



**Tekniska
verken**



2018

**Tekniska verkens
Bokslutskommuniké**

Tekniska verken-koncernen

- RÖRELSENS INTÄKTER UPPGICK TILL 5 517 MNKR (4 839)
- RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA), 1 443 MNKR (1 338)
- RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER (EBT), 833 MNKR (636)
- ÅTERFÖRDA TIDIGARE NEDSKRIVNINGAR PÅVERKAR REDOVISAT RESULTAT POSITIVT
- RESULTAT EXKL JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER, 763 MNKR (694), +10%

FINANSIELL SAMMANFATTNING

| <i>Mnkr om ej annat anges</i> | 2018 | 2017 | Förändring |
|--|--------------|-------|------------|
| Intäkter | 5 517 | 4 839 | +678 |
| EBITDA, rörelseresultat före av- och nedskrivningar | 1 443 | 1 338 | +105 |
| Resultat efter finansiella poster | 833 | 636 | +197 |
| Jämförelsestörande poster *) | 70 | - 58 | + 128 |
| Resultat efter finansiella poster, exklusive jämförelsestörande poster | 763 | 694 | + 69 |
| Investeringar, netto | 938 | 681 | +257 |
| Operativt kassaflöde | 266 | 676 | - 410 |
| Nettoskuld | 1 595 | 1 577 | +18 |
| Nettoskuld/EBITDA, ggr | 1,11 | 1,18 | -0,07 |
| Avkastning på totalt kapital, % | 8,5 | 7,1 | +1,4 |
| Soliditet, % | 50 | 49 | +1 |
| Medelantal anställda | 926 | 875 | +51 |

*) 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 ska bygga världens mest resurseffektiva region". Visionen ska ses som ett samlat uttryck för att förverkliga de olika delar i ägarmålen som kommunicerats till bolaget.

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 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 förvärvade dotterföretaget Tekniska verken i Linköping Vind AB resterande 55 procent av aktierna i Bixia ProWin AB i syfte att renodla och öka koncernens vindkraftsägande. Ytterligare några smärre förändringar i vindkraftsverksamhet har skett under året.

En mindre aktiepost i Ljusfors Kraft AB förvärvades av Tekniska verken i Linköping AB (publ) från BillerudKorsnäs Sweden AB. Fusion av Ljusfors Kraft AB upp i Tekniska verken i Linköping AB (publ) inleddes under året. Fusionen var slutförd i januari 2019.

Dotterdotterföretaget Bixia Energy Management AB fusionerades upp i dotterföretaget Bixia AB genom absorption av helägt dotterbolag i syfte att förenkla och effektivisera hanteringen inom elhandeln.

En koncernintern överlåtelse genomfördes mot slutet av året då Tekniska verken i Linköping AB (publ) förvärvade 10,1 procent av aktierna i Utsikt Bredband AB från dotterbolaget Mjölby-Svartådalen Energi AB. Det direkta ägandet är därefter 100 procent.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER 2018

För koncernen har årets väderförutsättningar samt elprisutvecklingen på marknaden haft mycket stor inverkan på intäkter och resultat. Året inleddes med väsentligt högre volym på vattenkraftsproduktionen och till väsentligt högre elpriser. Efter första tertiet begränsades produktionen till följd av låg nederbörd. Sommaren blev rekordvarm och rekordlång med temperaturer långt över det normala. Vattennivåerna på många platser blev ett problem och vattenkraftsproduktionen gick ner på mycket låga nivåer.

Under året inleddes en strategiskt viktig satsning på förnybar elproduktion. Ambitionen är att på lång sikt kunna möta Linköpings samlade elbehov med förnybart producerad el.

Koncernens har inlett investering i produktionsanläggning för flytande biogas, LBG (Liquid BioGas). Flerårsavtal om leverans av flytande biogas till Toyota Material Handling Manufacturing Sweden AB har tecknats.

