

Delårsrapport

JANUARI - AUGUSTI 2017

Koncernen	Tertial 2 2017	Tertial 2 2016
Nettoomsättning, mnkr	2 206	2 114
Rörelseresultat (EBIT), mnkr	283	232
Avkastning på eget kapital (före skatt), %	7,7	9,0
Resultat efter finansnetto, mnkr	256	199
Periodens resultat, mnkr	213	174



Kommentar av Hans Kreisel, koncernchef

Positiv utveckling i flera affärer ger ett resultat bättre än budget

Hittills har 2017 präglats av mycket låga elcertifikatspriser medan elpriserna varit högre än samma period 2016. Vår vindkraft har levererat bättre än i fjol genom betydligt bättre medelvindar och prissäkringar på elcertifikat. Tillsammans med en ökad lönsamhet i värmeaffären och en positiv kundutveckling kan vi se att vårt resultat, till och med augusti, är högre än samma period 2016.

Vi ser att den positiva utvecklingen i värmeaffären bland annat är kopplat till att den nya rökgaskondenseringen på Hedensbyn varit i drift hela året.

Vattenkraften lyfter kvarvarande del av året

De prognostiserade produktionsvolymerna för vattenkraften är högre än budget vilket kommer lyfta resultatet för vattenkraftsaffären under kvarvarande del av året. Tittar vi framåt ser vi, med undantag för negativa effekter inom affärsområde Marknad och på vindkraftsidan, att prognosen för övriga delar av koncernen är i linje med budgeterat resultat. Sammantaget landar prognosen för helåret 116 miljoner kronor högre än budget.

Europas största batterifabrik

Skellefteå är fortfarande en av två slutkandidater i kampen om Europas största batterifabrik. Skellefteå Kraft bidrar i hög grad till detta genom att erbjuda Northvolt en 100 % förnybar elproduktion samt tillräcklig elnätscapacitet för denna typ av etablering. Det pågår ett fortsatt intensivt arbete för att möjliggöra att etableringen landar i Skellefteå.

Att nå 100 % förnybar elproduktion

Skellefteå Kraft har tillsammans med Sweco tagit fram en rapport som beskriver två alternativa vägar för hur Sverige ska nå 100 % förnybar elproduktion till 2040. Analysen visar att det alternativ där vattenkraften, landbaserad vindkraft och solkraft utvecklas tillsammans skapar minst obalanser i energisystemet och är mest fördelaktigt ur ett investeringsperspektiv.

Vattenkraftens miljöfond

Nio vattenkraftföretag, däribland Skellefteå Kraft, lanserade under sommaren förslaget till en gemensamt finansierad miljöfond. "Vattenkraftens miljöfond" är ett frivilligt samarbete mellan bolagen för att finansiera miljöåtgärder i svensk vattenkraft så att Sverige lever upp till EU-rätten och dess krav på vattenverksamheter.

En lärande organisation

Efter vårt interna visionsarbete har vi nu tagit fram en plan på hur vi ska införa ett principstyrt förbättringsarbete på bredden inom koncernen. Vi ser att ett arbetssätt med "daglig styrning" ska ge förutsättningar för ett närvarande ledarskap och högre delaktighet med målet att bli en mer lärande organisation.

265 miljoner

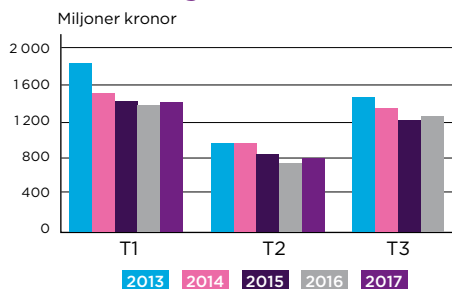
Under perioden har vi investerat 265 miljoner kronor i våra anläggningar.



