

Delårsrapport

Januari – juni 2018

Stockholm Exergi Holding AB (publ)

- Nettoomsättningen uppgick till 3 910 MSEK (3 786)
- Rörelseresultatet uppgick till 962 MSEK (1 114)
- Resultatet efter skatt uppgick till 903 MSEK (809). Periodens redovisade skattekostnad är påverkad av en positiv engångseffekt om 209 MSEK hänförlig till omvärdering av uppskjutna skatter.
- Försäljningen uppgick till 5 919 GWh (5 960) varav 4 901 GWh (4 809) utgjordes av värme

Koncernen

MSEK	JAN-JUN 2018	JAN-JUN 2017	HELÅR 2017
Nettoomsättning	3 910	3 786	6 639
Operativt resultat	895	1 089	1 637
Värdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	69	24	64
Reavinster/ Reaförluster	-2	0	0
Rörelseresultat	962	1 114	1 702
Finansiella kostnader - netto	-83	-76	-159
Resultat före skatt	879	1 038	1 543
Inkomstskatt	24	-229	-340
Periodens resultat	903	809	1 203
Investeringar	645	676	1 614
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	1 590	1 544	897
Eget kapital	12 089	11 653	11 969
Soliditet	43%	41%	42%
Nettolåneskuld	10 713	10 850	11 500

Siffror i delårsrapporten redovisas som regel i MSEK avrundat uppåt eller nedåt. Detta medför att vid summering kan avrundningsdifferenser förekomma med +/- 1 MSEK. I de fall ett underliggande tal avrundat blir 0 MSEK skrivs detta som 0. Då inget tal finns att redovisa lämnas detta blankt.

Siffror inom parantes avser jämförelseperioden, dvs. samma period föregående år, om inte annat anges.

Stockholm Exergi Holding AB (publ) är en koncern och fortsättningsvis kallad Stockholm Exergi i denna delårsrapport.

Tufft halvår på grund av extremt väder

Vi inledde halvåret med att byta namn till Stockholm Exergi. Det nya namnet ska på ett tydligare sätt visa vad vi bidrar med till stockholmarna.

Föregående år stärkte vi vår operativa lönsamhet. Första halvåret i år medförde en försämring, främst orsakad av exceptionella väderförhållanden.

Under vintern drabbades vi av bränslebrist på flis, på grund av extrem nederbörd och mild vinter i Baltikum, vilket lamslog hela skogsindustrin. Tack vare vårt flexibla produktionssystem lyckades vi upprätthålla våra leveranser till kunderna, men med merkostnader för bolaget. Under andra kvartalet upplevde vi sedan Stockholms varmaste maj någonsin, följt av en väldigt varm juni. Det drabbade både värme- och elförsäljningen.

Sammantaget var halvåret utmanande och underströk vikten av att fortsätta vårt arbete med att stärka lönsamheten, både genom nya, smarta lösningar för våra kunder och genom att effektivisera och utveckla verksamheten för att oaktat framtida extremväder kunna bibehålla både prisvärda och hållbara leveranser till kunderna och stabila resultat.

Fortsatt utveckling för ett hållbart Stockholm

Vår nyförsäljning har fortsatt varit god, trots stor osäkerhet på marknaden för nyproduktion av fastigheter. Vi avslutade halvåret med en affär med stort symbolvärde, när flera bostadsrättsföreningar i den kulturmärkta 1930-talsstadsdelen Ekshagen på Norra Djurgården beslutade att byta ut sin nuvarande bergvärme mot fjärrvärme från Stockholm Exergi.

Under perioden tog vi flera viktiga steg på vägen för att förverkliga visionen om en klimatneutral fjärrvärme i Storstockholm. Bland annat beslutade Stockholms stad att anvisa mark i Lövsta för ett nytt kraftvärmeverk och stadsplaneringsprocessen är nu formellt inledd.

Dessutom fattade vi investeringsbeslut för en ny panna i Högdalen, som ska ersätta anläggningens två äldsta. Vi har även kommit långt när det gäller planerna på att utveckla Brista med sopsortering.

