



**Tekniska
verken**



2018

**Tekniska verkens delårsrapport
januari – april 2018**

Tekniska verken-koncernen

- NEDERBÖRD OCH TEMPERATUR GER POSITIVA RESULTATEFFEKTER I EL- OCH VÄRMEPRODUKTION
- RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER ÖKADE MED 22% TILL 469 MNKR (385)
- STARKT KASSAFLÖDE MINSKAR SKULDSÄTTNINGEN
- BESLUT OM EXTRA UTDELNING OM 150 MNKR TILL ÄGAREN

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Belopp i Mnkr	Januari - april				12 mån.	
	2018	2017	Förändr.	Förändr. i %	maj 2017 - april 2018	Helår 2017
Rörelsens intäkter	2 021	1 740	281	16%	5 120	4 839
Rörelseresultat	482	398	84	21%	769	685
Rörelsemarginal, %	23,8%	22,9%			15,0%	14,2%
Resultat efter finansiella poster	469	385	84	22%	720	636
Vinstmarginal, %	23,1%	22,0%			14,1%	13,1%
Investeringar, netto *)	201	161				681
Operativt kassaflöde	414	510				676
Medelantal anställda	905	837				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 ett flertal dotterbolag och intressebolag. Koncernens verksamheter indelas i ett antal olika 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 har skett under perioden 2018. Noteras dock att majoriteten i Mjölby-Svartådalen Energi AB förvärvades i maj 2017 och därmed inte ingår i jämförperiodens värden.

Efter utvärdering av ett samarbete inlett 2014 har beslut fattats att Tekniska verken från och med den 1 maj lämnar samarbetet i Navic energipartner, som bedrivs i konsortieform med Torpheimergruppen. Omfattningen av verksamheten är för Tekniska verken-koncernen försumbar.

RÖRELSENS INTÄKTER

Koncernens samlade intäkter uppgick till 2.021 mnkr (1.740), en ökning mot motsvarande period föregående år med 16 procent. Intäktsökningen är hänförlig till konsolideringen av Mjölby-Svartådalen Energi under 2018, men också ett resultat av stigande elpriser, väsentligt högre vattenkraftsproduktion och något högre värmeproduktion.

RESULTAT OCH MARGINAL

Koncernens EBITDA, dvs rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till 693 (585) mnkr, en ökning med 18 procent. Genom konsolidering av MSE tillförs koncernen ett bra tillskott på EBITDA. Övriga resultatförbättringar är främst volymrelaterade. För koncernen noterar vattenkraftsproduktion betydande volymökningar jämfört med föregående år. Detta bidrar påtagligt till koncernens resultatförbättring. Positiva volymeffekter kan också noteras inom koncerns affärsområde Bränslebaserad Energi med bland annat kraftvärmeproduktion (värme, el och ånga).

Rörelseresultatet uppgick till 482 mnkr (398) och har då belastats med avskrivningar om 211 mnkr (187). Koncernens rörelsemarginal har stärkts till 23,8% (22,9%). För helåret 2017 var rörelsemarginalen 14,2%.

Resultatet från finansiella poster uppgick oförändrat till -13 mnkr. Genom starkt kassaflöde och fortsatt skuldminskning har konsolideringseffekterna av MSE-koncernen kunnat neutraliseras i koncernen.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 469 mnkr mot 385 mnkr motsvarande period föregående år, dvs en ökning med 22 procent. Vinstmarginalen uppgick till 23,1% (22,0%). 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. Perioden har sammantaget varit kallare än ett så kallat normalår vilket medfört något högre volymer för fjärrvärmens under årets första tertial. Under 2017 inträffade en skada på en turbin för elproduktion. Denna turbin är fortsatt ur drift vilket påverkat resultatet negativt under perioden till följd av minskad elproduktion. Elpriset har varit högre än motsvarande period föregående år vilket delvis har kompenserat volymbortfallet.

Sammantaget uppvisas en förbättring i rörelseresultatet med cirka 6 procent.

Flödande energi

Inom affärsområdet återfinns huvuddelen av koncernens vattenkrafts- och vindkraftsproduktion. Under de två senaste åren har onormalt lite nederbörd påverkat vattenkraften kraftigt negativt. Den nederbördsrika vintern har medfört att vattenkraftsproduktionen under första tertiet överstiger volymen under hela 2017. De högre elpriserna ger ytterligare positiva effekter för såväl vattenkraften som för vindkraften.

