

Uppgifter till bokslut 2018

TEKNISKA VERKEN I LINKÖPING AB (PUBL)

Uppgifter nedan skickas senast den 28 februari 2019 till marcus.wahlstrom@linkoping.se

Upprättad redovisning avser koncernen Tekniska verken i Linköping AB. Koncernen består av moderbolaget Tekniska verken i Linköping AB samt 16 dotter- och dotterdotterbolag samt sju intressebolag.

1. Bolagets ekonomi

Nyckeltal	Utfall 2018	Utfall 2017	Utfall 2016	Budget 2018	Budget- differens
Omsättning, mnkr	5.314	4.652	4.640	4.634	+680
Balansomslutning, mnkr	10.528	10.093	9.142	10.188	+340
Eget kapital, mnkr	5.289	4.942	4.443	5.262	+27
Resultat efter finansiella poster, mnkr	833	636	671	615	+268
Avkastning på totalt kapital, %	8,5	7,1	8,2	6,5	+2,0
Avkastning på eget kapital, %	16,3	13,6	15,7	12	+4,3
Soliditet, %	50,2	49,0	48,6	52	-1,8
Nettoinvesteringar 1), mnkr	938	681	609	775	+163
Antal anställda (medel)	926	875	837	1.009	-83

1) I materiella och immateriella anläggningstillgångar

Koncernens omsättning har under 2018 ökat påtagligt och uppgick till 5.314 mnkr (4.652). I allt väsentligt är ökningen hänförlig till väsentligt högre elpriser. En betydande del av koncernens intäkter kommer från koncernens elhandelsbolag (Bixia AB). Ett elhandelsbolag är dock ett rent handelshus som köper in elen på elbörsen, varför resultateffekten från en sådan ökning är i allt väsentligt försumbar. Intäkternas förändring utgör därmed ingen bra referens för om det verksamhetsmässigt går bra eller dåligt för koncernen.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 833 mnkr (636). Det redovisade resultatet är det bästa i företagets historia. Resultatet har dock påverkats redovisningsmässigt positivt av återföring av del av tidigare år genomförda nedskrivningar på framförallt vattenkraftsproduktion. Med högre elpriser kan anläggningsvärdena åter försvaras, varför återföring av (del av) tidigare nedskrivningar görs. Viktigt att notera att denna resultatpost enbart är av redovisningsmässig karaktär och inte till någon del medför pengar in i bolaget eller i övrigt stärkt finansiell ställning. De återförda nedskrivningarna uppgick till cirka 80 mnkr. Resultat efter finansnetto, men exklusive återförda nedskrivningar uppgår därmed till ca753 mnkr.

Koncernens balansomslutning ökade med 435 mnkr och uppgick till 10.528 mnkr vid årets slut. Nettoinvesteringarna uppgick till 938 mnkr (681) och bidrog till ökningen.

Koncernens lönsamhet – mätt som avkastning på totalt kapital – ökade från 7,1% till 8,5%. Del av ökningen är hänförlig till den redovisningstekniska återföringen av tidigare genomförda nedskrivningar.

Den finansiella ställningen är fortsatt god. Soliditeten uppgick till 50,2% (49,0%). Soliditeten har påverkats av kommande förändringar i bolagsbeskattning varvid skattesatsen 20,6% jämfört med 22,0% används vid beräkning av soliditet.

Utdelning till ägaren

För verksamhetsåret 2018 lämnar Tekniska verken i Linköping AB ett så kallat utdelningsbetingat koncernbidrag om 187 mnkr till ägaren. Utöver detta har, enligt särskilt överenskommelse med ägaren, en extra utdelning om 150 mnkr reglerats för 2018 och 125 mnkr föreslagits i bolagets vinstdisposition som extrautdelning för verksamhetsåret 2018. För verksamhetsåret 2018 lämnas därmed totalt 337 mnkr i utdelning till ägaren. De två extrautdelningarna om 275 mnkr utgör delåterbetalningar av tidigare erhållet aktieägartillskott om 350 mnkr. Återstående 75 mnkr beräknas föreslås som extrautdelning för räkenskapsåret 2019 om förutsättningarna finns för bolaget. Därefter planeras utdelningarna återgå till normalt förväntad nivå om 187 mnkr.

2. Viktiga händelser och förändringar under året

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 långsiktigt kunna möta Linköpings samlade elbehov med förnybart producerad el.

Beslut om kraftfull vindkraftssatsning för att på lång sikt kunna möta Linköpings samlade elbehov med förnybart producerad el har fattats och investeringar har inletts.

Under året förvärvades återstående 55% av aktierna i Bixia ProWin AB. Koncerninternt har också omstrukturerings skett för att renodla ägandet i vindkraft.