Vi tog vårt sociala hållbarhetsarbete till nästa nivå genom att välkomna våra åtta första uppvärmningsjobbare, ungdomar som står långt ifrån arbetsmarknaden och som nu får en första rad på sin cv hos oss.

Jag gläds även över att vi halverade antalet arbetsplatsolyckor som medför sjukskrivning jämfört med motsvarande period förra året, från åtta till fyra. Det beror på ett omfattande säkerhetsarbete, som kommer leda till en säkrare arbetsmiljö inte bara hos oss, utan även på andra arbetsplatser där många av våra entreprenörer också arbetar.

Viktiga för Stockholms elförsörjning

Under halvåret har det blivit allt tydligare vilken viktig roll vi spelar för både klimatomställningen och Sveriges energisystem. Utan vår elproduktion skulle Stockholm ha riskerat effektbrist redan i vintras och utmaningarna för stadens elförsörjning blir allt allvarigare. För att vår huvudstad ska kunna fortsätta växa med elbilar, lokal tillgång till kraftfulla datacenter och bostäder för nya invånare måste den allvarliga situationen lösas. För att möta utmaningarna i en växande stad så kommer elproduktion genom kraftvärme att vara en viktig hörnsten både för att säkra tillgången till eleffekt och för att lyckas med omställningen till ett klimat- och resurseffektivt energisystem.

Det är tydligt att vi är en positiv kraft, som bidrar till ett mer hållbart Stockholm på många olika sätt. Våra planerade satsningar kommer bidra både till omställningen till 100 procent förnybara och återvunna bränslen och till starkt lönsamhet.



Anders Egelrud

Anders Egelrud
Vd och koncernchef

Viktiga händelser under första halvåret

- I januari bytte Fortum Värme namn till Stockholm Exergi, ett namn som ska ge bättre möjligheter att få berätta vad företaget arbetar med: att förse stockholmarna med nyttig och hållbar energi.
- Vintern präglades av en ansträngd bränslesituation på grund av extremt blött väder i Baltikum, i kombination med ovanligt kallt väder i Stockholm. Stockholm Exergi kunde ändå upprätthålla leveranserna till kunderna.
- Den 13 mars stod Stockholm Data Parks tillsammans med Datacenter Dynamics värd för en konferens i Stockholm om framtidens hållbara energilösningar för datahallsbranschen. Intresset var stort och över 300 deltagare från 35 länder deltog.
- I mars blev Stockholm Exergi kvalitetscertifierat enligt ISO 9001. Certifikatet är ett bevis på bolagets systematiska kvalitetsarbete och någonting som är viktigt för många kunder.
- I april beslutade Stockholms stad att anvisa mark i Lövsta för ett nytt kraftvärmeverk som ska trygga tillgången av hållbar fjärrvärme i Stockholmsregionen. Det är en viktig milstolpe i Stockholm Exergis arbete med att fasa ut det sista kolet ur fjärrvärmerna.
- I april beslutade bolaget att genomföra en fördjupad teknisk och ekonomisk studie för att utvärdera möjligheterna till en sorteringsanläggning för avfall vid Bristaverket.
- I juni fattade Stockholm Exergis styrelse investeringsbeslut för att ersätta de två äldsta pannorna i Högdalenverket med en ny panna. Den kommer bland annat få bättre miljöprestanda.
- Nyförsäljning om ca 50 GWh motsvarande en ny stadsdel eller ca 5000 lägenheter.



Omsättning, resultat och kassaflöde

Koncernens nettoomsättning uppgick under januari-juni 2018 till 3 910 MSEK (3 786). Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 962 MSEK (1 114).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 879 MSEK (1 038) och efter skatt till 903 MSEK (809).

Det lägre resultatet före skatt är främst orsakat av ett halvår präglat av exceptionellt väder kombinerat med bränslebrist på flis under den allra kallaste perioden. För att upprätthålla leveransbehoven av värme till kund tillämpades alternativa produktionssätt vilket innebar högre kostnader och lägre elförsäljning.

