

Bokslutskommuniké

Januari – december 2019

Stockholm Exergi Holding AB (publ)

Juli-december 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 2 891 MSEK (3 092)
- Försäljningen uppgick till 3 879 GWh (4 275) varav 3 378 GWh (3 275) utgjordes av värme
- Rörelseresultatet i perioden uppgick till -195 MSEK (419). Resultatet är belastat med en nedskrivning om -582 MSEK hänförlig till beslut om stängning av den sista koleldade pannan i KVV6 i Värtan. Justerat för nedskrivningen är rörelseresultatet i perioden 387 MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -231 MSEK (261)

Januari-december 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 6 864 MSEK (7 003)
- Försäljningen uppgick till 9 814 GWh (10 194) varav 8 094 GWh (8 176) utgjordes av värme
- Rörelseresultatet för året uppgick till 737 MSEK (1 381). Resultatet är belastat med nedskrivningen om -582 MSEK. Justerat för nedskrivningen är rörelseresultatet för året 1 319 MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 433 MSEK (1 164)

Koncernen

MSEK	JUL-DEC 2019	JUL-DEC 2018	HELÅR 2019	HELÅR 2018
Nettoomsättning	2 891	3 092	6 864	7 003
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 161	1 163	2 835	2 800
Operativt resultat	-154	428	783	1 323
Värdoförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	-41	-9	-46	59
Reavinster/ Reaförluster	0	0	0	-2
Rörelseresultat	-195	419	737	1 381
Finansiella poster	-96	-86	-190	-168
Resultat före skatt	-291	334	547	1 213
Inkomstskatt	60	-72	-114	-48
Periodens resultat	-231	261	433	1 164
Investeringar	972	1 172	1 550	1 817
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-740	-910	489	680
Eget kapital			11 762	12 355
Soliditet			40%	42%
Nettolåneskuld			12 593	11 627

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.

Hållbar kraftvärme med positiv effekt

Fjärrvärmens och kraftvärmens betydelse för energisystemet blir allt tydligare. Höstens överenskommelse mellan Ellevio och Stockholm Exergi visar just detta. Härigenom säkrades stockholmarnas nuvarande behov av el och en akut elleffektbrist undveks. Utan fjärrvärmens och kraftvärmens hade elbristen varit ett faktum sedan länge. Elleffektsituationen i Stockholm är mycket ansträngd, och här bidrar vi nu med 320 MW el under de kommande tolv åren. Men det kommer att behövas fler initiativ, och då gäller det att se att värme och el tillsammans skapar ett integrerat energisystem och att fjärrvärmens betydelse för elförsörjningen är enorm – bara i Stor-Stockholm motsvarar fjärrvärmens elleffektnytta nästan två kärnkraftsreaktorer.

Men kraftvärmens betydelse för svensk hållbar och säker energiförsörjning har inte fått fullt genomslag i regelverket och skattesystemet. Istället har en beskattning på avfallsförbränning införts som innebär att skatten blir högre ju mer plast som sorteras ut ur avfallet. Att förslaget är bakvänt konstaterades redan av den statliga utredning som fick i uppdrag att utreda skatten.

Att energiöverenskommelsen efter drygt tre år föll hoppas jag inte ska skapa osäkerhet i energimarknaden. Vi behöver långsiktighet i politiken för att kunna fortsätta att utveckla fjärrvärmens hållbarhet. Framförallt måste värdet av elleffekt och värdet av koldioxidsänkor synas i utvecklingen av samhällets marknadsmodeller, styrmedel och skattesystem.

Vi jobbar vidare för att klara omställningen:

- Vi har beslutat att efter den här driftsäsongen avveckla vår sista kolpanna, två år snabbare än den ursprungliga planen.
- Vi har kört igång en testanläggning för koldioxid-avskiljning vid biokraftvärmeverket i Värtan, så kallad bio-CCS. Målet är att bygga en fullskalig anläggning som ger minusutsläpp av koldioxid i storleksordningen 800 000 ton per år.
- Vi har tillsammans med SÖRAB fattat beslutet om att etablera en verksamhet för sortering av restavfall i anslutning till vårt kraftvärmeverk i Brista. Utsläppen från förbränning av plast är en utmaning och med den nya anläggningen kommer 18 000 ton plast att sorteras bort varje år.

