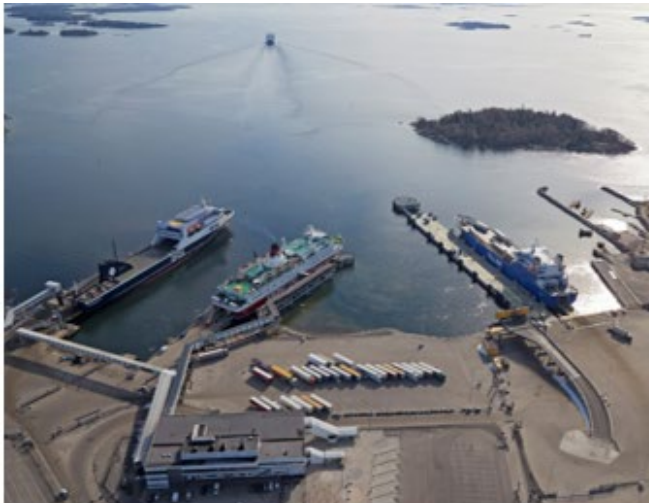


Tertialbokslut 2 2025

Jämte prognos 2

Kapellskärs Hamn AB

2025-10-01



Marknadsutvecklingen

Det ständigt föränderliga världsläget bidrar fortsatt till en hög grad av osäkerhet kring konjunkturens utveckling. Även om handelshinder gentemot USA inte har någon direkt påverkan på verksamheten bedömer bolaget att den ekonomiska osäkerheten påverkar den övergripande efterfrågan på gods- och passagerartransporter. Stockholms Hamnar följer därför utvecklingen i omvärlden noggrant, liksom dess påverkan på både verksamhet och det ekonomiska läget.

Färjepassagerare

Samtliga rederier har idag fartyg som erbjuder en bättre kombination av passagerar- och fraktkapacitet. Frakt utgör fortfarande huvudsegmentet, men fartygen erbjuder numera även god passagerar komfort. Finnlines fortsätter att visa positiv utveckling på passagerarsidan tack vare sina nya fartyg. Detta har delvis påverkat volymerna mellan Stockholm och Åbo, då en del sommarresenärer i stället valt att resa mellan Kapellskär och Nådendal.

Under våren satte Tallink Silja in ett nyare och betydligt mer passagerarvänligt fartyg på linjen till Paldiski, vilket har lett till att passagerarvolymerna i Kapellskär överträffat budget. Däremot ändrade Tallink Silja sitt trafikmönster till Åbo under förra året och återgick till att trafikera linjen mellan Stockholm och Åbo året runt, istället för enbart under sommarmånaderna. Som en följd av detta är utfallet för 2025 uppskattats till en lägre nivå jämfört med utfallet 2024

Bolaget estimerar 480 tusen passagerare i prognosen vilket är en ökning med nästan tio procent mot budget 2025, men en minskning med 14 procent mot utfallet 2024.

Gods

Trots en stabil utveckling under året tyder signaler från rederierna på att inga större volymökningar förväntas under årets sista månader.

Finnlines, som fortsatt är koncernens största godskund, har visat god motståndskraft under den rådande lågkonjunkturen, med volymer i nivå med föregående år. Dock var utfallet under årets första månaderna något svagare än prognosticerat, och helårsvolymen bedöms nu landa något under budget.

DFDS har hittills uppvisat stabila volymer till och från Paldiski, där första månaderna till och med överträffade förväntningarna. Trots detta revideras inte helårsbedömningen upp, utan volymerna förväntas ligga kvar på en oförändrad nivå jämfört med 2024.

Godsflödena för Tallink Silja påverkas av omläggningen av Åbo-trafiken från Kapellskär till Värtahamnen, vilket väntas leda till en viss minskning från Kapellskär under 2025. Detta medför att det totala utfallet uppskattas att landa något under budget.