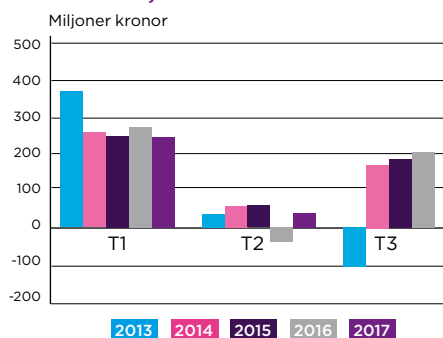
Läs vår sammanfattning av Swecos rapport på vår hemsida, gå in på skekraft.se/100procentfornybart

Resultat januari - augusti

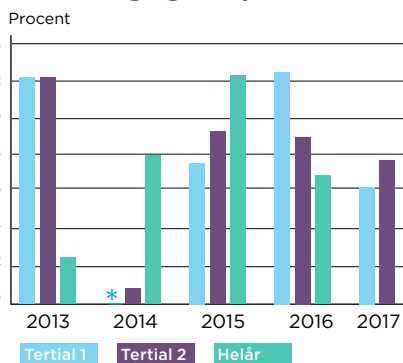
Omsättning



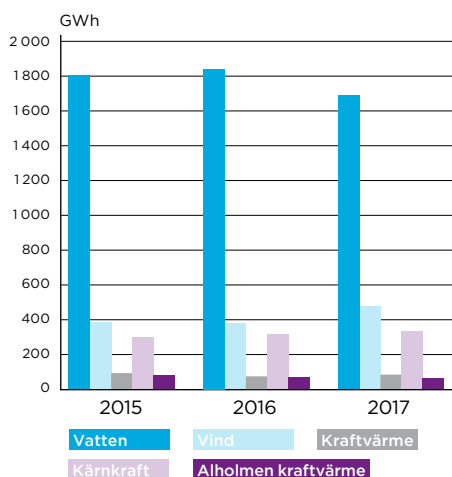
Resultat, EBIT



Avkastning eget kapital



Produktionsmix T1 och T2 ackumulerat



Ekonomi

Omsättningen under årets första åtta månader uppgick till 2 206 miljoner kronor mot 2 114 miljoner för motsvarande period 2016. Intäktsökningen är främst kopplad till en ökad omsättning inom elförsäljning samt att en större del av produktionen är elcertifikatsberättigad.

Rörelseresultatet till och med augusti är 283 miljoner kronor, att jämföra med 233 miljoner kronor för samma period 2016. Resultatökningen kan bland annat förklaras av högre vindkraftsproduktion, lägre fastighetsskatt och bättre lönsamhet i vår försäljningsverksamhet.

Vår verksamhet

Totalt under årets första åtta månader har temperaturen varit varmare än normalt, vilket innebär att det varit i nivå med 2016. Tillrinningarna hittills under året har varit 83 GWh över det normala då nederbörden har varit högre än normalt i Skellefte- och Umeälvens tillrinningsområden. Magasinsinnehållet 31 augusti var 70 % vilket är högre än 2016 men lägre än normalt (82 %). Produktionsvolymerna på vattenkraft har till och med augusti varit 158 GWh lägre än 2016 men helåret förväntas uppgå till samma nivå som 2016.

Vindkraftsproduktionen ligger fram till och med augusti 90 GWh högre än motsvarande period föregående år, främst kopplat till fler verk i drift och en betydligt bättre medelvind. Jämfört med samma period 2016 är resultatet för vindaffären förbättrat men vindkraften riskerar däremot att kraftigt tyngas av fortsatta låga elcertifikatspriser. Övriga delar av koncernen levererar i nivå med lagd plan.

Investeringar och reinvesteringar

Investeringar i anläggningar uppgick till 265 miljoner kronor, jämfört med 217 föregående år. Expansionsinvesteringar förekommer främst inom affärsområde Produktion. I övrigt rör det sig i huvudsak om reinvesteringar i befintliga anläggningar.

