

Tekniska verken-koncernen

- RÖRELSENS INTÄKTER, SJÖNK 4% TILL 4.689 MNKR (4.903)
- ENGÅNGSINTÄKT OM 68 MNKR FÖR NY MOTTAGNINGSTATION FÖR ELNÄT
- RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA), +15% TILL 1.178 MNKR (1.025)
- BETYDANDE NEDSKRIVNINGAR, -190 MNKR (-83), AV FÖRNYBAR ENERGIPRODUKTION
- RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER (EBT), +15% TILL 410 MNKR (358)
- LEJONPANNAN I VISS PRODUKTION MOT SLUTET AV ÅRET

FINANSIELL SAMMANFATTNING

<i>Mnkr om ej annat anges</i>	2015	2014	Förändring
Intäkter	4.689	4.903	-214
EBITDA, rörelseresultat före av- och nedskrivningar	1.178	1.025	+153
Resultat efter finansiella poster	410	358	+52
Jämförelsestörande poster *)	-112	-42	-70
Resultat efter finansiella poster, exklusive jämförelsestörande poster	522	400	+122
Investeringar, netto	1.126	1.170	-46
Operativt kassaflöde	187	-374	+561
Nettoskuld	1.753	1.695	+58
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1.49	1.65	-0,16
Avkastning på totalt kapital, %	5,4	5,1	+0,3
Soliditet, %	46	45	+1
Medelantal anställda	859	847	+12

*) Jämförelsestörande poster ingår i förekommande fall samtliga resultatbegrepp om inte annat särskilt uttrycks.

All information i Bokslutskommunikén avser den konsoliderade Tekniska verken-koncernen. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om inte annat särskilt anges. Bokslutskommunikén är baserad på preliminärt upprättat årsbokslut och har inte varit föremål för revisorernas granskning.

VERKSAMHETEN

Tekniska verken-koncernen är en av regionens största företagsgrupperingar och skall erbjuda produkter och tjänster till attraktiva priser, med god leveranssäkerhet och med beaktande av miljö- och klimataspekter. Uppdraget är därmed fokuserat, men inte avgränsat, till att tillhandahålla och utveckla *ledningsbunden infrastruktur och energilösningar för den resurseffektiva regionen*.

Bolagets vision lyder *"Vi skall bygga världens mest resurseffektiva region"*. Vision skall ses som ett samlat uttryck för att förverkliga de olika delar i ägarmålen som kommunicerats till bolaget. Genom att inom verksamhetsområdet vara i framkant i Sverige - som i sig anses ligga i framkant i världen - skapas goda förutsättningar för att realisera visionen.

Koncernens olika verksamhetsområden är i flera fall en viktig del av regionens medborgares vardag och utgör grunden i ett modernt samhälles infrastruktur. Koncernens storlek och verksamhetsområden inom flera samhällsnyttiga områden förpliktigar. Tekniska verken är också ett innovativt företag som strävar efter att vara ledande och i framkanten inom olika områden.

Bolaget eftersträvar hög grad av professionalism i sitt agerande gentemot kunder, leverantörer, ägare och andra intressenter. Arbetet präglas av hög grad av transparens i syfte att möta koncernens kärnvärden – *Drivande – Positiva – Trovärdiga*.

Koncernens verksamheter är i många delar, direkt eller indirekt, påverkade av väderförhållande så som temperatur, nederbörd, vind. Flera verksamheter återfinns i en kraftigt reglerad marknad varför också betydelsen av politiska beslut och eventuell osäkerhet kring politiska beslut påverkar koncernen påtagligt.

STRUKTURELLA FÖRÄNDRINGAR

Ägandet i Bixia AB har under året ökat från 54,34% till 73,24% till följd av Bixias inlösen av Växjö Energi ABs, Södra Hallands Kraft ekonomisk förenings och Bjäre Kraft ekonomisk förenings aktier i bolaget.

Tekniska verken äger 45% i Bixia ProWin AB vars innehav i det tidigare dotterbolaget Bixia Gryningsvind AB har reducerats till 20% i röstetal vilket även motsvarar tidigare ägd kapitalandel.

Omfattande omstrukturering genomförd inom Bixia-koncernen. Omstruktureringen har medfört ökad intjänning bland annat genom kostnadsbesparing, personalreduktion och färre etableringsorter.

Under året avyttrades gasuppgraderingsanläggningen i Katrineholm samt tankställen med tillhörande utrustning till Katrineholm Vatten och Avfall AB.

Viss koncernintern omstrukturering och flytt av verksamhet inom koncernen har skett under året.

RÖRELSENS INTÄKTER

Koncernens intäkter påverkas av faktorer som styr prisnivån på el, energianvändning och energiomvandling. Flera av koncernens verksamheter påverkas kraftigt av de under 2015 fortsatt historiskt låga elpriserna.

