689	775	796	818	817	854	868
Avskrivningar												
Nuvarande verksamhet	-1 095	-154	-120	-116	-109	-102	-100	-90	-84	-79	-72	-69
Nya investeringar	-1 707	0	-29	-48	-61	-149	-173	-227	-247	-255	-256	-262
Halvorsång	-59	0	0	0	-4	-6	-7	-8	-8	-8	-8	-8
Farledsfördjupning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa avskrivningar	-2 862	-154	-149	-164	-175	-257	-281	-326	-340	-342	-336	-339
EBIT	4 854	313	375	367	404	432	494	470	478	475	517	529
Räntekostnader	-1 622	-63	-70	-90	-123	-164	-180	-194	-193	-188	-181	-175
Räntekostnader pensioner	-204	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19
Resultat efter finansiering	3 028	232	287	258	262	249	296	257	266	268	317	335
Koncernbidrag netto	-1 514	-116	-143	-129	-131	-125	-148	-129	-133	-134	-159	-168
Koncernbidrag brutto	-1 382	-104	-131	-117	-119	-113	-136	-117	-121	-122	-147	-156
Årets resultat	132	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
Skatt	-124	-3	-3	-7	-8	-12	-14	-15	-15	-16	-16	-16
Balanserat resultat	8	9	9	5	4	0	-2	-3	-3	-4	-4	-4
Nyckeltal												
Omsättningstillväxt	4,0%	n.a.	5,1%	2,1%	5,3%	11,0%	7,1%	2,6%	1,9%	1,4%	2,4%	1,6%
Tillväxt kostnader	n.a.	n.a.	-0,9%	2,9%	1,9%	2,9%	0,8%	2,5%	0,7%	3,5%	-0,2%	1,5%
EBITDA tillväxt	n.a.	n.a.	12,2%	1,3%	8,9%	19,2%	12,5%	2,7%	2,8%	-0,1%	4,5%	1,6%
EBITDA %	53%	45%	48%	48%	50%	53%	56%	56%	57%	56%	57%	57%
EBIT %	34%	30%	35%	33%	35%	33%	36%	33%	33%	32%	34%	35%
EBT %	21%	23%	26%	23%	23%	19%	21%	18%	18%	18%	21%	22%
Koncernbidrag netto %	50%	50,0%	50,0%	50,0%	50,0%	50,0%	50,0%	50,0%	50,0%	50,0%	50,0%	50,0%