Finansiering och likviditet

Under rapportperioden har totala låneskulden minskat med 341 miljoner kronor och uppgick den 31 augusti till 3 534 miljoner kronor. Vid samma tidpunkt 2016 var motsvarande skuld 3 830 miljoner kronor. Behovet av likvida medel tillgodoses i första hand via koncernkontot. Vid rapportperiodens slut uppgick likvida medel till 268 miljoner mot 432 miljoner kronor vid samma tid föregående år.

Soliditeten sista augusti var 51,8 procent mot 50,9 procent föregående år.

Miljö

Arbetet med en strategi för biologisk mångfald pågår med bland annat sammanställning av befintligt material för vattenkraft. Inom elnät fortsätter arbetet med undersökning av hur kraftledningsgator påverkar den biologiska mångfalden.

Andra viktiga miljörelaterade aktiviteter som pågår:

- Samråd kring planerade åtgärder vid Hednäs vattenkraftstation har genomförts med länsstyrelsen, lokala fiskevårdsområden, Skellefteå kommun och Piteå kommun.
- Samverkansprojekt Rickleån med länsstyrelsen, kommunerna och älvräddarna är igång. Det kommer bland annat att resultera i en visionsrapport för framtidens Rickleå.
- Vi har lämnat ett förslag på kompensation till domstolen med begäran, avslutande av prøvotiden vad gäller frågan om smoltavledare och bestående skada på fisket i Piteälven. Vi hoppas på beslut från domstolen under hösten.
- Sedan årsskiftet 2017 har vi aktivt uppmanat medarbetarna att välja våra mer miljövänliga fordonsalternativ och tanka mer med det fossilfria drivmedlet HVO. Det har resulterat i att vi har ökat andelen förnybara drivmedel i våra fordon med 18 procent sedan årsskiftet.

Samhälle

I maj besökte Riksdagens näringsutskott Finnfors vattenkraftstation som en del av länsbesöket i Västerbotten. Att få besök av de som är satta att fatta beslut kring energibranschen skapade möjligheter till dialog om de utmaningar som finns längs vägen mot ett helt förnybart system.

Under Almedalsveckan medverkade vi vid flera seminarier. Vi berättade om hur vi ser att vattenkraften kan bidra till att vi når målet om ett 100 procent förnybart energisystem till 2040 och på vilket sätt det är kopplat till elområden och stamnätets utbyggnad. Med seminariet Hur skapar och mäter vi samhällsnytta - på riktigt? ville vi skapa en dialog om det samhällsvärde som social ansvarstagande skapar och hur det går att mäta.

Medarbetare

Skellefteå Krafts nya vision, Bästa energibolaget för Sverige, presenterades på vårens företagsdag. Alla medarbetare deltog i diskussionen kring visionen, betydelsen av vår mission, En positiv kraft i samhället, samt våra kärnvärden; drivande, ansvarstagande och tillsammans.

Under våren deltog vi i en pilot tillsammans med Exploratoriet, Bolidenskolans åk 9 och Kanalskolans åk 6. Piloten ingår i ett pedagogiskt program som är en del av kommunens utvecklingsstrategi med syfte att öka intresset för matematik och naturkunskap.

Kund

Vi arbetar ständigt med att vara aktiva i utvecklingen av nya digitala tjänster och erbjuda våra kunder lösningar de önskar. Det, i kombination med ett hållbarhetstänk, har gjort att 50 procent av våra kunder idag har en digital faktura i någon form. Jämfört med 2016 är det en ökning med 16 procent.

Försäljningen av el till privatkunder fortsätter att öka stadigt och aldrig tidigare har så många valt oss. En väl fungerande säljorganisation som via telefon möter kundernas behov i försäljningsögonblicket, ligger bakom framgången.



Tillstånd för utrivning av Åman Nedre är klart, rivningen genomförs sommaren 2018. För Åman Övre inväntar vi en eventuell omprövning från Kammarkollegiet.



