

Tekniska verken-koncernen

- ONORMALT MILT VÄDER OCH LÅGA ELPRISER BROMSAR INTÄKTER OCH RESULTAT
- RÖRELSENS INTÄKTER, -5% TILL 4.903 MNKR (5.187)
- RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA), -5% TILL 1.025 MNKR (1.084)
- RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER (EBT), -29% TILL 358 MNKR (503) EFTER NEDSKRIVNINGAR OCH ENGÅNGSPOSTER
- INVESTERINGARNA REKORDHÖGA ENLIGT PLAN MED NYTT KRAFTVÄRMEVERK

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Belopp i Mnkr	Helår		Förändr. i	
	2014	2013 *	Förändr.	%
Rörelsens intäkter	4 903	5 187	-284	-5%
Rörelseresultat	434	580	-146	-25%
Rörelsemarginal, %	8,9%	11,2%		
Resultat efter finansiella poster	358	503	-145	-29%
Vinstmarginal, %	7,3%	9,7%		
Resultat efter finansnetto, före engångsposter	400	472	-72	-15%
Investeringar, netto	1 171	786		
Operativt kassaflöde	-374	372		

*) Pro forma enligt nytt redovisningsregelverk, K3.

All information avser den konsoliderade Tekniska Verken-koncernen. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om inte annat särskilt anges. Under 2014 har redovisningsprinciperna ändrats till K3. Jämförsiffror för föregående år är upprättade pro forma enligt K3 om annat inte 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

Under året har den koncerninterna omstruktureringen, som inleddes 2013, av biogasen fortgått. Huvuddelen av produktionsanläggningarna överförda från Svensk Biogas i Linköping AB till moderföretaget.

Produktionsanläggningen för biogas i Händelö byggdes som ett industrikombinat med mycket stark koppling till Agroetanols processindustri för etanoltillverkning. Under året beslutade Agroetanol att produktionsstoppa viss produktion. Biogas-produktionen fick därmed inte inleverans av den drank som var nödvändig för att kunna bedriva produktion varför denna stoppades.

Mot slutet av året tecknades ett samarbetsavtal i konsortieform mellan dotterföretaget Tekniska verken Driftum AB och Torpheimergruppen AB kring energieffektiviseringstjänster.

Genomförd nyemission om 350 mnkr enligt tidigare uppgörelse mellan bolaget, Linköpings Stadshus AB och Linköpings kommun.

RÖRELSENS INTÄKTER

Koncernens intäkter påverkas av faktorer som styr prisnivån på el, energianvändning och energiomvandling. Det gör att flera av koncernens verksamheter direkt eller indirekt påverkas av en svagare konjunktur och väderförhållanden.

Koncernens intäkter sjönk 2014 med 5 procent till 4.903 mnkr (5.187). Intäkterna påverkades främst av något lägre volymer i vissa segment och låga elpriser som får stort genomslag i koncernens elhandelsverksamhet i Bixia AB. Även koncernens elproduktion, som främst bedrivs inom division Energi i moderbolaget, påverkades av de lägre elpriserna.

Prishöjningarna under 2014 har varit begränsade. Ingen prisförändring genomfördes för fjärrvärme i Linköping. Vissa prisjusteringar genomfördes på elnät och vatten/avlopp. Effekterna på intäkterna är mycket begränsade. På elnät har Tekniska verken fortsatt bland landets lägsta priser och på fjärrvärmerna ligger prisnivån fortsatt under riksgenomsnitt.

Övriga rörelseintäkter har påverkats positivt av erhållna försäkringsersättningar för anspråk hänförliga till främst tidigare år. Ersättningarna uppgår till totalt 7 mnkr (27).