Periodens redovisade skattekostnad är påverkad av en positiv engångseffekt om 209 MSEK. Effekten är hänförlig till omvärdering av uppskjutna skatter med anledning av framtida sänkningar av skattesatser.

Försäljningen uppgick till 5 919 GWh (5 960) varav 4 901 GWh (4 809) avser värme. Därtill försålles 841 GWh (1 000) el och 177 GWh (151) fjärrkyla.

Nettolåneskulden uppgick till 10 713 MSEK (10 850). Likvida medel uppgick per 30 juni 2018 till 329 MSEK (1 249).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 323 MSEK (2 446), medan använda medel i investeringsverksamheten uppgick till -733 MSEK (-902). Kassaflödet före finansieringsverksamheten var 1 590 MSEK (1 544). Det lägre kassaflödet från den löpande verksamheten kompenseras av en lägre nivå på betalade investeringar jämfört med tidigare år.

Avkastningen på eget kapital var 10,9 procent (10,5). Soliditeten var 43 procent (41).

MSEK	JAN-JUN 2018	JAN-JUN 2017	HELÅR 2017
Nettoomsättning	3 910	3 786	6 639
Operativt resultat	895	1 089	1 637
Värdoförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	69	24	64
Reavinster /Reaförluster	-2	0	0
Rörelseresultat	962	1 114	1 702
Finansiella kostnader - netto	-83	-76	-159
Resultat före skatt	879	1 038	1 543
Inkomstskatt	24	-229	-340
Periodens resultat	903	809	1 203
Summa tillgångar	27 876	28 374	28 618
Summa eget kapital	12 089	11 653	11 969
Räntebärande skulder	11 042	12 099	11 648
Nettolåneskuld	10 713	10 850	11 500
Sysselsatt kapital	23 130	23 752	23 617
Rörelsekapital	593	568	1 361
Investeringar	645	676	1 614
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	1 590	1 544	897
Avkastning eget kapital	10,9%	10,5%	10,4%
Avkastning sysselsatt kapital	6,6%	7,0%	7,2%
Soliditet	43%	41%	42%
Nettolåneskuld/EBITDA	3,7	3,7	3,8

Finansiell ställning

Finansnetto och finansiering

Koncernen hade den 30 juni 2018 räntebärande skulder om sammanlagt 11 042 MSEK (12 099). Räntebärande nettolåneskuld uppgick till 10 713 MSEK (10 850). Finansnettot för januari-juni uppgick till -83 MSEK (-76). Genomsnittlig upplåningskostnad vid periodens slut var 1,24 procent (1,09).

Den 30 juni uppgick externa outnyttjade kreditfaciliteter till 3 500 MSEK (3 500), bestående av en checkräkningskredit samt en kreditfacilitet. Under maj månad förföll ett certifikatlån om 550 MSEK vilket finansierades via kassan.

Eget kapital

Eget kapital uppgick den 30 juni 2018 till 12 089 MSEK (11 653), vilket motsvarar en soliditet på 43 procent (41).

Det egna kapitalet har tillförts periodens totalresultat på 920 MSEK (817). Utdelning till ägarna om 800 MSEK (400) har skett under perioden.

Skatt

Uppskjuten skatteskuld uppgick per 30 juni 2018 till 3 018 MSEK (3 120) och är främst hänförlig till ackumulerade överavskrivningar. Uppbokad uppskjuten skattefordran uppgår till 98 MSEK och har nettoredovisats mot uppskjuten skatteskuld. Framtida sänkta skattesatser har beaktats. En engångseffekt om 209 MSEK har på grund av detta påverkat periodens redovisade skattekostnad positivt. Det finns inga outnyttjade underskottsavdrag i koncernen.

