

20

17

**TEKNISKA VERKENS
DELÅRSRAPPORT
JANUARI – APRIL 2017**



**Tekniska
verken**

Tekniska verken-koncernen

- BRÄNSLEKOSTNADER OCH STABIL PRODUKTION MOTVERKAR LÅGA ELPRISER OCH LÅGA VATTENFLÖDEN
- INTÄKTER -2% TILL 1.740 MNKR (1.782).
- RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER +16% TILL 385 MNKR (331).
- MINSKAD SKULDSÄTTNING GENOM STARKT KASSAFLÖDE

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Belopp i Mnkr	Januari - april				12 mån.	
	2017	2016	Förändr.	Förändr. i %	maj 2016 - april 2017	Helår 2016
Rörelsens intäkter	1 740	1 782	-42	-2%	4 825	4 867
Rörelseresultat	398	355	43	12%	770	727
Rörelsemarginal, %	22,9%	19,9%			16,0%	14,9%
Resultat efter finansiella poster	385	331	54	16%	725	671
Vinstmarginal, %	22,0%	18,5%			15,0%	13,8%
Investeringar, netto *)	161	152				609
Operativt kassaflöde	510	16				659
Medelantal anställda	837	837				837

*) I materiella och immateriella anläggningstillgångar

Delårsrapporten har upprättats med tillämpning av redovisningsregelverket K3. All information avser den konsoliderade Tekniska verken-koncernen. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om inte annat särskilt anges. Delårsrapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

VERKSAMHETEN

Tekniska verken i Linköping AB (publ) är ett regionalt företag som verkar för ett väl fungerande och långsiktigt hållbart samhälle genom att erbjuda el, vatten, fjärrvärme, fjärrkyla, avfallshantering, bredband och biogas. Koncernen bildar ett av regionens största företag. Våra olika verksamhetsområden är i flera fall en viktig del av regionens medborgares vardag och utgör grunden i ett modernt samhälles infrastruktur. Vi är också en innovativ koncern som strävar efter att vara ledande och i framkanten inom olika områden. Koncernens verksamheter bedrivs i ett flertal dotterbolag och intressebolag.

SÄSONGSVARIATIONER

Som företag inom energibranschen har Tekniska verken-koncernen stora säsongsmässiga variationer. Såväl omsättning som resultat är normalt högst under årets första tertial (januari-april). Det är under denna period som energiförbrukningen till följd av vårt klimat oftast är som högst. Andra tertialet (maj, juni, juli och augusti) uppvisar normalt svagare omsättning och resultat. Under denna period genomförs ofta också större och kostnadskrävande underhållsarbeten för att säkerställa effektiv och driftssäker produktion under de intensivare perioderna. Säsongsmönstret i omsättning och resultat för de senaste åren visas på sidan 7.

STRUKTURELLA FÖRÄNDRINGAR

Inga externa strukturella förändringar har skett under första tertialet innevarande år. Som informerats om i samband med Årsredovisning 2016, förvärvade Tekniska verken från och med maj 2017 aktiemajoriteten (51%) i Mjölby-Svartådalen Energi AB. Tekniska verkens innehav uppgick tidigare till 35%.

RÖRELSENS INTÄKTER

Koncernens samlade intäkter uppgick till 1.740 mnkr (1.782), en viss minskning jämfört med motsvarande period föregående år. De fortsatt låga elpriserna, om än något högre än motsvarande period föregående år, i kombination med ovanligt låg elproduktion från främst vattenkraften håller tillbaka koncernens intäkter. För vattenkraften har de långvariga låga nederbördsmängderna medfört att produktionen sker på rekordlåg volym, med återhållsamhet och med beaktande av de lagstadgade miniminivåerna.

RESULTAT OCH MARGINAL

Koncernens EBITDA, dvs rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till 584 (543) mnkr, en ökning med nära 8 procent. Ökningar återfinns främst inom koncernens affärsområde Bränslebaserad Energi där bland annat lägre bränslekostnader, jämfört med motsvarande period föregående år, har bidragit positivt till resultatet. Lageromvärdering av ineliggande oljelager har belastat resultatet med drygt 25 mnkr jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 398 mnkr (355) och har då belastats med avskrivningar om 187 mnkr (188). Koncernens rörelsemarginal har stärkts till 22,9% (19,9%). För helåret 2016 var rörelsemarginalen 14,9%.

