

Bokslutskommuniké

Januari – december 2018

Stockholm Exergi Holding AB (publ)

Juli-december 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 3 092 MSEK (2 853)
- Försäljningen uppgick till 4 275 GWh (4 288) varav 3 275 GWh (3 407) utgjordes av värme
- Rörelseresultatet uppgick till 419 MSEK (588)
- Resultatet efter skatt uppgick till 261 MSEK (394)

Januari-december 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 7 003 MSEK (6 639)
- Försäljningen uppgick till 10 194 GWh (10 248) varav 8 176 GWh (8 216) utgjordes av värme
- Rörelseresultatet uppgick till 1 381 MSEK (1 702)
- Resultatet efter skatt uppgick till 1 164 MSEK (1 203)
Årets redovisade skattekostnad är påverkad av en positiv engångseffekt om 216 MSEK hänförlig till omvärdering av uppskjutna skatter

Koncernen

MSEK	JUL-DEC 2018	JUL-DEC 2017	HELÅR 2018	HELÅR 2017
Nettoomsättning	3 092	2 853	7 003	6 639
Operativt resultat	428	548	1 323	1 637
Värdoförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	-9	40	59	64
Reavinster/ Reaförluster	0	0	-2	0
Rörelseresultat	419	588	1 381	1 702
Finansiella poster	-86	-83	-168	-159
Resultat före skatt	334	505	1 213	1 543
Inkomstskatt	-72	-112	-48	-340
Periodens resultat	261	394	1 164	1 203
Investeringar	1 172	938	1 817	1 614
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-910	-647	680	897
Eget kapital			12 355	11 969
Soliditet			42%	42%
Nettolåneskuld			11 627	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 rapport.

Med gemensam kraft

Ett turbulent och utmanade 2018 ligger bakom oss och vi har fått nya erfarenheter som vi tar med oss i Stockholm Exergis fortsatta resa mot en helt klimat- och resursneutral verksamhet.

Vi inledde året med att byta företagsnamn till Stockholm Exergi. Namnbytet handlar om vikten av att ta vara på rätt energi, vid rätt tillfälle, för rätt behov. Vår uppgift – att utveckla en resurs- och klimatneutral energiförsörjning för att göra Stockholm attraktivt – är en värdig utmaning som engagerar och motiverar. För att lyckas krävs det en förståelse av begreppet exergi, av att en kilowattimme el inte kan likställas med en kilowattimme ljummet vatten. På el kan vi köra bilar och mycket annat. Det går knappast med ljummet vatten – vilket däremot kan värma vår stad.

Svagt resultat, stark leveranssäkerhet

Det ekonomiska resultatet för 2018 är svagare än tidigare, beroende på ett flertal olika händelser i vår omvärld och i vår verksamhet.

Ett väderläge under vintern med mycket nederbörd och lite kyla medförde att mycket stora leveranser av biobränsle från Baltikum inte kunde levereras, med stora merkostnader i vår produktion. En svag kronkurs har också påverkat kostnaden för de importerade bränslena kraftigt, vilket vi kortsiktigt inte kan parera för. En extremvarm sommar, den varmaste sedan mätningarna startade, medförde också lägre leveranser av värme och höga kostnader för att producera kyla.

För att stärka företagets lönsamhet arbetar vi aktivt med att minska beroendet av vissa bränslemarknader och med att utveckla vår produktion och distribution. Vi fortsätter även att se över hela verksamheten i syfte att effektivisera och stärka den.

Trots de störningar och utmaningar som vi har fått hantera under det gångna året har vi haft en mycket hög leveranssäkerhet med ett fåtal störningar för kunderna, både för värme och för kyla. Inte minst under sommarhettan vittnade många kunder med egna kylmaskiner om att de hade stora problem, samtidigt som vi kunde leva upp till den trygghet som fjärrkyla- och fjärrvärmekunder har lärt att förvänta sig.

