



2016



**Tekniska
verken**

DELÅRSRAPPORT
JANUARI – APRIL 2016

Tekniska verken-koncernen

- INTÄKTERNA PÅVERKAS AV LÅGA ELPRISER OCH LÅGA VATTENFLÖDEN
- RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER -6% TILL 331 MNKR (353). JUSTERAT FÖR FÖREGÅENDE ÅRS ENGÅNGSINTÄKT OM 61 MNKR ÖKADE RESULTATET 2016 MED 13%
- LEJONPANNAN INVIGD I MAJ. TIDPLAN OCH EKONOMI HAR HÅLLT PLANERNA

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Belopp i Mnkr	Januari - april				Förändr. i %	12 mån. maj 2015 - april 2016	Helår 2015
	2016	2015	Förändr.				
Rörelsens intäkter	1 782	1 831	-49	-3%		4 640	4 689
Rörelseresultat	355	375	-20	-5%		458	478
<i>Rörelsemarginal, %</i>	19,9%	20,5%				9,9%	10,2%
Resultat efter finansiella poster	331	353	-22	-6%		388	410
<i>Vinstmarginal, %</i>	18,5%	19,3%				8,4%	8,7%
Investeringar, netto	372	378					990
Operativt kassaflöde	16	260					187
Medelantal anställda	837	918					859

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. Medelantal anställda sker på timbaserad mätning för respektive avtalsområde från och med december 2015. Jämförsiffran för april 2015 är baserad på tidigare, grovre, beräkningsmetodik.

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 20-tal 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.

RÖRELSENS INTÄKTER

Koncernens verksamheter uppvisar fortsatt god stabilitet i såväl tillhandahållandet av produkter och tjänster som rent finansiellt. Under första tertialet 2015 erhöles en engångsintäkt för anslutning till ny mottagningsstation för elnät. Denna intäkt om 61 mnkr saknar motsvarighet under 2016.

Första tertialet inleddes med en kall period vilket gett positiva volymeffekter på värme och el. Begränsad nederbörd och snösmältning har haft återhållande effekt på volymen för koncernens vattenkraftsproduktion. Den lägre prisnivån på el har fortsatt påverkat omsättningen negativt. Detta påverkar i synnerhet koncernens elhandelsbolag, Bixia AB.

RESULTAT OCH MARGINAL

Koncernens EBITDA, dvs rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till 543 (540) mnkr. Rörelseresultatet uppgick till 355 mnkr (375) och har då belastats med avskrivningar om 188 mnkr (165). Ökningen i avskrivningar är i allt väsentligt hänförligt till drifttagandet av Lejonpannan, det nya kraftvärmeverket. Under 2015 gottskrevs såväl EBITDA som rörelseresultat med engångsintäkt om 61 mnkr. Koncernen fortsätter därmed att uppvisa en positiv resultatutveckling justerat för denna engångsintäkt.

Koncernens rörelsemarginal kvarligger kring 20% trots avsaknad av engångsintäkten för ny mottagningsstation. Rörelsemarginalen uppgick till 19,9% (20,5%). För helåret 2015 var rörelsemarginalen 10,2%.

Resultatet från finansiella poster uppgick till -24 mnkr (-22). Resultat efter finansiella poster uppgick till 331 mnkr mot 353 mnkr motsvarande period föregående år. Vinstmarginalen uppgick till 18,6% (19,2%). Föregående helår var vinstmarginalen 8,8%.

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

Energiproduktion

Produktionen inom flödande energi (vatten, vind, sol) har väsentligt understigit ett så kallat normalår till följd främst av låg tillrinning till koncernens vattenmagasin. De låga elpriserna medför att elproduktionen från främst vattenkraft och vindkraft sker med otillräckligt resultat.

Inom bränslebaserad energi (främst avfall) medförde den kalla inledningen på året att volymerna för el och värme översteg ett normalår, men under tertialets fortsättning har vädret verkat återhållsamt på volymen.

Nät

Elnät-verksamheten uppvisar god stabilitet och god intjäning. Föregående år gottskrevs resultatet av betydande engångsintäkt för ny mottagningsstation för kunds räkning. Motsvarighet saknas innevarande år. Justerat för detta uppvisar verksamheten ett något bättre resultat 2016 än motsvarande period föregående år.

