

Tekniska verken i Linköping AB (publ)
Delårsrapport
JANUARI-APRIL

2019

VÅR



**Tekniska
verken**

Tekniska verken-koncernen

- STARKT RESULTAT TROTS MILT VÄDER OCH LÅG VATTENKRAFTPRODUKTION
- RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER UPPGICK TILL 439 MNKR (469)
- STARKT KASSAFLÖDE MINSKAR SKULDSÄTTNINGEN
- BESLUT OM EXTRA UTDELNING OM 125 MNKR TILL ÄGAREN

FINANSIELL SAMMANFATTNING

Belopp i mnkr	Januari - april				12 mån. maj 2018 - april	
	2019	2018	Förändr.	Förändr. i %	2019	Helår 2018
Rörelsens intäkter	2 178	2 021	157	8%	5 675	5 518
Rörelseresultat	448	482	-34	-7%	842	876
Rörelsemarginal, %	20,6%	23,8%			14,8%	15,9%
Resultat efter finansiella poster	439	469	-30	-6%	803	833
Vinstmarginal, %	20,1%	23,1%			14,1%	15,0%
Investeringar, netto *)	398	201				681
Operativt kassaflöde	469	414				266
Medelantal anställda	931	905				926

*) I materiella och immateriella anläggningstillgångar

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.

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 flertal dotterbolag och intressebolag. Koncernens verksamheter indelas i ett antal olika operativa affärsområden.

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 8.

STRUKTURELLA FÖRÄNDRINGAR

Under året har det tidigare dotterbolaget Ljusfors Kraft AB fusionerats in i moderbolaget.

RÖRELSENS INTÄKTER

Koncernens samlade intäkter uppgick till 2.178 mnkr (2.021), en ökning mot motsvarande period föregående år med 8 procent. Intäktsökningen är till största delen hänförlig till högre elpriser i vår elhandelsverksamhet. Minskad vattenkraftproduktion och mildt väder håller tillbaka intäkterna inom andra områden.

RESULTAT OCH MARGINAL

Koncernens EBITDA, dvs rörelseresultat före avskrivningar, uppgick till 661 (695) mnkr, en minskning med 5 procent. För koncernen noterar vattenkraftsproduktion volymminskningar jämfört med föregående år. Detta vägs dock delvis upp av högre elpriser. Den milda inledningen av 2019 påverkar flera affärsområden negativt, om än marginellt sett till koncernen som helhet.

Rörelseresultatet uppgick till 448 mnkr (482) och har då belastats med avskrivningar om 212 mnkr (211). Koncernens rörelsemarginal var till 20,6% (23,8%). För helåret 2018 var rörelsemarginalen 15,9%.

Resultatet från finansiella poster uppgick till -9 mnkr (-13). Genom starkt kassaflöde, fortsatt skuldminskning och utfasning av äldre räntesvappar med hög ränta har koncernens räntekostnader minskats.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 439 mnkr mot 469 mnkr motsvarande period föregående år, dvs en minskning med 6 procent. Vinstmarginalen uppgick till 20,1% (23,1%). Föregående helår var vinstmarginalen 15,0%.

Utvecklingen för koncernens affärsområden kan i övrigt mycket kort sammanfattas som nedan:

Bränslebaserad energi

Inom bränslebaserad energi återfinns produktion och försäljning av främst fjärrvärme-, fjärrkyla, elproduktion och ånga. Perioden har sammantaget varit varmare än såväl föregående år som ett så kallat normalår vilket medfört lägre volymer för fjärrvärmerna under årets första tertial. Detta har delvis kompenseras av lägre produktionskostnader. Samtidigt har elproduktionen ökat och elpriset har varit högre än motsvarande period föregående år.

Flödande energi

Inom affärsområdet återfinns huvuddelen av koncernens vattenkrafts- och vindkraftsproduktion. Den nederbördsfattiga vintern har medfört att vattenkraftsproduktionen under första tertialet varit betydligt lägre än motsvarande period föregående år. De högre elpriserna har delvis kompenseras för den låga produktionsvolymen.

