

DELÅRS-
RAPPORT
2019
JANUARI-MARS



Ta del av vår kraft

Vi på Krafrtringen har en viktig roll i energisystemets utveckling, både ur ett regionalt och nationellt perspektiv. Under årets första kvartal har vi på många olika sätt bidragit till regionens utveckling. Ta del av vår kraft i årets första delårsrapport!

Dagens moderna och uppkopplade samhälle är helt beroende av en fungerande elleverans. Krafrtringen vill bygga ett elnät för framtida generationer och planerar därför att investera 1,4 miljarder kronor i elnätet de kommande fem åren. Det går till bland annat vädersäkring, moderniseringar och smart teknik i såväl fördelningsstationer som i kundernas elmätare. Under första kvartalet 2019 investerades nästan 90 miljoner kronor.

Efter 5 års arbete har Cityfiedprojektet gått i mål. Det EU-finansierade projektet har under de här åren undersökt hur man kan renovera och energieffektivisera miljonprogramsområden så att husen klarar samma energikrav som nya bostäder. I Lund är det 16 trevåningshus i 70-talsområdet Linero som har renoverats och energieffektiviserats. Bland annat har fastighetsägaren LKF genomfört stambyte, isolerat vindarna, bytt fönster och förbättrat ventilationen. Krafrtringen har installerat nya fjärrvärmecentraler, satt upp solceller på vissa tak och installerat ett smartare styrsystem som både sparar värme och ger jämnare inomhustemperatur. Dessutom utvecklades två appar där hyresgästerna kan följa sin elanvändning historiskt och i realtid. All mätdata är ännu inte färdigställd, men energianvändningen beräknas över tid att minska med cirka 40 procent och därmed göra bostäderna lika energisnåla som nybyggen.

Utvecklingen av vår värme/kyla-affär går starkt framåt. Kundenpassade energilösningar kompletterar vårt utbud av förnybart producerad värme och kyla. Det pågår även ett flertal kunddialoger kring geoenergilösningar. Intresset är stort för vårt arbete med att bygga världens största nät för lågtempererad fjärrvärme i den kommande stadsdelen Brunnsög i Lund. Där ser vi fram emot att kunna starta de första leveranserna till kunder under 2019.

Tillsammans med ledande högskolor, universitet och utvalda kommuner i Sverige och Danmark är Krafrtringen involverade i det interreg-finansierade projektet Smart Cities Accelerator (SCA). I januari gick projektet ut med ett så kallat Open Innovation Call för att involvera allmänheten att komma med innovativa idéer. Frågeställningen var hur temperaturen i fjärrvärmennätet kan sänkas utan att påverka slutkunden. Det förslag som slutligen kammade hem vinsten var PreHEAT, ett intelligent system som kompletterar byggnadens befintliga fastighetsautomationssystem. Systemet är självlärande och anpassar byggandens värmeförsörjning utifrån såväl väderprognoser som byggnadens behov. Om något avviker från det normala varnar systemet även för eventuella brister i värmesystemet, vilket gör att fel kan identifieras på ett tidigt stadium. Förutom att lösningen innebär en energibesparing för fastighetsägaren som kund så är den även till nytta för oss som energibolag. Tack vare den smartare styrningen kan exempelvis problem med dåligt fungerande undercentraler identifieras och åtgärdas.

Att installera solceller är ett stort beslut och en stor investering. Kunden vill ofta få ett snabbt prisförslag, utan att kontakta säljare eller boka in tid för hembesök. Vi har därför lanserat en solcellskalkylator på vår hemsida där kunderna enkelt kan få en beräkning av vad det kostar och hur mycket el som kan produceras.

Alla framgångsrika organisationer blir kraftfulla genom involverade och motiverade medarbetare, som ser sin roll i helheten. I mars 2019 lanserade vi Kraftkällan – en ny intern plattform för att tydligare förmedla till våra medarbetare vart vi är på väg och hur det går för företaget. Krafrtringen blev under 2018 för första gången utsedd som ett av Sveriges 100 karriärföretag av organisationen Karriärföretagen, en utmärkelse vi bibehållit även för 2019. Det ser vi som ett bevis på att både vårt arbete med att stärka vår Employer Branding och arbetet med att hjälpa våra medarbetare att utvecklas inom företaget gett utdelning. Under våren 2019 vann Krafrtringen dessutom pris som Årets nykomling inom Employer Branding av Universum.

