



**Tekniska
verken**



2018

**Tekniska verkens delårsrapport
januari – augusti 2018**

Tekniska verken-koncernen

- RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER ÖKADE MED 25 % TILL 525 MNKR (421)
- LÄMNAD EXTRAUTDELNING 150 MNKR (0) TILL ÄGAREN, UTÖVER ORDINARIE 187 MNKR
- VARM SOMMAR STIMULERAR NYA AFFÄRER INOM FJÄRRKYLA

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Belopp i mnkr	Januari - augusti				12 mån. sep 2017 - aug 2018	Helår 2017
	2018	2017	Förändr.	Förändr. i %		
Rörelsens intäkter	3 505	3 055	450	15%	5 289	4 839
Rörelseresultat	552	452	100	22%	785	685
Rörelsemarginal, %	15,7%	14,8%			14,8%	14,2%
Resultat efter finansiella poster	525	421	104	25%	740	636
Vinstmarginal, %	14,9%	13,7%			14,0%	13,0%
Investeringar, netto *)	453	385				681
Operativt kassaflöde	331	657				676
Medelantal anställda	932	879				875

*) 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 17 dotter- och dotterdotterföretag samt sex intresseföretag. Koncernens verksamheter indelas i nio operativa affärsområden.

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 9.

STRUKTURELLA FÖRÄNDRINGAR

Inga strukturella förändringar av väsentlig karaktär har skett under perioden 2018.

Efter räkenskapsperioden, den 1 september, förvärvade Tekniska verken i Linköping AB kvarstående minoritetsaktiepost om 1% i dotterbolaget Ljusfors Kraft AB av BillerudKorsnäs Sweden AB. I samband med förvärvet har arbete med fusion genom absorbtion av helägt dotterbolag inletts.

RÖRELSENS INTÄKTER

Koncernens samlade intäkter uppgick till 3.505 mnkr (3.055), en ökning mot motsvarande period föregående år med 15 procent. Främsta orsaken till ökningen är marknadsprisutvecklingen på el. Detta påverkar omsättningen påtagligt i koncernens elhandels- och elproduktionsverksamhet. Under främst första tertialet var volymeffekterna för koncernens vattenkraftsproduktion mycket positiva jämfört med det extrema torråret 2017. Under 2017 konsoliderades Mjölby-Svartådalen Energi först från och med maj.

RESULTAT OCH MARGINAL

Koncernens EBITDA, dvs rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till 976 (859) mnkr, en ökning med 14 procent. Pris- och volym för koncernens vattenkraftsproduktion bidrar med den största resultatförbättringen jämfört med föregående år. Marknadspriset på el och elcertifikat har under året stigit vilket totalt påverkar koncernens resultat positivt samtidigt som marginalerna inom elhandeln har sjunkit.

Genom konsolidering av MSE tillförs koncernen ett bra tillskott på EBITDA.

Rörelseresultatet uppgick till 552 mnkr (452) och har då belastats med avskrivningar om 424 mnkr (406). Koncernens rörelsemarginal uppgick till 15,8% (14,8%). För helåret 2017 var rörelsemarginalen 14,2%.

Resultat från finansiella intäkter och kostnader uppgick till -27 mnkr (-31).

Resultat efter finansiella poster uppgick till 525 mnkr mot 421 mnkr motsvarande period föregående år, dvs en ökning med 25 procent. Vinstmarginalen uppgick till 15,0% (13,8%). Föregående helår var vinstmarginalen 13,0%.

Utvecklingen för koncernens affärsområden kan i övrigt mycket kort sammanfattas som nedan:

Bränslebaserad energi

Inom Bränslebaserad energi återfinns produktion och försäljning av främst fjärrvärme-, fjärrkyla, elproduktion och ånga. Första tertialet var sammantaget kallare än ett så kallat normalår vilket medförde högre volymer för fjärrvärmen under årets första tertial. För andra tertialet har volymen varit på en för säsongen normal nivå. Den varma sommaren har bidragit till att försäljningen av fjärrkyla vuxit, men fortsatt från relativt låg nivå.

Den turbinskada som inträffade under 2017 har medfört ett produktionsstopp av el genom denna turbin under hela perioden 2018. Resultatbortfallet till följd av detta uppgår till cirka 20 mnkr.

Sammantaget uppvisas en förbättring i rörelseresultatet med cirka 3 procent jämfört med föregående år.

Flödande energi

Under årets första tertial översteg volymen för koncernens vattenkraftsproduktion hela årsproduktionen för 2017. Andra tertialet har kännetecknats av onormalt höga temperaturer och obefintligt med nederbörd. Det har påverkat tillflödet i vattendragen negativt. Vattenkraftsproduktionen har detta till trots i allt väsentligt kunna bedrivas på normala nivåer.

