



2016

DELÅRSRAPPORT
JANUARI – AUGUSTI 2016

Tekniska verken-koncernen

- POSITIV RESULTATUTVECKLING TROTS LÅGA ELPRISER
- RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER, 389 MNKR (414). JUSTERAT FÖR FÖREGÅENDE ÅRS ENGÅNGSINTÄKT OM 66 MNKR ÖKADE RESULTATET 2016 MED 12%
- INVESTERING I LEJONPANNAN SLUTFÖRD HELT ENLIGT PLAN

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mnkr	Jan-aug 2016	Jan-aug 2015	Förändr.	Helår 2015
Rörelsens intäkter	3.052	3.071	-19	4.689
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	810	794	+16	1.178
Resultat efter finansnetto, EBT	389	414	-25	478
- varav engångsintäkt	-	66	-66	68
Operativt kassaflöde (före finansieringsverksamheten)	328	111	+217	187
Soliditet, %	51,3	49,1	+2,2	45,7
Personal, medelantal anställda	850	901	-51	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, något grövre, 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

I juni 2016 förvärvade Tekniska verken i Linköping AB 24 procent av aktierna i EVereg AB, som i sin tur är moderbolag till Clever Sverige AB. Genom delägarskapet blir Tekniska verken delaktig i en nationell satsning på infrastruktur för elfordon. Övriga delägare är Öresundskraft AB och Jämtkraft AB.

RÖRELSENS INTÄKTER

Tekniska verkens verksamhet påverkas i många delar av temperatur, nederbörd, vind etc. Hittills har 2016 varit ett nederbördsfattigt år och vindförhållandena har understigit ett så kallat normalår. Under sommarhalvåret har vattenkraften ytterligare påverkats negativt volymmässigt. Temperaturmässigt inleddes året med en kall period vilket gett positiva volymeffekter på värme och el.

Rörelsens intäkter uppgick till 3.052 mnkr att jämföra mot 3.071 mnkr motsvarande period föregående år. Intäkterna har fortsatt påverkats negativt av de låga elpriserna som sett över året 2016 hittills varit lägre än föregående år. Under 2015 erhöll koncernen en engångsintäkt om 66 mnkr för genomförd investering i ny mottagningsstation (elnät) för kunds räkning. Motsvarande intäkt saknas 2016. Exklusive engångsintäkten 2015 ökade därmed koncernens intäkter med 47 mnkr eller knappt 2 procent.

Koncernens verksamheter uppvisar fortsatt god stabilitet i såväl tillhandahållandet av produkter och tjänster som rent finansiellt.

RESULTAT OCH MARGINAL

Koncernens EBITDA, dvs rörelseresultat före avskrivningar, utvecklas fortsatt positivt och uppgick till 810 (794) mnkr. Rörelseresultatet uppgick till 432 mnkr (459) och har då belastats med avskrivningar om 378 mnkr (334). 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 66 mnkr.

Rörelsemarginalen uppgick till 14,2% (14,9%). För helåret 2015 var rörelsemarginalen 10,2%.

Resultatet från finansiella poster uppgick till -43 mnkr (-45). Resultat efter finansiella poster uppgick till 389 mnkr mot 414 mnkr (348 mnkr exkl. engångsintäkt) motsvarande period föregående år. Vinstmarginalen uppgick till 12,6% (13,4%). Föregående helår var vinstmarginalen 8,7%.

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

Energiproduktion

I maj invigdes Lejonpannan som varit i drift hela året. Det nya kraftvärmeverket har uppförts helt enligt planerna såväl tekniskt, finansiellt som tidsmässigt. Med Lejonpannan minskar koncernens fossilberoende dramatiskt under årets kallaste perioder och skapar därmed betydande såväl miljömässiga som finansiella positiva effekter.

Koncernens elhandel från elproduktion har påverkats kraftigt negativt av lägre elpriser jämfört med föregående år. Detta har dock motverkats av positiva volym- och priseffekter från fjärrvärmeförsäljningen. Genom ökad produktion av fjärrkyla till kunder så har resultatet inom detta område kunnat ökas jämfört med föregående år. Lejonpannan har varit i drift under hela året. Genom drifttagandet har också avskrivningarna på anläggningen ökat i koncernen.