Resultatet från finansiella poster uppgick till -13 mnkr (-24). Genom koncernens starka kassaflöde och därmed möjliggjord skuldminskning samt förmånligare räntesäkring bidrar till det stärkta finansnettot.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 385 mnkr mot 331 mnkr motsvarande period föregående år, dvs en ökning med 16 procent. Vinstmarginalen uppgick till 22,0% (18,5%). Föregående helår var vinstmarginalen 13,8%.

Utvecklingen för några av koncernens verksamheter kan i övrigt mycket kort sammanfattas som nedan:

Bränslebaserad energi

Inom bränslebaserad energi återfinns koncernens produktion och försäljning av främst fjärrvärme-, fjärrkyla, elproduktion och ånga. Genom stabil produktion och gynnsamma produktionsförutsättningar stärktes resultatet under året.

Förnybar energi

Inom affärsområdet återfinns huvuddelen av koncernens vattenkrafts- och vindkraftsproduktion. De fortsatt låga elpriserna samt de mycket låga vattennivåerna till följd av utebliven nederbörd under lång period påverkar resultat negativt. Såväl produktion som resultat understiger föregående år. Verksamheten uppvisar negativt resultat.

Nät

Elnät-verksamheten uppvisar god stabilitet och god intjäning. Verksamhetens prissättning regleras av den av Energimarknadsinspektionen upprättade så kallade intäktsramen för olika reglerperioder. Tekniska verkens prissättning återfinns inom den av myndigheten upprättade ramen. Branschen och Energimarknadsinspektionen har olika uppfattningar om beräkningsgrunderna för ramen, varför frågan för närvarande prövas rättsligt.

Koncernens elnätverksamhet uppvisar under första tertialet 2017 ett något bättre resultat än motsvarande period föregående år.

Bredband

Den fortsatt positiva efterfrågeutvecklingen på fiberanslutning bidrar till att Utsikt Bredband AB utvecklas bra. Inom privatkundsegmentet har efterfrågan ytterligare stärkts. Positivt resultat som följer planerna mycket bra.

Bixia

Koncernens elhandelsverksamhet uppvisar något lägre försäljningsvolym under årets första månader. Positiv resultatutveckling bland annat i bolagets trading-portfölj bidrar till ett bättre resultat 2017 än motsvarande period föregående år.

Biogasproduktion

Koncernens biogasproduktion sker med hög effektivitet. Till följd av något lägre produktionsvolym innevarande år har det positiva resultatet minskat något jämfört med motsvarande period föregående år.

INVESTERINGAR

Under årets första tertial uppgick koncernens nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 161 mnkr att jämföra med 152 mnkr motsvarande period föregående år. Arbetet med den uppmärksammade anläggningen för rening av läkemedelsrester i avloppsvatten fortgår planenligt och beräknas tas i drift under året.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Koncernens verksamheter genererade starkt kassaflöde under årets första månader.

Det "operativa kassaflödet", Det vill säga kassaflöde före finansieringsverksamheten, uppgick till 510 mnkr (16). Föregående år belastades kassaflödet inom investeringsverksamheten temporärt under första halvåret av regelförändring kring elhandelns säkerhetskrav. Korrigerat för detta var kassaflödet föregående år 501 mnkr, det vill säga i det närmaste i nivå med innevarande år.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -364 mnkr (352). Koncernens skuldsättning har under perioden kunnat reduceras ytterligare. Föregående år ökade finansieringsverksamheten temporärt för elhandelns säkerhetskrav för ställande av kontanter som säkerhet.

De likvida medlen, bestående av kassa och bank (320 mnkr) samt koncernkontofordran på Linköpings kommun (178 mnkr) har under året ökat med 146 mnkr. Under maj månad, efter tertialets utgång, reglerades både utdelningsbetingade koncernbidraget om 187 mnkr för verksamhetsåret 2016 samt köpeskilling för aktier i Mjölby-Svartådal Energi AB med 53 mnkr.

Balansomslutningen uppgick för koncernen till 8.861 mnkr mot 9.141 mnkr vid utgången av 2016.

Koncernens nettoskuld (räntebärande skulder reducerat med räntebärande tillgångar) reducerades ytterligare och uppgick till 971 mnkr att jämföra med 1.327 mnkr vid början av året. Nettouplåningen har därmed under året minskat med 355 mnkr. Nettoskuldssättningsgraden sänktes till 0,20 gånger mot 0,30 gånger vid början av året.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens slut till 53,5% mot 48,6% vid utgången av föregående år.

Såväl det långa som det korta kreditbetyget som kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor´s utfärdar för bolaget är oförändrat på A respektive A1.