Det här är tre händelser som visar att vi menar allvar med vår omställning bort från det fossila. På resan ingår också planen på ett nytt kraftvärmeverk i Lövsta i nordvästra Stockholm. Investeringen stärker den resurseffektiva

energiåtervinningen och blir ett viktigt bidrag till den cirkulära ekonomin som sträcker sig långt utanför de svenska gränserna.

Genom vår omställning rustar vi oss för att möta våra kunders behov och vi arbetar hela tiden med att höja fjärrvärmens värde och stärka dess konkurrenskraft. Nyförsäljningen under året var god, trots hård konkurrens på värmemarknaden. Vi fortsätter att utveckla vårt kund-erbjudande, inte minst inom smarta fastigheter med bland annat värmestyrning, solceller och fordonsladdning. Digitala lösningar kommer att ge kunderna betydligt bättre förutsättningar att optimera sin energianvändning. Och genom att ha skapat Stockholm Data Parks, där vi tar vara på restvärmen från serverhallar, har vi under året lockat internationella aktörer och satt Stockholm på kartan.

Vi har en tydlig riktning i vår verksamhet och driver den med omsorg om vår omvärld och om oss som jobbar här. Vi har tagit stora steg i arbetet med social hållbarhet och samtidigt inlett jobbet med att öka inkluderingen och mångfalden. Och vårt motto "vi jobbar säkert eller inte alls" är fortsatt en självklarhet i vårt dagliga arbete för att minska antalet arbetsplatsolyckor i vår verksamhet. Glädjande konstaterar jag också att vi under 2019 överträffade våra miljömål om andel förnybar eller återvunnen energi, koldioxidutsläpp per fjärrvärmeleverans och antal betydande miljöstörningar.

Det saknas dock inte utmaningar i vår omställning. Anspänningen på bolagets lönsamhet har ökat genom beskattningen på avfall och det saknas tillräckliga incitament för att skapa de nödvändiga minusutsläppen av koldioxid. Under året har vi bedrivit ett omfattande lönsamhetsprogram där vi nu tar nästa steg för att ytterligare effektivisera och minska bolagets kostnader. En viktig del i arbetet är att ta vara på möjligheterna inom digitalisering av produktionsplaneringen och därigenom sänka produktionskostnaderna.

Sammanfattningsvis står vi väl rustade inför framtiden och tack vare utvecklingen under 2019 har vi råg i ryggen: vi kommer att klara omställningen.



Anders Egelrud
Vd och koncernchef

Viktiga händelser under året

- **I februari** godkände Naturvårdsverket vår beräkningsmetod för koldioxidutsläpp vid Värtaverket, vilket innebär att vi har lämnat över fler utsläppsrätter än nödvändigt för år 2017.
- **I mars** driftsatte vi vår första kundanläggning med solceller och elstyrning.
- **I april** beslutade regeringen att införa kraftigt höjda skatter på kraftvärme från och med augusti 2019. Som en konsekvens beslutade Stockholm Exergi att minska produktionen vid ett av kraftvärmeverken vid Värtaverket, vilket bland annat leder till minskad elproduktion i Stockholm.
- **I april** avtalade vi med det regionala avfallsbolaget SÖRAB om att etablera en verksamhet för sortering av restavfall vid Stockholm Exergis kraftvärmeverk i Brista.
- **I maj** genomförde vi ett samrådsmöte för vårt planerade kraftvärmeverk i Lövsta.
- **I maj** visade vår nöjd kund-undersökning att vårt NKI-index ökat från 67 till 70, en kraftig förbättring jämfört med föregående år.
- **Under hösten** påbörjade vi hos vår kunder installationen av de digitala dosorna gateways, som bland annat möjliggör en effektivare värmefördelning i fjärrvärmesystemet.
- **I oktober** inledde vi ett samarbete med Ellevio, som innebär att vi säkrar tillgången på 320 MW förnybar elleffekt i Stockholm de närmaste tolv åren.
- **I november** presenterade vi nyheten att tre nya datahallar med värmeåtervinning till fjärrvärmesystemet i Stockholm kommer att uppföras i Stockholm Data Park Kista.
- **I december** fattade vår styrelse beslutet att den sista kolpannan i verksamheten, en panna i kraftvärmeverk 6 på Värtaverket, kommer att stängas efter driftsäsongen 2019/2020.
- **I december** invigde vi vår testanläggning för koldioxidavskiljning vid biokraftvärmeverket i Värtan. Bio-CCS heter tekniken och projektet stöds av Energimyndigheten.
- **I december** lanserade vi tillsammans med tre andra aktörer föreningen Responsible Shipping Initiative (RSI), som ska främja ansvarsfull sjöfart.
- **Nyför sälningen** om 113 GWh värme under året motsvarar en ny stadsdel eller cirka 11 000 lägenheter.