Det föreligger osäkerhet kring tolkningen av bestämmelserna i Lag (1994:1776) om skatt på energi avseende skattskyldighet för dotterbolaget Fortum Vindvärme AB. Skatteverket har efter omprövning beslutat att påföra Fortum Vindvärme AB ytterligare energiskatt på el om ca 60 MSEK. Bolaget anser emellertid att Fortum Vindvärme AB inte är skattskyldigt i enlighet med Skatteverkets beslut och har därför överklagat beslutet till Förvaltningsrätten. Bolagets inställning, vilken delas av externa jurister och skatterådgivare, grundar sig i huvudsak på att omprövningsbeslutet avser el som Fortum Vindvärme AB självt förbrukat och således inte yrkesmässigt levererat.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar under januari-juni 2018 uppgick till 645 MSEK (676).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under januari-juni 2018 till 705 (710).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer avser framförallt utvecklingen av efterfrågan och priset på dess produkter, kostnader för betydande insatsvaror samt förändringar i valutakurser. För en mer utförlig beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, se Stockholm Exergi AB Holding AB (publ) årsredovisning för 2017, sid. 66 – 67 samt not 3 och not 4.

Rättsliga åtgärder

Det pågår ett skiljeförfarande till följd av uppförandet av KVV8. Tvisten avser betalningskrav avseende varor och tjänster samt avbeställning av visst arbete. Stockholm Exergi har också motkrav på entreprenören. Tvisten kan komma att påverka slutkostnaden för projektet, men i övrigt endast ha mindre resultatpåverkan. Stockholm Exergis bedömning, baserad på egna utredningar och extern legal expertis, är att motparten inte eller endast till en begränsad del kommer ha framgång med sina krav.



Transaktioner med närstående

Ägarna reglerar sin ägarsamverkan genom konsortialavtal. Transaktioner med ägarna sker på marknads-mässiga villkor.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar från och med 1 januari 2018 nya IFRS standarder avseende IFRS 9 Finansiella instrument, som ersatt IAS 39 Finansiella instrument, samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. IFRS 15 ersätter samtliga tidigare standarder, uttalanden och tolkningar som berör intäktsredovisning. Ingen av de nya tillämpningarna har haft någon betydande påverkan på de konsoliderade finansiella rapporterna.

I övrigt överensstämmer de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som nu tillämpas med vad som beskrivs i koncernens årsredovisning för 2017.

IFRS 16 Leasing ersätter nuvarande standarder och tolkningsuttalanden om leasing och tillämpas från och med 1 januari 2019. Det innebär att begreppen

finansiell och operationell leasing försvinner och i stället ska en leasingkulda redovisas för i princip alla leasingavtal i en "right-of-use asset" modell. Tillgångar och skulder hänförliga till leasingavtal kommer redovisas i balansräkningen. För leasegivaren kommer redovisningen i princip vara oförändrad.

Analysarbetet gällande IFRS 16 pågår och innebär granskning av nuvarande leasingkontrakt, genomgång av leverantörer och sammanställning av de avtal som faller inom ramen för IFRS 16, bestämma den marginella låneräntan, beräkning av vilken påverkan den nya standarden har på de finansiella rapporterna samt val av vilka system som ska användas och/eller eventuell systemuppdatering.

Stockholm Exergi planerar att vid införandet använda sig av den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetal inte räknas om.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i att äga aktier i det operativa bolaget Stockholm Exergi AB samt att svara för koncernens finansieringslösningar. Moderbolagets resultat uppgick för januari-juni till -52 MSEK (29). Skillnaden mot föregående år beror i huvudsak på lägre räntesatser på utlåning inom koncernen.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	JAN-JUN 2018	JAN-JUN 2017	HELÅR 2017
Nettoomsättning	3 910	3 786	6 639
Aktiverat arbete för egen räkning	15	19	39
Övriga intäkter	31	51	110
Råvaror och förnödenheter	-1 397	-1 203	-1 981
Övriga externa kostnader	-633	-584	-1 199
Personalkostnader	-357	-331	-629
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-675	-650	-1 342
OPERATIVT RESULTAT	895	1 089	1 637
Värdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	69	24	64
Reavinster/Reaförluster	-2	0	0
RÖRELSERESULTAT	962	1 114	1 702
Räntekostnader	-83	-77	-159
Ränteintäkter	1	1	1
Finansiella kostnader - netto	-83	-76	-159
RESULTAT FÖRE SKATT	879	1 038	1 543
Inkomstskatt	24	-229	-340
PERIODENS RESULTAT	903	809	1 203
RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:			
Moderföretagets aktieägare	908	811	1 202
Innehav utan bestämmande inflytande	-5	-2	1
PERIODENS RESULTAT	903	809	1 203