Allt fler kunder väljer oss

Vi gläds över att kunderna fortsätter att välja våra lösningar och att nyförsäljningen var stark. Mer än 95 procent av alla fastigheter inom räckhåll från våra nät har valt värme från oss och vi har flera exempel på fastighetsägare som har valt att byta ut sin bergvärme mot fjärrvärme från Stockholm Exergi.

Det är också glädjande att allt fler kunder har valt att teckna tillägget Klimatneutral värme. Det innebär att de går ännu ett steg längre utöver vår alltmer förnybara fjärrvärme, genom att klimatkompensera alla utsläpp genom hela produktens livscykel, inklusive indirekta utsläpp såsom tillverkning av byggnader och maskiner.

Tillsammans med kunderna har vi även fortsatt att utveckla våra lösningar för smarta fastigheter. Vi har installerat värmestyrning hos våra första kunder och vi har kopplat upp närmare 1 000 fastigheter för att de ska vara redo för både effekt- och värmestyrning och andra smarta fastighetstjänster och vi har sålt våra första lösningar för solceller och fordonsladdning.

Allt viktigare roll för en hållbar stad

Under året 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 i nordvästra Stockholm för ett nytt kraftvärmeverk och tillståndprocesserna är nu formellt inledda. Dessutom fattade vi investeringsbeslut för en ny panna i Högdalen, som ska ersätta anläggningens två äldsta, och bygget är i full gång.

Vi har även kommit långt när det gäller planerna på att utveckla Bristaverket med avancerad, maskinell avfallssortering tillsammans med andra aktörer. Det är viktigt bland annat för att tackla utmaningen med alltför mycket plast i avfallsbränslet som levereras till våra anläggningar.

Utän vår elproduktion skulle Stockholm under delar av året ha brist på eleffekt. Det behov av el som finns i

Stockholm blir dessutom allt större, då vår huvudstad växer med elbilar, lokal tillgång till kraftfulla datacenter och bostäder för nya invånare. Mot denna bakgrund inledde vi under år 2018 diskussioner och förhandlingar med marknadens aktörer för att skapa sätt att öka elproduktionen i vår verksamhet.

Vår verksamhet omfattar en komplex kedja från råvara till slutgiltig kundleverans. Det är en självklarhet för oss att stödja FN:s Global Compacts tio principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup-tion och att vi arbetar aktivt med att hela vår leverantörs-kedja ska leva upp till våra krav.

Vi har dessutom höga ambitioner om att bidra till ett mer attraktivt och varmt Stockholm, för alla. Som en del i detta tog vi under året vårt sociala hållbarhetsarbete till nästa nivå genom att välkomna våra 13 första uppvärm-ningsjobbare, ungdomar som står utanför arbetsmark-naden och som nu får en första rad i sin cv hos oss.

Vårt arbete för en säker arbetsmiljö är också en viktig del i detta arbete och jag är glad över att vi minskade antalet arbetsplatsolyckor väsentligt, framförallt för de egna anställda. Det beror på ett omfattande säkerhets-arbete, som kommer leda till en säkrare arbetsmiljö inte bara hos oss, utan även på andra arbetsplatser där många av våra entreprenörer också arbetar.

En positiv kraft

Vi kan se att våra insatser för att bidra i klimatfrågan är viktiga och att det sannolikt inte kommer räcka att bli helt klimat- och resursneutrala. FN:s klimatpanel IPCC har slagit fast att om världen ska klara målsättningarna

i Parisavtalet så räcker det inte att enbart minska fossila utsläpp. Vi måste dessutom börja att aktivt avlägsna koldioxid från atmosfären. Vi behöver visa att energi-sektorn inte bara kan minska klimatpåverkan till noll, utan att vi dessutom kan bidra till att fånga in koldioxid.