Nät

Elnät-verksamheten uppvisar sjunkande lönsamhet. Den varma vintern har inneburit lägre volym, vilket i sin tur inneburit minskade nätintäkter. Verksamhetens prissättning regleras av den av Energimarknadsinspektionen upprättade så kallade intäktsramen för olika reglerperioder. Tekniska verkens prissättning återfinns inom den av myndigheten upprättade ramen. Ingen prishöjning har skett under 2019.

Bredband

Koncernens bredbandsverksamhet utvecklas fortsatt starkt och utbyggnadstakten är hög, vilket i sin tur driver omfattande investeringar. Anslutningsintäkterna ligger på ungefär samma nivå som föregående år, medan löpande månadsintäkter ökar tack vare större kundunderlag.

Elhandel

Elhandelsverksamheten uppvisar omsättningstillväxt drivet av stigande elpriser. Elhandelsverksamheten bygger på inköp och försäljning av el. Inköpskostnaden för el stiger också vid stigande marknadspriser, varför resultateffekten är begränsad, men ändå positiv jämfört med föregående år.

Biogas

Koncernens biogasproduktion sker med god effektivitet. Koncernens biogasverksamhet – såväl produktion som distribution och försäljning samlas under ett gemensamt ansvar men med verksamhet i såväl moderbolaget som i dotterbolaget Svensk Biogas i Linköping AB. Verksamheten har beviljats stöd av Jordbruksverket kopplat till produktion av biogas som ska användas som biodrivmedel. Detta, tillsammans med positiv prisutveckling, har stärkt resultatet kraftigt gentemot motsvarande period föregående år.

Vatten och avlopp

Betydande del av affärsområdets verksamhet ska enligt gällande regelverk drivas i enlighet med självkostnadsprincipen. Priset gentemot slutkund ligger väsentligt under riksgenomsnitt och vattenkvaliteten har varit mycket god. Resultat i nivå med motsvarande period föregående år.

Avfallstjänster

Verksamheten för hantering av hushållsavfall drivs i enlighet med självkostnadsprincipen medan hantering av annat verksamhetsavfall drivs på affärsmässig grund.

Mjölby-Svartådalen Energi ("MSE")

MSE-koncernen uppvisar samma trender som övriga koncernen där lägre vattenkraftproduktion och minskad fjärrvärmeleverans uppvägs av ökade elpriser och lägre produktionskostnad. MSE:s resultat är därmed i paritet med motsvarande period föregående år.

INVESTERINGAR

Under årets första tertiäl uppgick koncernens nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar till 398 mnkr att jämföra med 201 mnkr motsvarande period föregående år. Ökningen är främst hänförlig till koncernens omfattande satsning på vindkraft som beslutades under 2018. Inom bredbandsverksamheten fortsätter satsningen på landsbygdsutbyggnad och inom bränslebaserad energi pågår såväl utbyggnad av kylkapacitet samt ombyggnad av pannor för att uppnå en helt fossilfri produktion.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIERING

Koncernens verksamheter genererade fortsatt mycket starkt kassaflöde under årets första månader. Det "operativa kassaflödet", det vill säga kassaflöde före finansieringsverksamheten, uppgick till 469 mnkr (414).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -330 mnkr (-227). Koncernens skuldsättning har under perioden kunnat reduceras ytterligare.

De likvida medlen, bestående av kassa och bank (150 mnkr) samt koncernkontofordran på Linköpings kommun (210 mnkr) har under året ökat med 146 mnkr.

Balansomslutningen uppgick för koncernen till 10.503 mnkr mot 10.528 mnkr vid utgången av 2018.

Koncernens nettoskuld (räntebärande skulder reducerat med räntebärande tillgångar) reducerades påtagligt och uppgick till 1.242 mnkr att jämföra med 1.595 mnkr vid början av året. Nettouplåningen har därmed under året minskat med 353 mnkr. Nettoskuldssättningsgraden sänktes till 0,23 gånger mot 0,30 gånger vid början av året.