Bredbandsmarknaden är fortsatt expansiv. Efterfrågan är fortsatt hög inom de flesta marknadssegmenten. Det är nya kunder som efterfrågar fiberanslutning men det är också befintliga kunder som efterfrågar tjänster med högre

kapacitet, såväl privat- som företagskunder. Dotterbolaget Utsikt Bredband AB investerar kraftfullt i regionen och fortsätter utbyggnaden av landsbygdsnätet.

Koncernens elhandelsverksamhet drivs av dotterbolaget Bixia AB. Prisbildningen på marknaden har under 2018 varit väsentligt högre än de senaste åren. Prisnivån på såväl försäld el som köpt el driver därmed bruttomässigt upp intäkter och kostnader. Under året ingick ICA AB och Bixia AB samarbete vilket medför att ICAs kortkunder erbjuds teckna attraktiva erbjudanden på förnybart producerad el hos Bixia.

Mot slutet av april 2018 tillträdde Charlotta Sund som ny vd efter Anders Jonsson som avgått med planerlig pension.

Väsentligt att konstatera att del av årets resultatförbättring är av mer av redovisningsmässig karaktär och saknar kassaflöde och bidrag till koncernens finansiella ställning.

RÖRELSENS INTÄKTER OCH RESULTAT

Koncernens intäkter ökade kraftigt jämfört med 2017 och uppgick till 5 517 mnkr (4 839). Ökningen är främst driven av väsentligt högre elpriser, vilket påverkar koncernens elhandelsverksamhet.

Under året har elpriserna varit väsentligt högre än föregående år. Detta i kombination med bättre vattentillgång medförde att koncernens elproduktion från vattenkraften i början av året kunde bedrivas med god intjäning – speciellt under årets första tertial. Den rekordvarma och nederbördsfattiga våren och sommaren bromsade upp produktionen påtagligt. Den samlade produktionsvolymen från vattenkraften utgjorde cirka 80 procent av ett normalår. För 2017 var motsvarande produktionsvolym cirka 42 procent av ett normalår och dessutom till klart lägre priser på el i marknaden.

Nederbörden i koncernens primärområden uppgick till 79 procent (105) mot ett normalår. Kraftvärmeproduktionen påverkas av väderförhållanden, främst temperatur, under eldningssäsongen. Produktionsförutsättningarna var något bättre 2018 än 2017.

Koncernens rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1 443 mnkr (1 331). Resultatet är det högsta i företagets historia. Resultatförbättringar noteras i flertalet av koncernens verksamheter undantaget elhandel mot slutkund via dotterföretaget Bixia AB samt moderbolagets hantering av hushållsavfall på uppdrag av Linköpings kommun.

I enlighet med gällande redovisningsregelverk provas tillgångars värde enligt fastställd modell. Under flera år har nedskrivningar varit nödvändiga, främst i vattenkraftsproduktion, till följd av låga elpriser, höjda taxeringsvärden med mera. Förutsättningarna har förändrats och del av tidigare gjorda nedskrivningar har kunnat återföras och påverkat resultatet positivt. Nedskrivningar och återförda nedskrivningar, netto, har påverkat resultatet med cirka 80 mnkr (-22). De totala av- och nedskrivningarna uppgick till -567 mnkr (-653).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 876 mnkr (684), dvs en ökning med 192 mnkr.

Resultatet från finansiella intäkter och kostnader stärktes under året och uppgick till -43 mnkr (-48) som resultat av fortsatt goda kassaflöden, låga räntor och förfall av äldre räntesäkringar till högre nivåer.

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader (EBT) uppgick till 833 mnkr (636). Av ökningen om 197 mnkr utgörs nära hälften av de redovisningsmässigt återförda nedskrivningarna.