Kombinationen av främst högre volym, men också de högre elpriserna har medfört en mycket positiv resultatutveckling där förlust vänts till vinst.

Nät

Elnät-verksamheten uppvisar god stabilitet. Verksamhetens prissättning regleras av den av Energimarknadsinspektionen upprättade så kallade intäktsramen för olika reglerperioder. Tekniska verkens prissättning återfinns inom den av myndigheten upprättade ramen. Under årets första tertial har den kalla vintern bidragit till ökad volym och ökade nättäkter. Vid årets början genomfördes också planerad prishöjning med i genomsnitt 4 procent vilket påverkat resultatet positivt för understödande av investeringsverksamheten i näten.

Rörelseresultatet ökade med drygt 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Bredband

Koncernens bredbandsverksamhet utvecklas fortsatt starkt och utbyggnadstakten är hög, vilket i sin tur driver omfattande investeringar. Jämfört med motsvarande period föregående år har nyanslutningarna minskat något, vilket främst är hänförligt till när olika områden eller företagskunder har färdig anslutning och faktureras för densamma. Visst utvecklingsarbete har medfört ökade kostnader under perioden.

Rörelseresultatet sjönk något jämfört med motsvarande period föregående år.

Bixia

Elhandelsverksamheten uppvisar omsättningstillväxt, främst drivet av stigande elpriser. Elhandelsverksamheten bygger på inköp och försäljning av el. Inköpskostnaden för el stiger också vid stigande marknadspriser, varför resultatet är begränsad. 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 sämre än motsvarande period föregående år.

Biogas

Koncernens biogasproduktion sker med god effektivitet. Koncernens biogasverksamhet – såväl produktion som distribution och försäljning samlas åter under ett gemensamt ansvar men med verksamhet i såväl moderbolaget som i dotterbolaget Svensk Biogas i Linköping AB. Under året har beslut fattats om att investera i produktionskapacitet för flytande biogas och strategiskt avtal om leverans av flytande biogas till Toyota har tecknats (se även Investeringar, sidan 4). Jämfört med motsvarande period föregående år har såväl positiva volym som pris effekter 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. 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.

Mjölby-Svartådalen Energi ("MSE")

Aktiemajoriteten i MSE förvärvades i maj 2017 och bolaget konsoliderades inte som dotterbolag under första tertiet 2017. Under innevarande år har MSE påverkats positivt av såväl den mer normaliserade vattenkraftsproduktionen till följd av riklig nederbörd som de mer temperaturberoende fjärrvärmeleveranserna och elleveranserna i koncernens elnät. MSEs resultat förbättrades påtagligt jämfört med motsvarande period föregående år.

INVESTERINGAR

Under årets första tertial uppgick koncernens nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 201 mnkr att jämföra med 161 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.

Beslut har fattats 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. Med flytande biogas kommer marknadssegmentet för biogas att breddas till att även omfatta industritillämpningar och tunga transporter. I april meddelades även att Tekniska verkens dotterföretag, Svensk Biogas i Linköping AB, tecknat avtal med Toyota Material Handling Manufacturing Sweden AB om leverans av flytande biogas. Avtalet sträcker sig över 10 år och omfattar upp till 25 GWh flytande biogas per år, vilket räcker för att tillverka mer än 130 000 truckar om året hos Toyota i Mjölby. Toyota ersätter den fossila gasolen, som idag är det bränsle som primärt används för att driva tork- och hårdugnar i målerierna, med flytande biogas.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Koncernens verksamheter genererade fortsatt mycket starkt kassaflöde under årets första månader. Det "operativa kassaflödet", det vill säga kassaflöde före finansieringsverksamheten, uppgick till 414 mnkr (510).

Nettokassaflödet från verksamheten stärktes till följd av det förbättrade resultatet under året. Den högre investeringsvolymen i kombination med en ökning av rörelsekapitalbindningen håller tillbaka kassaflödet något. Kapital bundet i rörelsen påverkas påtagligt av förändrade elpriser och pris på elcertifikat och skapar viss volatilitet över tiden. Med stigande priser har kapitalbindningen ökat.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -326 mnkr (-364). Koncernens skuldsättning har under perioden kunnat reduceras ytterligare.

De likvida medlen, bestående av kassa och bank (317 mnkr) samt koncernkontofordran på Linköpings kommun (150 mnkr) har under året minskat med 31 mnkr. Under maj månad, efter tertialets utgång, reglerades både utdelningsbetingade koncernbidraget om 187 mnkr för verksamhetsåret 2017.