Omsättning, resultat och kassaflöde

Koncernens nettoomsättning uppgick under januari–december 2019 till 6 864 MSEK (7 003). Försäljningen uppgick till 9 814 GWh (10 194) varav 8 094 GWh (8 176) avser värme, 1 370 GWh (1 598) avser el och 346 GWh (420) avser fjärrkyla.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 737 MSEK (1 381). I december fattade styrelsen beslutet att även stänga den sista koleldade pannan vid kraftvärmeverk 6 i Värtan. Som en konsekvens av beslutet gjordes en nedskrivning av värdet på tillgångar kopplade till KVV6 som inte bedöms ha någon fortsatt användning. Nedskrivningen belastade rörelseresultatet med -582 MSEK.

Justerat för nedskrivningen utföll rörelseresultatet till 1 319 MSEK vilket är något lägre än föregående år. Till största delen beror detta på ett genomsnittligt varmare år med lägre såld volym värme samt högre bränslepriser. Något högre försäljningspris på värme och el kompenserade detta till viss del.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 547 MSEK (1 213) och efter skatt till 433 MSEK (1 164). Förra årets redovisade skattekostnad var påverkad av en positiv engångseffekt om 216 MSEK hänförlig till omvärdering av uppskjutna skatter.

Nettolåneskulden uppgick till 12 593 MSEK (11 627). I nettolåneskulden 2019 ingår leasingskulder om 567 MSEK, vilket är en effekt av ändrad redovisningsprincip för leasing, IFRS 16. Likvida medel uppgick per 31 december 2019 till 2 MSEK (152).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 299 MSEK (2 228), medan använda medel i investeringsverksamheten uppgick till -1 809 MSEK (-1 548). Kassaflödet före finansieringsverksamheten var 489 MSEK (680).

Avkastningen på eget kapital var 3,6 procent (9,6), och avkastningen på sysselsatt kapital 3,0 procent (5,8). Soliditeten var 40 procent (42).

MSEK	JUL-DEC 2019	JUL-DEC 2018	HELÅR 2019	HELÅR 2018
Nettoomsättning	2 891	3 092	6 864	7 003
Rörelseresultat för avskrivningar (EBITDA)	1 161	1 163	2 835	2 800
Operativt resultat	-154	428	783	1 323
Värdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	-41	-9	-46	59
Reavinster /Reaförluster		0		-2
Rörelseresultat	-195	419	737	1 381
Finansiella poster	-96	-86	-190	-168
Resultat före skatt	-291	334	547	1 213
Inkomstskatt	60	-72	-114	-48
Periodens resultat	-231	261	433	1 164
Summa tillgångar			29 740	29 673
Summa eget kapital			11 762	12 355
Räntebärande skulder			12 595	11 779
Nettolåneskuld			12 593	11 627
Sysselsatt kapital			24 357	24 134
Rörelsekapital			1 626	1 298
Investeringar	972	1 172	1 550	1 817
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-831	-910	489	680
Avkastning eget kapital			3,6%	9,6%
Avkastning sysselsatt kapital			3,0%	5,8%
Soliditet			40%	42%
Nettolåneskuld/EBITDA			4,4	4,2

Finansiell ställning

Finansnetto och finansiering

Koncernen hade den 31 december 2019 räntebärande skulder om sammanlagt 12 595 MSEK (11 779). Räntebärande nettoskuld uppgick till 12 593 MSEK (11 627). I nettolåneskulden 2019 ingår leasingskulder om 567 MSEK, vilket är en effekt av ändrad redovisningsprincip för leasing, IFRS 16.

