

DELÅRS-
RAPPORT
2017
JANUARI-SEPTEMBER



Hållbara energilösningar

Vid rundabordssamtal, påkallat av samordnings- och energiminister Ibrahim Baylan, har Krafringen som ett av fyra energibolag deltagit kring frågeställningen hur Sverige kan bli världsledande inom energieffektivisering. Krafringen belyser bland annat energibranschens möjlighet att genom lokal närvaro och goda kunskaper om energieffektiviseringsmöjligheter, medverka till att uppfylla de nationella mål som regeringen lagt fram.

Vi ser ett ökat intresse för Krafringen som helhetsleverantör genom en allt större efterfrågan på energitjänster och vi gläds åt att vi redan passerat årsmålet för installerad SOL-effekt på främst lite större anläggningar. Att genomföra workshops kring olika teman tillsammans med kunder och samarbetspartners har visat sig vara ett mycket framgångsrikt sätt att utveckla dialogen och samarbetet.

Spänningssökarna är inne på sitt sjätte år och varje års bidrag har på ett tydligt sätt speglat hur ungdomar plockar upp trender i samhället och utnyttjar dem för att spara energi. Det är tydligt att dagens ungdomar är väl medvetna om framtidens miljöutmaningar. Energibranschen har en hel del att lära av deras engagemang och önskan om att bidra till kreativa hållbara energilösningar. Inom Krafringen ser vi detta utbyte som en nödvändighet för att utveckla hållbara energilösningar.

Krafringen har under två år varit en del av EU:s Interregprojekt Lighting Metropolis, vilket samlar universitet, företag och kommuner i Öresundsregionen med ambitionen att skapa ett levande laboratorium för ljus. Inom projektet skapas just nu ett 20-tal olika demonstrationsprojekt där Krafringen bidrar med ett projekt vi valt att kalla för Brighter Brunnshög. Vi arbetar med belysning på ett mer innovativt och kreativt sätt än vad vi traditionellt sett har gjort och genom att tidigt tillföra belysningslösningar som höjer attraktionen utöver det vanliga i den nya stadsdelen Brunnshög.

Natten mot den 13 september drog höstens första oväder in med vindbyar om 25 m/sek. I Krafringens elnät uppstod inga större leveransavbrott.

Krafringen och Öresundskraft har tagit ett inriktningsbeslut att överföra verksamheten från det gemensamma mätvärdesbolaget Prometera till de båda ägarbolagen. Detta som ett led i att effektivisera hanteringen av mätvärden. Den tekniska utvecklingen i elnäten går snabbt, samtidigt som digitalisering av mätvärden och mätvärdesinsamling skapar nya möjligheter som vi kan utnyttja och utveckla i vår egen organisation.

Krafringens resultatutveckling är stabil och ger positiva kassaflöden vilket skapar fortsatt utrymme för att amortera tidigare års skuldsättning samt finansiera kommande års investeringsbehov. Under andra kvartalet lämnade Krafringen, baserat på 2016 års resultat, en rekordstor utdelning till ägarkommunerna - totalt 101 mnkr. Standard & Poor's har uppgraderat Krafringens rating (BBB+/A-2) från "Stable" till "Positive" Outlook. Ett glädjande och viktigt beslut, som bekräftar att vårt arbete och vår ambition med att upprätthålla god finansiell förmåga och stabil resultatutveckling ger resultat.

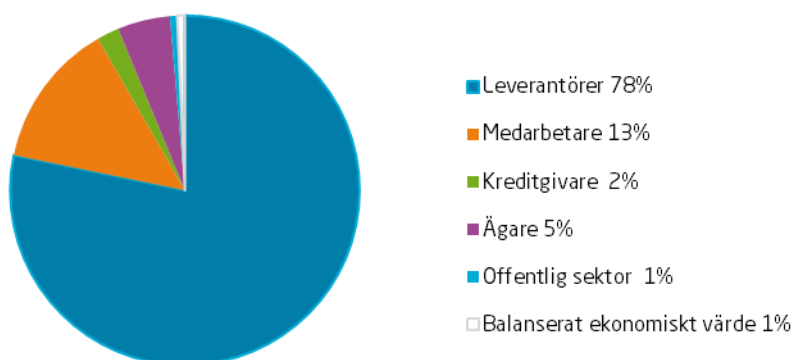
Årets resultat efter finansiella poster bedöms, givet normala energileveranser resten av året, hamna runt 330 mnkr.

