

Delårsrapport

JANUARI - AUGUSTI 2018

Koncernen

	Tertial 2 2018	Tertial 2 2017
Nettoomsättning, mnkr	2 737	2 206
Rörelseresultat (EBIT), mnkr	481	283
Avkastning på eget kapital (före skatt), %	8,5	7,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,8	5,5
Resultat efter finansnetto, mnkr	465	256
Periodens resultat, mnkr	378	213



Skellefteå Kraft



Kommentar av Hans Kreisel, koncernchef

Stigande priser ger kraftig resultatökning

Ett högt elpris tillsammans med stigande priser på elcertifikat har resulterat i en kraftig resultatuppgång under perioden. Framförallt vattenkraften har levererat ett långt bättre resultat än i fjol tack vare elpriserna medan vindkraften och värmeaffären visar ett lägre resultat på grund av låga medelvindar respektive högre bränslekostnader.

Inledningen av året präglades av låga elcertifikatspriser och kall väderlek medan våren och sommaren varit historiskt varm och torr. Tillsammans har detta bidragit till stigande elpriser som nu är betydligt högre än under 2017. Även spotpriset och priserna på framtida kontrakt på elcertifikat har gått upp kraftigt under perioden, till stor del kopplat till ett förväntat underskott innan pågående och planerade vindkraftsprojekt kommer i drift 2020. Priset på utsläppsrätter har också ökat markant till följd av ökad kolanvändning på kontinenten och att man agerat för att reducera det nuvarande överskottet på utsläppsrätter i det europeiska utsläppshandelssystemet EU-ETS.

Koncernens resultat till och med augusti är sammantaget betydligt högre än samma period i fjol. Vattenkraftsaffären har levererat ett bättre resultat än föregående år tack vare de högre priserna. Vindkraftsaffären har däremot gått något sämre då inledningen av året hade mycket låga medelvindar. Prognosen pekar däremot på ett bättre resultat vid årets slut jämfört med helåret 2017 då både el- och elcertifikatspriser väntas fortsätta ligga högt resten av året. Värmeaffären har levererat ett sämre resultat än fjolåret trots kallare väderlek då tillgången på bränsle varit knapp, vilket drivit upp bränslepriset. Även affärsområde Marknad har förbättrat sitt resultat.



Vattenkraftsaffären levererar ett starkt resultat tack vare stigande elpriser.

Lägre nivåer i vattenmagasinen

De låga nivåerna i vattenmagasinen pekar mot lägre vattenkraftsvolymer under slutet av året och produktionen förväntas därför landa ca 200 GWh lägre än 2017. Däremot kommer de höga elpriserna medföra ett ekonomiskt resultat långt över föregående år. Även övriga delar av koncernen prognostiserar ett bättre resultat än 2017 och i linje med budget. Totalt landar prognosen för helåret på ett rörelseresultat 299 miljoner kronor högre än budget.

Nya samarbeten

I maj ingick Skellefteå Kraft ett strategiskt samarbete med Northvolt för att realisera framtidens förnybara energiförsörjning. Genom partnerinvesteringen om tio miljoner euro finns det möjligheter att påverka batteriutvecklingen så den uppfyller våra behov, exempelvis i våra vindkraftsparker. Samarbetet innebär även möjligheter till flera olika strategiska projekt med andra bolag inom Northvoltsamarbetet.

Reglering av elnätsföretagens intäkter

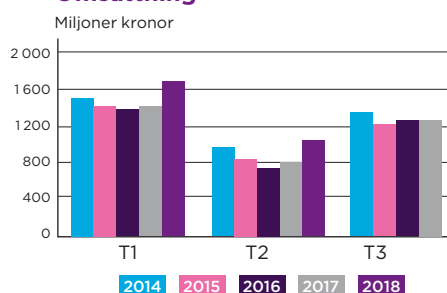
I augusti presenterade regeringen en förordning som bland annat innebär en kraftig minskning av elnätsföretagens tillåtna kalkylränta vid fastställandet av intäktsram. De nya bestämmelserna börjar verka från och med 2020 och kommer sannolikt att påverka lönsamheten för elnätsverksamheten.