Såväl vindkrafts- som vattenkraftsproduktionen har skett till väsentligt lägre volymer innevarande år jämfört med föregående på grund av onormalt lite nederbörd i regionen och vindindex under normalt. Den lägre produktionsvolymen har också avsatts på elmarknaden till lägre priser. Vid föregående års slut genomfördes nedskrivningar på vattenkraft och vindkraft. Inga ytterligare nedskrivningar har gjorts under året, men förnyad nedskrivningsprövning kopplad till kassaflödesvärdering och/eller marknadsvärdering kommer att ske.

Nät

Elnät-verksamheten uppvisar god stabilitet och god intjäning. Föregående år gottskrevs resultatet av betydande engångsintäkt (66 mnkr) för ny mottagningsstation för kunds räkning. Motsvarighet saknas innevarande år. Justerat för detta uppvisar verksamheten ett bättre resultat 2016 än motsvarande period föregående år. Prismässigt kvarligger elnätet i Linköping som ett av de billigaste i landet, men med i det närmaste 100-procentig leverans kvalitet. Den av Energimarknadsinspektionen upprättade intäktsramen ger utrymme för ytterligare intäktsökning.

Bredband

Dotterbolaget Utsikt Bredband fortsätter sin expansion och har tagit en mycket bra marknadsposition i regionen. Efterfrågan på fiberanslutning fortsätter att öka. Tjänsteoperatörerna visar stort och ökande intresse att ansluta sig till Utsikt Bredbands nät till följd av god marknadstäckning och hög tillgänglighet. Resultat och vinstmarginal fortsätter att utvecklas positivt och följa uppgjorda planer.

Bixia

Under 2015 genomförde Bixia ett omfattande transformationsprogram i syfte att anpassa och effektivisera organisationen för såväl dagens som morgondagens elmarknad. Transformationen medförde betydande personalreduktion som del i en totalt sett framgångsrik transformering. Under 2016 har resultatet påtagligt stärkts.

Efter första tertiet informerades om att Bixia från 1 mars 2016 ställde kontanta medel som säkerhet mot Nasdaq OMX för koncernens elhandelsverksamhet. Från och med juni ändrades denna hantering planenligt varför inlåningen av likvida medel inte sker. Den kassaflödesbelastning som skedde från 1 mars har därmed återförts under andra tertiet.

INVESTERINGAR

Efter åtta månader uppgick koncernens nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 333 mnkr att jämföra med 672 mnkr motsvarande period föregående år. Med färdigställd investering i Lejonpannan återgår investeringarna i koncernen till lägre och mer normaliserade nivåer.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Periodens kassaflöde är för den underliggande verksamheten är kraftigt positivt och uppgick före investeringsverksamheten till 799 mnkr (783 mnkr).

Det "operativa kassaflödet", dvs kassaflödet före finansieringsverksamheten, uppgick till 328 mnkr (111). Rörelsekapital har frigjorts med 48 mnkr (68). Kassaflödet från investeringsverksamheten var 471 mnkr (672).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -273 mnkr (-115). De likvida medlen har ökat med 55 mnkr under året. Under året har både utdelningsbetingade koncernbidraget om 187 mnkr för verksamhetsåret 2015 och ren utdelning till ägaren med 27 mnkr lämnats.

Balansomslutningen uppgick för koncernen till 8.512 mnkr mot 8.959 mnkr vid utgången av 2015.

Koncernens nettoskuld (räntebärande skulder reducerat med räntebärande tillgångar inkl elcertifikat etc) uppgick till 1.568 mnkr att jämföra med 1.752 i början av året. Nettouplåningen har därmed under året minskat med -185 mnkr. Nettoskuld sättningsgraden har reducerats till 0,36 ggr mot 0,43 ggr vid början av året.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens slut till 51,3% mot 45,7% vid utgången av föregående år.

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick i koncernen till 850 personer att jämföra med 859 vid slutet av 2015.

FRAMTID

Under försommaren presenterades den politiska energioverenskommelsen. Positivt för Tekniska verken är den planerade sänkningen av fastighetsskatt på vattenkraftverk. Elpriserna bedöms fortsatt vara låga under flera år framöver.

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.