RESULTAT OCH MARGINAL

Verksamhetsåret 2014 har framförallt präglats av omvärlds- och väderförhållanden som negativt påtagligt avvikit från ett så kallat normalår. Medeltemperaturen i landet har varit 2,5 grader högre än normalt. Energi- och effektbehoven har till följt av varmt väder varit väsentligt lägre än normalt. Prisbilden på marknaden för främst el har varit fortsatt låg och understeg föregående år med omkring 16 procent. Utvecklingen på råvarumarknaden har även den varit präglad av mycket kraftiga svängningar under 2014. Prisrasen på olja har varit dramatiskt med en nedgång på runt 50 procent

under andra halvåret 2014. Kombinationen av mildt väder och prisras på oljan har för Tekniska verken inneburit en lägre produktionsvolym av fjärrvärme och nedskrivning av oljelager.

Genom framgångsrik produktionsstyrning har energiproduktionen anpassats väl mellan värme, el, ånga, kyla för att optimera energisystemet.

Koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppvisar god stabilitet och uppgick till 1.025 mnkr (1.084). EBITDA i förhållande till intäkterna var oförändrade 20,9% (20,9). Den goda stabiliteten utgör en god bas för framtiden.

Till följd av främst låga elpriser och konsekvenser av politiskt fattade beslut har koncernen skrivit ner betydande värden i småskalig vattenkraft och biogasproduktion. Utöver de ekonomiska faktorerna så har även det politiska trycket mot i synnerhet småskalig vattenkraft ökat väsentligt under senare år. Bristande lönsamhet och avsaknad av en fungerande marknad har lett till nedskrivning med 55 mnkr.

Produktionsanläggningen för biogas i Händelö byggdes som ett industrikombinat med mycket stark koppling till Agroetanol processindustri för etanoltillverkning. Under året beslutade Agroetanol att produktionsstoppa viss produktion till följd av drastiskt ändrade verksamhetsförutsättningar genom politiskt fattade beslut. Detta medförde att Tekniska verken-koncernens produktion vid Händelö produktionsstoppades med efterföljande beslut om nedskrivning av anläggningen. Koncernens resultat har belastats med 22 mnkr i nedskrivning.

Totalt har under året engångsnedskrivningar gjorts med -122 mnkr (-10), inkluderande lageromvärdering av olja med -45 mnkr. Avskrivningar enligt plan och nedskrivningar uppgick till 591 mnkr (504).

Bredbandsmarknaden är fortsatt expansiv. Efterfrågan ökar inom flera segment, framför allt inom anslutning av villor. Antalet villaanslutningar ökade med 41% under året. Resultatutvecklingen har varit fortsatt positiv.

Under året har bolaget kunnat gottskrivas återvunnen deponiskatt och återvunnen elskatt från tidigare år. Detta har bidragit positivt till resultatet med omkring 66 mnkr.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 434 mnkr mot 580 mnkr motsvarande period föregående år, dvs en minskning med 25%.

Koncernens finansiering över tiden har skett med såväl rörliga som fasta räntor. Det finansiella netto uppgick till -76 mnkr (-78). Resultat efter finansiella poster uppgick efter belastning av engångskostnader till 358 mnkr mot 503 mnkr motsvarande period föregående år. Vinstmarginalen uppgick till 7,3% (9,7%). Exklusive engångsposter var resultatet 400 mnkr (472), dvs en minskning med 15%.

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1.171 mnkr att jämföra med 786 mnkr föregående år. Uppförandet av det nya kraftvärmeverket, Lejonpannan, fortgår enligt plan. Under 2014 har investeringarna i denna anläggning uppgått till 469 mnkr. Pannan beräknas tas i drift mot slutet av 2015 till en beräknad total investering om 1.150 mnkr.

Inom elnät är två nya mottagningsstationer under uppförande. Under 2014 har investeringarna i dessa stationer uppgått till omkring 93 mnkr.

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

LÖNSAMHET

Koncernen har under många år kunnat uppvisa en god lönsamhet. Avkastning på sysselsatt kapital är det primära lönsamhetsmåttet för koncernen. 2014 sjönk avkastningen på sysselsatt kapital till 7,2% (9,8%) kopplat till såväl resultatminskning som en högre kapitalbindning. Avkastningen på totalt kapital uppgick till 5,1% (7,1%).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Koncernens balansomslutning uppgick vid årets slut till 8.970 mnkr att jämföra med 8.409 mnkr vid årets början. Under året genomfördes den tidigare beslutade nyemissionen om 350 mnkr. Soliditeten uppgick till 44,6 procent (41,8).