Vi arbetar med flera olika tekniker för att kunna åstad-komma just det, inte minst koldioxidavskiljning. Det är tekniskt genomförbart men innehåller utmaningar, inte minst finansiellt. Trots att koldioxidavskiljning är kost-nadseffektivt jämfört med andra klimatinsatser, finns det ännu inga statliga styrmedel på plats för att gå längre än klimatneutralitet. Det måste bli en prioriterad fråga för vår nya regering.

Jag är övertygad om att det kommer bli verklighet, eftersom det krävs för att Sverige och världen ska lyckas med våra klimatmål. Och jag är övertygad om att vi har en unik möjlighet att bidra med en del av de lösningar som kommer krävas.

Sammantaget är Stockholm Exergi en kraft som tillsam-mans med andra bidrar både till att stärka vår och våra kunders konkurrenskraft och till ett mer hållbart Stockholm på många olika sätt. Vi står väl rustade för framtiden.



Anders Egelrud
Vd och koncernchef



Viktiga händelser under året

- **I januari** bytte Fortum Värme namn till Stockholm Exergi, ett namn som ska ge bättre möjligheter att få berätta vad vi arbetar med: att förse stockholmarna med nyttig och hållbar energi.
- **Vintern** präglades av en ansträngd bränslesituation på grund av extremt blött väder i Baltikum. Vi 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 närvarade.
- **I mars** blev Stockholm Exergi kvalitetscertifierat enligt ISO 9001. Certifikatet är ett bevis på vårt systematiska kvalitetsarbete och någonting som är viktigt för många kunder.
- **I april** beslutade vi att genomföra en fördjupad teknisk och ekonomisk studie för att utvärdera möjligheterna till en sorteringsanläggning för avfall vid Bristaverket.
- **I april** beslutade Stockholms stad att anvisa mark i Lövsta för ett nytt kraftvärmeverk som ska trygga tillgången till hållbar fjärrvärme i Stockholmsregionen. Det är en viktig milstolpe i arbetet med att fasa ut det sista kolet ur fjärrvärmerna.
- **I juni** fattade Stockholm Exergis styrelse investeringsbeslut för att ersätta de två äldsta pannorna i Högdalenverket med en ny panna och arbetet inleddes. Den kommer bland annat få bättre miljöprestanda.
- **Under juli-augusti** drabbades Stockholm av en extrem värmebölja, som utmanade kapaciteten i fjärrkylsystemet och ledde till ökade produktionskostnader. De allra flesta kunderna förblev opåverkade.
- I augusti utökade vi vår avfallsbehandlingstjänst, så att vi nu även kan erbjuda rötning av matavfall till biogas genom ett avtal med E.ON.
- **Under hösten** inledde vi förhandlingar med Ellevio för att skapa sätt att öka elproduktionen i vår verksamhet. På så sätt vill vi tillsammans klara den framtida elförsörjningen i Stockholm och därigenom bidra till stadens tillväxt och utveckling.
- **I december** fattade Stockholm Exergis styrelse beslut om att gå vidare med projekteringen av en ny energianläggning i Lövsta och en sammanbindningsledning för vårt nordvästra och centrala fjärrvärmesystem.
- **Nyförsljningen** om 117 GWh värme under året motsvarar en ny stadsdel eller cirka 11 000 lägenheter. Mer än 95 procent av alla fastighetsägare inom räckhåll för vårt nät valde oss för sin uppvärmning.



Omsättning, resultat och kassaflöde

Koncernens nettoomsättning uppgick under januari–december 2018 till 7 003 MSEK (6 639). Försäljningen uppgick till 10 194 GWh (10 248) varav 8 176 GWh (8 216) avser värme. Därtill försåldes 1 598 GWh (1 684) el och 420 GWh (348) fjärrkyla.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 1 381 MSEK (1 702). Ett väderläge under vintern med mycket nederbörd och lite kyla medförde leveransstörningar på biobränsle från Baltikum och stora merkostnader i produktionen som följde. En extremvarm sommar medförde sedan lägre leveranser av värme och höga kostnader att producera kyla. En svag kronkurs under året påverkade också kostnaden för de importerade bränslena negativt.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 1 213 MSEK (1 543) och efter skatt till 1 164 MSEK (1 203).