Vi hämtar kraft i dialog med våra kunder. Kontakta är en bransch- och intresseorganisation för företag och organisationer som arbetar med seriös kundservice och försäljning på distans. Kontakta har tagit fram en märkning för etiska kundkontakter, Trygg Kundkontakt, som ska vägleda konsumenterna till företag som arbetar med seriös kundservice. Kraftringen har nyligen tilldelats utmärkelsen Trygg Kundkontakt 2019. I februari lanserades Kraftringens nya webbplats och i samarbete med Skånes Stadsmissionen skänktes 100 mellanmål till deras arbete med utsatta barn och unga.

En del i vår rapportering är att redovisa vårt hållbarhetsarbete som en integrerad del av vår verksamhet. Som ett naturligt steg för att öka transparensen sker redovisningen nu löpande i realtid med utgångspunkt från oss själva, vår verksamhet med dess risker och möjligheter, och den omvärld vi befinner oss i. Följ vårt hållbarhetsarbete på webbplatsen www.kraftringen.se.

I efterföljande delårsrapport kan du ta del av vår ekonomiska kraft och finansiella utveckling. Trots stora investeringar och tuff konkurrensen på energimarknaden upprätthålls positiva kassaflöden som skapar utrymme för att amortera tidigare års skuldsättning samt finansiera kommande års investeringsbehov. I februari 2019 uppdaterade Standard & Poor's vår rating till BBB+/A-2/Stable.

Årets resultat efter finansiella poster bedöms, givet normala energileveranser resten av året, hamna mellan 370 och 400 mnkr.

Lund 2019-05-27

Sezgin Kadir

VD och koncernchef

Delårsrapport

för perioden 1 januari-31 mars 2019

Sammanfattning delårsrapport

- Rörelseresultatet ökar till 211 mnkr (201) trots minskade energileveranser av både el och fjärrvärme till följd av temperaturer långt ifrån ett normalår. Resultatet påverkas positivt av att övrig verksamhet gör ett starkt första kvartal.
- Resultatet efter finansiella poster ökar till 199 mnkr (191).
- Positivt operativt kassaflöde 148 (162) bidrar till att minska nettoskulden till 2 209 (2 356).
- Stora investeringar pågår för att öka leveranssäkerheten i elnäten och säkra fossilfri produktion samt utbyggnad av traditionell och lågtempererad fjärrvärme.
- Notera att underkoncernen Skånska Energi AB finns med i vår rapportering först per 31 december 2018 och alltså inte i jämförelsetalen mot kvartal 1 2018.

Verksamheten

Kraftringenkoncernen är en underkoncern som ägs av Kraftringen AB (556527-9758) vilket i sin tur ägs av kommunerna Lund (82,4%), Eslöv (12,0%), Hörby (3,5 %) och Lomma (2,1 %). Ägarna har, i ägardirektiv till moderföretaget, förklarat att koncernen på affärsmässiga grunder ska tillgodose behov av energileveranser och energitjänster med hög leveranssäkerhet, på en hög servicenivå gentemot kunderna och till rimligt pris. Rationell energianvändning, liten miljöpåverkan och skälig kapitalavkastning skall eftersträvas. Styrelsen anser att verksamheten inom koncernen bedrivs inom ramen för ägardirektiv, bolagsordning och den kommunala befogenhet som är tillämplig inom energiområdet.

Kraftringens verksamhet bedrivs inom de flesta delarna av energimarknaden, dock i huvudsak inom eldistribution, energihandel och slutkundsförsäljning av el och fjärrvärme/kyla. Energiproduktionen består av värme, ca 1 000 GWh, och el, ca 230 GWh, i två kraftvärmeverk och i svensk småskalig vattenkraft. Dessutom ägs finansiella tillgångar (så kallade uttagsrätter) i norsk vattenkraft motsvarande ca 100 GWh. Kraftringen äger inga transmissionsanläggningar utan endast lokalnät för el, gas, fjärrvärme och fjärrkyla. Eldistributionen når ca 125 000 kunder. Slutkundsförsäljning av el är årligen ca 1 700 GWh till ca 145 000 kunder och fjärrvärme ca 900 GWh till ca 9 000 kunder. Kraftringen bedriver också energihandel, entreprenadverksamhet inom elkraft, belysning och energitjänster, distribution och handel med gas, datakommunikation (fiber och datacenter) samt försäljning av fordonsbränsle (fordonsgas, elbilsaddning) och mikroproduktion (solceller, batterilagring).