Vår omvärld, branschen och Tekniska verken står inför betydande utmaningar och positiva möjligheter med en ökad digitalisering. Nya affärsmöjligheter, marknadsplatser, samverkansformer mellan kunder och leverantörer med mera kommer att uppstå. Tekniska verken har inletts ett aktivt och strukturerat arbete i syfte att ta en framgångsrik position i branschen i en alltmer digitaliserad värld.

Koncernen arbetar också aktivt med mångfaldsarbete. I en allt mer globaliserad miljö krävs fungerande och respektfull samverkan på alla plan. Olikheter berikar och skapar nya möjligheter.

Tekniska verken-koncernen goda finansiell balans, breda produktpaletten och kompetensmässiga bredd skapar bra förutsättningar att agera långsiktigt, konsekvent och trovärdigt gentemot kunder, ägarna och andra intressenter. De av ägaren, Linköpings kommun, upprättade ägardirektiverna uppfylls väl och samverkan mellan kommunen och bolaget fungerar mycket bra.

Linköping den 27 september, 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 - augusti			12-månader rullande	
	2016	2015	Förändr.	(aug 2016)	Helår 2015
Rörelsens intäkter	3 052	3 071	-19	4 670	4 689
Rörelsens kostnader	-2 614	-2 618	4	-4 221	-4 225
- varav av- och nedskrivningar	-378	-165		-913	-700
Andel i intresseföretags resultat	-6	6	-12	2	14
Rörelseresultat	432	459	-27	451	478
Rörelsemarginal, %	14,2%	14,9%		9,7%	10,2%
Räntekostn och likn resultatposter	-43	-45		-68	-70
Övriga finansiella poster	0	0		2	2
Finansnetto	-43	-45	2	-66	-68
Resultat efter finansiella poster	389	414	-25	385	410
Vinstmarginal, %	12,6%	13,4%		8,2%	8,7%
Bokslutsdispositioner	-	-	-		-152
Skatt	-91	-90	-1	-56	-55
Årets resultat	298	324	-26	329	203
- varav hänförligt till:					
- moderbolagets aktieägare	288	318		162	192
- minoriteten	10	6		15	11

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i Mnkr	Januari - augusti		Helår 2015
	2016	2015	
Rörelseresultat	432	459	478
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	387	331	685
Betald skatt	-25	-30	-7
Räntor och utdelning	-43	-45	-70
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	751	715	1 086
Rörelsekapitalets förändring	48	68	91
Investeringsverksamheten	-471	-672	-990
Operativt kassaflöde	328	111	187
Finansieringsverksamheten	-273	-115	-426
Periodens kassaflöde	55	-4	-239
Likvida medel vid periodens början	263	502	502
Likvida medel vid periodens slut	318	498	263

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i Mnkr	31 augusti		31 dec.	Förändring
	2016	2015	2015	2016
Tillgångar				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	20	28	26	-6
Materiella anläggningstillgångar	7 010	6 958	7 049	-39
Övriga finansiella anläggningstillgångar	230	191	198	32
Summa anläggningstillgångar	7 260	7 177	7 273	-13
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager mm	75	116	85	-10
Kortfristiga fordringar	859	913	1 338	-479
Kassa och bank	318	498	263	55
Summa omsättningstillgångar	1 252	1 527	1 686	-434
SUMMA TILLGÅNGAR	8 512	8 704	8 959	-447
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	4 365	4 277	4 095	270
Avsättningar	928	886	926	2
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	1 879	1 755	1 755	124
Övriga långfristiga skulder	207	169	207	0
Summa långfristiga skulder	2 086	1 924	1 962	124
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	133	645	545	-412
Checkräkningskredit	45	0	0	45
Övriga kortfristiga skulder	955	972	1 431	-476
Summa kortfristiga skulder	1 133	1 617	1 976	-843
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 512	8 704	8 959	-447
Soliditet, %	51,3%	49,1%	45,7%	

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	3 421	3 971	124	4 095
Lämnad utdelning			-27	-27		-27
Övriga förändringar				0	-1	-1
Periodens resultat			288	288	10	298
Vid periodens slut	434	116	3 709	4 232	133	4 365

Förutom ren utdelning om 27 mnkr har utdelningsbetingat koncernbidrag om 187 mnkr lämnats.

SÄSONGSVARIATIONER 2012 – 2016