Finansnettot för året uppgick till -190 MSEK (-168). Genomsnittlig upplåningskostnad vid periodens slut var 1,22 procent (1,24).

Den 31 december uppgick externa outnyttjade kreditfaciliteter till 3 225 MSEK (3 370), bestående av en checkräkningskredit samt en kreditfacilitet.

I september återbetalades obligationslån om 1 500 MSEK. Ramverket för gröna obligationer uppdaterades och nya 7-åriga, gröna obligationslån upptogs om 2 000 MSEK. Under året har även banklån amorterats med 532 MSEK. Kortsiktiga rörelsekapitalbehov har finansierats med checkkredit, penningmarknadslån och certifikatlån.

Eget kapital

Eget kapital uppgick den 31 december 2019 till 11 762 MSEK (12 355), vilket ger en soliditet på 40 procent (42).

Det egna kapitalet har tillförts periodens totalresultat på 257 MSEK (1 187). Utdelning till ägarna om 850 MSEK (800) har skett under perioden.

Skatt

Uppskjuten skatteskuld uppgick per 31 december 2019 till 3 028 MSEK (3 129) och är främst hänförlig till ackumulerade överavskrivningar. Uppbokad uppskjuten skattefordran uppgår till 155 MSEK och har nettoredo-visats mot uppskjuten skatteskuld. 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 ytterligare energiskatt på el om ca 60 MSEK avseende år 2015 och 2016. Bolaget anser emellertid att Fortum Vindvärme inte är skattskyldigt i enlighet med Skatteverkets beslut. Bolagets inställning, vilken delas av externa jurister och skatterådgivare som har analyserat frågan, grundar sig i huvudsak på att omprövningsbeslutet avser el som Fortum Vindvärme AB självt förbrukat och alltså inte yrkesmässigt levererat. Fortum Vindvärme överklagade mot den bakgrunden Skatteverkets beslut till förvaltningsrätten, som dock avlog överklagandet genom dom den 17 juni 2019. Bolaget har överklagat domen till kammarrätten.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar under januari–december 2019 uppgick till 1 550 MSEK (1 817).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under januari–december 2019 till 739 (712).

Nettopensionsförpliktelsen, såsom den värderas enligt IAS 19, har ökat med 231 MSEK och effekten redovisas inom övrigt totalresultat. Merparten av skuldökningen är hänförlig till anpassning av diskonteringsräntan med anledning av sänkta långa marknadsräntor.



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) års- och hållbarhetsredovisning för 2018, sid. 84 –86 samt not 3 och not 4.

Transaktioner med närstående

Ägarna reglerar sin ägarsamverkan genom konsortialavtal. Transaktioner med ägarna sker på marknadsmässiga 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.

För detaljer kring tillämpade redovisningsprinciper (inkluderande för 2019 nya och ändrade principer), hänvisas till Stockholm Exergis Års- och hållbarhetsredovisning för 2018 som kan hittas på bolagets hemsida.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

IFRS 16 Leasing tillämpas från och med 1 januari 2019. Begreppen finansiell och operationell leasing har försvunnit och i stället redovisas en leasingkulld för de allra flesta leasingavtalen i en nyttjanderättsmodell ("right-of-use asset"). Nyttjanderättstillgångar och skulder hänförliga till leasingavtal redovisas i balansräkningen.

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 motsvarande 5 000 USD klassificerats som lågvärdeavtal och ingår inte heller i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

Merparten av de större avtalen avser markarrenden och tomträtter vilkas löptider och sannolikheter för förlängningar har bedömts med särskilt beaktande av livslängden på de anläggningar som är uppförda

och långsiktigheten i verksamheten som bedrivs i dessa samt de särskilda kostnader ett avtalsupphörande därigenom skulle medföra för parterna.