Inledd investering i produktionsanläggning för flytande biogas, LBG (**L**iquid **B**io**G**as). Flerårsavtal om leverans av flytande biogas till Toyota Material Handling Manufacturing Sweden AB tecknat.

Mot slutet av april 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.

3. Framtiden

Branschen står inför betydande utmaningar och regleringar som långsiktigt kommer att påverka bolagets lönsamhet negativt. Detta gäller till exempel den nu gällande regleringen för beräkning av intäktsram för elnät.

Bolaget har uttalat att all produktion vid normalår ska vara fri från fossila bränslen, såsom fossil olja och kol, år 2020. Investeringsbeslut har fattats för kommande investeringar om cirka 200 mnkr för att realisera detta mål de närmaste åren. Genom investeringarna bidrar Tekniska verken ytterligare till kommunens övergripande miljömål kring koldioxidneutralitet 2025.

Under 2018 antogs en strategi för förnybar elproduktion. Målet är att långsiktigt kunna möta Linköpings kommuns samlade elbehov med förnybar elproduktion. Satsningen medför kraftfulla investeringar i vindkraft som idag erbjuder den företagsekonomiskt mest lönsamma förnybara elproduktionen.

För Tekniska verken-koncernen är det viktigt att ha ett fortsatt gott och stärkt kundfokus. Våra olika verksamhetsområden ska kunna möta kunderna tillsammans - som ETT Tekniska verken. Med än mer relevanta och intressanta erbjudanden, utifrån kundsituation och behov, ökar nyttan och mervärdet för våra kunder, våra ägare och hela regionen. Vi behöver också ständigt söka och utveckla nya lösningar och innovationer. Dels för att begränsade resurser ska räcka till fler men också för att säkra koncernens konkurrenskraft och överlevnad. Med proaktivt och innovativt förhållningsätt skapar vi dessutom många intressanta arbetsuppgifter som när det kombineras med ett riktigt gott ledarskap ökar våra möjligheter att attrahera de bästa talangerna.

4. Investeringar

4.1. Fördelning av investeringsverksamheten 2018, mnkr.

Tekniska verken i Linköping AB har i sammanställningen nedan definierat koncernens verksamhet enligt nedan baserat på att koncernen verkar i energibranschen:

- Bredbandsverksamhet = Infrastruktur
- Vatten och avlopp = Vatten och avlopp
- Övrig verksamhet = Energi och innefattar ledningsbunden infrastruktur

Område	mnkr
Fastigheter	-
Bostäder	-
Infrastruktur	215
Vatten & avlopp	81
Energi	642
Övrigt	-
TOTALT	938

Koncernens nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 938 mnkr (681). Av ökningen om 257 mnkr återfinns största delen inom koncernens verksamhet för fjärrvärme/fjärrkyla, vindkraft samt bredband.

4.2. De fem största investeringsprojekten 2018, mnkr.

Investeringsprojekt	Ack. utfall t.o.m. 2018	Ordinarie budget	Prognos/utfall
Kol- och fossiloljefri produktion	29	250	250
Förnybar elproduktion; vindkraft	86	588	588
Mätarutbyten enl lagkrav	1	189	189
Fjärrkyla Tornby	27	75	81
Nytt elnät, Malfors	2	54	54

Inom koncernen pågår många hundra olika investeringsprojekt årligen. Vissa är direktinvesteringar, andra sträcker sig över flera månader från start till färdigställande och ytterligare andra sträcker sig över många år.

I sammanställning ovan redovisas de fem största godkända investeringarna oaktat starttidpunkt eller tidsutdräkt. Med ordinarie budget avses här nivån på det formella investeringsbeslutet.

4.3. Finansiering av investeringar, mnkr.

Finansiering	2015	2016	2017	2018
Taxefinansierade investeringar	164	100	88	83
Lån	-	-	-	-

Den taxefinansierade delen i Tekniska verken i Linköping AB utgörs av vatten och avlopp samt hushållsavfallstjänster. Huvuddelen av investeringarna återfinns inom VA och avlopp.

Investeringar som nyttjas i taxefinansierad verksamhet utgör ofta delmängd i koncernens samlade verksamheter och belastar den taxefinansierade delen via köp av tjänst, hyra och liknande. Regelverken för hur investeringar belastar kollektivet över tid och påverkar taxan varierar beroende på nyttighet. Tekniska verken följer gällande regelverk.

Tekniska verken i Linköping AB objekts- eller särfinansierar inte olika investeringsprojekt utan finansierar sig utifrån ett portföljtänk för koncernens samlade verksamheter. Vid finansiering av dessa appliceras koncernens genomsnittliga upplåningskostnad

För ytterligare information om särredovisad verksamhet hänvisas till de enligt gällande regelverk upprättade särredovisningarna.