Prognosen för Kapellskärs hamn pekar mot att bli något lägre volymer än utfallet 2024 och bolaget räknar med en minskning med cirka tio procent.

Ekonomisk översikt

Rörelsens Intäkter

Per augusti uppgår intäkterna till knappt 84 miljoner kronor, vilket är sex miljoner kronor bättre än budget men nästan två miljoner kronor lägre än föregående år. Minskningen mot föregående år beror på att Baltic Princess trafikerade Kapellskär under början av 2024 vilket genererade både hamn- och hanteringsintäkter. Ökningen mot budget förklaras främst av tilläggsfakturerings till Finnlines avseende prisjusteringar för 2024, samt till viss del av avbetalningen för investeringen för automooringen. Därtill har elintäkterna ökat jämfört med föregående år, eftersom Finnlines numera elansluter två fartyg istället för ett.

Omsättningen för helåret 2025 beräknas uppgå till nästan 123 miljoner kronor, vilket är sex miljoner kronor bättre än budget men drygt en miljon kronor lägre än utfallet 2024. Utöver tidigare nämnda orsaker beror avvikelsen mot budget också på något ökade passagerarvolymer samt omfördelningar av gods mellan rederierna.

Rörelsens kostnader

Kostnaderna per augusti uppgick till drygt 41 miljoner kronor, vilket är marginellt lägre än både budget och motsvarande period föregående år.

För helåret 2025 beräknas rörelsens kostnader uppgå till nästan 65 miljoner kronor, vilket ligger i linje med utfallet för 2024, men något högre än budgeterat. Denna ökning jämfört med budget beror främst på högre kostnader för fartygsel, en post som dock balanseras av motsvarande intäktsökning. Därtill påverkas kostnadsbilden av ökade kostnader för snöröjning samt underhåll, bland annat genom byte av hydraulkolv på rampen vid två kajlägen.

Avskrivningar

Avskrivningskostnaderna per augusti uppgick till 22 miljoner kronor, vilket är marginellt lägre än budget till följd av ett planerat projekt har skjutits fram i tiden. Inga ytterligare projekt förväntas avslutas under 2025. Helårsprognosen för avskrivningarna beräknas till knappt 34 miljoner kronor, en marginell minskning mot budget.

Resultat efter finansnetto

Per augusti är resultatet efter finansnetto nästan åtta miljoner kronor, vilket är fyra miljoner kronor bättre än föregående år och sju miljoner över budget. Förbättringen i förhållande till budget förklaras främst av ökade intäkter.

Det prognostiserade resultatet efter finansnetto bedöms uppgå till fem miljoner kronor, vilket är drygt fyra miljoner kronor bättre än budget och över sex miljoner kronor högre än föregående år. Skillnaden jämfört med föregående år förklaras i huvudsak av lägre räntekostnader.

Projekt och investeringar

De totala upparbetade nettoinvesteringarna per augusti 2025 uppgick till minus elva miljoner kronor och beräknas landa på minus tio miljoner kronor vid årets slut. Det negativa investeringsaldot förklaras av att ett bidrag på över 13 miljoner kronor för Finnlines EU-projekt nu har godkänts av EU, vilket minskar den totala investeringsnivån under året. Bruttoinvesteringarna uppgick per augusti till drygt två miljoner kronor och prognostiseras till strax över tre miljoner kronor för helåret. För närvarande pågår inga större projekt i Kapellskär. Ombyggnationen av kajläge 5 har slutförts, och ett projekt för att byta ut hamnens låssystem planeras att genomföras under 2025. Under året har även ett utredningsprojekt påbörjats för att utvärdera hur C-planen kan nyttjas på bästa sätt.