Resultatet exklusive engångsposter illustreras i tabellen nedan och syftar till att skapa jämförbarhet mellan åren:

| | 2018 | 2017 | Förändring |
|---|------------|------|------------|
| Resultat efter finansnetto | 833 | 636 | 197 |
| <u>Större engångsposter:</u> | | | |
| Genomförd/återförd nedskrivning | 80 | -22 | 102 |
| Engångskostnad rotor | 0 | -18 | 18 |
| Produktionsbortfall rotor | -20 | -20 | 0 |
| Deponiskatt mm | 10 | 2 | 8 |
| Summa | 70 | -58 | 128 |
| Resultat före engångsposter ovan | 763 | 694 | 69 |

Justerat för de större engångsposterna ovan uppgick resultatet till 763 mnkr att jämföra mot ett justerat resultat föregående år om 694 mnkr, det vill säga en ökning med 10 procent.

INVESTERINGAR

Under året uppgick koncernens nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 938 mnkr (681).

Ökningen om 257 mnkr återfinns främst inom koncernens kraftvärmeproduktion med fjärrvärme, fjärrkyla och elproduktion. Under året har även investeringarna ökat i vindkraft för realiserande av antagen strategi. Den sedan tidigare beslutade satsningen på att nå en kol- och fossiloljefri normalårsproduktion 2020 pågår. Uppförande av en produktionsanläggning för flytande biogas (LBG, Liquid BioGas) har inletts. Efterfrågan på fiberutbyggnad är stor. Under året ökades investeringstakten påtagligt i fortsatt fiberutbyggnad och uppgick totalt till 215 mnkr (176).

LÖNSAMHET

Koncernens lönsamhet, mätt som avkastning på totalt kapital, uppgick till 8,5 procent (7,1). 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 6,8 procent.

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Koncernens balansomslutning uppgick vid årets slut till 10 528 mnkr att jämföra med 10 093 mnkr vid årets början. Ökningen är i allt väsentligt ett resultat av koncernens omfattande investeringsverksamhet samt prisökningseffekter på elcertifikat mm.

Nettokassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 398 mnkr (1 275). Koncernens operativa kassaflöde, det vill säga kassaflöde efter investeringsverksamheten, uppgick till 266 mnkr (676). En väsentligt högre investeringsnivå i kombination med ökad rörelsekapitalbindning till följd av högre elpriser har reducerat det operativa kassaflödet under 2018.

Koncernens låneskuld, inklusive checkräkningskredit, uppgick till 2 042 mnkr (2 091). Under 2017 ansökte och beviljades Linköpings kommun medlemskap i Kommuninvest. Som följd av detta ska de kommunalt ägda bolagen inom Linköpings kommun vid nytecknande av lån, teckna dessa med kommunal borgen. Mot slutet av 2018 tecknade moderbolaget Tekniska verken i Linköping AB (publ) ett lån med kommunal borgen om 150 mnkr med Kommuninvest. I dotterbolaget Mjölby-Svartådalen Energi AB återfinns lån med kommunal borgen uppgående till totalt 232 mnkr. Koncernens övriga finansiering är utan kommunal borgen.

Trots 257 mnkr högre investeringar 2018 än 2017 samt lämnad extrautdelning till ägaren om 150 mnkr, utöver lämnat utdelningsbetingat koncernbidrag om 187 mnkr, var nettoskulden i princip oförändrad. Nettoskuld uppgick till 1 595 mnkr (1 577). Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 0,30 gånger mot 0,32 gånger föregående år.

Räntetäckningsgraden stärktes till 18,6 gånger (13,5).

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

PERSONAL

Medelantal anställda uppgick till 926 personer (875). Andelen kvinnor ökade från 24% till 27% under året. Engagerade och motiverade medarbetare är en förutsättning för att koncernen ska nå sina långsiktiga mål och koncernen arbetar kontinuerligt med att stärka ledarskapet, kompetensutveckling och mångfaldsarbetet.

RESULTATDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står vinstmedel på sammantaget 897 999 604,04 kronor.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

| | |
|--|-----------------------|
| Utdelning (144,00 kronor per aktie x 868 000 aktier) | 124 992 000,00 kronor |
| Balanseras i ny räkning | 773 007 604,04 kronor |
| Summa | 897 999 604,04 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.