Årets redovisade skattekostnad är påverkad av en positiv engångseffekt om 216 MSEK. Effekten är hänförlig till omvärdering av uppskjutna skatter med anledning av framtida sänkning av skattesatser.

Nettolåneskulden uppgick till 11 627 MSEK (11 500). Likvida medel uppgick per 31 december 2018 till 152 MSEK (149).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 228 MSEK (2 694), medan använda medel i investeringsverksamheten uppgick till -1 548 MSEK (-1 797). Kassaflödet före finansieringsverksamheten var 680 MSEK (897). Det lägre kassaflödet från den löpande verksamheten kompenseras till en viss del av en lägre nivå på betalade investeringar jämfört med tidigare år.

Avkastningen på eget kapital var 9,6 procent (10,4), och avkastningen på sysselsatt kapital 5,8 procent (7,2). Soliditeten var 42 procent (42).

MSEK	JUL-DEC 2018	JUL-DEC 2017	HELÅR 2018	HELÅR 2017
Nettoomsättning	3 092	2 853	7 003	6 639
Operativt resultat	428	548	1 323	1 637
Värdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	-9	40	59	64
Reavinster /Reaförluster	0	0	-2	0
Rörelseresultat	419	588	1 381	1 702
Finansiella kostnader - netto	-86	-83	-168	-159
Resultat före skatt	334	505	1 213	1 543
Inkomstskatt	-72	-112	-48	-340
Periodens resultat	261	394	1 164	1 203
Summa tillgångar			29 673	28 618
Summa eget kapital			12 355	11 969
Räntebärande skulder			11 779	11 648
Nettolåneskuld			11 627	11 500
Sysselsatt kapital			24 134	23 617
Rörelsekapital			1 298	1 361
Investeringar	1 172	938	1 817	1 614
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-910	-647	680	897
Avkastning eget kapital			9,6%	10,4%
Avkastning sysselsatt kapital			5,8%	7,2%
Soliditet			42%	42%
Nettolåneskuld/EBITDA			4,2	3,8

Finansiell ställning

Finansnetto och finansiering

Koncernen hade den 31 december 2018 räntebärande skulder om sammanlagt 11 779 MSEK (11 648). Räntebärande nettoskuld uppgick till 11 627 MSEK (11 500). Finansnettot för året uppgick till -168 MSEK (-159). Genomsnittlig upplåningskostnad vid periodens slut var 1,24 procent (1,18).

Den 31 december uppgick externa outnyttjade kreditfaciliteter till 3 370 MSEK (3 500), bestående av en checkräkningskredit samt en kreditfacilitet. Under maj månad förföll ett certifikatlån om 550 MSEK vilket finansierades via kassan. Under hösten återbetalades obligationslån om 252 MSEK och nya obligationslån upptogs om 750 MSEK.

Eget kapital

Eget kapital uppgick den 31 december 2018 till 12 355 MSEK (11 969), vilket motsvarar en soliditet på 42 procent (42).

Det egna kapitalet har tillförts periodens totalresultat på 1 187 MSEK (1 133). Utdelning till ägarna om 800 MSEK (400) har skett under perioden.

Skatt

Uppskjuten skatteskuld uppgick per 31 december 2018 till 3 129 MSEK (3 210) och är främst hänförlig till ackumulerade överavskrivningar. Uppbokad uppskjuten skattefordran uppgår till 104 MSEK och har nettoredo-visats mot uppskjuten skatteskuld. Framtida sänkta skattesatser har beaktats. En engångseffekt om 216 MSEK har på grund av detta påverkat årets 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 Fortum Vindvärme AB. Skatteverket har efter omprövning beslutat att påföra Fortum Vindvärme 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–december 2018 uppgick till 1 817 MSEK (1 614).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under januari–december 2018 till 712 (707).

