

# Tekniska verken-koncernen

- RÖRELSENS INTÄKTER UPPGICK TILL 5 580 MNKR (5 517)
- RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA), 1 406 MNKR (1 443)
- RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER (EBT), 723 MNKR (833)
- RESULTAT EXKL JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER, 723 MNKR (763)
- NETTOINVESTERINGAR, 1 407 MNKR (938)

## FINANSIELL SAMMANFATTNING

<i>Mnkr om ej annat anges</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<i>Förändring</i>
Intäkter	<b>5 580</b>	5 517	+ 63
EBITDA, rörelseresultat före av- och nedskrivningar	<b>1 406</b>	1 443	-37
Resultat efter finansiella poster	<b>723</b>	833	-110
Jämförelsestörande poster *)	<b>0</b>	70	-70
Resultat efter finansiella poster, exklusive jämförelsestörande poster	<b>723</b>	763	-40
Investeringar, netto	<b>1 407</b>	938	+469
Operativt kassaflöde	<b>147</b>	266	- 119
Nettoskuld	<b>1 939</b>	1 595	+344
Nettoskuld/EBITDA, ggr	<b>1,38</b>	1,11	+0,27
Avkastning på totalt kapital, %	<b>7,0</b>	8,5	-1,5
Soliditet, %	<b>51</b>	50	+1
Medelantal anställda	<b>958</b>	926	+32

\*) Jämförelsestörande poster ingår i förekommande fall i 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 fullständiga granskning.

## VERKSAMHETEN

Tekniska verken i Linköping AB (publ) är moderföretag i en koncern som erbjuder varor och tjänster inom produktion och distribution av el, elhandel, fjärrvärme, fjärrkyla, biogas, biogödsel, bredband, vatten, avlopp, avfallshantering, belysning och till dessa områden tillhörande tjänster. Koncernens olika verksamhetsområden är i flera fall en viktig del av vardagen för medborgarna i regionen och utgör grunden i ett modernt samhälles infrastruktur.

Tekniska verken-koncernen ska 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 bygger världens mest resurseffektiva region". Visionen ska ses som ett samlat uttryck för att förverkliga de olika delar i ägarmålen som kommunicerats inom bolaget och som även arbetats in i verksamhetens verksamhetsplan.

Bolaget eftersträvar hög grad av professionalism i sitt agerande gentemot kunder, leverantörer, ägare och andra intressenter. Koncernens marknadsstrategi eftersträvar att kunna erbjuda kunden ett intressant och relevant erbjudande i varje kundsituation. Koncernens arbete 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 väderförhållanden såsom temperatur, nederbörd och vind. Flera verksamheter återfinns i en kraftigt reglerad marknad varför också betydelsen av politiska beslut påverkar koncernen påtagligt.

Tekniska verken-koncernens verksamhet bedrivs med mycket hög miljöprofil och bedöms ligga i framkant såväl nationellt som internationellt inom flera områden. Klimatbokslut och separat hållbarhetsredovisning upprättas årligen och uppvisar betydande miljövärden.

Under 2019 har Tekniska verken gjort en omorganisation för att se till att koncernen ligger i framkant när det gäller hållbarhet, teknikutveckling och energisystem.

## STRUKTURELLA FÖRÄNDRINGAR

Koncernen har under året utökat sin andel i Bixia AB med 2,43 procent och koncernen utgör majoritetsägare med sina 84,43 procent.

Genom Evereg AB är koncernen tillsammans med två andra energibolag delägare i BEE Charging Solutions som är Sveriges ledande laddoperatör för elbilar. Ägarskapet har under 2019 ökat från 24 procent till 33,3 procent.

Ljusfors Kraft AB har fusionerats upp i Tekniska verken i Linköping AB (publ) i januari 2019.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER 2019

Under året har Tekniska verken-koncernen fortsatt med sitt arbete för att bidra till ett koldioxidneutralt Linköping 2025. Målet är att koncernen skall ha en helt kol- och fossilolfjefri produktion. Som led i detta kan konstaterats att sista kolbiten är eldad i Tekniska verkens anläggningar. Detta är möjligt genom att kolpannan på kraftvärmeverket i Linköping under året har konverterats från att elda kol till att elda industriellt träavfall. Ytterligare steg mot det övergripande målet har skett genom att en av Tekniska verkens fjärrvärmecentraler har konverterats från fossil olja till bioolja samt rökgaskondensering installerats på kraftvärmeverket i Mjölby.