Fördelat ekonomiskt värde

En del i vår rapportering är att informera om vår påverkan på omgivningen och den affärsmässiga samhällsnytta vår verksamhet bidrar med till olika intressenter. Hur koncernens genererade resultat fördelar sig på intressenter finns redovisat i nedanstående tabell och diagram.

På Krafrtringens webbplats, www.krafrtringen.se, finns mycket mer att läsa om affärsmässig samhällsnytta och vad vi gör och planerar i vår strävan efter att leda utvecklingen av det hållbara samhället.

Mnkr	Intressent	2017:3	2016	2015
Intäkter	Kunder	2 076	3 075	2 600
Genererat ekonomiskt värde		2 076	3 075	2 600
Kostnader	Leverantörer	1 624	2 425	2 004
Löner och ersättningar	Medarbetare	280	363	326
Betalning till låntagare	Kreditgivare	42	53	57
Utdelning till ägare	Ägare	101	92	94
Betalningar skatter	Offentlig sektor	14	-20	13
Fördelat ekonomiskt värde		2 062	2 913	2 495
Balanserat ekonomiskt värde		15	162	106



Lund 2017-10-23

Sylvia Michel
Vd och koncernchef

Delårsrapport

för perioden 1 januari-30 september 2017

Sammanfattning delårsrapport

- Positiva försäljningsvolymerna ger en ökning av rörelseresultatet till 293 mnkr (225). Resultatet efter finansiella poster ökar till 253 mnkr (152).
- Positivt operativt kassaflöde 117 (102) bidrar till att minska nettoskulden till 1 869 (1 915).
- Standard & Poor's rating committee beslutade ge Krafringen BBB+/Positive/A-2, vilket innebär att vi går från "Stable" till "Positive" outlook.
- Stora investeringar pågår för vädersäkring av elnäten samt fossilfri fjärrvärmeproduktion.

Verksamheten

Krafringenkoncernen är en underkoncern som ägs av Krafringen AB (556527-9758) vilket i sin tur ägs av kommunerna Lund (82,4%), Eslöv (12,0%), Hörby (3,5%) och Lomma (2,1%). Ågarna 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 ägardirektivet, bolagsordningen och den kommunala befogenhet som är tillämplig inom energiområdet.

Koncernen erbjuder varor och tjänster inom el, elnät, gas, fjärrvärme, fjärrkyla, entreprenad samt IT-kommunikation. Huvudkontoret ligger i Lund och merparten av verksamheten finns i Lund, Lomma, Eslöv och Hörby. Verksamheten är också starkt etablerad i norra Skåne, Blekinge, Småland, Halland och Västra Götaland. Koncernens verksamhet bedrivs i moderföretaget, fem dotterföretag och två intresseföretag. En väsentlig andel av koncernens/moderföretagets verksamhet bedrivs i egna fastigheter och produktionsanläggningar. Krafringens verksamhet och organisation beskrivs utförligt på www.krafringen.se.

Krafringen är Sveriges femte största elnätsägare med ca 102 000 elnätskunder och en av Skånes största fjärrvärmeleverantörer och har ett sammanhängande nät från Lomma, via Lund, till Eslöv. Krafringens fjärrvärmesystem är sammankopplat med Landskrona Energi och Öresundskraft. Koncernen äger egen elproduktionskapacitet motsvarande ca 200 GWh och uttagsrätter i norsk vattenkraft motsvarande ca 100 GWh. Fjärrvärmeproduktionen uppgår årligen till ca 1 000 GWh.

Koncernens elhandelsverksamhet säljer årligen ca 1 400 GWh till ca 135 000 kunder. Försäljningen av fjärrvärme omfattar ca 900 GWh till ca 8 600 kunder. Exponeringen för pris och volymriskerna hanteras med handel på den nordiska elbörsen NordPool.

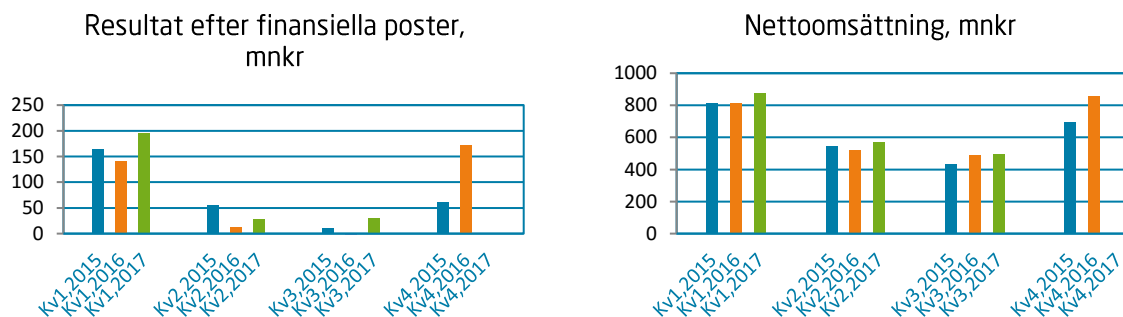
Antalet anställda har under perioden varit 494 personer att jämföra med 483 under samma period 2016. Krafringen är på en förändringsresa med fokus på hållbar samhällsutveckling och nytänkande kring organisation och verksamhet. Mer om denna visionsresa finns att läsa i vår Hållbarhetsrapport på koncernens webbplats www.krafringen.se.