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 Holding AB (publ) årsredovisning för 2017, sid. 66 –67 samt not 3 och not 4.

Rättsliga åtgärder

Bolagets tvist med en entreprenör rörande ersättning för entreprenadarbeten vid uppförandet av kraftvärmeverket KVV8 har avslutats genom förlikning. Parternas förlikningsöverenskommelse har medfört en något ökad projektkostnad samt en mindre påverkan på årets resultat.



Transaktioner med närstående

Ägarna reglerar sin ägarsamverkan genom konsortialavtal. Transaktioner med ägarna sker på marknadsmissiga 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 bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar från och med 1 januari 2018 nya eller ändrade IFRS standarder avseende IFRS 9 Finansiella instrument samt IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Gällande säkringsredovisning för derivakontrakt övergick bolaget från IAS 39 till IFRS 9 den 1 juli 2018.

Ingen av de nya tillämpningarna har haft någon betydande påverkan på de konsoliderade finansiella rapporterna vid övergången eller under året.

I övrigt överensstämmer de redovisningsprinciper 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.

Arbetet gällande IFRS 16 har inneburit granskning av nuvarande leasingkontrakt, genomgång av leverantörer och sammanställning av de avtal som faller inom ramen för IFRS 16, bestämmande av 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.

Nyttjanderättsavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. I tillägg har också nyttjanderättsavtal (med ett nyanskaffningsvärde understigande 5 000 USD) klassificerats som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. Som diskonteringsränta för beräkningarna har bolagets marginella låneränta använts.

Bolagets klassificeringar och beräkningar visar att IFRS 16 kommer att påverka ingående balans 2019 genom att tillgångar och skulder ökar med cirka 600 MSEK. Stockholm Exergi har valt att vid införandet använda den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetal inte räknas om.

Standarden förväntas därför inte ha någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna i övrigt, varken vid övergången eller vid tillämpningen under året.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i att äga aktier i det operativa bolaget Stockholm Exergi AB samt att svara för koncernens finansieringslösningar.

Moderbolagets resultat för året uppgick till 495 MSEK (803). Skillnaden beror i huvudsak på lägre koncernbidrag från dotterbolag samt lägre räntesatser på utlåning inom koncernen.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	JUL-DEC 2018	JUL-DEC 2017	HELÅR 2018	HELÅR 2017
Nettoomsättning	3 092	2 853	7 003	6 639
Aktiverat arbete för egen räkning	15	20	30	39
Övriga intäkter	85	58	116	110
Råvaror och förnödenheter	-1 039	-778	-2 437	-1 981
Övriga externa kostnader	-691	-616	-1 324	-1 199
Personalkostnader	-290	-298	-646	-629
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-744	-692	-1 419	-1 342
OPERATIVT RESULTAT	428	548	1 323	1 637
Värdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	-9	40	59	64
Reavinster/Reaförluster	0	0	-2	0
RÖRELSERESULTAT	419	588	1 381	1 702
Finansiella intäkter	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-86	-83	-169	-159
RESULTAT FÖRE SKATT	334	505	1 213	1 543
Inkomstskatt	-72	-112	-48	-340
PERIODENS RESULTAT	261	394	1 164	1 203
RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:				
Moderföretagets aktieägare	256	392	1 164	1 202
Innehav utan bestämmande inflytande	5	1	0	1
PERIODENS RESULTAT	261	394	1 164	1 203

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	JUL-DEC 2018	JUL-DEC 2017	HELÅR 2018	HELÅR 2017
PERIODENS RESULTAT	261	394	1 164	1 203
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-46	-131	-46	-131
Skatteeffekt	4	29	4	29
Övrig förändring i totalresultatet				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Kassafördessäkringar				
Periodens verkliga värde vinster/förluster	21	44	59	67
Återföring till resultaträkningen	26	-12	18	-23
Återföring till varulager/materiella anläggningstillgångar	10	0	8	-2
Skatteeffekt	-14	-7	-21	-9
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	0	-77	22	-69
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	261	316	1 187	1 133
SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:				
Moderföretagets aktieägare	256	315	1 186	1 132
Innehav utan bestämmande inflytande	5	1	0	1
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	261	316	1 187	1 133