Vid övergången den 1 januari 2019 ökade bolagets ingående balans för anläggningstillgångar samt räntebärande skulder med 601 MSEK. Som diskonteringsränta för beräkningarna har bolagets marginella låneränta använts. Den vägda genomsnittliga marginella låneräntan som tillämpades på leasingkulden vid övergången per den 1 januari var ca 2,9 procent. Stockholm Exergi har valt att vid införandet använda den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att jämförelsetal för tidigare år inte räknas om.

Nyttjanderättstillgången ingår under rubriken Materiella anläggningstillgångar i balansräkningen medan leasingkulden ingår under rubriken Räntebärande skulder. Beräknade räntekostnader på leasingkulden redovisas under Finansiella kostnader i resultaträkningen. I kassaflödet presenteras amorteringsdelen av leasingbetalningen under rubriken Amortering av lån i finansieringsverksamheten medan räntedelen presenteras under rubriken Betald ränta i den löpande verksamheten.

Standarden har inte haft någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna varken vid övergången eller vid tillämpningen under året.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

I bolagets Års- och Hållbarhetsredovisning för 2018 redovisas i Not 2, sid 110, viktiga områden där ledningens uppskattningar och bedömningar har påverkan på de rapporterade resultaten och den finansiella positionen. I och med övergången till IFRS 16 tillkommer bedömningar kring bolagets leasingkontrakt vilket främst påverkar storleken på de redovisade nyttjanderättstillgångarna och leasingkulden. Bedömningar och uppskattningar kring leasingkontrakten rör huvudsakligen fastställande av leasingperioder, kriterier för att bedöma vilka avtal som uppfyller definitionen av ett leasingavtal enligt IFRS 16 samt utvecklingskurvan för diskonteringsräntan.

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 561 MSEK (495). Skillnaden beror i huvudsak på högre koncernbidrag från dotterbolag.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	JUL-DEC 2019	JUL-DEC 2018	HELÅR 2019	HELÅR 2018
Nettoomsättning	2 891	3 092	6 864	7 003
Aktiverat arbete för egen räkning	20	15	42	30
Övriga intäkter	121	85	188	116
Råvaror och förnödenheter	-854	-1 039	-2 375	-2 437
Övriga externa kostnader	-652	-691	-1 160	-1 324
Personalkostnader	-323	-290	-677	-646
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR	1 161	1 163	2 835	2 800
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 356	-744	-2 098	-1 419
OPERATIVT RESULTAT	-154	428	783	1 323
Värdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	-41	-9	-46	59
Reavinster/Reaförluster		0		-2
RÖRELSERESULTAT	-195	419	737	1 381
Finansiella intäkter	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-96	-86	-191	-169
RESULTAT FÖRE SKATT	-291	334	547	1 213
Inkomstskatt	60	-72	-114	-48
PERIODENS RESULTAT	-231	261	433	1 164
RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:				
Moderföretagets aktieägare	-234	256	430	1 164
Innehav utan bestämmande inflytande	4	5	3	0
PERIODENS RESULTAT	-231	261	433	1 164

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	JUL-DEC 2019	JUL-DEC 2018	HELÅR 2019	HELÅR 2018
PERIODENS RESULTAT	-231	261	433	1 164
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-231	-46	-231	-46
Skatteeffekt	48	4	48	4
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Kassafördessäkringar				
Periodens verkliga värde vinster/förluster	-11	21	16	59
Återföring till resultaträkningen	-7	26	-13	18
Återföring till varulager/materiella anläggningstillgångar	1	10	3	8
Skatteeffekt	4	-14	1	-21
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	-198	0	-177	22
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-428	261	257	1 187
SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:				
Moderföretagets aktieägare	-432	256	254	1 186
Innehav utan bestämmande inflytande	4	5	3	0
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-428	261	257	1 187