Balansomslutningen uppgick för koncernen till 9.953 mnkr mot 10.093 mnkr vid utgången av 2017.

Koncernens nettoskuld (räntebärande skulder reducerat med räntebärande tillgångar) reducerades påtagligt och uppgick till 1.205 mnkr att jämföra med 1.577 mnkr vid början av året. Nettoupplåningen har därmed under året minskat med 372 mnkr. Nettoskuldssättningsgraden sänktes till 0,23 gånger mot 0,32 gånger vid början av året.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens slut till 53,3% mot 49,0% vid utgången av föregående år.

NYCKELTAL

	2018-04	2017-04	Utfall helår			
			2017	2016	2015	2014
Rörelsemarginal, %	23,8%	22,9%	14,1%	14,9%	10,2%	8,9%
Vinstmarginal, %	23,2%	22,1%	13,1%	13,8%	8,8%	7,3%
Avkastning på totalt kapital, %	8,0%	8,7%	7,1%	8,2%	5,4%	5,1%
Avkastning på eget kapital, %	14,4%	15,8%	13,6%	15,7%	10,1%	9,5%
Soliditet, %	53,3%	53,5%	49,0%	48,6%	45,7%	44,6%
Nettoskuld, mnkr	1 205	971	1 577	1 327	1 753	1 695
Nettoskulsättn.grad, ggr	0,23	0,20	0,32	0,30	0,43	0,42
Räntetäckningsgrad, ggr	14,56	13,69	13,53	10,96	6,89	5,26

För delårsvärden per april 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.

Genom ökad genomsnittlig kapitalbindning i såväl totalt kapital som i eget kapital sjönk avkastningen något jämfört med föregående år. Säsongsvariationerna är betydande och första tertialets avkastning överstiger föregående helår.

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 905 personer. Vid årets början uppgick medelantal anställda till 879 personer. Ökningen är främst hänförlig till helårseffekt av tillkommen personal från förvärv av MSE i maj 2017.

ÖVRIGT

Tekniska verken är ett av de åtta vattenkraftsföretag, som tillsammans står för 95 procent av Sveriges vattenkraftproduktion. Dessa åtta bolag kommer att satsa 10 miljarder kronor under en 20-årsperiod för att förbättra vattenmiljön vid de svenska vattenkraftverken. Vattenkraftens Miljöfond AB, som företagen gemensamt ska bilda, kommer att finansiera miljöåtgärder för att Sveriges vattenkraftverk ska leva upp till moderna miljövillkor. Genom en solidarisk finansiering via Vattenkraftens Miljöfond AB minskar de ekonomiska konsekvenserna för enskilda aktörer, vilket säkerställer att miljöåtgärderna kommer till stånd där de gör störst nytta. Vattenkraftens Miljöfond beräknas kunna starta sitt arbete i början av 2019. Tekniska verkens åtagande motsvarar cirka 40 mnkr.

MODERBOLAGET

Tekniska verken i Linköping AB (publ) är moderbolag i Tekniska verken-koncernen. För årets första tertial uppgick intäkterna till 987 mnkr (859) och resultat efter finansiella intäkter och kostnader till 352 mnkr (260). Balansomslutningen var 7.222 mnkr mot 7.235 mnkr vid årets början. Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 83 mnkr (87). Bolagets soliditet uppgick till 55% mot 51% vid årets början. Medelantal anställda i moderbolaget var 581 personer mot 575 vid början av året.

I samband med årsstämman i slutet av april avgick Anders Jonsson planenligt i pension. Som ny vd och koncernchef tillträdde Charlotta Sund.

EXTRA UTDELNING

Vid årsstämman i april uttryckte ägaren en önskan om extra utdelning under 2018. Aktieägaren har rätt till en skäligen avkastning på sin investering när bolagets lönsamhet, finansiella ställning och investeringsbehov med mera så tillåter. Tekniska verken har under en följd av år lämnat mellan 187 mnkr och 190 mnkr per år i form av ett utdelningsbetingat koncernbidrag.

I samband med byggandet av det nya kraftvärmeverket, Lejonpannan, understödde ägaren finansieringen genom nyemission om 350 mnkr för att samtidigt möjliggöra att det utdelningsbetingade koncernbidraget kunde fortgå enligt plan.

Styrelsen har därför, utifrån bolagets goda finansiella ställning, vid sammanträde den 23 maj 2018 beslutat att kalla till extra bolagsstämma för beslut om föreslagen utdelning om 150 mnkr med likvidreglering under andra tertialet. En utdelning om 150 mnkr påverkar bolagets soliditet med 2 procentenheter.