Koncernens intäkter sjönk något 2015 med 4 procent till 4.689 mnkr (4.903). Intäkterna påverkades främst av låga elpriser som får stort genomslag i koncernens elhandelsverksamhet i Bixia AB. Även koncernens elproduktion, som främst bedrivs inom moderbolaget, påverkades av de lägre elpriserna.

Under året har en ny mottagningsstation för elnät tagits i drift för kunds räkning. Detta har medfört en engångsintäkt i koncernen uppgående till 68 mnkr.

Prisnivån på huvuddelen av koncernens produkter och tjänster är fortsatt under eller mycket under riksgenomsnittet. I flera delar bland landets lägsta.

RESULTAT OCH MARGINAL

Energibranschen står i början av en förväntat omfattande omdaning. Konsumtionsmönster, kundbehov, energieffektivisering med mera bidrar till att prisbilden på främst el under senare år har sjunkit kraftigt. Investeringar i dyr infrastruktur som stora delar av energibranschen har sätts därmed under lönsamhetspress.

För Tekniska verken-koncernen medför de låga elpriserna, osäkerhet kring energi- och miljöpolitikens styrmedel och tidigare genomförda skatteförändringar för vattenkraften otillräcklig lönsamhet på förnybar energiproduktion. Nedskrivningsprövning har därför genomförts på koncernens vattenkrafts- och vindkraftsproduktion. Huvuddelen av vindkraftsproduktionen återfinns i minoritetsägda bolag varför effekten i koncernen blir begränsad. För vattenkraften har nedskrivningsprövningen medfört nedskrivning om 187 mnkr (55). De betydande nedskrivningarna motverkas av engångsintäkt för mottagningsstation om 68 mnkr.

Året har vädermässigt varit mildt, blåsigt och nederbördsrikt. Elpriserna har varit fortsatt låga. Elproduktionen har inom främst vattenkraft överstigit föregående år, men till lägre snittpris. Bixias elhandelsverksamhet sker också till lägre priser med betydande påverkan på koncernens totala intäkter.

Under perioden avyttrade dotterbolaget Utsikt Bredband AB ett mindre, fristående, fibernät i Vingåker vilket medfört en realisationsvinst om 4 mnkr.

Koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) når den högsta nivån i företagets historia och uppgick till 1.178 mnkr (1.025). Avskrivningar enligt plan och nedskrivningar uppgick till 700 mnkr (591).

Koncernens rörelseresultat uppgick till 478 mnkr mot 434 mnkr motsvarande period föregående år, dvs en ökning med 10%.

Finansiering har skett till såväl rörliga som fasta räntor. Resultatet från finansiella poster uppgick till -68 mnkr (-76). Fortsatt låga räntenivåer, utfasning av äldre och dyrare räntesäkringar bidrar till en positiv utveckling.

Betydande, såväl positiva som negativa, poster av jämförelsestörande karaktär eller engångsposter har påverkat resultatet såväl 2015 som 2014. Nedanstående sammanställning utvisar att resultat efter finansiella poster exklusive poster av engångskaraktär har stärkts från 400 mnkr 2014 till 522 mnkr 2015.

	2015	2014	Diff.
Resultat efter finansnetto	410	358	52
<u>Betydande engångsposter:</u>			
Nedskrivning			
- vattenkraft	-187	-55	-132
- biogas	0	-22	22
- vindkraft	-3	-6	3
Engångsintäkt mottagningsstn	68	0	68
Lageromvärdering, olja mm	-9	-45	36
Försäkringsersättning	3	7	-4
Reavinst anlägg. (2014)	5	16	-11
Ersättning FORA	0	7	-7
Omstruktureringskostnader Bixia	-16	-10	-6
Deponiskatt	2	51	-49
Återvunnen skatt mm	25	15	10
Summa	-112	-42	-70
Resultat före engångsposter	522	400	122

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1.126 mnkr att jämföra med 1.170 mnkr föregående år. Uppförandet av det nya kraftvärmeverket, Lejonpannan, har följt uppgjorda planer mycket väl. Mot slutet av året inleddes värmeproduktion ut på fjärrvärmenätet och anläggningen aktiverades. Under 2015 uppgick investeringarna i Lejonpannan till 490 mnkr (469). Ackumulerat beräknas investeringen till 1.150 mnkr.

Inom elnät är två nya mottagningsstationer under uppförande. Under 2015 har investeringarna i dessa stationer uppgått till omkring 23 mnkr. Totalt uppgår dessa investeringar till cirka 144 mnkr.

Efterfrågan på fiberutbyggnad är stor. Under året investerades 84 mnkr (77) i den fortsatta utbyggnaden.

Under året togs beslut om genomförande av en fullskalanläggning för rening av läkemedelsrester i avloppsvatten. Investeringen sker vid Nykvarnsverket i Linköping. Investeringen inleds 2016 och beräknas färdig i början av 2017.