Projektet med att bygga ett ytterligare steg vid biogas produktionsanläggningen för att kunna förvätska biogasen till s.k. LBG (Liquified Biogas) har pågått under året. Anläggningen togs i drift vid årsskiftet och kommer att ha en kapacitet på ca 85 GWh.

Tillsammans med en industrikund (Toyota Material Handling) i Mjölby har Svensk Biogas i Linköping AB under året färdigställt en anläggning för leveranser av flytande biogas, som ersätter fossil gasol i en industriell

tillverkningsprocess. Satsningen innebär att företaget tar ytterligare ett kliv mot fossilfri produktion. Den flytande biogasen som produceras i Linköping kommer även att fungera som fordonsbränsle för lastbilar. På plats vid anläggningen i Mjölby finns således även en tankstation för tankning av LBG till tunga fordon. Sammantaget är detta ett viktigt steg för Tekniska verken och visionen om att tillsammans med kunderna bygga världens mest resurseffektiva region

Under 2019 har Tekniska verken byggt upp tre stycken återbrukshallar. Bemanning sker av personer från Jobbslussen, ett initiativ av Linköpings kommun. Tekniska verkens återvinningscentraler har haft cirka 575 000 besökare under året och är även en mötesplats som möjliggör god dialog med kunderna.

Utbyggnaden av Utsikt Bredbands ABs fibernät har fortsatt och nätet täcker Linköpings tätort vilket möjliggör anslutning av huvuddelen av hushållen och företagen. Utsikt Bredband har fortsatt den strategiska satsningen för utbyggnad av fibernät till kvarvarande delar av Linköpings landsbygd. Uppdraget avseende bredbandsutbyggnad på Katrineholms landsbygd är i princip färdigställt.

Under året har Tekniska verken fortsatt sina satsningar på vindkraft med byggandet av en vindkraftpark i Sunne. Vindkraftparken kommer omfatta 13 vindkraftverk. Under första kvartalet 2020 planeras samtliga 13 verk driftsättas.

## RÖRELSENS INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens intäkter ökade jämfört med 2018 och uppgick till 5 580 mnkr (5 517).

Koncernens resultat efter finansiella poster är starkt och uppgår till 723 mnkr (833). Skillnaden jämfört med föregående år kan till stor del förklaras av återförda nedskrivningar om 80 mnkr som gjordes 2018. Koncernens resultat utsätts för stora påverkansposter såsom temperatur, nederbörd och elpriser, vilka alla ligger utanför koncernens kontroll.

Väderförutsättningar samt prisutvecklingen på elmarknaden har under året haft mycket stor inverkan på koncernens intäkter och resultat. Vattentillgången har varit låg och den samlade produktionsvolymen från vattenkraften utgjorde cirka 50 procent av ett normalår. Intäkterna baseras på elpriset på den Nordiska elbörsen Nord Pool Spot i kombination med tidigare gjorda säkringar. Det genomsnittliga el-spotpriset för år 2019 var 11 % lägre än föregående års elpris.

Under året återfinns ökade intäkter inom koncernens biogasverksamhet, bredbandsverksamhet samt verksamhet för bränslebaserad energi vilket ger en kompenserande effekt av den låga vattenproduktionen.

I enlighet med gällande redovisningsregelverk prövas tillgångars värde enligt fastställd modell. Under flera år var nedskrivningar nödvändiga, främst i vattenkraftsproduktion, till följd av låga elpriser, höjda taxeringsvärden med mera. Förutsättningarna har förändrats och del av tidigare gjorda nedskrivningar återfördes 2018 och påverkade därmed resultatet positivt med cirka 80 mnkr. Motsvarande prövning för 2019 ger ett 0 netto och därmed erhålls inte motsvarande effekt 2019. De totala av- och nedskrivningarna uppgick till -647 mnkr (-567).

## INVESTERINGAR

Under året uppgick koncernens nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 1 407 mnkr (938). Investeringsnivån är historiskt den högsta och utgör en ökning om 50 % jämfört med föregående år som redan då uppgick till en hög nivå.

Investeringarna återfinns inom de flesta verksamhetsområden, ökningen om 469 mnkr i förhållande till föregående år återfinns främst inom koncernens satsning på vindkraftsproduktion, biogasproduktion, kraftvärmeproduktion med fjärrvärme, fjärrkyla och elproduktion. Koncernens satsning på bredbandsutbyggnad har under året varit fortsatt hög.

## LÖNSAMHET

Koncernens lönsamhet, mätt som avkastning på totalt kapital, uppgick till 7,0 procent (8,5). Ägarens avkastningskrav är 6 procent på totalt kapital som genomsnitt över en flerårsperiod. Som snitt under de senaste fem åren uppgick avkastningen på totalt kapital till 7,3 procent.

## FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Koncernens balansomslutning uppgick vid årets slut till 11 225 mnkr att jämföra med 10 528 mnkr vid årets början. Ökningen är i allt väsentligt ett resultat av koncernens omfattande investeringsverksamhet.

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 397 mnkr (1 398). Koncernens operativa kassaflöde, det vill säga kassaflöde efter investeringsverksamheten, uppgick till 147 mnkr (266). Den väsentligt högre investeringsnivån i kombination med effekter från den lägre vattenkraftsproduktion utgör främsta skälet till det reducerade operativa kassaflödet under 2019.

Koncernens låneskuld, inklusive checkräkningskredit, uppgick till 2 417 mnkr (2 042). Ökningen är främst hänförlig till höga investeringsnivåer. Större delen av lånen finansieras med kommunal borgen.

Trots 469 mnkr högre investeringar 2019 än 2018 samt lämnad extrautdelning till ägaren om 125 mnkr, utöver lämnat utdelningsbetingat koncernbidrag om 187 mnkr uppgår koncernens soliditet till 50,6 %.

S&P Globals kreditvärderingsbetyg för Tekniska verken i Linköping AB (publ) är oförändrat A+.

## PERSONAL

Medelantal anställda uppgick till 958 personer (926). Andelen anställda kvinnor uppgår till 30% under året vilket är en ökning jämfört med föregående år. Engagerade och motiverade medarbetare är en förutsättning för att koncernen ska nå sina långsiktiga mål och koncernen arbetar kontinuerligt med att stärka ledarskapet, kompetensutvecklingen och mångfaldsarbetet.

## RESULTATDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står vinstmedel på sammantaget 708 897 929,5 kronor.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

Utdelning (191,90 kronor per aktie x 868 000 aktier)	166 569 200,00 kronor
Balanseras i ny räkning	542 328 729,50 kronor
Summa	708 897 929,50 kronor

## FRAMTID

Energibranschen är en bransch i förändring och Tekniska verken vill vara en aktivt drivande aktör i omvandlingen. Koncernen 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.

Behovet av förnybar elproduktion bedöms öka markant fram till 2030. Tekniska verken fortsätter därför investera i framtidens elproduktion utifrån affärsmässiga grunder. Detta understödjer på ett bra sätt Linköpings kommuns mål om att bli koldioxidneutrala till 2025.

Betydande del av koncernens verksamhet återfinns inom ledningsbunden infrastruktur. Leveransförmågan till kund sätts alltid i centrum och förnyelseinvesteringstakten har höjts under flera år, men förnyelsebehovet är fortsatt stort och kommer utgöra en stor andel av de framtida investeringarna.

Tekniska verken-koncernens goda finansiella balans, breda produktpalet, kompetensmässiga bredd och innovationsklimat skapar bra förutsättningar att agera långsiktigt, konsekvent och trovärdigt gentemot kunder, ägare och andra intressenter. Med en diversifierad produkt- och tjänsteportfölj skapas förutsättningar för vidmakthållen finansiell stabilitet.

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

Linköping den 9 mars, 2020

Charlotta Sund  
*Vd och koncernchef*

Niclas Petersen  
*Ekonomi- och finansdirektör*

---

För frågor vänligen kontakta:

Charlotta Sund  
Niclas Petersen

Vd och koncernchef  
Ekonomi- och finansdirektör

013 – 20 80 00  
013 – 20 92 71

## RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i mnkr	Januari - december			
	2019	2018	Förändr.	Förändr. i %
Rörelsens intäkter	5 580	5 517	63	1,1%
Rörelsens kostnader	-4 807	-4 632	-175	3,8%
- varav av- och nedskrivningar	-648	-567		
Andel i intresseföretags resultat	-15	-9	-6	
Rörelseresultat	758	876	-118	-13,5%
Rörelsemarginal, %	13,6%	15,9%		
Räntekostn och likn resultatposter	-41	-46	5	
Övriga finansiella poster	6	3	3	
Finansnetto	-35	-43	8	-18,6%
Resultat efter finansiella poster	723	833	-110	-13,2%
Vinstmarginal, %	13,0%	15,0%		
Bokslutsdispositioner	-71	-514		
Skatt	-125	-22		
Årets resultat	527	297	230	77,4%
- varav hänförligt till:				
- moderbolagets aktieägare	508	280		
- minoriteten	19	17		

## KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i mnkr	Januari - december	
	2019	2018
Rörelseresultat	758	876
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	664	576
Betald skatt	4	-10
Räntor och utdelning	-29	-44
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 397	1 398
Rörelsekapitalets förändring	186	-162
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 583	1 236
Investeringsverksamheten	-1 436	-970
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>147</b>	<b>266</b>
Finansieringsverksamheten	-1	-431
Periodens kassaflöde	146	-165
Likvida medel vid periodens början	214	379
Likvida medel vid periodens slut *)	360	214

\*) Varav koncernkontofordran mot Linköpings kommun 163 73

## BALANSRÄKNINGAR

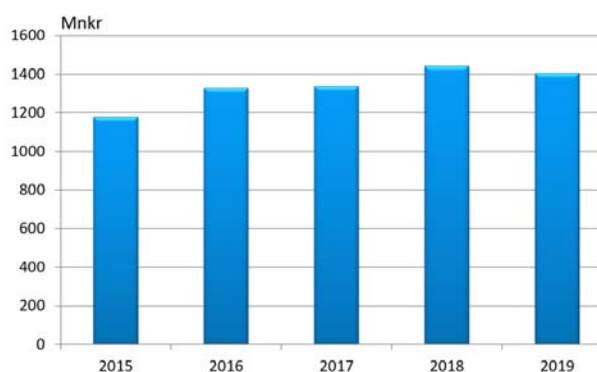
Belopp i mnkr	31 december		Förändring 2019
	2019	2018	
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	76	36	40
Materiella anläggningstillgångar	9 182	8 463	719
Övriga finansiella anläggningstillgångar	99	78	21
Summa anläggningstillgångar	9 357	8 577	780
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager mm	93	80	13
Kortfristiga fordringar	1 578	1 730	-152
Kassa och bank	197	141	56
Summa omsättningstillgångar	1 868	1 951	-83
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>11 225</b>	<b>10 528</b>	<b>697</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	5 674	5 289	385
Avsättningar	1 243	1 117	126
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	2 162	1 838	324
Övriga långfristiga skulder	293	280	13
Summa långfristiga skulder	2 455	2 118	337
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	255	155	100
Checkräkningskredit	0	48	-48
Övriga kortfristiga skulder	1 598	1 801	-203
Summa kortfristiga skulder	1 853	2 004	-151
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>11 225</b>	<b>10 528</b>	<b>697</b>
Soliditet, %	50,5%	50,2%	

## 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	4 461	5 011	278	5 289
Lämnad utdelning			-125	-125	-6	-131
Övriga förändringar			1	1	-12	-11
Periodens resultat			508	508	19	527
<b>Vid periodens slut</b>	<b>434</b>	<b>116</b>	<b>4 845</b>	<b>5 395</b>	<b>279</b>	<b>5 674</b>

## FINANSIELL FLERÅRSUTVECKLING

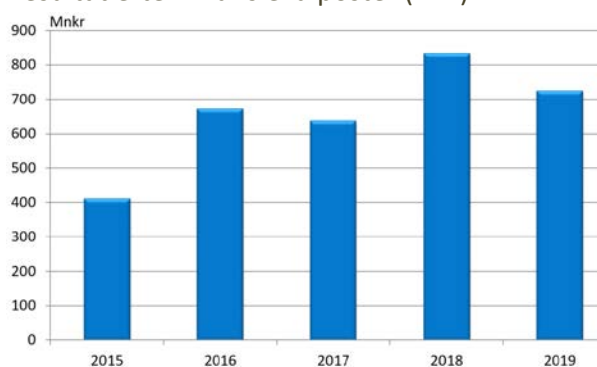
## Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)



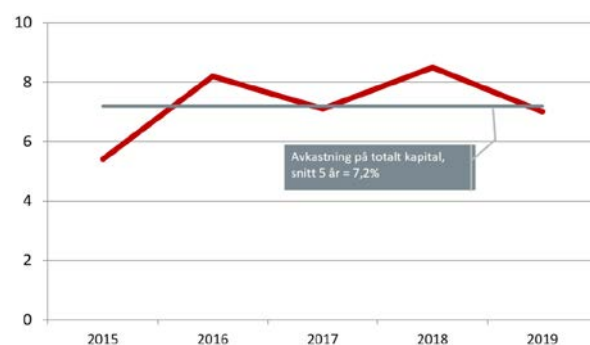
## Kassaflöde



## Resultat efter finansiella poster (EBT)



## Lönsamhet – avkastning på totalt kapital, %



## Nettoinvesteringar