Under året har Linköpings kommun ansökt om och beviljats medlemskap i Kommuninvest. För Tekniska verken öppnas därmed en ytterligare och kompletterande finansieringsmöjlighet. Linköpings kommun har vidare fattat beslut om att nya lån ska upptas mot kommunal borgen. För Tekniska verken ska detta vara resultatneutralt.

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick i koncernen till 837 personer, dvs samma numerär som vid början av året.

FRAMTID

Ett arbete har inletts i syfte att finna investeringar som bidrar till de mål om koldioxidneutralitet som Linköpings kommun satt till år 2025. Tekniska verken ser många intressanta möjligheter för detta och har inlett diskussioner med ägaren om alternativ produktionskapacitet, geografisk placering och tidsperspektiv för ytterligare kraftvärmeverk som etapp 2 i understödandet av kommunens ambition att frigöra marken från det centralt belägna kraftvärmeverket.

De långsiktiga elprisprognoserna är i allt väsentligt oförändrade mot tidigare. Detta sätter extra press på landets förnybara energiproduktion där lönsamhet saknas idag.

Inom koncernen har ett dedikerat arbete inletts i syfte att identifiera och realisera nya affärsmöjligheter genom ökad digitalisering. Tekniska verken-koncernen goda finansiell balans, breda produktpalet och kompetensmässiga bredd skapar bra förutsättningar att agera långsiktigt, konsekvent och trovärdigt gentemot kunder, ägarna och andra intressenter.

Linköping den 1 juni, 2017

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	Januari - april		Förändr. i	
	2017	2016	Förändr.	%
Rörelsens intäkter	1 740	1 782	-42	-2,4%
Rörelsens kostnader	-1 341	-1 426	85	-6,0%
- varav av- och nedskrivningar	-187	-188		
Andel i intresseföretags resultat	-1	-1	0	0,0%
Rörelseresultat	398	355	43	12,1%
Rörelsemarginal, %	22,9%	19,9%		
Räntekostn och likn resultatposter	-14	-24		
Övriga finansiella poster	1	0		
Finansnetto	-13	-24	11	-45,8%
Resultat efter finansiella poster	385	331	54	16,3%
Vinstmarginal, %	22,0%	18,5%		
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt	-86	-76	-10	
Årets resultat	299	255	44	17,3%
- varav hänförligt till:				
- moderbolagets aktieägare	291	248		
- minoriteten	8	7		

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i mnkr	Januari - april		Helår 2016
	2017	2016	
Rörelseresultat	398	355	727
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	170	191	616
Betald skatt	4	-2	-11
Räntor och utdelning	-12	-24	-66
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	560	520	1 266
Rörelsekapitalets förändring	116	143	136
Investeringsverksamheten	-166	-647	-743
Operativt kassaflöde	510	16	659
Finansieringsverksamheten	-364	352	-570
Periodens kassaflöde	146	368	89
Likvida medel vid periodens början	352	263	263
Likvida medel vid periodens slut	498	631	352

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i Mnkr	30 april		31 dec. 2016	Förändring 2017
	2017	2016		
Tillgångar				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	16	23	19	-3
Materiella anläggningstillgångar	7 039	7 016	7 062	-23
Övriga finansiella anläggningstillgångar	203	675	185	18
Summa anläggningstillgångar	7 258	7 714	7 266	-8
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager mm	71	73	82	-11
Kortfristiga fordringar	1 212	1 027	1 586	-374
Kassa och bank	320	631	207	113
Summa omsättningstillgångar	1 603	1 731	1 875	-272
SUMMA TILLGÅNGAR	8 861	9 445	9 141	-280
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	4 743	4 348	4 443	300
Avsättningar	972	927	990	-18
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	1 039	1 779	1 534	-495
Övriga långfristiga skulder	226	207	226	0
Summa långfristiga skulder	1 265	1 986	1 760	-495
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	521	545	390	131
Checkräkningskredit	0	331	0	0
Övriga kortfristiga skulder	1 360	1 308	1 558	-198
Summa kortfristiga skulder	1 881	2 184	1 948	-67
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 861	9 445	9 141	-280
Soliditet, %	53,5%	46,0%	48,6%	

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Belopp i Mnkr	Hänförbart till ägare till moderbolaget				Minoritets- intresse	Summa
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Summa		
Utgående balans föregående år	434	116	3 752	4 302	141	4 443
Övriga förändringar				0	0	0
Periodens resultat			291	291	8	299
Vid periodens slut	434	116	4 043	4 593	149	4 743

SÄSONGSVARIATIONER 2013 – 2017