Kassaflöde

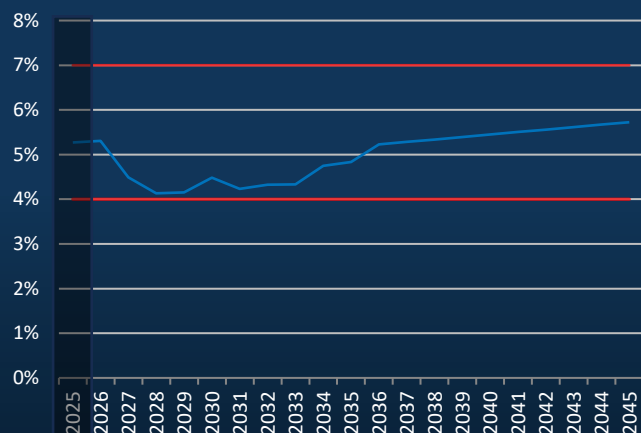
År		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	
Kassaflöde		Summa 2025-2035											
	Intäkter	14 403	1 030	1 082	1 105	1 163	1 291	1 382	1 418	1 444	1 465	1 501	1 524
	Kostnader	-6 687	-563	-558	-574	-585	-601	-607	-622	-626	-648	-647	-657
	Kassaflöde löpande verksamhet	7 716	467	524	531	578	689	775	796	818	817	854	868
	Investeringar	-8 088	-875	-907	-1 261	-1 693	-880	-880	-412	-275	-243	-266	-393
	Förändring rörelsekapital	-18	35	-10	1	-6	-16	-13	-1	-3	3	-6	-1
	Kassaflöde före skatt och finansiering	-389	-373	-393	-729	-1 122	-207	-118	382	539	576	582	473
	Skatt	-124	-3	-3	-7	-8	-12	-14	-15	-15	-16	-16	-16
	Kassaflöde före finansiering	-513	-376	-396	-736	-1 130	-219	-132	367	524	561	566	457
	Upptagande nya lån	4 581	573	627	974	1 402	526	478	0	0	0	0	0
	Ränta	-1 622	-63	-70	-90	-123	-164	-180	-194	-193	-188	-181	-175
	Räntekostnader pensioner	-204	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19	-19
	Återbetalning	-728	0	0	0	0	0	0	-26	-179	-220	-207	-96
	Kassaflöde efter finansiering	1 514	116	143	129	131	125	148	129	133	134	159	168
Likvida medel													
	Likvida medel IB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Aktieägartillskott	0											
	Koncernbidrag netto	-1 514	-116	-143	-129	-131	-125	-148	-129	-133	-134	-159	-168
	Likvida medel UB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nyckeltal													
	Självfinansieringsgrad	49,9%	48,7%	34,5%	26,0%	56,5%	64,6%	141,9%	220,1%	253,1%	244,8%	171,6%	
Beräkningar nyckeltal													
Självfinansieringsgrad													
	Operativt kassaflöde	7 716	467	524	531	578	689	775	796	818	817	854	868
	Förändring i rörelsekapital	-18	35	-10	1	-6	-16	-13	-1	-3	3	-6	-1
	Ränta	-1 622	-63	-70	-90	-123	-164	-180	-194	-193	-188	-181	-175
	Skatt	-124	-3	-3	-7	-8	-12	-14	-15	-15	-16	-16	-16
	Operativt kassaflöde	5 953	436	442	435	441	497	569	585	606	616	650	675
	Capex	8 088	875	907	1261	1693	880	880	412	275	243	266	393
	Självfinansieringsgrad	0,50	0,49	0,34	0,26	0,56	0,65	1,42	2,20	2,53	2,45	1,72	
	Operativt kassaflöde efter investeringar	-2 135	-439	-466	-826	-1253	-383	-312	173	331	373	385	282