10 miljoner €

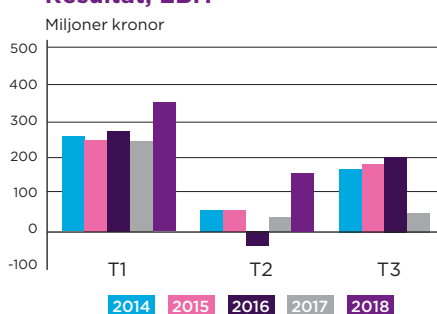
Investeras i ett strategiskt samarbete med Northvolt.

Resultat januari - augusti

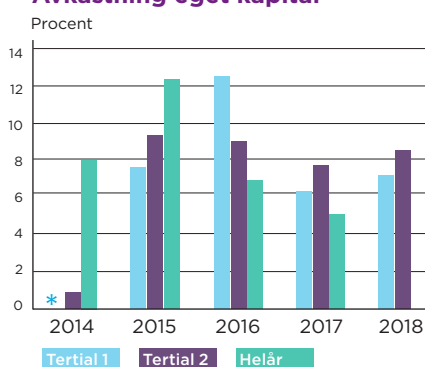
Omsättning



Resultat, EBIT

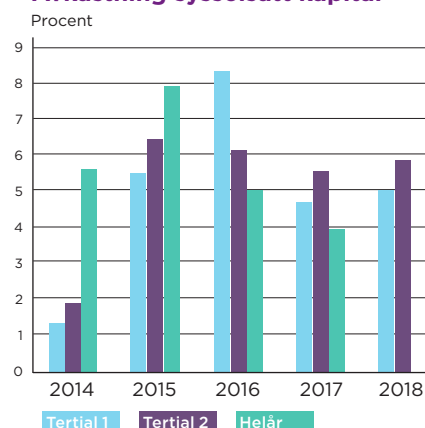


Avkastning eget kapital



*Avkastning eget kapital T1 2014 var 0,0 procent då stora nedskrivningar gjordes i bokslutet 2013.

Avkastning sysselsatt kapital



Ekonomi

Rörelseresultatet till och med augusti är 481 miljoner kronor, att jämföra med 283 miljoner kronor för samma period 2017. Resultatökningen kan bland annat förklaras av högre priser, god vattenkraftsproduktion och bättre lönsamhet i vår försäljningsverksamhet.

Omsättningen under årets första åtta månader uppgick till 2 737 miljoner kronor mot 2 206 miljoner för motsvarande period 2017. Intäktsökningen är främst kopplad till en ökad omsättning på affärsområde Marknad till följd av ökad volym och högre el- och elcertifikatspriser. Kostnaderna har också ökat men i mindre omfattning och beror till stor del på ökad elhandelsomsättning. Då tillgången på bränsle har varit knapp har bränslepriset på marknaden drivits upp vilket också har medfört ökade råvarukostnader för värmeaffären. Övriga omkostnader har minskat, till stor del till följd av lägre fastighetskatt på våra vattenkraftsanläggningar.

Vår verksamhet

Till och med augusti i år har medeltemperaturen totalt sett varit normal med kallare temperaturer under vintern och varmare under sommaren. Jämfört med förra året har den totala temperaturskillnaden varit 3 procent kallare eftersom helåret 2017 var ett varmt år. Tillrinningarna hittills under året har varit 86 procent av normalt och magasinsinnehållet sista augusti var 892 GWh, vilket är lägre än 2017 och lägre än normalt. Produktionsvolymerna på vattenkraft har varit 1,5 procent lägre än förra året.

Vindkraftsproduktionen ligger fram till och med augusti 8 GWh lägre än motsvarande period föregående år främst kopplat till en betydligt sämre medelvind, vilket tynger vindkraftsaffärens resultat. Både affärsområde Produktion, Marknad och Nät levererar starkt förbättrade resultat jämfört med föregående år.

Den 30 augusti var antalet årsanställda 628 jämfört med 611 i fjol. Ökningen har främst skett inom Energiservice i Skellefteå AB.

Investeringar och reinvesteringar

Investeringar i anläggningar uppgick till 389 miljoner kronor jämfört med 265 miljoner föregående år. Expansionsinvesteringar förekommer främst inom affärsområde Produktion och Nät. I övrigt rör det sig i huvudsak om reinvesteringar i befintliga anläggningar.