De högre elpriserna ger ytterligare positiva effekter för såväl vattenkraften som för vindkraften. Kombinationen av volym och högre elpris har medfört en positiv resultatutveckling under året.

Rörelseresultatet 2017 var negativt och har under 2018 vänts till klart positivt.

Nät

Verksamhetens prissättning regleras av den av Energimarknadsinspektionen upprättade så kallade intäktsramen för olika reglerperioder. Tekniska verkens prissättning återfinns inom den av myndigheten upprättade ramen. Osäkerhet kring regelverk för underdebitering under reglerperioden 2012-2015 och dess påverkan på efterföljande reglerperiod kvarstår.

Vid årets början genomfördes också planenlig prishöjning med i genomsnitt 4 procent vilket påverkat resultatet positivt för understödjande av investeringsverksamheten i näten. Rörelseresultatet ökade med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Bredband

Koncernens bredbandsverksamhet utvecklas fortsatt starkt och utbyggnadstakten är hög, vilket i sin tur driver omfattande investeringar. Nyanslutningarna var under årets första åtta månader något lägre än motsvarande period föregående år samtidigt som de löpande månadsintäkterna ökade något.

Rörelseresultatet sjönk något jämfört med motsvarande period föregående år.

Bixia

Framst till följd av stigande marknadspriser på el uppvisar koncernens elhandelsverksamhet kraftig tillväxt i omsättning. Elhandelsverksamheten bygger på inköp och försäljning av el. Under året har elhandelns bruttomarginaler sjunkit vilket påverkat resultat negativt. Föregående år påverkades resultatet positivt av en post av engångskaraktär kopplat till en tidigare juridisk tvist. Motsvarigheten saknas innevarande år, varför det samlade resultatet är lägre än motsvarande period föregående år.

Biogas

Koncernens biogasproduktion utvecklas positivt. Verksamheten är anläggningstung men uppvisar positiva resultat och resultatförbättringar trots betydande avskrivningar på anläggningarna. Effektiviteten i anläggningarna är god.

Jämfört med motsvarande period föregående år har såväl positiva volym som priseffekter uppvisats. Resultatet har stärkts något mot motsvarande period föregående år.

Vatten och avlopp

Betydande del av affärsområdets verksamhet ska enligt gällande regelverk drivas i enlighet med självkostnadsprincipen. Priset gentemot slutkund ligger väsentligt under riksgenomsnitt och vattenkvaliteten har varit mycket god.

Tekniska verken hade beredskap under den extremt torra sommaren för att kunna stötta med vattenförsörjning till lantbruk med djurhållning. Insatser behövde aldrig sättas in.

I juni drabbades Linköping av ett så kallat hundraårsregn med ett flertal översvämningar som följd. Tekniska verken har reserverat medel för eventuella försäkringsanspråk till följd av detta.

Resultat i nivå med motsvarande period föregående år.

Avfallstjänster

Verksamheten för hantering av hushållsavfall drivs i enlighet med självkostnadsprincipen medan hantering av annat verksamhetsavfall drivs på affärsmässig grund.

Under perioden 2018 har resultatet försämrats något jämfört med motsvarande period föregående år. Detta är drivet av bemanning av tidigare vakanser samt ökade kostnader för t.ex IT, digitaliseringsarbete, marknadsarbete med mera i syfte att modernisera verksamheten.

Mjölby-Svartådalen Energi ("MSE")

MSE bedriver främst kraftvärmeproduktion med el och fjärrvärme, förnybar elproduktion med vattenkraft och vindkraft samt distribution av el (elnät) i Mjölby-regionen.

De positiva volym- och priseffekterna kopplade till elproduktionen har påtagligt bidragit till att stärka bolagets resultat under innevarande år. Tekniska verken konsoliderar MSE som dotterbolag sedan maj 2017.

INVESTERINGAR

Under årets första åtta månader uppgick koncernens nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 453 mnkr att jämföra med 385 mnkr motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till den fortsatta offensiva satsningen på bredbandsutbyggnad samt pågående arbete på ett av dotterbolaget Bixia ProWin AB ägt vindkraftsprojekt under pågående projektering.

Av koncernens samlade investeringar utgörs cirka 36 % av förnyelseinvesteringar och cirka 43 % av exploateringsinvesteringar.

Under första tertialet fattades beslut om investering i anläggning för produktion av flytande biogas (LBG, Liquid BioGas). Investeringen beräknas totalt uppgå till omkring 70 mnkr och stå leveransklar efter sommaren 2019.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Koncernens kassaflöde är under året fortsatt starkt, men säsongenligt på en lägre nivå under andra tertialet.