Bredband

Den fortsatt positiva efterfrågeutvecklingen på fiberanslutning bidrar till att Utsikt Bredband AB utvecklas bra. Till följd av den fortsatta investeringar i regionens bredbandsutbyggnad, hög tillgänglighet och stort intresse för tjänsteoperatörerna att ansluta sig till Utsikt Bredbands nät så stärks konkurrenskraften ytterligare. Positivt resultat som följer planerna mycket bra.

Bixia

De låga elpriserna leder till såväl lägre intäkter som lägre kostnader för elhandeln. Något lägre försäljningsvolym påverkar också intäkterna negativt. Det under 2015 genomförda transformationsprogrammet bidrar till en positiv resultatutveckling under året. Resultatet för första tertiet överträffar väsentligt motsvarande period föregående år, som då belastats av omstruktureringsreserv för transformationsprogrammet.

Till följd av nytt regelverk för elhandelsbolag ställer Bixia från 1 mars 2016 säkerhet för elhandel mot Nasdaq OMX. I balansräkningen betraktas detta som en finansiell fordran. Vid tertialslutet uppgick denna till 485 mnkr och redovisas i kassaflödet i "Investeringsverksamheten".

INVESTERINGAR

Under årets första tertial uppgick koncernens nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 152 mnkr att jämföra med 372 mnkr motsvarande period föregående år. Den lägre nivån 2016 är hänförlig till färdigställandet av Lejonpannan och att investeringsnivåerna efter ett par års mycket höga nivåer nu återgår till en normaliserad nivå.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Periodens kassaflöde är för den underliggande verksamheten är kraftigt positivt och uppgick före investeringsverksamheten till 663 mnkr (638 mnkr). Investeringarna i materiella anläggningstillgångar har återgått till en mer normaliserad nivå. Investeringsverksamheten belastas dock av de ändrade säkerhetskraven för elhandelsverksamheten. Säkerhet mot NASDAQ som tillämpas från 1 mars 2016 har vid övergången till nytt regelverk belastat kassaflödet negativt med 485 mnkr vid tertialets slut.

Det "operativa kassaflödet", dvs kassaflöde före finansieringsverksamheten, uppgick till 16 mnkr (260). Exklusive regelförändringen kring elhandels säkerhetskrav var kassaflödet 501 mnkr. Rörelsekapital har frigjorts med 143 mnkr (122) under tertiet. Kassaflödet från investeringsverksamheten, belastat med säkerhetskravet för elhandeln, var 647 mnkr (378).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 352 mnkr (-70) bland annat som motpost till elhandels säkerhetskrav för ställande av kontanter som säkerhet. De likvida medlen har ökat kraftigt med 263 mnkr under året. Under maj månad, dvs efter tertialets utgång, reglerades både utdelningsbetingade koncernbidraget om 187 mnkr för verksamhetsåret 2015 och ren utdelning till ägaren med 27 mnkr.

Balansomslutningen uppgick för koncernen till 9.445 mnkr mot 8.959 mnkr vid utgången av 2015.

Koncernens nettoskuld (räntebärande skulder reducerat med räntebärande tillgångar inkl elcertifikat etc) uppgick till 1.886 mnkr att jämföra med 1.753 i början av året. Nettouplåningen har därmed under året ökat med 133 mnkr. Nettoskuldssättningsgraden är oförändrad 0,43 ggr.

Koncernens tillgång till kapital är god. Finansiering har över tiden skett till såväl rörliga som fasta räntor.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens slut till 46,0% mot 45,7% 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.

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick i koncernen till 837 personer att jämföra med 859 vid slutet av 2015.

FRAMTID

Investeringsstakten för befintlig verksamhet återgår under period till mer normala nivåer. Ett arbete har inletts i syfte att finna alternativ produktionskapacitet och geografisk placering för ytterligare kraftvärmeverk. Detta utgör etapp 2 i understödandet av kommunens ambition att frigöra marken från det centralt belägna kraftvärmeverket för andra ändamål.