FRAMTID

Såväl koncernens finansiella ställning som den finansiella utvecklingen är god vilket skapar handlingsutrymme i framtiden.

Förstudier har inletts för att genomföra det av styrelsen fattade beslutet om att Tekniska verken vid normalårsproduktion ska vara helt fritt från fossil olja och kol före 2021. Arbetet understödjer påtagligt Linköpings kommun ambition att vara koldioxidneutralt till 2025.

Betydande del av koncernens verksamhet återfinns inom ledningsbunden infrastruktur. En något ökad re-investeringstakt kan förväntas under kommande år i syfte att ytterligare kvalitetssäkra leveransförmågan till kund genom viss förnyring av ledningsnäten. Detta skapar särskilda utmaningar för den ledningsbundna infrastrukturen för elnät till följd av diskussionerna kring de statligt reglerade intäktsramarna.

Koncernens arbete i syfte att identifiera och realisera nya affärsmöjligheter genom ökad digitalisering fortgår planenligt.

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.

Med finansiell styrka, professionella och dedikerade medarbetare, tydligt ledarskap och en bransch i förändring finns goda förutsättningar för Tekniska verken-koncernen att inte bara möta en ny, spännande framtid utan också vara med och forma den.

Linköping den 23 maj, 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 - april			12-månader rullande (april 2018)	
	2018	2017	Förändr.	Helår 2017	
Rörelsens intäkter	2 021	1 740	281	5 120	4 839
Rörelsens kostnader	-1 536	-1 341	-195	-4 336	-4 141
- varav av- och nedskrivningar	-211	-187		-402	-378
Andel i intresseföretags resultat	-3	-1	-2	-15	-13
Rörelseresultat	482	398	84	769	685
Rörelsemarginal, %	23,8%	22,9%		15,0%	14,2%
Räntekostn och likn resultatposter	-16	-14		-53	-51
Övriga finansiella poster	3	1		4	2
Finansnetto	-13	-13	0	-49	-49
Resultat efter finansiella poster	469	385	84	720	636
Vinstmarginal, %	23,1%	22,0%		14,1%	13,0%
Bokslutsdispositioner	-	-	-		-413
Skatt	-105	-86	-19	-80	-61
Årets resultat	364	299	65	640	162
- varav hänförligt till:					
- moderbolagets aktieägare	351	291		216	156
- minoriteten	13	8		11	6

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i mnkr	Januari - april		Helår 2017
	2018	2017	
Rörelseresultat	482	398	685
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	218	170	649
Betald skatt	-12	4	-11
Räntor och utdelning	-10	-12	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	678	560	1 275
Rörelsekapitalets förändring	-37	116	91
Investeringsverksamheten	-227	-166	-690
Operativt kassaflöde	414	510	676
Finansieringsverksamheten	-326	-364	-649
Periodens kassaflöde	88	146	27
Likvida medel vid periodens början	379	352	352
Likvida medel vid periodens slut	467	498	379

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i Mnkr	30 april		31 dec. Förändring	
	2018	2017	2017	2018
Tillgångar				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	40	16	42	-2
Materiella anläggningstillgångar	8 078	7 039	8 085	-7
Övriga finansiella anläggningstillgångar	80	203	76	4
Summa anläggningstillgångar	8 198	7 258	8 203	-5
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager mm	86	71	98	-12
Kortfristiga fordringar	1 352	1 212	1 443	-91
Kassa och bank	317	320	349	-32
Summa omsättningstillgångar	1 755	1 603	1 890	-135
SUMMA TILLGÅNGAR	9 953	8 861	10 093	-140
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	5 302	4 743	4 942	360
Avsättningar	1 111	972	1 106	5
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	1 365	1 039	1 639	-274
Övriga långfristiga skulder	270	226	270	0
Summa långfristiga skulder	1 635	1 265	1 909	-274
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	376	521	452	-76
Checkräkningskredit	24	0	0	24
Övriga kortfristiga skulder	1 505	1 360	1 684	-179
Summa kortfristiga skulder	1 905	1 881	2 136	-231
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 953	8 861	10 093	-140
Soliditet, %	53,3%	53,5%	49,0%	

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	4 085	4 635	307	4 942
Övriga förändringar				0	-4	-4
Periodens resultat			351	351	13	364
Vid periodens slut	434	116	4 436	4 986	316	5 302

SÄSONGSVARIATIONER 2013 – 2018