Det "operativa kassaflödet", det vill säga kassaflöde före finansieringsverksamheten, uppgick till 331 mnkr (657). Kapitalbindningen i rörelsekapitalet har under året ökat med 122 mnkr. Under motsvarande period 2017 frigjordes rörelsekapital med totalt 221 mnkr, dvs en skillnad kassaflödesmässigt med 343 mnkr. Orsak till detta är främst ökad kapitalbindning i förutbetalda kostnader och upplupna intäkter kopplat till stigande priser på el och elcertifikat.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -507 mnkr (-595). Koncernens skuldsättning har under perioden kunnat reduceras ytterligare.

De likvida medlen, bestående av kassa och bank (328 mnkr) samt koncernkontoskuld mot Linköpings kommun (125 mnkr) har under året minskat med 177 mnkr. I maj reglerades utdelningsbetingat koncernbidraget om 187 mnkr för verksamhetsåret 2017 till ägaren. I juli 2018 betalade Tekniska verken en extrautdelning om 150 mnkr till ägaren.

Balansomslutningen uppgick för koncernen till 9.861 mnkr mot 10.093 mnkr vid utgången av 2017.

Koncernens nettoskuld (räntebärande skulder reducerat med räntebärande tillgångar) var oförändrad mot nettoskulden motsvarande period föregående år och uppgick till 1.625 mnkr att jämföra med 1.577 mnkr vid början av året. Nettoupplåningen har därmed under året ökat med 48 mnkr. Nettoskuldssättningsgraden sänktes något till 0,31 gånger mot 0,32 gånger vid början av året.

Koncernens soliditet uppgick, trots extrautdelning om 150 mnkr, vid periodens slut till 52,7% mot 49,0% vid utgången av föregående år.

NYCKELTAL

	2018-08	2017-08	Utfall helår			
			2017	2016	2015	2014
Rörelsemarginal, %	15,8%	14,8%	14,2%	14,9%	10,2%	8,9%
Vinstmarginal, %	15,0%	13,8%	13,0%	13,8%	8,8%	7,3%
Avkastning på totalt kapital, %	8,0%	8,2%	7,1%	8,2%	5,4%	5,1%
Avkastning på eget kapital, %	14,7%	15,0%	13,6%	15,7%	10,1%	9,5%
Soliditet, %	52,7%	52,1%	49,0%	48,6%	45,7%	44,6%
Nettoskuld, mnkr	1 625	1 626	1 577	1 327	1 753	1 695
Nettoskuldsättn.grad, ggr	0,31	0,33	0,32	0,30	0,43	0,42
Räntetäckningsgrad, ggr	16,09	13,33	13,53	10,96	6,89	5,26

För delårsvärden per augusti 2018 respektive 2017 gäller följande:

Resultat- och avkastningsrelaterade nyckeltal är beräknade utifrån 12-månaders rullande helårsvärde. Genomsnittligt kapital i avkastningsberäkningar beräknas som ett genomsnitt av öppningsbalans vid 12-månadersperiodens början, föregående helårsvärde och stängningsbalans vid slutet av aktuell period.

Den ultimata ägaren – Linköpings kommun – har som avkastningskrav satt ett mål om 6% avkastning på totalt kapital, sett som genomsnitt över en konjunkturcykel (normalt ca 5 år).

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick i koncernen till 932 personer. Vid årets början uppgick medelantal anställda till 879 personer.

MODERBOLAGET

Tekniska verken i Linköping AB (publ) är moderbolag i Tekniska verken-koncernen. För årets första åtta månader uppgick intäkterna till 1.602 mnkr (1.429) och resultat efter finansiella intäkter och kostnader till 375 mnkr (291). Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 204 mnkr (199). Balansomslutningen var 6.994 mnkr mot 7.235 mnkr vid årets början. I juli 2018 lämnades 150 mnkr i extrautdelning till ägaren. Bolagets soliditet uppgick till 55% mot 51% vid årets början. Medelantal anställda i moderbolaget var 606 personer mot 575 vid början av året.

FRAMTID

Tekniska verken vill vara en aktivt drivande aktör i omvandlingen av energibranschen. Vi vill också vara en aktiv och ledande aktör i branschens klimat- och miljöarbete. Fortsatt samverkan med universitet och högskolor, andra branschföretag men också helt andra branscher och våra kunder krävs för att möta de kundbehov och den spelplan som kan förväntas se helt annorlunda ut än den gjort de senaste 50 åren.