Balansräkning

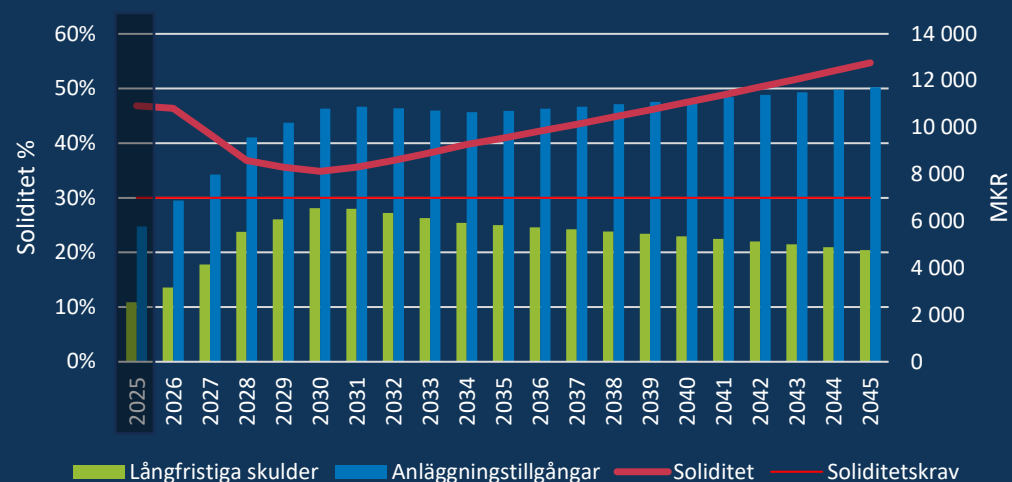
År	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Balansräkning											
Anläggningstillgångar											
Immatriella och materiella	5 441	6 133	7 230	8 735	9 359	9 958	10 045	9 980	9 881	9 811	9 866
Finansiella	340	757	757	845	845	845	845	845	845	845	845
Summa anläggningstillgångar	5 781	6 890	7 987	9 580	10 204	10 803	10 890	10 825	10 726	10 656	10 711
Kortfristiga fordringar	165	173	177	186	206	221	227	231	234	240	244
Likvida medel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa tillgångar	5 946	7 063	8 164	9 766	10 410	11 024	11 116	11 056	10 961	10 896	10 954
Eget kapital											
Balanserat resultat	2 385	2 394	2 404	2 409	2 412	2 413	2 411	2 408	2 405	2 401	2 397
Årets resultat	9	9	5	4	0	-2	-3	-3	-4	-4	-4
Aktieägartillskott (koncernbidrag)	390	872	989	1 182	1 295	1 431	1 548	1 669	1 791	1 937	2 093
Summa eget kapital	2 784	3 276	3 398	3 595	3 708	3 842	3 956	4 074	4 192	4 335	4 486
Avsättningar	456	456	456	456	456	456	456	456	456	456	456
Långfristiga skulder	2 548	3 176	4 149	5 552	6 078	6 556	6 530	6 351	6 131	5 924	5 828
Kortfristiga skulder	158	156	161	164	168	170	174	175	181	181	184
Summa eget kapital och skulder	5 946	7 063	8 164	9 766	10 410	11 024	11 116	11 056	10 961	10 896	10 954
OK											
Nyckeltal											
Soliditet	46,8%	46,4%	41,6%	36,8%	35,6%	34,9%	35,6%	36,8%	38,2%	39,8%	41,0%
FFO/nettoskuld	15,7%	14,2%	10,5%	8,1%	8,4%	8,9%	9,0%	9,6%	10,0%	11,1%	11,6%
Skuldsättningsgrad	1,14	1,16	1,40	1,72	1,81	1,87	1,81	1,71	1,61	1,51	1,44
Nettolån/EBITDA	5,46	6,06	7,82	9,60	8,82	8,46	8,21	7,77	7,51	6,94	6,72
ROCE	5,9%	5,8%	4,9%	4,4%	4,4%	4,8%	4,5%	4,6%	4,6%	5,0%	5,1%
Beräkningar nyckeltal											
FFO/Nettoskuld											
EBITDA	467	524	531	578	689	775	796	818	817	854	868
Net interest	-63	-70	-90	-123	-164	-180	-194	-193	-188	-181	-175
Skatteutgift	-3	-3	-7	-8	-12	-14	-15	-15	-16	-16	-16
FFO	401	452	434	447	513	582	587	609	613	656	676
Nettoskuld	2 548	3 176	4 149	5 552	6 078	6 556	6 530	6 351	6 131	5 924	5 828
FFO/nettoskuld	15,7%	14,2%	10,5%	8,1%	8,4%	8,9%	9,0%	9,6%	10,0%	11,1%	11,6%
ROCE Räntabilitet på sysselsatt kapital											
EBIT	313	375	367	404	432	494	470	478	475	517	529
Sysselsatt kapital											
Summa eget kapital	2 784	3 276	3 398	3 595	3 708	3 842	3 956	4 074	4 192	4 335	4 486
Skulder	2 548	3 176	4 149	5 552	6 078	6 556	6 530	6 351	6 131	5 924	5 828
Totalt sysselsatt kapital	5 333	6 451	7 547	9 147	9 786	10 398	10 486	10 425	10 323	10 259	10 315
ROCE	5,9%	5,8%	4,9%	4,4%	4,4%	4,8%	4,5%	4,6%	4,6%	5,0%	5,1%
Avkastning totalt kapital	5,3%	5,3%	4,5%	4,1%	4,2%	4,5%	4,2%	4,3%	4,3%	4,7%	4,8%