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	JAN-JUN 2018	JAN-JUN 2017	HELÅR 2017
PERIODENS RESULTAT	903	809	1 203
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	0		-131
Skatteeffekt	-6	0	29
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Kassaflyödessäkringar			
Periodens verkliga värde vinster/förluster	38	22	67
Återföring till resultaträkningen	-8	-11	-23
Återföring till varulager/materiella anläggningstillgångar	-2	-1	-2
Skatteeffekt	-6	-2	-9
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	17	8	-69
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	920	817	1 133
SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:			
Moderföretagets aktieägare	924	819	1 132
Innehav utan bestämmande inflytande	-5	-2	1
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	920	817	1 133

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 JUN 2018	30 JUN 2017	31 DEC 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	37	30	40
Materiella anläggningstillgångar	25 894	25 685	25 927
Förvaltningstillgångar (pensionstillgångar)	1	1	1
Derivatinstrument	86	12	36
Summa anläggningstillgångar	26 019	25 728	26 003
Omsättningstillgångar			
Varulager	566	553	702
Derivatinstrument	72	16	23
Kundfordringar	611	619	1 463
Övriga fordringar	279	206	277
Aktuella skattefordringar		2	
Likvida medel	329	1 249	149
Summa omsättningstillgångar	1 857	2 646	2 614
SUMMA TILLGÅNGAR	27 876	28 374	28 618
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	2	2	2
Reserver	-296	-235	-313
Balanserad vinst	12 385	11 888	12 278
Summa	12 091	11 654	11 967
Innehav utan bestämmande inflytande	-3	-2	2
SUMMA EGET KAPITAL	12 089	11 653	11 969
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	10 276	10 495	10 543
Derivatinstrument	95	135	92
Uppskjutna skatteskulder	3 018	3 120	3 210
Övriga avsättningar	80	78	79
Avsättningar för pensioner	461	305	448
Övriga långfristiga skulder	3	10	8
Summa långfristiga skulder	13 934	14 143	14 380
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	766	1 605	1 105
Derivatinstrument	25	25	17
Leverantörsskulder	501	381	544
Övriga skulder	464	430	581
Aktuella skatteskulder	98	137	21
Avsättningar		0	
Summa kortfristiga skulder	1 853	2 578	2 269
SUMMA SKULDER	15 787	16 721	16 649
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	27 876	28 374	28 618

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Reserver		Totalt eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
MSEK		Balanserad vinst inklu- sive årets resultat	Kassa- flödes- säkringar	Pensions- förplikt- elser			
INGÅENDE BALANS PER 1 JAN 2018	2	12 278	-37	-276	11 967	2	11 969
Periodens resultat		908			908	-5	903
Övrigt totalresultat för året			23	-6	17		17
Summa totalresultat		908	23	-6	924	-5	920
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning		-800			-800		-800
UTGÅENDE BALANS PER 30 JUN 2018	2	12 385	-14	-282	12 091	-3	12 089
INGÅENDE BALANS PER 1 JAN 2017							
INGÅENDE BALANS PER 1 JAN 2017	2	11 476	-70	-174	11 235	1	11 236
Periodens resultat		811			811	-2	809
Övrigt totalresultat för året			8	0	8		8
Summa totalresultat		811	8	0	819	-2	817
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning		-400			-400		-400
UTGÅENDE BALANS PER 30 JUN 2017	2	11 888	-62	-174	12	-2	11 653
INGÅENDE BALANS PER 1 JAN 2017							
INGÅENDE BALANS PER 1 JAN 2017	2	11 476	-70	-174	11 235	1	11 236
Periodens resultat		1 202			1 202	1	1 203
Övrigt totalresultat för året			33	-102	-69		-69
Summa totalresultat		1 202	33	-102	1 132	1	1 133
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning		-400			-400		-400
UTGÅENDE BALANS PER 31 DEC 2017	2	12 278	-37	-276	11 967	2	11 969