Finansiering och likviditet

Under rapportperioden har den totala låneskulden ökat med 304 miljoner kronor och uppgick den 31 augusti till 4 053 miljoner kronor. Vid samma tidpunkt 2017 var motsvarande skuld 3 534 miljoner kronor. Vid rapportperiodens slut uppgick likvida medel till 286 miljoner mot 268 miljoner kronor vid samma tid föregående år.

Soliditeten sista augusti var 50,3 procent mot 51,8 procent föregående år.

Miljöansvar

Under sommaren har fältbesök genomförts på alla anläggningar i Skellefteälven för att samla in data för analys av förutsättningar för miljöförbättrande åtgärder med fokus på maximal lokal ekologisk nytta i relation till kostnad. Vidare har arbetet med att identifiera och inventera biotoper med höga naturvärden i elledningsgatorna fortsatt, ett arbete som beräknas vara klar till årsskiftet.

Under våren har en ansökan om en ny lösning för upp- och nedströms vandrande fisk i Hednäs lämnats in till Mark- och miljödomstolen.

Arbetet med prövningar och tillstånd ökar i takt med stadens utveckling, nya etableringar och ökade miljökrav vilket kräver en god intressentdialog. Exempelvis har koncessionsansökningar för elförsörjningen till den första etappen av Northvolts batterifabrik lämnats in till Ei.

Socialt ansvar

Samhälle

Under Almedalsveckan medverkade Skellefteå Kraft vid flera seminarier. Vi fortsätter tala om hur Sverige kan ställa om till 100 procent förnybar energiproduktion till 2040, hur vattenkraften och elnätet kan utvecklas för att bidra till det samt behovet av energilager både i elproduktion, transportsektorn och i våra hem. Vi talade även om hur tillgången till förnybar el kan bidra till att attrahera internationell energiintensiv industri att etablera sig i Sverige.

Det befintliga regionnätet runt Skellefteå är från 1960-talet. Det behöver utökas, moderniseras och anpassas till den elförbrukning som en växande stad och dagens elintensiva industri behöver. Ett modernt elnät är också viktigt för att Skellefteå ska kunna attrahera nya industrier till staden. Just nu investerar Skellefteå Kraft 250 miljoner kronor totalt i arbetet som beräknas pågå några år.

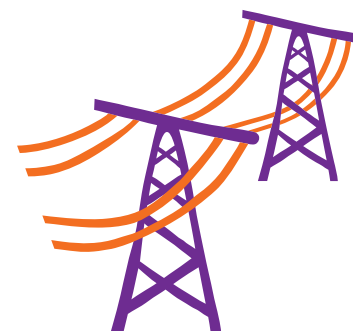
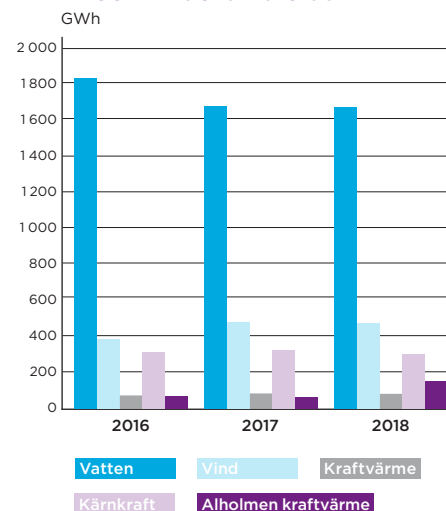
Medarbetare

Med anledning av att konkurrensen om kompetens hårdnar i takt med att nya företag etablerar sig i Skellefteå har vi påbörjat ett arbete med att se över vårt arbetsgivarerbjudande.

Under våren genomfördes bland annat en enkätundersökning bland medarbetare om likabehandling. Svarsfrekvensen låg på hela 74 % vilket indikerar att det är en angelägen fråga. Resultatet visar att medarbetarna efterfrågar tydligare karriärvägar och mer kompetensutveckling men även att många känner till Skellefteå Krafts uppförandekod och rutiner för kränkande särbehandling. Resultatet utgör underlag för förbättringsåtgärder i nästa års likabehandlingsplan.