Avkastningskrav enligt ägardirektivet

Avkastning på totalt kapital



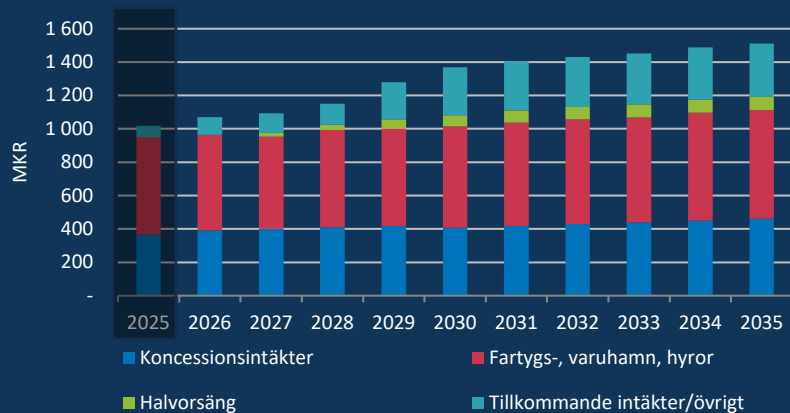
Anläggningstillgångar, lån och soliditet



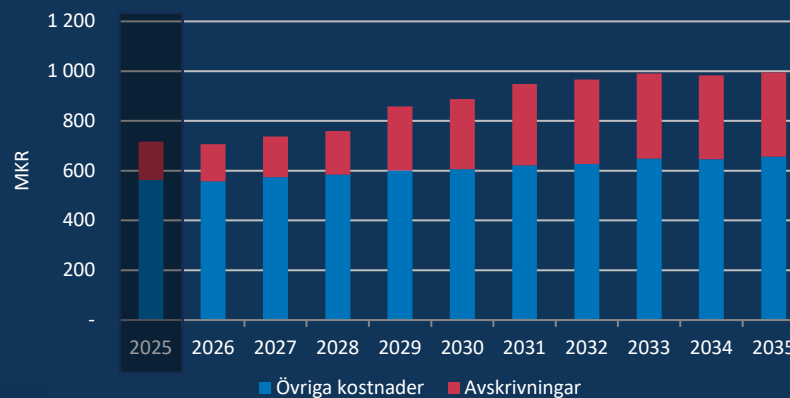
- Avkastning på totalt kapital är i genomsnitt 4,6% 2025-2035 med som lägst 4,1% under åren 2028-2029. Ägardirektivets avkastningskrav är minimum 4,0%.
- Soliditetsnivån är som lägst under 2030 (35%) p.g.a. ökade byggkostnader . Ägardirektivets soliditetskrav är minimum 30%.
- Mycket viktigt är att Bolaget får marknadsmässig ersättning för Majnabbe och Masthugget. I årets plan har denna beräknats infalla 2027.

