

Regeringskansliet
Näringsdepartementet

Kopia till:
Trafikverket - Diariet

Analys av förutsättningarna att avyttra eller avveckla statens innehav i Swedish National Road Consulting AB

Bakgrund

Riksdagen beslutade 1982 att bilda SweRoad för att bedriva exportverksamhet på affärsmässiga grunder inom väghållningsområdet. Bildandet av SweRoad var en av flera åtgärder för att underlätta för bl. a. statliga myndigheter att sälja sitt kunnande till andra länder.

Trafikverket förvaltar aktierna i SweRoad. Bedömningen är nu att SweRoad kan ges bättre förutsättningar för att utveckla sin verksamhet med en annan ägare eftersom kopplingen till Trafikverkets tjänsteexport är svag.

Regeringen har gett Trafikverket i uppdrag (N2017/06549/SUBT) att i första hand helt eller delvis avyttra statens aktier i Swedish National Road Consulting AB (nedan kallad SweRoad). Om en försäljning inte är genomförbar har Trafikverket uppdragits att avveckla bolaget genom likvidation. I uppdraget har regeringen begärt att senast den 30 november 2017 få ta del av en analys avseende förutsättningarna för en avyttring respektive en avveckling av statens innehav i bolaget inklusive en tidplan för det fortsatta arbetet. Detta dokument utgör den efterfrågade analysen.

Marknadsförutsättningar för en försäljning

Den internationella marknaden för projekt finansierade bilateralt eller multilateralt genom bidrag eller lån i utvecklingsbanker är stor och mycket lite påverkad av svängningar i konjunkturen. De Länder SweRoad potentiellt marknadsför sig mot, har utan undantag, planerade insatser inom transportsektorn där det också ofta finns stora utvecklingsbehov. Utvecklingsbanker har genomgående program för transportsektorn. Marknadsförutsättningar för att sälja tjänster av den typ SweRoad representerar är således gynnsam.

Det finns ett flertal nationella och internationella aktörer på marknaden, som bedöms kunna ha ett intresse av att förvärva SweRoad. Skälen kan t.ex. vara att få tillträde till ny marknad eller tillväxt.

Möjligheter för och konsekvenser av att avyttra ägandet helt eller delvis:

Trafikverket kommer att i första hand bedriva en avyttringsprocess innan frågeställningen om en avveckling aktualiseras. Avyttringsprocessen påbörjades i

november, Trafikverket bedömer att förutsättningarna för en avyttring som goda bland annat av följande skäl:

- SweRoad har sedan dess bildande 1982 byggt upp ett varumärke inom transport och infrastruktur där associationen till Trafikverket och dess föregångare varit en bidragande faktor till varumärket. Bolaget är således känt i branschen och innehar en stark och omfattande referenslista som bedöms vara värdefull.
- SweRoad har idag en växande orderstock, orderstocken bedöms ha ett värde i dagsläget motsvarande ca 71,3 miljoner kronor och ett pågående ackvisitionsarbete som kan komma att innebära en ökning.
- Fram till och med dagens datum har ett flertal svenska och utländska intressenter kontaktat Trafikverket i syfte av att få ytterligare information avseende avyttringsprocessen. Trafikverket har mottagit frågor sedan dess att Regeringen offentliggjorde propositionen Statliga bolag i omvandling i april 2017.

Försäljningsintäkten för bolaget bedöms i dagsläget komma att överstiga de kostnaderna som avyttringen medför.

En konsekvens av en avyttring är att det i framförallt bolaget uppstår en viss osäkerhet och oro för framtiden fram till dess att ägarförändringen är genomförd. Trafikverket upplever att personalen i bolaget delvis känner av denna oro men den mildras till viss del av tron på att en ny ägare har större möjligheter att satsa på bolagets utveckling än vad som möjliggörs med Trafikverket som dess ägare.

För Trafikverkets del bedöms konsekvenserna av en avyttring av bolaget vara små. De verksamhetsnära relationerna har över tiden försvagats och Trafikverket har idag andra former för att arbeta internationellt.