Antalet anställda har under perioden varit 584 personer att jämföra med 506 under samma period föregående år.

Kraftringens hållbarhetsarbete redovisas löpande på koncernens webbplats www.kraftringen.se.

Säsongsvariationer

Kraftringen har, precis som stora delar av energibranschen, stora säsongsmässiga variationer. Verksamheten planeras för normalår och avviker t.ex. energipriser, fjärrvärmeproduktionens bränslemix eller kundernas energiförbrukning påverkas omsättning och resultat. Nästan hela koncernens årsomsättning och årsresultat uppstår under månaderna november-mars till följd av temperatur och kundernas energiförbrukning. Under övriga månader sker huvuddelen av koncernens investeringsverksamhet och underhållsarbeten för att säkerställa effektiv och driftsäker energiförsörjning.

Koncernens säsongsmönster för resultat och omsättning framgår nedan.



Omsättning och resultat

Nettoomsättningen ökade med 148 mnkr (16%) till 1 064 mnkr (916). Elpriserna har varit relativt höga under perioden. Samtidigt är förbrukningen av el, gas och fjärrvärme lägre än ett normalt år till följd av vädret.

Trots ökade energiinköpskostnader och kostnader för överliggande elnät ökar rörelseresultatet med 10 mnkr (5%) till 211 mnkr (201). Utvecklingen påverkas positivt av högre intäkter från övrig verksamhet.

Periodens resultat före räntor, skatter, nedskrivningar/avskrivningar (EBITDA) uppgår till 291 (265) mnkr. Resultat efter finansiella poster ökade med 8 mnkr (4,2%) till 199 mnkr (191).

Investeringar

Periodens investeringar i maskiner, inventarier och anläggningar uppgår till 131 mnkr (92). Periodens investeringstakt är högre än föregående år. Under året intensifierar vi vårt arbete med att förstärka elnätet bland annat genom utbyte av väderkänslig luftledning och för att klara framtidens kvalitets- och kapacitetskrav. Vi kommer även fortsätta att säkerställa fossilfri produktion och satsa på energilösningar som kompletterar vårt utbud av förnybart producerad värme och kyla.

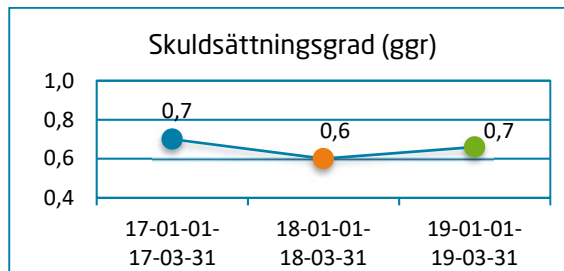
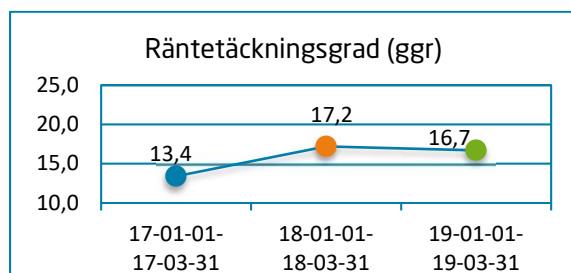
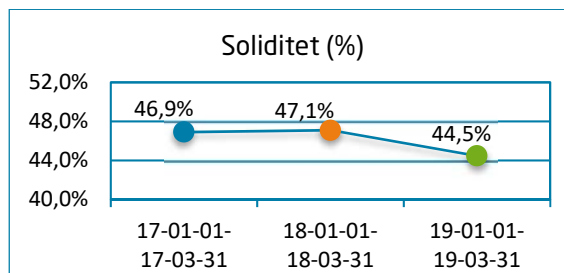
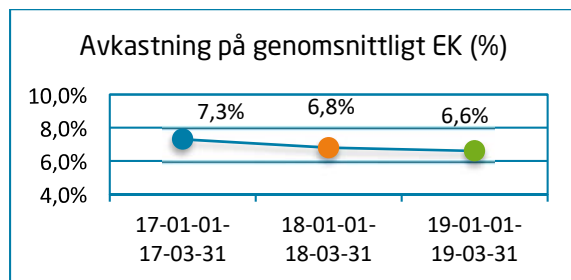
Kassaflöde och finansiering

Periodens kassaflöde uppgår till 3 mnkr (6). Internt tillförda medel (FFO) ökade med 9% till 263 mnkr (241). Det operativa kassaflödet, dvs kassaflöde före finansieringsverksamheten, uppgick till 148 mnkr (162). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -143 mnkr (-79). Likvida medel har ökat med 3,5 mnkr under perioden.