Intäkter, resultat och kassaflöde 2025-2035

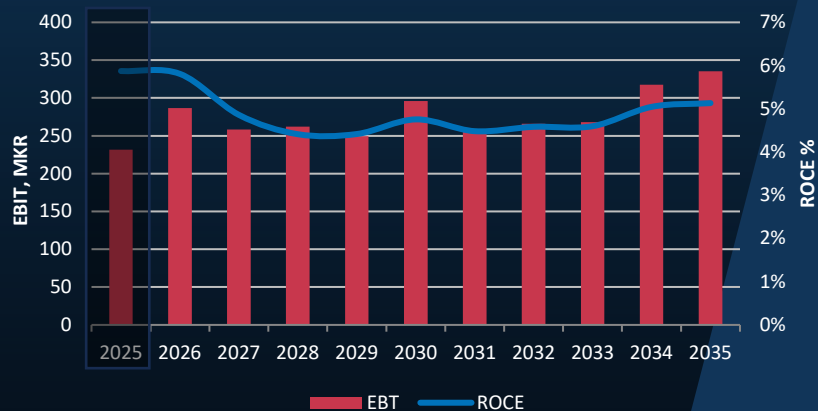
Intäkter



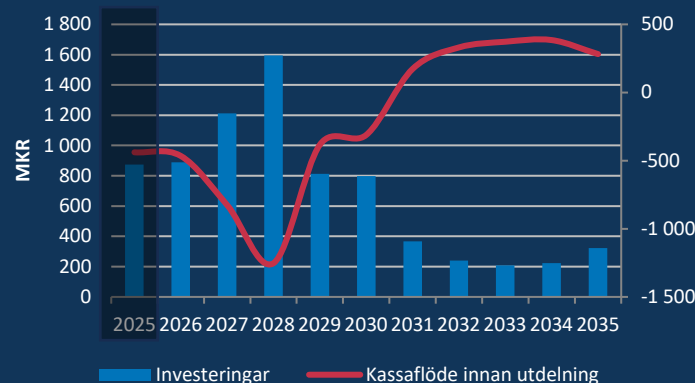
Kostnader



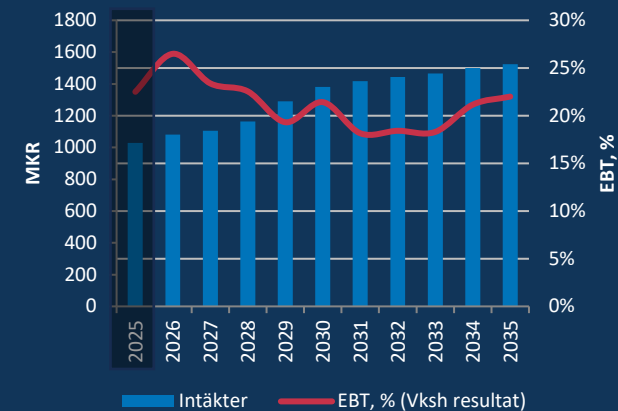
Verksamhetsresultat (EBT) och ROCE



Investeringar och kassaflöde från löpande verksamhet



Intäkter och EBT marginal



Sammanfattning nyckeltal

Nominella värden

Nyckeltal 2025-2035

Upplåningsbehov	3 853	Min soliditet	35%
Max låneskuld	6 556	Max nettoskuld/EBITDA	9,60
Låneskuld 2035	5 828	Koncernbidrag	1514
Investeringar	8 088	Min ROCE	4,4%
Investering Distripoint	396	Min R.Tot	4,1%
Intäkter	14 403		
Kostnader	- 6 687		
Genomsnittlig EBITDA	54%		

* Nominellt belopp inkl. försäljning av anläggningar (endast Masthugget Majnabbe 0,6 Mdkr)



**GÖTEBORGS
HAMN**

The Port of Scandinavia

Appendix

Föregående års plan



Investeringar och upplåningsbehov 2022-2034 (till SLK)