Säsongsvariationer

Krafringen 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 495 mnkr (6%) till 1 942 mnkr (1 824). Elpriserna har varit relativt låga under perioden. Samtidigt är förbrukningen av el, gas och fjärrvärme lägre än ett normalt år till följd av det milda vädret.

Ökade entreprenadintäkter väger upp de ökade direkta kostnaderna inom entreprenad och den lägre energiförsäljningen och ger sammantaget en ökning av rörelseresultatet med 68 mnkr (30%) till 293 mnkr (225). Utvecklingen påverkas även positivt av högre anslutningsavgifter för både el, gas och fiber.

Periodens resultat före räntor, skatter, nedskrivningar/avskrivningar (EBITDA) uppgår till 491 (438) mnkr. Resultat efter finansiella poster ökade med 101 mnkr (66%) till 253 mnkr (152).

Investeringar

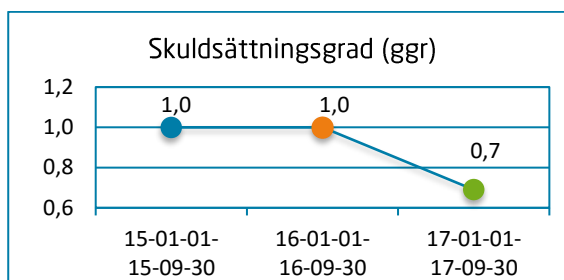
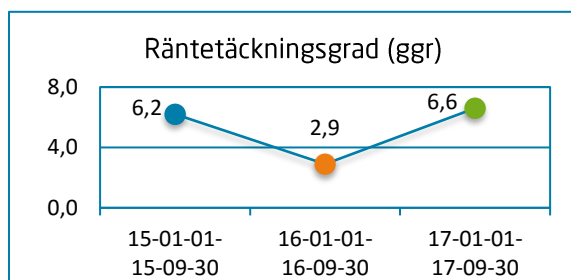
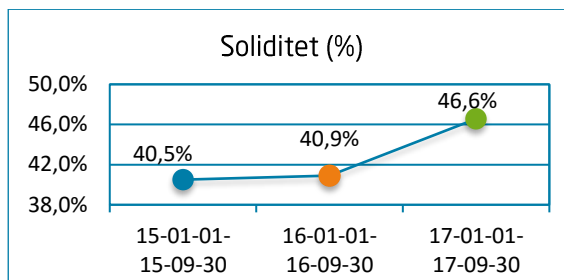
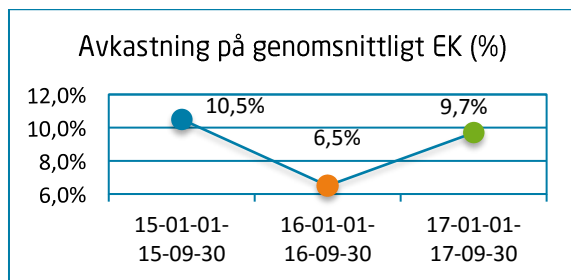
Periodens investeringar i maskiner, inventarier och anläggningar uppgår till 334 mnkr (262). Periodens investeringstakt är högre än föregående år. Under året intensifierar vi vårt arbete med att utrusta stor del av våra fördelningsstationer med ny smart teknik för felavhjälpning. Vi kommer under 2017 också fortsätta utbytet av äldre fjärrvärmeledningar i centrala Lund samt säkerställa övergången till fossilfri fjärrvärmeproduktion bland annat genom fjärrvärmeledningen till Dalby.

Kassaflöde och finansiering

Periodens kassaflöde uppgår till -34 mnkr (29). Internt tillförda medel (FFO) ökade med 2,9% till 425 mnkr (413). Det operativa kassaflödet, dvs kassaflöde före finansieringsverksamheten, uppgick till 132 mnkr (191). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -166 mnkr (-162). Likvida medel har minskat med 41 mnkr under perioden. Jämfört med 31 december 2016 minskade nettoskulden (räntebärande skulder reducerat med räntebärande tillgångar) med 2,4% till 1 869 mnkr (1 915). Koncernens borgensåtagande har minskat med 2,6 mnkr sedan årsskiftet.