Behov av förnybar elproduktion är fortsatt stort. Kombinationen av efterfrågan och prisutveckling på el skapar bättre förutsättningar för investeringar inom området än på många år. Tekniska verken har en öppenhet och förutsättningar för investeringar i framtidens elproduktion utifrån affärsmässiga prioriteringar, där vindkraften idag är det affärsmässigt bästa alternativet. Koncernen planerar för ytterligare satsningar inom området för att möta den långsiktiga strategin för förnybar elproduktion.

Betydande del av koncernens verksamhet återfinns inom ledningsbunden infrastruktur. Leveransförmågan till kund sätts alltid i centrum och viss förnygring av ledningsnäten planeras inom flera områden.

Tekniska verken-koncernens goda finansiella balans, breda produktpalett och kompetensmässiga bredd skapar bra förutsättningar att agera långsiktigt, konsekvent och trovärdigt gentemot kunder, ägare och andra intressenter.

Koncernens finansiella styrka, professionella och dedikerade medarbetare, tydligt ledarskap och en bransch i förändring skapar goda förutsättningar att inte bara möta en ny, spännande framtid utan också forma den.

Linköping den 24 september, 2018

Charlotta Sund
Vd och koncernchef

För frågor vänligen kontakta:

Charlotta Sund
Peter Forssman

Vd och koncernchef
Ekonomi- och finansdirektör

013 – 20 80 00
013 – 20 93 40

RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i mnkr	Januari - augusti				12-månader rullande	
	2018	2017	Förändr.	Förändr. i %	(aug. 2018)	Helår 2017
Rörelsens intäkter	3 505	3 055	450	14,7%	5 289	4 839
Rörelsens kostnader	-2 946	-2 596	-350	13,5%	-4 491	-4 141
- varav av- och nedskrivningar	-424	-406			-396	-378
Andel i intresseföretags resultat	-7	-7	0		-13	-13
Rörelseresultat	552	452	100	22,1%	785	685
Rörelsemarginal, %	15,7%	14,8%			14,8%	14,2%
Räntekostn och likn resultatposter	-31	-33	2		-49	-51
Övriga finansiella poster	4	2	2		4	2
Finansnetto	-27	-31	4	-12,9%	-45	-49
Resultat efter finansiella poster	525	421	104	24,7%	740	636
Vinstmarginal, %	14,9%	13,8%			14,0%	13,0%
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-		-413
Skatt	-120	-99	-21		-82	-61
Årets resultat	405	322	83	25,8%	658	162
- varav hänförligt till:						
- moderbolagets aktieägare	396	321			231	156
- minoriteten	9	1			14	6

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i mnkr	Januari - augusti		
	2018	2017	Helår 2017
Rörelseresultat	552	452	685
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	433	398	649
Betald skatt	-40	-20	-11
Räntor och utdelning	-24	-28	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	921	802	1 275
Rörelsekapitalets förändring	-122	221	91
Kassaflöde från den löpande verksamheten	799	1 023	1 366
Investeringsverksamheten	-468	-366	-690
Operativt kassaflöde	331	657	676
Finansieringsverksamheten	-507	-595	-649
Periodens kassaflöde	-176	62	27
Likvida medel vid periodens början	379	352	352
Likvida medel vid periodens slut	203	414	379

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i mnkr	31 augusti		31 dec. Förändring	
	2018	2017	2017	2018
Tillgångar				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	36	46	42	-6
Materiella anläggningstillgångar	8 120	7 991	8 085	35
Övriga finansiella anläggningstillgångar	84	74	76	8
Summa anläggningstillgångar	8 240	8 111	8 203	37
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager mm	93	74	98	-5
Kortfristiga fordringar	1 200	857	1 443	-243
Kassa och bank	328	414	349	-21
Summa omsättningstillgångar	1 621	1 345	1 890	-269
SUMMA TILLGÅNGAR	9 861	9 456	10 093	-232
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	5 193	4 926	4 942	251
Avsättningar	1 113	1 060	1 106	7
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	1 488	1 545	1 639	-151
Övriga långfristiga skulder	270	236	270	0
Summa långfristiga skulder	1 758	1 781	1 909	-151
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	283	588	452	-169
Checkräkningskredit	204	1	0	204
Övriga kortfristiga skulder	1 310	1 100	1 684	-374
Summa kortfristiga skulder	1 797	1 689	2 136	-339
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 861	9 456	10 093	-232
Soliditet, %	52,7%	52,1%	49,0%	

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Belopp i mnkr	Hänförbart till ägare till moderbolaget			Summa	Minoritets- intresse	Summa
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital			
Utgående balans föregående år	434	116	4 085	4 635	307	4 942
Lämnad utdelning			-154	-154		-154
Periodens resultat			396	396	9	405
Vid periodens slut	434	116	4 327	4 877	316	5 193

SÄSONGSVARIATIONER 2013 – 2018