De låga elpriserna och fortsatt osäkerhet kring landets energipolitik skapar fortsatt utmaningar såväl strukturellt som verksamhetsmässigt. Under året har elpriserna fortsatt sjunka till nivåer som långsiktigt inte kan understödja mycket kapitalkrävande investeringar i infrastruktur för landets energi- och effektbehov. Kvarstår de låga nivåer exponeras koncernens vattenkraftproduktion och vindkraftsproduktion för ytterligare nedskrivningar. Tertialboks slutet har inte belastats med några nedskrivningar.

Från 1 mars 2016 ställdes kontanta medel som säkerhet mot Nasdaq OMX för koncernens elhandelsverksamhet. Från och med juni ändras denna hantering varför inläsningen av likvida medel inte kommer ske. Detta kommer att medföra att den kassaflödesbelastning som skedde från 1 mars kommer att återföras under andra tertialet.

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 7 juni, 2016

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				12-månader rullande (april 2016)	
	2016	2015	Förändr.	Förändr. i %	Helår 2015	
Rörelsens intäkter	1 782	1 831	-49	-2,7%	4 640	4 689
Rörelsens kostnader	-1 426	-1 462	36	-2,5%	-4 189	-4 225
- varav av- och nedskrivningar	-188	-165			-723	-700
Andel i intresseföretags resultat	-1	6	-7	-116,7%	7	14
Rörelseresultat	355	375	-20	-5,3%	458	478
Rörelsemarginal, %	19,9%	20,5%			9,9%	10,2%
Räntekostn och likn resultatposter	-24	-22			-72	-70
Övriga finansiella poster	0	0			2	2
Finansnetto	-24	-22	-2	9,1%	-70	-68
Resultat efter finansiella poster	331	353	-22	-6,2%	388	410
Vinstmarginal, %	18,5%	19,2%			8,4%	8,7%
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-		-152
Skatt	-76	-77	1		-54	-55
Årets resultat	255	276	-21	-7,6%	334	203
- varav hänförligt till:						
- moderbolagets aktieägare	248	275			165	192
- minoriteten	7	1			17	11

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i Mnkr	Januari - april		Helår 2015
	2016	2015	
Rörelseresultat	355	375	478
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	191	168	685
Betald skatt	-2	-5	-7
Räntor och utdelning	-24	-22	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	520	516	1 086
Rörelsekapitalets förändring	262	122	91
Investeringsverksamheten	-766	-378	-990
Operativt kassaflöde	16	260	187
Finansieringsverksamheten	352	-70	-426
Periodens kassaflöde	368	190	-239
Likvida medel vid periodens början	263	502	502
Likvida medel vid periodens slut	631	692	263

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i Mnkr	30 april		31 dec.	Förändring
	2016	2015	2015	2016
Tillgångar				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	23	31	26	-3
Materiella anläggningstillgångar	7 016	6 825	7 049	-33
Övriga finansiella anläggningstillgångar	675	191	198	477
Summa anläggningstillgångar	7 714	7 047	7 273	441
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager mm	73	129	85	-12
Kortfristiga fordringar	1 027	1 056	1 338	-311
Kassa och bank	631	692	263	368
Summa omsättningstillgångar	1 731	1 877	1 686	45
SUMMA TILLGÅNGAR	9 445	8 924	8 959	486
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	4 348	4 274	4 095	253
Avsättningar	927	888	926	1
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	1 779	2 255	1 755	24
Övriga långfristiga skulder	207	169	207	0
Summa långfristiga skulder	1 986	2 424	1 962	24
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	545	145	545	0
Checkräkningskredit	331	0	0	331
Övriga kortfristiga skulder	1 308	1 193	1 431	-123
Summa kortfristiga skulder	2 184	1 338	1 976	208
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 445	8 924	8 959	486
Soliditet, %	46,0%	47,9%	45,7%	

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	3 421	3 971	124	4 095
Övriga förändringar				0	-2	-2
Periodens resultat			248	248	7	255
Vid periodens slut	434	116	3 669	4 219	129	4 348

SÄSONGSVARIATIONER 2012 – 2016