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 DEC 2018	31 DEC 2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	81	40
Materiella anläggningstillgångar	26 304	25 927
Förvaltningstillgångar (pensionstillgångar)	1	1
Derivatinstrument	84	36
Summa anläggningstillgångar	26 470	26 003
Omsättningstillgångar		
Varulager	798	702
Derivatinstrument	99	23
Kundfordringar	1 630	1 463
Övriga fordringar	475	277
Aktuella skattefordringar	49	
Likvida medel	152	149
Summa omsättningstillgångar	3 202	2 614
SUMMA TILLGÅNGAR	29 673	28 618
EGET KAPITAL		
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	2	2
Reserver	-290	-313
Balanserad vinst	12 642	12 278
Summa	12 353	11 967
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2
SUMMA EGET KAPITAL	12 355	11 969
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	9 256	10 543
Derivatinstrument	53	92
Uppskjutna skatteskulder	3 129	3 210
Övriga avsättningar	80	79
Avsättningar för pensioner	518	448
Övriga långfristiga skulder	3	8
Summa långfristiga skulder	13 038	14 380
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	2 523	1 105
Derivatinstrument	32	17
Leverantörsskulder	1 033	544
Övriga skulder	690	581
Aktuella skatteskulder	0	21
Avsättningar	0	
Summa kortfristiga skulder	4 279	2 269
SUMMA SKULDER	17 317	16 649
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 673	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 2017	2	11 476	-70	-174	11 235	1	11 236
Periodens resultat		1 202			1 202	1	1 203
Övrigt totalresultat för året		0	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
INGÅENDE BALANS PER 1 JAN 2018	2	12 278	-37	-276	11 967	2	11 969
Periodens resultat		1 164			1 164	0	1 164
Övrigt totalresultat för året		0	65	-43	22		22
Summa totalresultat		1 164	65	-43	1 186	0	1 187
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning		-800			-800		-800
UTGÅENDE BALANS PER 31 DEC 2018	2	12 642	28	-318	12 353	2	12 355

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	JUL-DEC 2018	JUL-DEC 2017	HELÅR 2018	HELÅR 2017
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	1 164	1 280	2 800	3 043
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-3	-33	-42	-45
Erhållen ränta	0	0	1	1
Betald ränta	-62	-75	-134	-148
Betald skatt	-113	-114	-216	-213
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	986	1 058	2 410	2 639
Förändringar i rörelsekapital	-1 082	-810	-182	55
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-95	248	2 228	2 694
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Betalda investeringar	-815	-895	-1 549	-1 792
Förvärv av dotterföretag				-5
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-815	-895	-1 548	-1 797
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-910	-647	680	897
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna lån	1 056	1 796	1 056	1 796
Amortering av lån	-452	-2 250	-1 062	-2 267
Förändring koncernkonto	130	0	130	
Utbetald utdelning			-800	-400
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	733	-454	-676	-871
Total ökning (+)/minskning (-) i likvida medel	-177	-1 101	3	26
Likvida medel vid årets början	329	1 249	149	123
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	152	149	152	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

Verkligt värde för derivat och räntebärande skulder

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

MSEK	31 DEC 2018	31 DEC 2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Derivatinstrument	84	36
Omsättningstillgångar		
Derivatinstrument	99	23
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Derivatinstrument	53	92
Kortfristiga skulder		
Derivatinstrument	32	17

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	31 DEC 2018	31 DEC 2017
Räntebärande skulder		
Redovisat värde	11 779	11 648
Verkligt värde	12 029	11 962