LÖNSAMHET

I samband med att bolaget erhöll nya ägardirektiv från den ultimata ägaren, Linköpings kommun, ändrades också det primära avkastningsbegreppet till avkastning på totalt kapital. Koncernen har under många år kunnat uppvisa en god lönsamhet. 2015 stärktes avkastningen på totalt kapital till 5,4% (5,1%). De under 2015 genomförda nedskrivningarna håller tillbaka avkastningen. Justerat för nedskrivningar om cirka 190 mnkr uppgick avkastning på totalt kapital till cirka 7,4%.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Koncernens balansomslutning uppgick vid årets slut till 8.959 mnkr att jämföra med 8.970 mnkr vid årets början. Soliditeten uppgick till 45,7 procent (44,6).

Koncernens operativa kassaflöde, dvs kassaflöde efter investeringsverksamheten, uppgick till 187 mnkr (-374). Den fortsatt mycket höga investeringsnivån till följd av byggandet av Lejonpannan får helt planenligt stort genomslag. Av investeringarna i Lejonpannan är 136 mnkr ej kassaflödespåverkande utan regleras under 2016. Under året har rörelsekapital frigjorts med +91 mnkr mot en ökad kapitalbindning föregående år om -91 mnkr. Nettokassaflödet från den löpande verksamheten är fortsatt stark och stabil och uppgick till 1.086 mnkr (954).

Koncernens nettoskuld ökade något under året med 58 mnkr till 1.753 mnkr (1.695). Nettoskulsättningsgraden var i princip oförändrad och uppgick till 0,43 gånger mot 0,44 gånger föregående år. Räntetäckningsgraden stärktes påtagligt till 6,9 gånger (5,3).

Kreditvärderingsbetygen för Tekniska verken i Linköping AB (publ) var under 2015 oförändrade för såväl det långa (A) som det korta (A1) kreditbetyget.

PERSONAL

Under året har beräkningsmetodiken för medelantal anställda förfinats utifrån respektive avtalsområdes normalarbetstid och faktiskt arbetad tid. Medelantal anställda uppgick till 859 personer (847). Jämförsiffran för 2014 är upprättad pro forma enligt ny princip.

FRAMTID

Den förändring som hela energibranschen nu upplever bedöms fortsätta och accelerera. Branschen kommer fortsatt se över och renodla sina strategier för att effektivare kunna möta såväl miljömässiga och samhälleliga ambitioner likväl som nya, förändrade kundmönster och efterfrågan på nya produkter och tjänster från kunderna.

Förbrukningsmönster och politisk reglering av marknaderna förväntas förändras. Förutsättningar för att säkerställa tillgång till en stabil och säker energiförsörjning oaktat temperatur-, nederbörds- och vindförhållanden är central för såväl producenter som konsumenter. Lönsamhet för investering i framtida energiförsörjning behöver stärkas genom såväl branschens egen effektivisering som genom politiska styrmedel.

Med Lejonpannan i drift kommer betydande ytterligare miljövinster att skapas. Vid normalårsförhållande innebär drifttagandet en beräknad reduktion av koldioxid-ekvivalenter motsvarande cirka 97.000 ton per år. Det klimatbokslut som koncernen upprättade under 2015 för verksamhetsåret 2014 uppvisade att koncernens samlade globala miljönytta gav en reduktion av 714.000 CO₂-ekvivalent exklusive Lejonpannan. Koncernens arbetar vidare utifrån visionen att bygga världens mest resurseffektiva region.

Elhandelsbranschen står inför betydande utmaningar med ökad nationell och internationell reglering. Arbetet med elhandlaren som kontaktyta för kunden i elfrågor fortgår. Det omstruktureringsprogram som koncernens elhandelsbolag, Bixia, genomfört under 2015 skapar en bra bas för framtida utmaningar.

Den stora efterfrågan på utbyggnad av bredband förväntas fortsätta. Även kapacitetsutnyttjande i fibernätet förväntas öka.

Koncernens finansiella ställning och tillgång till kapital är god.

Tekniska verken-koncernen har en bra finansiell balans, en produktpalet och kompetensmässig bredd som möjliggör att agera konsekvent och trovärdigt med kunden och ägarna i långsiktigt fokus. Olika verksamheter befinner sig i olika cykler och påverkas av olika faktorer. Bredden i koncernens verksamheter ger en god bas för att möta svängningar och uppvisa stabilitet i framtiden. Koncernens kärnverksamheter inom energiproduktion, avfallshantering, vatten och avlopp, elhandel samt elnät ges alltid stort fokus ur ett kundperspektiv. Företagets ansvar för tillgänglighet, kvalitet, miljö och pris är stort. Ökad digitalisering ska bidra till starkt interagerande med kunder och leverantörer likväl ökad intern effektivitet.