Jämfört med 31 december 2018 minskade nettoskulden (räntebärande skulder reducerat med räntebärande tillgångar) med 6,2% till 2 209 mnkr (2 356). Koncernens borgensåtagande har ökat med 300 mnkr sedan årsskiftet.

Standard & Poor's långa rating är, BBB+/stable outlook, och den korta ratingen fortsatt A-2. Fullständig kreditbedömning finns tillgänglig på Kraftringens webbplats. Koncernen har ett företagscertifikatprogram om 1 000 mnkr (varav 810 mnkr utnyttjats), med rating K-1, obligationer om 1 535 mnkr samt rörelsekrediter i större svenska banker.

Nyckeltal



Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

För att uppnå våra mål om hög leveranssäkerhet och nöjda kunder oavsett var man bor kommer vi att fortsätta leveranssäkra vår el- och fjärrvärmesdistribution.

Utvecklingen av smarta energilösningar fortsätter för att säkerställa dagens och framtidens energibehov. Bland annat genom moderniseringar och smart teknik i såväl fördelningsstationer som i kundernas elmätare men även genom utbyggnad av lågtemperaturnät för värme.

Förutsatt normala energiflöden och produktionsförutsättningar under resten av året bedöms helårsresultatet efter finansiella poster för 2019 landa på 370-400 mnkr.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). Delårsrapporteringen granskas inte av bolagets revisorer.

Resultaträkning Koncern tkr	2019-01-01- 2019-03-31	2018-01-01- 2018-03-31
Nettoomsättning	1 064 235	916 382
Aktiverat arbete för egen räkning	44 145	40 464
Övriga rörelseintäkter	30 205	10 075
Resultat från andelar i intresseföretag	3 529	12 254
Råvaror och andra direkta kostnader	-556 320	-520 368
Övriga externa kostnader	-175 781	-92 620
Personalkostnader	-117 575	-98 027
Av- och nedskrivningar	-80 159	-62 910
Övriga rörelsekostnader	-1 538	-3 538
Rörelseresultat	210 741	201 712
Finansiella poster	-11 240	-10 461
Resultat efter finansiella poster	199 501	191 251
Skatt	-42 693	-42 075
Periodens resultat	156 808	149 176
Resultat per aktie	32,22	30,65

Balansräkning		
Koncern tkr	2019-03-31	2018-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	241 456	236 919
Materiella anläggningstillgångar	5 972 644	5 932 984
Finansiella anläggningstillgångar	123 149	110 593
Varulager	62 115	64 258
Kundfordringar	424 043	387 374
Övriga kortfristiga fordringar	509 851	571 700
Likvida medel	180 067	176 383
Summa tillgångar	7 513 325	7 480 211
Eget kapital	3 106 048	2 900 091
Minoritetsintresse	240 010	234 637
Avsättningar för uppskjuten skatt	864 952	864 773
Övriga avsättningar	22 540	22 384
Långfristiga skulder	1 425 025	1 425 075
Kortfristiga skulder	1 854 750	2 033 251
Summa eget kapital och skulder	7 513 325	7 480 211
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	1 016 263	716 610

Kassaflödesanalys		
Koncern tkr	2019-01-01- 2019-03-31	2018-01-01- 2018-03-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	263 481	246 337
Förändring i rörelsekapital	-4 438	-83 441
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112 100	-78 273
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-143 331	-79 020
Periodens kassaflöde	3 612	5 603
Likvida medel vid periodens början	176 384	52 982
Kursdifferens i likvida medel	71	40
Likvida medel vid periodens slut	180 067	58 625

Specifikation av Eget kapital		
Koncern tkr	2019-03-31	2018-03-31
Ingående eget kapital	2 900 091	2 685 281
Periodens resultat	156 808	149 176
Övriga förändringar t ex utdelning, omräkningsdifferens	49 149	55 291
Utgående eget kapital	3 106 048	2 889 748