Koncernens operativa kassaflöde, dvs kassaflöde efter investeringsverksamheten, uppgick till -374 mnkr (372). Den mycket höga investeringsnivån till följd av byggandet av nya kraftvärmeverket får helt planenligt stort genomslag. Nettokassaflödet från den löpande verksamheten är fortsatt stark och stabil och uppgick till 954 mnkr (985).

Koncernens nettoskuld ökade något under året med 159 mnkr till 1.695 mnkr (1.536). Nettoskuldsättningsgraden förbättrades från 0,44 gånger till 0,42 gånger. Räntetäckningsgraden uppgick till 5,3 gånger (6,6).

Den stärkta soliditeten liksom den minskade nettoskulden är resultat av mycket medvetet arbete i syfte att säkerställa en mycket god finansiell ställning för att möta det nu pågående kraftvärmeverksbygget.

Kreditvärderingsbetygen för Tekniska verken i Linköping AB (publ) var under 2014 oförändrade för såväl det långa (A) som det korta (A1) kreditbetyget.

PERSONAL

Medelantal anställda uppgick under 2014 till 913 personer mot 915 personer 2013.

FRAMTID

Energibranschen står inför en period där än mer aktiv prioritering av lönsamma affärer och investeringar ska möta miljömässiga och samhällseliga mål och ambitioner. Prisförändringar mot kund kommer i större utsträckning vara föremål för konkurrens i jämförelse med olika substitut. Intern kostnadseffektivitet, rationellare arbetssätt och därmed sammanhängande produktivitetsförbättringar får ökad betydelse för vidmakthållen god lönsamhet och konkurrenskraft.

Det ras på oljepriset som skett under 2014 bedöms inte vara långsiktigt bestående och en eventuell uppgång under 2015 skulle medföra positiva resultateffekter vid lageromvärdering.

Mot slutet av 2015 beräknas det nya kraftvärmeverket, Lejonpannan, tas i provdrift. Lejonpannan kommer möjliggöra en kraftig reduktion av fossilbränsleberoende från olja och kol, vilket skapar positiva effekter för såväl resultat som miljö. Arbetet med Lejonpannan har följt uppgjorda planer mycket väl och projektrisken är kontrollerad.

Elhandelsbranschen står inför betydande utmaningar med ökad nationell och internationell reglering. Under 2015 kommer koncernens elhandelsverksamhet att konsolidera sig och arbeta med kostandsbesparingar. Arbetet med elhandlaren som kontaktyta för kunden i elfrågor fortgår.

Den stora efterfrågan på utbyggnad av bredband förväntas fortsätta. Kundernas kapacitetsutnyttjande förväntas fortsatt att öka. Områden som förväntas växa under 2015 är bland annat företagstjänster samt vård och omsorgstjänster där en produkt är anslutning av digitala trygghetslarm.

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. Koncernens elnätsverksamhet och elhandelsverksamhet knyts allt närmre varandra till följd av regelverk kring "en kontakt för kunden".

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 samt elnät ges alltid stort fokus ur ett kundperspektiv. Företagets ansvar för tillgänglighet, kvalitet, miljö och pris är stort.

Fortsatt arbete med kassafloresfokus, ökad kostnadskontroll, produktivitet, effektiviseringar och ökad kundorientering ska bidra till att koncernen fortsatt ska stå mycket starkt rustad för framtiden.