Linköping den 17 februari, 2016

Anders Jonsson
Vd och koncernchef

För frågor vänligen kontakta:

Anders Jonsson
Peter Forssman

Vd och koncernchef
Ekonomi- och finansdirektör

013 – 20 80 00
013 – 20 93 40

RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i mnkr	Helår		Förändr. i	
	2015	2014	Förändr.	%
Rörelsens intäkter	4 689	4 903	-214	-4%
Andel i intresseföretagens resultat	14	-2	16	
Rörelsens kostnader	-4 225	-4 467	242	-5%
Rörelseresultat	478	434	44	10%
Rörelsemarginal, %	10,2%	8,9%		
Finansnetto	-68	-76	8	-11%
Resultat efter finansiella poster	410	358	52	15%
Vinstmarginal, %	8,7%	7,3%		
Bokslutsdispositioner	-152	-194	42	
Resultat före skatt	258	164	94	57%
Skatt	-55	-37	-18	
Årets resultat	203	127	76	60%

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i mnkr	Helår		Förändring
	2015	2014	
Rörelseresultat	478	434	44
Avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	685	607	78
Erhållen/erlagd ränta, netto	-70	-76	6
Betald skatt	-7	-11	4
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	1 086	954	132
Rörelsekapitalets förändring	91	-91	182
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 177	863	314
Investeringsverksamheten	-990	-1 237	247
"Operativt kassaflöde"	187	-374	561
Nyemission	0	350	-350
Finansieringsverksamheten	-426	11	-437
Periodens kassaflöde	-239	-13	-226
Likvida medel vid periodens början	502	515	-13
Likvida medel vid periodens slut	263	502	-239

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i mnkr	31 december		Förändring 2015
	2015	2014	
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	26	33	-7
Materiella anläggningstillgångar	7 049	6 616	433
Övriga finansiella anläggningstillgångar	198	185	13
Summa anläggningstillgångar	7 273	6 834	439
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager mm	85	129	-44
Kortfristiga fordringar	1 338	1 505	-167
Kassa och bank	263	502	-239
Summa omsättningstillgångar	1 686	2 136	-450
SUMMA TILLGÅNGAR	8 959	8 970	-11
Eget kapital och skulder			
Totalt eget kapital	4 095	3 998	97
Avsättningar	926	884	42
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	1 755	2 225	-470
Övriga långfristiga skulder	207	169	38
Summa långfristiga skulder	1 962	2 394	-432
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	545	245	300
Checkräkningskredit	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	1 431	1 449	-18
Summa kortfristiga skulder	1 976	1 694	282
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 959	8 970	-11

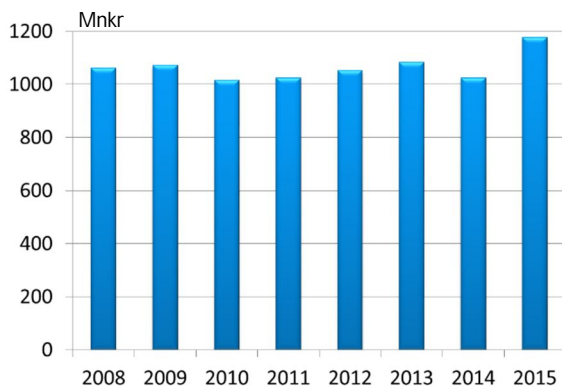
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Belopp i mnkr	Hänförbart till ägare till moderföretaget			Minoritets- intresse	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övr tillskju- tet kapital	Annat eget kapital		
Ingående balans 2015	434	116	3 213	235	3 998
Effekter från förändrad koncernstruktur			16	-122	-106
Årets resultat			192	11	203
Utgående balans 2015	434	116	3 421	124	4 095

Effekter från förändrad koncernstruktur är hänförlig till aktieinlösen i Bixia AB.

FINANSIELL FLERÅRSUTVECKLING

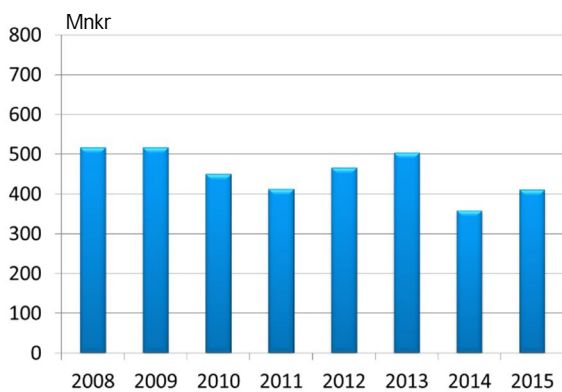
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)



Kassaflöde



Resultat efter finansiella poster (EBT)



Lönsamhet