Standard & Poor's långa rating är förändrad till, BBB+/positive outlook, samtidigt är den korta ratingen fortsatt A-2. Fullständig kreditbedömning finns tillgänglig på Kraftringens hemsida. Koncernen har ett företagscertifikatprogram om 1 000 mnkr (varav 640 mnkr utnyttjats), med rating K-1, obligationer om 1 191 mnkr samt rörelsekrediter i större svenska banker.

Nyckeltal



Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Reinvesteringar inom el- och fjärrvärmenät fortsätter med syfte att minska riskerna för leveransavbrott. I Lunds tätort pågår utbyte av de äldsta delarna av fjärrvärmenätet och som ett led i vårt fortsatta arbete med att vår fjärrvärmeproduktion skall vara helt fossilfri 2020 investerar vi i en ny fjärrvärmeledning mellan Lund och Dalby. För att uppnå våra mål om hög leveranssäkerhet och nöjda kunder oavsett var man bor kommer vi att fördubbla vår investeringstakt i elnäten jämfört med tidigare med målet att ha vädersäkrat våra elnät år 2020. Kraftringen kommer också förbereda den befintliga infrastrukturen för att bättre kunna ta tillvara förnybar och intermittent elproduktion.

Förutsatt normala energiflöden och produktionsförutsättningar under resten av året bedöms helårsresultatet efter finansiella poster för 2017 till ca 330 mnkr.

Redovisningsprinciper

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

Resultaträkning Koncern tkr	2017-07-01- 2017-09-30	2016-07-01- 2016-09-30	2017-01-01- 2017-09-30	2016-01-01- 2016-09-30
Nettoomsättning	495 393	489 682	1 942 259	1 824 470
Aktiverat arbete för egen räkning	24 421	26 828	97 122	66 064
Övriga rörelseintäkter	3 463	1 587	24 211	14 650
Resultat från andelar i intresseföretag	2 587	1 426	7 940	4 472
Råvaror och andra direkta kostnader	-257 445	-259 577	-1 023 948	-933 175
Övriga externa kostnader	-76 792	-88 050	-271 257	-266 825
Personalkostnader	-80 119	-86 331	-284 385	-266 050
Av- och nedskrivningar	-65 829	-73 962	-198 147	-213 006
Övriga rörelsekostnader	-123	-176	-890	-5 180
Rörelseresultat	45 556	11 427	292 905	225 420
Finansiella poster	-15 867	-12 417	-40 218	-73 797
Resultat efter finansiella poster	29 689	-990	252 687	151 623
Skatt	-6 532	218	-55 591	-33 357
Periodens resultat	23 157	-772	197 096	118 266
Resultat per aktie	4,76	-0,16	40,49	24,30

Balansräkning Koncern tkr	2017-09-30	2016-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	263 908	288 104
Materiella anläggningstillgångar	4 770 952	4 624 551
Finansiella anläggningstillgångar	136 541	120 610
Varulager	51 211	41 294
Kundfordringar	191 776	304 959
Övriga kortfristiga fordringar	337 169	401 154
Likvida medel	33 582	67 210
Summa tillgångar	5 785 139	5 847 882
Eget kapital	2 670 536	2 525 742
Minoritetsintresse	22 779	3 012
Avsättningar för uppskjuten skatt	647 509	639 951
Övriga avsättningar	36 686	41 846
Långfristiga skulder	1 191 000	1 100 000
Kortfristiga skulder	1 216 629	1 537 331
Summa eget kapital och skulder	5 785 139	5 847 882
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	697 890	700 464

Kassaflödesanalys Koncern tkr	2017-01-01- 2017-09-30	2016-01-01- 2016-09-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	424 795	413 184
Förändring i rörelsekapital	28 715	101 877
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-321 919	-323 574
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-165 535	-162 426
Periodens kassaflöde	-33 944	29 061
Likvida medel vid periodens början	67 209	45 546
Kursdifferens i likvida medel	317	66
Likvida medel vid periodens slut	33 582	74 673

Specifikation av Eget kapital Koncern tkr	2017-09-30	2016-09-30
Ingående eget kapital	2 528 754	2 264 092
Periodens resultat	197 096	118 266
Övriga förändringar t ex utdelning, omräkningsdifferens	-9 135	9 723
Utgående eget kapital	2 716 715	2 392 081