Behov av förnybar elproduktion är fortsatt stort. Kombinationen av efterfrågan och prisutveckling på el skapar bättre förutsättningar för investeringar inom området än på många år. Tekniska verken har en öppenhet och förutsättningar för investeringar i framtidens elproduktion utifrån affärsmässiga prioriteringar, där vindkraften idag är det affärsmässigt bästa alternativet. Koncernen planerar för ytterligare satsningar inom området för att möta den långsiktiga strategin för förnybar elproduktion. Detta understödjer på ett bra sätt Linköpings kommuns mål om att bli CO2-neutrala 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 vidmakthållen finansiell styrka. Med en förhållandevis diversifierad produkt- och tjänsteportfölj skapas förutsättningar för vidmakthållen finansiell stabilitet.

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

Linköping den 18 februari, 2019

Charlotta Sund
Vd och koncernchef

Peter Forssman
Ekonomi- och finansdirektör

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 - december | | | Förändr. i % |
|------------------------------------|--------------------|--------|----------|-----------------|
| | 2018 | 2017 | Förändr. | |
| Rörelsens intäkter | 5 517 | 4 839 | 678 | 14,0% |
| Rörelsens kostnader | -4 632 | -4 141 | -491 | 11,9% |
| - varav av- och nedskrivningar | -567 | -653 | | |
| Andel i intresseföretags resultat | -9 | -13 | 4 | |
| Rörelseresultat | 876 | 685 | 191 | 27,9% |
| Rörelsemarginal, % | 15,9% | 14,2% | | |
| Räntekostn och likn resultatposter | -47 | -51 | 4 | |
| Övriga finansiella poster | 4 | 2 | 2 | |
| Finansnetto | -43 | -49 | 6 | -12,2% |
| Resultat efter finansiella poster | 833 | 636 | 197 | 31,0% |
| Vinstmarginal, % | 15,0% | 13,1% | | |
| Bokslutsdispositioner | -514 | -413 | - | - |
| Skatt | -22 | -61 | 39 | |
| Årets resultat | 297 | 162 | 135 | 83,3% |
| - varav hänförligt till: | | | | |
| - moderbolagets aktieägare | 280 | 156 | | |
| - minoriteten | 17 | 6 | | |

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

| Belopp i mnkr | Januari - december | |
|--|--------------------|------------|
| | 2018 | 2017 |
| Rörelseresultat | 876 | 685 |
| Justering av poster som inte ingår i kassaflödet | 576 | 649 |
| Betald skatt | -10 | -11 |
| Räntor och utdelning | -44 | -48 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 1 398 | 1 275 |
| Rörelsekapitalets förändring | -144 | 91 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 254 | 1 366 |
| Investeringsverksamheten | -988 | -690 |
| Operativt kassaflöde | 266 | 676 |
| Finansieringsverksamheten | -431 | -649 |
| Periodens kassaflöde | -165 | 27 |
| Likvida medel vid periodens början | 379 | 352 |
| Likvida medel vid periodens slut *) | 214 | 379 |

*) Varav koncernkontofordran mot Linköpings kommun

73

30

BALANSRÄKNINGAR

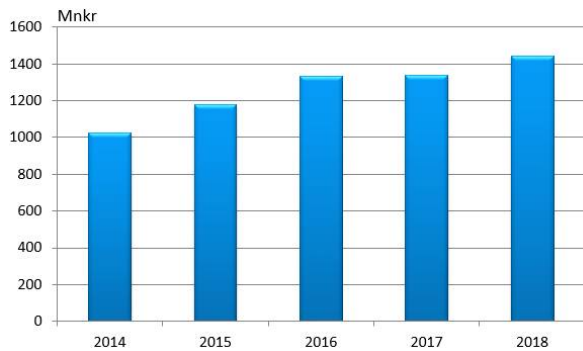
| Belopp i mnkr | 31 december | | Förändring 2018 |
|--|---------------|---------------|--------------------|
| | 2018 | 2017 | |
| Tillgångar | | | |
| <i>Anläggningstillgångar</i> | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 36 | 42 | -6 |
| Materiella anläggningstillgångar | 8 463 | 8 085 | 378 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 78 | 76 | 2 |
| Summa anläggningstillgångar | 8 577 | 8 203 | 374 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | |
| Varulager mm | 80 | 98 | -18 |
| Kortfristiga fordringar | 1 730 | 1 443 | 287 |
| Kassa och bank | 141 | 349 | -208 |
| Summa omsättningstillgångar | 1 951 | 1 890 | 61 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 10 528 | 10 093 | 435 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | 5 289 | 4 942 | 347 |
| Avsättningar | 1 118 | 1 106 | 12 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 1 838 | 1 639 | 199 |
| Övriga långfristiga skulder | 280 | 270 | 10 |
| Summa långfristiga skulder | 2 118 | 1 909 | 209 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 204 | 452 | -248 |
| Checkräkningskredit | 0 | 0 | 0 |
| Övriga kortfristiga skulder | 1 799 | 1 684 | 115 |
| Summa kortfristiga skulder | 2 003 | 2 136 | -133 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 10 528 | 10 093 | 435 |
| Soliditet, % | 50,2% | 49,0% | |