Kvittningsinformation 2018-12-31

MSEK	Derivat verkligt värde brutto	Finansiella instrument, nettningsavtal	Nettobelopp
TILLGÅNGAR			
Derivatinstrument	392	-209	183
SKULDER			
Derivatinstrument	295	-209	86

Intäktsredovisning

Koncernens nettoomsättning fördelad per väsentlig produkt

MSEK	2018	2017
Värme	5 808	5 614
El	697	518
Kyla	244	229
Elcertifikat	60	49
Övriga intäkter	194	230
Totalt	7 003	6 639

Intäkter redovisas när varor levererats eller tjänster är utförda, dvs när leveransåtaganden är uppfyllda och kontrollen av varan eller tjänsten ingående i leveransåtagandet har övergått till kunden. Intäkten upptas till det pris som bolaget förväntas få enligt avtal och redovisas reducerade för rabatter och prisavdrag, mervärdesskatt och punktskatter, exempelvis energiskatt.

Värme- och kylintäkter uppstår ur avgifter direkt till kund och består i regel av en fast månadsavgift samt en rörlig avgift utifrån den värme- och kylvolym som levererats aktuell period.

Elintäkter uppstår vid nettoleverans av el till Nord Pool, vilket sker via Fortum till marknadspris.

Som nettoomsättning redovisas tilldelade elcertifikat för produktion av förnybar el. Värdering sker genom en kombination av marknadsvärdet vid elproduktionstidpunkten samt försäljningsintäkter för sålda elcertifikat.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	JUL-DEC 2018	JUL-DEC 2017	HELÅR 2018	HELÅR 2017
Rörelsens kostnader				
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
RÖRELSERESULTAT	0	0	0	0
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Finansiella intäkter	5	-38	10	67
Finansiella kostnader	-77	-72	-149	-141
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-72	-111	-139	-73
BOKSLUTSDISPOSITIONER				
Koncernbidrag	773	1 103	773	1 103
RESULTAT FÖRE SKATT	701	993	634	1 030
Skatt på periodens resultat	-154	-218	-140	-227
PERIODENS RESULTAT	547	774	495	803

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 DEC 2018	31 DEC 2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernbolag	11 888	11 888
Övriga långfristiga fordringar	3 734	3 734
Summa anläggningstillgångar	15 622	15 622
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernbolag	1 930	2 187
Skattefordringar	60	
Övriga fordringar	6	2
Likvida medel	150	147
Summa omsättningstillgångar	2 146	2 336
SUMMA TILLGÅNGAR	17 768	17 958
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (10 000 aktier)	2	2
Reservfond	1 000	1 000
Summa bundet eget kapital	1 002	1 002
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst	4 657	4 653
Årets resultat	495	803
Summa fritt eget kapital	5 151	5 457
SUMMA EGET KAPITAL	6 153	6 458
Långfristiga skulder		
Lån	9 101	10 369
Summa långfristiga skulder	9 101	10 369
Kortfristiga skulder		
Lån	2 461	1 043
Skulder till koncernföretag	0	43
Aktuella skatteskulder	0	23
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	53	22
Summa kortfristiga skulder	2 514	1 131
SUMMA SKULDER	11 615	11 500
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 768	17 958

Koncernens flerårsöversikt

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	7 003	6 639	6 608	6 175	6 512
Rörelseresultat före avskrivningar	2 800	3 043	2 792	2 736	2 834
Operativt resultat	1 323	1 637	1 541	1 610	1 703
Rörelseresultat	1 381	1 702	1 607	1 547	1 670
Finansiella poster ¹⁾	-168	-159	-123	-526	-252
Resultat före skatt	1 213	1 543	1 484	1 020	1 418
Inkomstskatt ²⁾	-48	-340	-313	-232	-271
Årets resultat	1 164	1 203	1 171	788	1 147
Summa tillgångar	29 673	28 618	28 298	28 350	26 911
Summa eget kapital	12 355	11 969	11 236	10 430	10 064
Räntebärande skulder	11 779	11 648	12 114	12 796	11 883
Nettolåneskuld	11 627	11 500	11 991	12 795	11 822
Sysselsatt kapital	24 134	23 617	23 349	23 226	21 947
Rörelsekapital	1 298	1 361	1 182	1 266	1 403
Investeringar	1 817	1 614	1 960	2 788	3 097
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	680	897	1 064	-573	-872
Avkastning eget kapital %	9,6%	10,4%	10,8%	7,7%	11,7%
Avkastning sysselsatt kapital %	5,8%	7,2%	6,9%	6,9%	8,0%
Soliditet %	42%	42%	40%	37%	37%
Skuldsättningsgrad	1,4	1,4	1,5	1,7	1,7
Nettolåneskuld/EBITDA	4,2	3,8	4,3	4,7	4,2