Verkligt värde för derivat och räntebärande skulder

Utestående derivatinstrument (finansiella tillgångar/skulder) redovisat i verkligt värde

MSEK	30 JUN 2018	30 JUN 2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Derivatinstrument	86	12
Omsättningstillgångar		
Derivatinstrument	72	16
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Derivatinstrument	95	135
Kortfristiga skulder		
Derivatinstrument	25	25

Redovisat verkligt värde för koncernens utestående derivat och räntebärande skulder visas i tabellerna till vänster och nedan. Beräkningen av verkligt värde baseras på nivå 2 för derivat och räntebärande skulder i hierarkin för verkligt värde. Jämfört med 2017 har inga förflyttningar skett mellan olika nivåer i hierarkin och inga betydande förändringar gjorts vad avser värderingssätt.

Redovisat värde och verkligt värde för räntebärande skulder

MSEK	30 JUN 2018	30 JUN 2017	31 DEC 2017
Räntebärande skulder			
Redovisat värde	11 042	12 099	11 648
Verkligt värde	11 344	12 421	11 962

Kvittningsinformation 2018-06-30

MSEK	Derivat verkligt värde brutto	Finansiella instrument, nettningsavtal	Nettobelopp
TILLGÅNGAR			
Derivatinstrument	361	-203	158
SKULDER			
Derivatinstrument	323	-203	120

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	JAN-JUN 2018	JAN-JUN 2017	HELÅR 2017
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	1 637	1 763	3 043
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-39	-11	-45
Erhållen ränta	1	1	1
Betald ränta	-72	-72	-148
Betald skatt	-103	-99	-213
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 423	1 581	2 639
Förändringar i rörelsekapital	900	864	55
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	2 323	2 446	2 694
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar	-733	-897	-1 792
Förvärv av dotterföretag		-5	-5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar			0
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-733	-902	-1 797
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	1 590	1 544	897
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån			1 796
Amortering av lån	-610	-17	-2 267
Utbetald utdelning	-800	-400	-400
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-1 410	-417	-871
Total ökning (+)/minskning (-) i likvida medel	180	1 127	26
Likvida medel vid årets början	149	123	123
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	329	1 249	149

¹ Ej kassaflödepåverkande poster avser främst justeringar för orealiserade vinster och förluster hänförliga till värdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder som säkrar framtida kassaflöden samt förändringar i avsättningar

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	JAN-JUN 2018	JAN-JUN 2017	HELÅR 2017
Rörelsens kostnader			
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
RÖRELSERESULTAT	0	0	0
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Ränteintäkter och liknande poster	5	105	67
Räntekostnader och liknande kostnader	-72	-68	-141
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-67	37	-73
BOKSLUTSDISPOSITIONER			
Koncernbidrag			1 103
RESULTAT FÖRE SKATT	-67	37	1 030
Skatt på periodens resultat	15	-8	-227
PERIODENS RESULTAT	-52	29	803

I moderbolaget förekommer inget övrigt totalresultat varför summa totalresultat för moderbolaget överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 JUN 2018	30 JUN 2017	31 DEC 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	11 888	11 888	11 888
Övriga långfristiga fordringar	3 734	3 734	3 734
Summa anläggningstillgångar	15 622	15 622	15 622
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	390	603	2 187
Skattefordringar	103	84	
Övriga fordringar	7	2	2
Likvida medel	327	1 248	147
Summa omsättningstillgångar	827	1 938	2 336
SUMMA TILLGÅNGAR	16 449	17 560	17 958
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (10 000 aktier)	2	2	2
Reservfond	1 000	1 000	1 000
Summa bundet eget kapital	1 002	1 002	1 002
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	4 657	4 653	4 653
Årets resultat	-52	29	803
Summa fritt eget kapital	4 604	4 682	5 457
SUMMA EGET KAPITAL	5 606	5 684	6 458
Långfristiga skulder			
Lån	10 119	10 319	10 369
Summa långfristiga skulder	10 119	10 319	10 369
Kortfristiga skulder			
Lån	704	1 542	1 043
Skulder till koncernföretag			43
Aktuella skatteskulder			23
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	15	22
Summa kortfristiga skulder	724	1 557	1 131
SUMMA SKULDER	10 843	11 876	11 500
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 449	17 560	17 958