Linköping den 16 februari, 2014

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	
	2014	2013	Förändr.	%
Rörelsens intäkter	4 903	5 187	-284	-5%
Rörelsens kostnader	-4 469	-4 607	138	-3%
Rörelseresultat	434	580	-146	-25%
Rörelsemarginal, %	8,9%	11,2%		
Finansnetto	-76	-77	1	-1%
Resultat efter finansiella poster	358	503	-145	-29%
Vinstmarginal, %	7,3%	9,7%		
Bokslutsdispositioner	-194	-393	14	
Resultat före skatt	164	110	0	49%
Skatt	-37	-12	15	
Årets resultat	127	98	29	30%

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i mnkr	Helår	
	2014	2013
Rörelseresultat	434	580
Avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster	607	489
Erhållen/erlagd ränta, netto	-76	-78
Betald skatt	-11	-6
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	954	985
Rörelsekapitalets förändring	-91	132
Kassaflöde från den löpande verksamheten	863	1 117
Investeringsverksamheten	-1 237	-745
"Operativt kassaflöde"	-374	372
Nyemission	350	0
Finansieringsverksamheten	11	-476
Periodens kassaflöde	-13	-104
Likvida medel vid periodens början	515	619
Likvida medel vid periodens slut	502	515

BALANSRÄKNINGAR

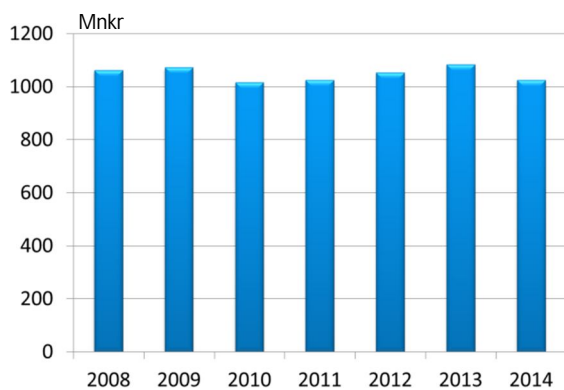
Belopp i mnkr	31 december		Förändring 2014
	2014	2013	
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	33	43	-10
Materiella anläggningstillgångar	6 616	6 026	590
Övriga finansiella anläggningstillgångar	185	186	-1
Summa anläggningstillgångar	6 834	6 255	579
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager mm	129	129	0
Kortfristiga fordringar	1 505	1 510	-5
Kassa och bank	502	515	-13
Summa omsättningstillgångar	2 136	2 154	-18
SUMMA TILLGÅNGAR	8 970	8 409	561
Eget kapital och skulder			
Totalt eget kapital	3 998	3 514	484
Avsättningar	884	897	-13
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	2 225	2 035	190
Övriga långfristiga skulder	169	155	14
Summa långfristiga skulder	2 394	2 190	204
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	245	245	0
Checkräkningskredit	0	3	-3
Övriga kortfristiga skulder	1 449	1 560	-111
Summa kortfristiga skulder	1 694	1 808	-114
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 970	8 409	561

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Belopp i mnkr	Hänförbart till ägare till moderföretaget			Minoritets- intresse	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Annat eget kapital	Summa		
Utgående balans 2013	200	3 318	3 518		3 518
Byte av redovisningsprincip till K3		-234	-234	230	-4
Belopp vid årets ingång	200	3 084	3 284	230	3 514
Nyemission	234	116	350		350
Erhållet aktieägartillskott		6	6		6
Årets resultat		127	127		127
Summa	434	3 333	3 767	230	3 998

FINANSIELL FLERÅRSUTVECKLING

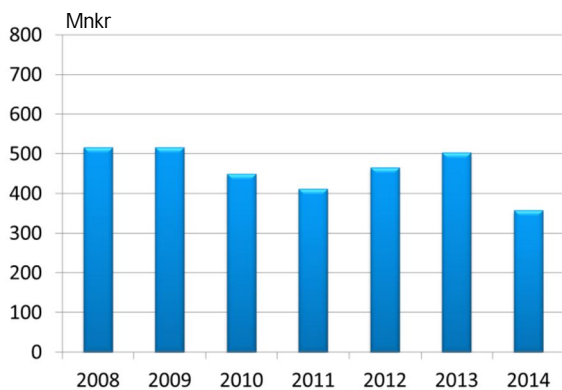
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)



Kassaflöde



Resultat efter finansiella poster (EBT)



Lönsamhet