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

²⁾ Inkomstskatt innehåller en engångseffekt om 216 MSEK 2018 hänförlig till omvärdering av uppskjutna skatter pga framtida sänkta skattesatser.

Avstämning alternativa nyckeltal

	2018	2017
EBITDA		
Rörelseresultat	1 381	1 702
Avskrivningar	1 419	1 342
EBITDA	2 800	3 043
Nettolåneskuld		
Långfristiga räntebärande skulder	9 256	10 543
Kortfristiga räntebärande skulder	2 523	1 105
Likvida medel	-152	-149
Nettolåneskuld	11 627	11 500
Sysselsatt kapital		
Eget kapital	12 355	11 969
Räntebärande skulder	11 779	11 648
Sysselsatt kapital	24 134	23 617
Soliditet		
Eget kapital	12 355	11 969
Balansomslutning	29 673	28 618
Soliditet %	42	42
Rörelsekapital		
Operativa tillgångar		
Varulager	798	702
Derivatinstrument (del ej klassad för säkringsredovisning)	75	23
Kundfordringar	1 630	1 463
Övriga fordringar	475	277
Summa operativa tillgångar	2 977	2 466
Operativa skulder		
Övriga långfristiga skulder	-3	-8
Derivatinstrument (del ej klassad för säkringsredovisning)	-1	2
Leverantörsskulder	-1 033	-544
Övriga skulder (minskad med upplupen räntekostnad)	-643	-554
Summa operativa skulder	-1 680	-1 105
Rörelsekapital	1 298	1 361
Avkastning eget kapital		
Eget kapital UB	12 355	11 969
Genomsnittligt eget kapital	12 162	11 603
Periodens resultat	1 164	1 203
Avkastning eget kapital %	9,6	10,4

Forts.

Forts.	2018	2017
Avkastning sysselsatt kapital		
Sysselsatt kapital IB	23 617	23 349
Sysselsatt kapital UB	24 134	23 617
Genomsnittligt sysselsatt kapital	23 875	23 483
Rörelseresultat	1 381	1 702
Ränteintäkter	1	1
Avkastning sysselsatt kapital %	5,8	7,2
Skuldsättningsgrad		
Långfristiga skulder	13 039	14 380
Kortfristiga skulder	4 279	2 269
Summa skulder	17 317	16 649
Eget kapital	12 355	11 969
Skuldsättningsgrad	1,4	1,4

Definitioner för alternativa nyckeltal samt avstämning för helåren 2014-2016 kan hittas i Årsredovisning 2017 på bolagets hemsida, stockholmexergi.se/om-stockholm-exergi/finansuell-information

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 21 februari 2019

Stockholm Exergi Holding AB (publ)

På styrelsens uppdrag



Anders Egelrud
Vd och koncernchef

Denna bokslutskommuniké 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.

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

Årsredovisning 2018, 29 mars 2019. Årsstämma hålls 23 april 2019

Delårsrapport januari-juni 2019, 31 augusti 2019

Bokslutskommuniké 2019, 25 februari 2020

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

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

Stockholm Exergi Holding AB (publ)

Org. nr. 556040-6034

020-31 31 51

stockholmexergi.se