Koncernens soliditet uppgick vid periodens slut till 53,2% mot 50,2% vid utgången av föregående år.

NYCKELTAL

	2019-04	2018-04	Utfall helår			
			2018	2017	2016	2015
Rörelsemarginal, %	20,6%	23,8%	16,0%	14,2%	14,9%	10,2%
Vinstmarginal, %	20,2%	23,2%	15,0%	13,0%	13,8%	8,8%
Avkastning på totalt kapital, %	7,3%	8,0%	8,5%	7,1%	8,2%	5,4%
Avkastning på eget kapital, %	15,0%	14,4%	16,3%	13,6%	15,7%	10,1%
Soliditet, %	52,5%	53,3%	50,2%	49,0%	48,6%	45,7%
Nettoskuld, mnkr	1 242	1 205	1 595	1 577	1 327	1 753
Nettoskuldsättn.grad, ggr	0,23	0,23	0,30	0,32	0,30	0,43
Räntetäckningsgrad, ggr	17,02	14,56	18,63	13,53	10,96	6,89

För delårsvärden per april 2019 respektive 2018 gäller följande:

Resultat- och avkastningsrelaterade nyckeltal är beräknade utifrån 12-månaders rullande helårsvärde. Genomsnittligt kapital i avkastningsberäkningar beräknas som ett genomsnitt av öppningsbalans vid 12-månadersperiodens början, föregående helårsvärde och stängningsbalans vid slutet av aktuell period.

Avkastningen på eget kapital ökade något jämfört med föregående år, medan avkastningen på totalt kapital sjönk. Säsongsvariationerna är dock betydande.

Den ultimata ägaren – Linköpings kommun – har som avkastningskrav satt ett mål om 6% avkastning på totalt kapital, sett som genomsnitt över en konjunkturcykel (normalt ca 5 år).

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick i koncernen till 931 personer. Vid årets början uppgick medelantal anställda till 926 personer.

MODERBOLAGET

Tekniska verken i Linköping AB (publ) är moderbolag i Tekniska verken-koncernen. För årets första tertial uppgick intäkterna till 1.006 mnkr (987) och resultat efter finansiella intäkter och kostnader till 327 mnkr (352). Balansomslutningen var 7.809 mnkr mot 7.698 mnkr vid årets början. Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 216 mnkr (83). Bolagets soliditet uppgick till 54% mot 53% vid årets början. Medelantal anställda i moderbolaget var 607 personer mot 599 vid början av året.

UTDELNING

Tekniska verkens styrelse har, liksom föregående år, beslutat att understödja ägarens önskemål om ökad utdelning kopplad till återbetalning av det kapitaltillskott ägaren lämnade i samband med byggandet av det nya kraftvärmeverket, Lejonpannan. Utdelningen uppgår till 125 mnkr och likvidregleras, tillsammans med ordinarie utdelningsbetingat koncernbidrag om 187 mnkr, under maj månad.

FRAMTID

Såväl koncernens finansiella ställning som den finansiella utvecklingen är god vilket skapar handlingsutrymme i framtiden.

Koncernens strategiska satsning på vindkraft som beslutades under 2018 fortgår enligt plan med såväl uppförande av redan beslutade vindkraftverk som planering för kommande investeringar.

Betydande del av koncernens verksamhet återfinns inom ledningsbunden infrastruktur. En något ökad re-investeringstakt kan förväntas under kommande år i syfte att ytterligare kvalitetssäkra leveransförmågan till kund genom viss förnygring av ledningsnäten. Detta skapar särskilda utmaningar för den ledningsbundna infrastrukturen för elnät till följd av diskussionerna kring de statligt reglerade intäktsramarna.

Koncernens arbete i syfte att identifiera och realisera nya affärsmöjligheter genom ökad digitalisering fortgår planenligt.