Konsekvenserna för SweRoad bedöms vara positiva vid en ägarförändring. SweRoad är i behov av en ägare med förutsättningar att kunna utveckla nuvarande verksamhet. De förutsättningarna utgörs framförallt av kunskap och erfarenhet av internationella bankfinansierade uppdrag samt av finansiella resurser. På senare år har SweRoad i allt mindre utsträckning kunnat använda sig av den kompetens som finns inom Trafikverket och andra myndigheter. De krav på dokumenterad kompetens och erfarenhet som ställs i internationella bankfinansierade upphandlingar hittas allt mer sällan hos dagens aktiva Trafikverkare. Bland annat för att dessa är hårt belastade inom myndigheten. Behovet täcks till största del av pensionerade Vägverksanställda och andra fristående konsulter.

Förutsättningar för och konsekvenser av att avveckla ägandet:

En avveckling av bolaget aktualiseras om en avyttring inte bedöms vara genomförbar. Detta kan till exempel bli aktuellt då köpeskillingen underskrider det nedlagda försäljningskostnaderna eller om förutsättningar för att fullfölja försäljningsprocessen helt eller delvis inte bedöms finnas. En kontrollerad avveckling sker genom att befintliga uppdrag avvecklas eller slutförs samt att bolaget som sådant avvecklas. I enlighet med regeringsuppdraget avvecklas bolaget genom likvidation med en av Bolagsverket utsedd likvidator. En likvidation kan även ske med två delvis olika tillvägagångssätt. En avveckling kan ske genom att Trafikverket tar över verksamheten från SweRoad och avvecklar den verksamheten i Trafikverkets regi i en takt och på ett sätt som gynnar staten. Genom ett sådant förfarande skulle en likvidering av SweRoad kunna underlättas. I bägge fallen tillsätts en likvidator för bolaget.

Ett övertagande av verksamheten i syfte av att avvecklas i Trafikverkets regi förutsätter att det går att byta avtalspart i de befintliga uppdragen. Detta kan vara en komplicerad och oförutsägbart process som involverar ministerier, myndigheter, bolag och internationella finansieringsorgan i flertalet länder. En ytterligare variant på avveckling kan därför vara att successivt trappa ner verksamheten inom ramen för SweRoad. I dagsläget finns det kundavtal som sträcker sig in i 2022. En nedtrappning, vare sig den sker i SweRoads eller Trafikverkets regi, bör ske på ett för staten fördelaktigt sätt. En grundläggande utgångspunkt i ett sådant arbete är att avsluta pågående uppdrag i förtid oavsett om ansvaret för dess genomförande sker i SweRoads eller Trafikverkets regi. Det kan dock inte uteslutas att uppdrag, av kostnadsskäl eller dylikt kan behöva fullföljas.

Fem personer anställda i bolaget har även en anställning i Trafikverket från vilken tjänsteledighet är beviljad. Därutöver finns fyra tillsvidareanställda personer. För medarbetare med en anställning i Trafikverket kan en återgång till denna anställning ske, för övriga medarbetare kan en uppsägning komma att aktualiseras.

Kostnaden för avvecklingsalternativet kan hållas nere genom täckningsbidraget i den befintliga orderstocken. Ett överskott, vare sig det uppstår i bolaget eller Trafikverket inlevereras mot inkomsttitel. Det kan dock inte uteslutas att det kan uppkomma finansieringsproblem i bolaget eftersom nuvarande bankfinansiering då troligen inte står tillbuds.

Tidplan för fortsatt arbete:

Försäljningsprocessen har inletts och fastställda tidpunkter är den 12 januari 2018 som sista dag för potentiella köpare att lämna indikativa bud. Därefter kommer en utvärdering och en Due Diligence-process att startas. Hur lång tid den kommer att ta är till stor del beroende av hur många indikativa bud som inkommer. I de fall försäljningsprocessen kan slutföras dvs. det finns köpare som uppfyller ställda krav och är beredda att erlægga en köpeskilling som minst uppgår till försäljningskostnaderna, bör en avyttring kunna ske under våren 2018.

I de fall likvideringsalternativet blir aktuellt är tidplanen ännu svårare att bedöma. Utfallet i förhandlingar med avtalsparter om att avsluta i förtid eller att byta partner kan bli tidskrävande.



Lena Erixon
Generaldirektör