Under perioden deltog Skellefteå Kraft för första gången i Nyckeltalsinstitutets mätning "Attraktiv arbetsgivarindex" där företaget jämförs med andra branscher och företag utifrån 9 olika interna nyckeltal. Skellefteå Kraft hamnade på plats 17 av 259 medverkande organisationer och på 3:e plats inom energibranschen. Vi är mycket stolta över vårt resultat men ser att vi till nästa år kan bli ännu bättre bland annat genom att öka andelen kvinnor i företaget.

Produktionsmix T1 och T2 ackumulerat



Strategiskt samarbete med Northvolt.

Plats 17

Av 259 medverkande organisationer i mätningen "Attraktiv arbetsgivarindex".

Resultaträkning, mnkr

	Tertial 2 2018	Tertial 2 2017	Budget 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	2 737,4	2 205,6	4 330,4	3 464,9
Övriga intäkter med mera	22,2	21,1	71,3	38,4
	2 759,6	2 226,7	4 401,7	3 503,3
RÖRELSENS KOSTNADER				
Energi- och produktionskostnader	-1 360,0	-1 048,3	-2 618,5	-1 607,6
Övriga externa kostnader	-345,3	-344,8	-525,3	-560,0
Personalkostnader	-319,9	-297,0	-499,0	-454,0
Avskrivningar	-200,1	-257,5	-397,0	-545,4
Övriga rörelsekostnader	-52,1	0,0	-0,2	-5,6
Andel i intresseföretags resultat	-1,2	4,2	0,0	6,5
Summa kostnader	-2 278,6	-1 943,4	-4 040,0	-3 166,1
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	481,0	283,3	361,7	337,2
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	15,8	18,8	26,1	25,2
Övriga ränteintäkter och liknande poster	9,8	4,9	2,6	4,7
Räntekostnader och liknande poster	-41,6	-51,3	-71,9	-78,1
	-16,0	-27,6	-43,2	-48,2
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	465,0	255,7	318,5	289,0
Dispositioner	0,0	0,0	0,0	-6,4
Skatter	-86,8	-42,9	-45,6	-42,8
PERIODENS RESULTAT	378,2	212,8	272,9	239,8

Balansräkning, mnkr

	Tertial 2 2018	Tertial 2 2017	Helår 2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	38,8	24,6	2,4
Materiella anläggningstillgångar	9 429,7	9 237,0	9 295,1
Finansiella anläggningstillgångar	1 016,9	932,8	922,4
Varulager	98,7	60,2	78,3
Kortfristiga fordringar	961,8	630,2	727,9
Likvida medel	285,9	267,5	230,3
SUMMA TILLGÅNGAR	11 831,8	11 152,3	11 256,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	5 956,2	5 777,5	5 720,5
Avsättningar	1 072,4	986,1	986,7
Långfristiga skulder	4 148,2	3 644,7	3 863,4
Kortfristiga skulder	655,0	744,0	685,8
SUMMA TILLGÅNGAR	11 831,8	11 152,3	11 256,4

Kassaflödesanalyser, mnkr

	Tertial 2 2018	Tertial 2 2017	Helår 2017
Resultat efter finansiella poster	465,0	255,7	289,0
Poster som inte ingår i kassaflödet	243,4	253,3	544,3
Förändring rörelsekapital	-285,2	114,1	-62,0
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	423,2	623,1	771,3
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-389,4	-264,8	-621,0
Förvärv av andra långfristiga värdepapper	-122,4	0,0	0,0
Övrig investeringsverksamhet	3,0	-11,2	28,4
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-508,8	-276,0	-592,6
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Ökning/minskning (-) av nyttjad kredit	304,0	-341,5	-126,9
Bidrag till kommunens övriga verksamhet	-142,5	-97,9	-181,9
Övrig finansieringsverksamhet	-20,3	4,8	5,4
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	141,2	-434,6	-303,4
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	55,6	-87,5	-124,7

Nyckeltal	Tertial 2 2018	Tertial 2 2017	Helår 2017
Avkastning på eget kapital (före skatt), %	8,5	7,7	5,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,8	5,5	3,9
Avkastning på totalt kapital, %	4,9	4,7	3,2
Rörelsemarginal, %	13,4	14,1	9,7
Soliditet, %	50,3	51,8	50,8

Kolumnerna för tertialen ovan avser den senaste tolv månadersperioden. Kolumnen för helår 2017 avser kalenderåret.