Koncernens flerårsöversikt

MSEK	JAN-JUN 2018	JAN-JUN 2017	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	3 910	3 786	6 639	6 608	6 175	6 512
Rörelseresultat före avskrivningar	1 637	1 763	3 043	2 792	2 736	2 834
Operativt resultat	895	1 089	1 637	1 541	1 610	1 703
Rörelseresultat	962	1 114	1 702	1 607	1 547	1 670
Finansiella kostnader - netto ¹⁾	-83	-76	-159	-123	-526	-252
Resultat före skatt	879	1 038	1 543	1 484	1 020	1 418
Inkomstskatt ²⁾	24	-229	-340	-313	-232	-271
Årets resultat	903	809	1 203	1 171	788	1 147
Summa tillgångar	27 876	28 374	28 618	28 298	28 350	26 911
Summa eget kapital	12 089	11 653	11 969	11 236	10 430	10 064
Räntebärande skulder	11 042	12 099	11 648	12 114	12 796	11 883
Nettolåneskuld	10 713	10 850	11 500	11 991	12 795	11 822
Sysselsatt kapital	23 130	23 752	23 617	23 349	23 226	21 947
Rörelsekapital	593	568	1 361	1 182	1 266	1 403
Investeringar	645	676	1 614	1 960	2 788	3 097
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	1 590	1 544	897	1 064	-573	-872
Avkastning eget kapital %	10,9%	10,5%	10,4%	10,8%	7,7%	11,7%
Avkastning sysselsatt kapital %	6,6%	7,0%	7,2%	6,9%	6,9%	8,0%
Soliditet %	43%	41%	42%	40%	37%	37%
Skuldsättningsgrad	1,3	1,4	1,4	1,5	1,7	1,7
Nettolåneskuld/EBITDA	3,7	3,7	3,8	4,3	4,7	4,2

¹⁾ Finansiella kostnader - netto innehåller en engångskostnad om 346 MSEK 2015, för förtidslösen av ägarlån vid övergången till externfinansiering.

²⁾ Inkomstskatt i JAN-JUN 2018 är påverkad av en positiv engångseffekt om 209 MSEK. Effekten är hänförlig till omvärdering av uppskjutna skatter med anledning av framtida sänkningar av skattesatser.

Avstämning alternativa nyckeltal

	30 JUN 2018	30 JUN 2017
EBITDA (rullande helårsvärde)		
Rörelseresultat JUL-DEC föregående år ¹⁾	588	528
Rörelseresultat JAN-JUN	962	1 114
Avskrivningar JUL-DEC föregående år ¹⁾	692	609
Avskrivningar JAN-JUN	675	650
EBITDA	2 916	2 900
Nettolåneskuld		
Långfristiga räntebärande skulder	10 276	10 495
Kortfristiga räntebärande skulder	766	1 605
Likvida medel	-329	-1 249
Nettolåneskuld	10 713	10 850
Sysselsatt kapital		
Eget kapital	12 089	11 653
Räntebärande skulder	11 042	12 099
Sysselsatt kapital	23 130	23 752
Soliditet		
Eget kapital	12 089	11 653
Balansomslutning	27 876	28 374
Soliditet %	43	41
Rörelsekapital		
Operativa tillgångar		
Varulager	566	553
Derivatinstrument (del ej klassad för säkringsredovisning)	90	3
Kundfordringar	611	619
Övriga fordringar	279	206
Summa operativa tillgångar	1 546	1 381
Operativa skulder		
Övriga långfristiga skulder	-3	-10
Derivatinstrument (del ej klassad för säkringsredovisning)	-5	-8
Leverantörsskulder	-501	-381
Övriga skulder (minskad med upplupen räntekostnad)	-444	-415
Summa operativa skulder	-953	-813
Rörelsekapital	593	568
Avkastning eget kapital		
Eget kapital UB juni föregående år ²⁾	11 653	10 784
Eget kapital UB	12 089	11 653
Genomsnittligt eget kapital	11 871	11 219
Periodens resultat JUL-DEC föregående år ¹⁾	394	378
Periodens resultat JAN-JUN	903	809
Summa periodens resultat rullande helårsvärde	1 297	1 187
Avkastning eget kapital %	10,9	10,5

Forts.