(mnkr)																	
	KF X	Kategori 1-3	Grön X	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	Totalt 2024-2029	Totalt 2030-2034	Totalt 2024-2034
NYINVESTERINGAR																	
Skandiaporten		1		615	427	536	267	0	0	0	0	0	0	0	1 845	0	1 845
Färjelokaliseri Arendal	X	1		363	130	249	403	397	0	0	0	0	0	0	1 542	0	1 542
Klimatåtgärder		2	X	37	93	102	95	60	140	123	30	0	0	0	527	153	680
Halvorsång lagerbyggnader		1		5	21	21	314	65	0	0	0	0	0	0	426	0	426
Ny terminal skogsprodukter		2	X	10	245	245	0	0	0	0	0	0	0	0	500	0	500
Brandskydd Energihamnen		1		25	10	12	7	0	0	0	0	0	0	0	54	0	54
Kapacitetshöjning Cargo		2		9	10	105	105	30	0	0	0	0	0	15	259	15	274
Kapacitetshöjning Energihamnen		2		14	41	47	60	50	10	50	100	100	100	100	222	450	672
Strategiska investeringar Terminalyta/Fastighet		2		26	3	18	3	3	3	3	3	78	78	56	165	221	
Övrigt		2		-47	20	0	0	0	0	0	0	0	0	-26		-26	
SUMMA NYINVESTERINGAR				1 056	1 001	1 336	1 255	605	153	176	133	103	178	193	5 404	783	6 187
Rörliga priser (**)																	
Ev. påslag index (+%)					2,0%	4,0%	6,1%	8,2%	10,4%	12,6%	14,9%	17,2%	19,5%	21,9%			
SUMMA NYINVESTERINGAR				1 056	1 021	1 390	1 331	654	169	198	153	121	213	235	5 621	920	6 540
REINVESTERINGAR																	
Kustkajen 2.0				10	11	40	150	100	100	100	50	0	0	0	410	150	560
Kajplatser				134	67	101	82	137	149	147	126	129	22	22	670	445	1 116
Produktledning				3	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	6	0	6
Säkerhet/arbetsmiljö				1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	1	2
Vatten/avlopp				19	11	3	6	2	2	1	3	4	4	4	43	16	59
Anpassningar byggnader				17	12	4	4	4	4	4	4	4	0	0	44	11	54
Järnvägsutveckling				0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	2		
Övrigt				-27	10	51	50	1	1	6	0	0	0	0	87		
SUMMA REINVESTERINGAR				157	111	202	293	244	256	257	183	137	26	26	1 263	629	1 892
Rörliga priser (**)																	
Ev. påslag index (+%)					2,0%	4,0%	6,1%	8,2%	10,4%	12,6%	14,9%	17,2%	19,5%	21,9%			
SUMMA REINVESTERINGAR				157	113	210	311	264	283	290	210	160	31	31	1 338	723	2 060
TOTALT INVESTERINGAR				1 213	1 134	1 600	1 642	918	452	488	363	281	244	267	6 959	1 642	8 601
														Summa investeringar 2024-2034, Fasta priser			8 079
UNDERHÅLLSKOSTNADER																	
Årliga underhållskostnader				88	77	73	79	79	82	78	77	76	84	63	477	379	856
KAPITALKOSTNADER (positiva tal, mnkr)																	
Avskrivning				-155	-156	-177	-180	-242	-287	-310	-306	-315	-318	-314	-1 197	-1 562	-2 759
Räntekostnad				-78	-90	-126	-178	-237	-261	-255	-249	-247	-241	-233	-971	-1 225	-2 195
Nedskrivning				0	0	0	0	0	277	256	0	0	0	0	277	256	533
SUMMA KAPITALKOSTNADER				-233	-246	-303	-358	-479	-271	-309	-555	-562	-559	-547	-1 891	-2 531	-4 422
SKULDFÖRÄNDRING (*) & SOLIDITET																	
Årlig skuldförändring (mnkr)				668	868	1 330	1 363	629	-180	-169	-57	-158	-217	-189	4 677	-790	3 887
Soliditetsprognos (procent)				47%	45%	38%	34%	33%	34%	35%	35%	37%	38%	40%	38%	37%	33%

Sammanfattning nyckeltal

Nominella värden

Nyckeltal 2024-2034

Upplåningsbehov	3 887	Min soliditet	33%
Max låneskuld	6 371	Max nettoskuld/EBITDA	10,33
Låneskuld 2034	5 400	Koncernbidrag	1276
Investeringar	8 068	Min ROCE	3,8%
Investering Distripoint	452	Min R.Tot	3,4%
Intäkter	13 842		
Kostnader	- 6 334		
Genomsnittlig EBITDA	54%		