Den 31 augusti var antalet årsanställda 616, jämfört med 586 i fjol. Ökningen har främst skett inom Energiservice i Skellefteå AB.



Vi skänker 20 kronor till Hjärnfonden när våra kunder väljer e-faktura eller ett annat miljövänligt fakturaalternativ.

Resultaträkning, mnkr

	Tertial 2 2017	Tertial 2 2016	Budget 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	2 205,6	2 113,8	3 848,0	3 369,3
Övriga intäkter med mera	21,1	14,7	53,8	32,2
	2 226,7	2 128,5	3 901,8	3 401,5
RÖRELSENS KOSTNADER				
Energi- och produktionskostnader	-1 048,3	-988,3	-2 302,9	-1 600,2
Övriga externa kostnader	-344,8	-359,2	-445,3	-534,2
Personalkostnader	-297,0	-283,1	-491,7	-428,0
Avskrivningar	-257,5	-264,6	-410,7	-402,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	-2,1	-0,1	-2,5
Andel i intresseföretags resultat	4,2	1,3	0,0	2,6
Summa kostnader	-1 943,4	-1 896,0	-3 650,7	-2 964,9
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	283,3	232,5	251,1	436,6
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	18,8	17,4	26,1	26,2
Övriga ränteintäkter och liknande poster	4,9	8,3	0,7	9,8
Räntekostnader och liknande poster	-51,3	-59,4	-92,8	-87,6
	-27,6	-33,7	-66,0	-51,6
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	255,7	198,8	185,1	385,0
Dispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatter	-42,9	-25,1	-21,8	-42,8
PERIODENS RESULTAT	212,8	173,7	163,3	342,2

Balansräkning, mnkr

	Tertial 2 2017	Tertial 2 2016	Helår 2016
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	24,6	0,0	24,6
Materiella anläggningstillgångar	9 237,0	9 194,2	9 232,8
Finansiella anläggningstillgångar	932,8	926,3	914,3
Varulager	60,2	116,3	103,1
Kortfristiga fordringar	630,2	433,3	736,3
Likvida medel	267,5	431,5	355,0
SUMMA TILLGÅNGAR	11 152,3	11 101,6	11 366,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	5 777,5	5 645,2	5 662,6
Avsättningar	986,1	905,8	946,2
Långfristiga skulder	3 644,7	3 951,4	3 978,5
Kortfristiga skulder	744,0	599,2	778,8
SUMMA TILLGÅNGAR	11 152,3	11 101,6	11 366,1

Kassaflödesanalyser, mnkr

	Tertial 2 2017	Tertial 2 2016	Helår 2016
Resultat efter finansiella poster	255,7	198,8	385,0
Poster som inte ingår i kassaflödet	253,3	263,3	408,4
Förändring rörelsekapital	114,1	-105,1	-225,9
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	623,1	357,0	567,5
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-264,8	-216,9	-410,1
Övrig investeringsverksamhet	-11,2	-80,1	-83,7
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-276,0	-297,0	-493,8
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Ökning/minskning (-) av nyttjad kredit	-341,5	-46,1	-0,6
Bidrag till kommunens övriga verksamhet	-97,9	-25,9	-147,9
Övrig finansieringsverksamhet	4,8	26,4	12,7
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-434,6	-45,6	-135,8
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	-87,5	14,4	-62,1

Nyckeltal	Tertial 2 2017	Tertial 2 2016	Helår 2016
Avkastning på eget kapital (före skatt), %	7,7	9,0	6,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,5	3,7	5,0
Avkastning på totalt kapital, %	4,7	5,3	4,2
Rörelsemarginal, %	14,1	12,6	13,0
Soliditet, %	51,8	50,9	49,8

Kolumnerna för tertialen ovan avser den senaste tolv månadersperioden. Kolumnen helår 2016 avser kalenderåret.