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

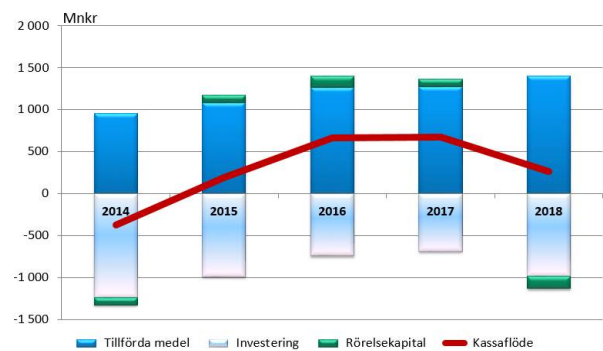
| Belopp i mnkr | Hänförbart till ägare till moderbolaget | | | Minoritets- intresse | Summa |
|-------------------------------|---|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------|
| | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Annat eget kapital | | |
| Utgående balans föregående år | 434 | 116 | 4 085 | 307 | 4 942 |
| Lämnad utdelning | | | -150 | -4 | -154 |
| Övriga förändringar | | | 246 | -42 | 204 |
| Periodens resultat | | | 280 | 17 | 297 |
| Vid periodens slut | 434 | 116 | 4 461 | 278 | 5 289 |

FINANSIELL FLERÅRSUTVECKLING

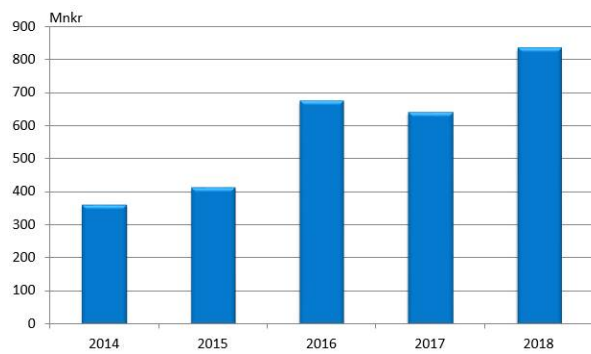
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)



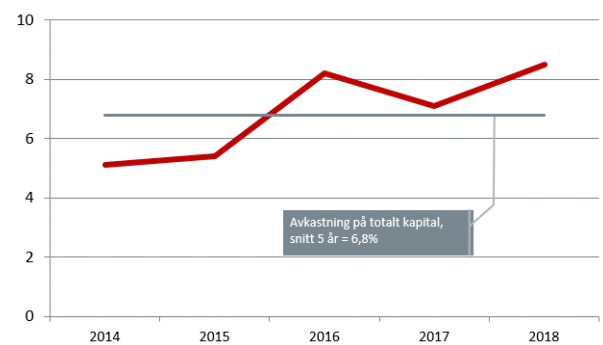
Kassaflöde



Resultat efter finansiella poster (EBT)



Lönsamhet – avkastning på totalt kapital, %



SÄSONGSVARIATIONER 2014 – 2018