Forts.	30 JUN 2018	30 JUN 2017
Avkastning sysselsatt kapital		
Sysselsatt kapital UB juni föregående år ²⁾	23 752	23 298
Sysselsatt kapital UB	23 130	23 752
Genomsnittligt sysselsatt kapital	23 441	23 525
Rörelseresultat JUL-DEC föregående år ¹⁾	588	528
Rörelseresultat JAN-JUN	962	1 114
Ränteintäkter JUL-DEC föregående år ¹⁾	0	1
Ränteintäkter JAN-JUN	1	1
Summa rörelseresultat och ränteintäkter rullande årsvärde	1 551	1 644
Avkastning sysselsatt kapital %	6,6	7,0
Skuldsättningsgrad		
Långfristiga skulder ¹⁾	13 934	14 143
Kortfristiga skulder	1 853	2 578
Summa skulder	15 787	16 721
Eget kapital	12 089	11 653
Skuldsättningsgrad	1,3	1,4

¹⁾ Värdet kan hittas i bokslutskommunikén för januari-december 2017 på bolagets hemsida

²⁾ Värdet kan hittas i delårsrapporten för januari-juni 2017 på bolagets hemsida

Definitioner av alternativa nyckeltal samt avstämning för helåren 2014-2017 kan hittas i Årsredovisning 2017 på bolagets hemsida

Länk till bolagets hemsida: <https://www.stockholmexergi.se/om-stockholm-exergi/finansiell-information/>

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Stockholm den 28 augusti 2018

Stockholm Exergi Holding AB (publ)

Anders Egelrud
Vd och koncernchef

Per Langer
Ordförande

Göran Långsved
Vice Ordförande

Johan Ekwall
Styrelseledamot

Alexandra Grimfors
Styrelseledamot

Vivianne Gunnarsson
Styrelseledamot

Ola Hökstrand
Styrelseledamot

Susanne Jonsson
Styrelseledamot

Andreas Tiedtke
Styrelseledamot

Louise Askervall Leandertz
Arbetsgagarrepresentant

Mehrdad Keshtkar
Arbetsgagarrepresentant

Denna delårsrapport har inte blivit föremål för särskild granskning av företagets revisorer.
Ytterligare information lämnas av:

Vd, Anders Egelrud
email: anders.egelrud@stockholmexergi.se tel: +46 (0) 70 567 19 22

Ekonomi & Finansdirektör, Kerstin Levin
email: kerstin.levin@stockholmexergi.se tel: +46 (0) 70 344 52 65.

Alla rapporter finns tillgängliga efter publicering på bolagets hemsida: www.stockholmexergi.se

STOCKHOLM EXERGI I KORTHET

Stockholm Exergi är stockholmarnas energibolag, ägt av Stockholms stad och Fortum. Företaget värmer över 800 000 stockholmare och svalkar drygt 400 sjukhus, datahallar och andra viktiga verksamheter. 700 anställda från Högdalen i söder till Brista i norr jobbar tillsammans med kunder och stockholmare för att förse staden med enkel, säker och hållbar energi, dygnet runt, året runt.

FINANSIELLA RAPPORTER

Bokslutskommuniké 2018, 25 februari 2019

Årsredovisning 2018, 29 mars 2019

Delårsrapport januari-juni 2019, 31 augusti 2019

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Stockholm Exergi Holding AB (publ) offentliggör enligt svensk lag om värdepappersmarknaden.

Stockholm Exergi Holding AB (publ)

Org. nr. 556040-6034

115 77 Stockholm

tel: 020-31 31 51

www.stockholmexergi.se