Finansiering och kassaflöde

Per sista augusti uppgick Kapellskärs hamns skuld till moderbolaget Stockholms Hamn AB till närmare 585 miljoner kronor, vilket är en minskning med 17 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Vid årets slut prognostiseras skulden uppgå till 586 miljoner kronor, motsvarande en minskning med 39 miljoner kronor jämfört med föregående år. Minskningen förklaras av en betydligt lägre investeringsnivå än tidigare samt lägre räntekostnader. Kapellskärs hamn har förmåga att finansiera sina löpande kostnader och kan även amortera på skulden till Stockholms hamn.

Finansnettot bedöms uppgå till 19 miljoner kronor vid årets slut, vilket är i nivå med budget. Jämfört med föregående år innebär det en minskning av räntekostnaderna med sju miljoner kronor, vilket främst förklaras av en lägre upplåningsränta, 3,25 procent 2025 jämfört med 4,25 procent föregående år.

Personal

Antalet anställda per tertial två uppgår till 22 personer, vilket är två färre än samma period föregående år. Avvikelsen från budget förklaras av att två medarbetare har avslutat sina anställningar under året, och rekryteringsprocessen för att ersätta dem har tillfälligt avvaktats. Inom stuveriverksamheten hanteras bemanningen med befintlig personal, medan fastighetsdriftteknikerns uppgifter tills vidare löses med hjälp av en konsult.

En ny vice driftchef tillträder i november, vilket innebär att antalet anställda ökar med en person till årets slut. Prognosen för 2025 är därför satt till 23 anställda vilket är på samma nivå som 2024.

Resultaträkningar, Mkr

	Helår			Tertial 2		
	2025 Prognos	2025 Budget	2024 Utfall	2025 Utfall	2025 Budget	2024 Utfall
Hamnavgifter	89,1	86,1	91,6	61,8	57,5	64,4
Hantering	19,3	19,5	20,8	12,4	13,0	14,1
Hyror/Arrenden	1,9	1,9	1,9	1,2	1,3	1,2
Servicejänster	7,3	5,6	6,2	5,2	3,7	3,4
Övriga intäkter	5,0	3,3	3,6	3,2	2,2	2,3
Summa intäkter	122,5	116,4	124,0	83,8	77,7	85,5
Underhåll	-6,4	-5,8	-8,7	-3,5	-3,9	-4,1
Driftkostnader	-37,9	-35,5	-35,7	-23,9	-23,6	-23,0
Personalkostnader	-20,5	-21,3	-20,7	-13,8	-14,1	-14,8
Summa kostnader	-64,8	-62,6	-65,1	-41,2	-41,6	-41,9
Rörelseresultat före avskrivningar	57,7	53,8	59,0	42,6	36,1	43,6
Avskrivningar	-33,5	-33,8	-33,6	-22,1	-22,6	-22,5
Rörelseresultat	24,2	20,0	25,4	20,5	13,5	21,1
Finansnetto	-19,2	-19,2	-26,1	-12,8	-12,8	-17,4
Resultat efter finansiella poster	5,0	0,8	-0,7	7,7	0,7	3,7

Kapellskärs Hamn AB

	2025	2025	2024	2023	2022
	Prognos	Budget	Utfall	Utfall	Utfall
Volym					
Godsomsättning, tusen ton	2 546	2 739	2 845	2 722	2 917
Passagerare, tusental	480	438	558	712	966
Investeringar, Mkr	-10	4	22	58	51
 Omsättning, Mkr	123	116	124	119	122
Resultat efter finansiella poster, M	5	1	-1	12	27
Resultatmarginal %	4	0	-1	10	22
Balansomslutning, Mkr	950	970	1 004	1 009	981
 Nyckeltal					
Avkastning totalt kapital, %	3	2	3	3	4
Synlig soliditet, %	34	34	32	32	32
 Personal					
Medelantal anställda*	23	25	23	21	19
Omsättning per anst, Mkr	5	5	5	6	6
Lönekostnad/omsättning, %	17	18	17	17	16

*I budget, prognos och tertial redovisas beräknat antal månadsavlönade vid periodens slut. Medelantal anställda redovisas vid årsbokslut.