Tekniska verken-koncernens goda finansiella balans, breda produktpalet och kompetensmässiga bredd skapar bra förutsättningar att agera långsiktigt, konsekvent och trovärdigt gentemot kunder, ägare och andra intressenter.

Med finansiell styrka, professionella och dedikerade medarbetare, tydligt ledarskap och en bransch i förändring finns goda förutsättningar för Tekniska verken-koncernen att inte bara möta en ny, spännande framtid utan också vara med och forma den.

Linköping den 22 maj, 2019

Charlotta Sund
Vd och koncernchef

För frågor vänligen kontakta:
Charlotta Sund

Vd och koncernchef

013 – 20 80 00

RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i mnkr	Januari - april				12-månader rullande	
	2019	2018	Förändr.	Förändr. i %	(april 2019)	Helår 2018
Rörelsens intäkter	2 178	2 021	157	7,8%	5 675	5 518
Rörelsens kostnader	-1 727	-1 536	-191	12,4%	-4 824	-4 633
- varav av- och nedskrivningar	-212	-211			-568	-567
Andel i intresseföretags resultat	-3	-3	0		-9	-9
Rörelseresultat	448	482	-34	-7,1%	842	876
Rörelsemarginal, %	20,6%	23,8%			14,8%	15,9%
Räntekostn och likn resultatposter	-13	-16			-43	-46
Övriga finansiella poster	4	3			4	3
Finansnetto	-9	-13	4	-30,8%	-39	-43
Resultat efter finansiella poster	439	469	-30	-6,4%	803	833
Vinstmarginal, %	20,1%	23,1%			14,1%	15,0%
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-		-514
Skatt	-82	-105	23		1	-22
Årets resultat	357	364	-7	-1,9%	804	297
- varav hänförligt till:						
- moderbolagets aktieägare	340	351			269	280
- minoriteten	17	13			21	17

KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i mnkr	Januari - april		
	2019	2018	Helår 2018
Rörelseresultat	448	482	876
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	223	218	576
Betald skatt	-11	-12	-10
Räntor och utdelning	-7	-10	-44
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	653	678	1 398
Rörelsekapitalets förändring	146	-37	-162
Investeringsverksamheten	-330	-227	-970
Operativt kassaflöde	469	414	266
Finansieringsverksamheten	-323	-326	-431
Periodens kassaflöde	146	88	-165
Likvida medel vid periodens början	214	379	379
Likvida medel vid periodens slut	360	467	214

BALANSRÄKNINGAR

Belopp i mnkr	30 april		31 dec. 2018	Förändring 2019
	2019	2018		
Tillgångar				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	34	40	36	-2
Materiella anläggningstillgångar	8 650	8 078	8 463	187
Övriga finansiella anläggningstillgångar	97	80	78	19
Summa anläggningstillgångar	8 782	8 198	8 577	205
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager mm	74	86	80	-6
Kortfristiga fordringar	1 498	1 352	1 730	-232
Kassa och bank	150	317	141	9
Summa omsättningstillgångar	1 722	1 755	1 951	-229
SUMMA TILLGÅNGAR	10 503	9 953	10 528	-25
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	5 516	5 302	5 289	227
Avsättningar	1 123	1 111	1 117	6
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	1 546	1 365	1 838	-292
Övriga långfristiga skulder	279	270	280	-1
Summa långfristiga skulder	1 826	1 635	2 118	-292
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	172	376	155	17
Checkräkningskredit		24	48	-48
Övriga kortfristiga skulder	1 867	1 505	1 801	66
Summa kortfristiga skulder	2 039	1 905	2 004	35
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 503	9 953	10 528	-25
Soliditet, %	52,5%	53,3%	50,2%	

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	4 461	5 011	278	5 289
Lämnad utdelning			-125	-125	-5	-130
Övriga förändringar			0	0	0	0
Periodens resultat			340	340	17	357
Vid periodens slut	434	116	4 676	5 226	290	5 516

SÄSONGSVARIATIONER 2015 – 2019