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 DEC 2019	31 DEC 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	105	81
Materiella anläggningstillgångar	26 418	26 304
Förvaltningstillgångar och övriga långfristiga fordringar	3	1
Derivatinstrument	25	84
Summa anläggningstillgångar	26 550	26 470
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 010	798
Derivatinstrument	82	99
Kundfordringar	1 582	1 630
Övriga fordringar	489	475
Aktuella skattefordringar	26	49
Likvida medel	2	152
Summa omsättningstillgångar	3 190	3 202
SUMMA TILLGÅNGAR	29 740	29 673
EGET KAPITAL		
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	2	2
Reserver	-467	-290
Balanserad vinst	12 222	12 642
Summa	11 757	12 353
Innehav utan bestämmande inflytande	5	2
SUMMA EGET KAPITAL	11 762	12 355
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	10 266	9 256
Derivatinstrument	32	53
Uppskjutna skatteskulder	3 028	3 129
Övriga avsättningar	64	80
Avsättningar för pensioner	777	518
Övriga långfristiga skulder	61	3
Summa långfristiga skulder	14 229	13 038
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	2 329	2 523
Derivatinstrument	11	32
Leverantörsskulder	637	1 033
Övriga skulder	767	690
Avsättningar	5	0
Summa kortfristiga skulder	3 749	4 279
SUMMA SKULDER	17 978	17 317
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 740	29 673

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		1 164			1 164	0	1 164
Övrigt totalresultat för året			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
INGÅENDE BALANS PER 1 JAN 2019	2	12 642	28	-318	12 353	2	12 355
Periodens resultat		430			430	3	433
Övrigt totalresultat för året			7	-183	-177		-177
Summa totalresultat		430	7	-183	254	3	257
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning		-850			-850		-850
UTGÅENDE BALANS PER 31 DEC 2019	2	12 222	35	-502	11 757	5	11 762

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	JUL-DEC 2019	JUL-DEC 2018	HELÅR 2019	HELÅR 2018
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	1 161	1 164	2 835	2 800
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-87	-3	-40	-42
Erhållen ränta	0	0	0	1
Betald ränta	-80	-62	-183	-134
Betald skatt	-15	-113	-143	-216
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	980	986	2 469	2 410
Förändringar i rörelsefordringar	-1 170	-1 446	-174	-460
Förändringar i rörelseskulder	155	365	4	278
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-35	-95	2 299	2 228
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Betalda investeringar	-796	-815	-1 809	-1 549
Förvärv av dotterföretag			0	
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0		0
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-796	-815	-1 809	-1 548
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-831	-910	489	680
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna lån	2 197	1 056	2 647	1 056
Amortering av lån	-1 376	-452	-2 382	-1 062
Förändring koncernkonto	10	130	-55	130
Utbetald utdelning			-850	-800
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	831	733	-639	-676
Total ökning (+)/minskning (-) i likvida medel	0	-177	-150	3
Likvida medel vid periodens början	2	329	152	149
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	2	152	2	152

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 2019	31 DEC 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Derivatinstrument	25	84
Omsättningstillgångar		
Derivatinstrument	82	99
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Derivatinstrument	32	53
Kortfristiga skulder		
Derivatinstrument	11	32

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. Under räntebärande skulder 31 december 2019 i tabellen nedan exkluderas räntebärande leasingsskulder på 567 MSEK. 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 exklusive leasingsskulder

MSEK	31 DEC 2019	31 DEC 2018
Räntebärande skulder		
Redovisat värde	12 028	11 779
Verkligt värde	12 251	12 029

Kvittningsinformation 2019-12-31

MSEK	Derivat verkligt värde brutto	Finansiella instrument, nettningsavtal	Nettobelopp
TILLGÅNGAR			
Derivatinstrument	142	-35	107
SKULDER			
Derivatinstrument	79	-35	43

Intäktsredovisning

Koncernens nettoomsättning fördelad per väsentlig produkt

MSEK	JUL-DEC 2019	JUL-DEC 2018	HELÅR 2019	HELÅR 2018
Värme	2 476	2 448	5 719	5 808
El	135	380	650	697
Kyla	123	139	220	244
Elcertifikat	44	34	97	60
Övriga intäkter	112	91	178	194
Totalt	2 891	3 092	6 864	7 003

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 2019	JUL-DEC 2018	HELÅR 2019	HELÅR 2018
Rörelsens kostnader				
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-1	0
RÖRELSERESULTAT	-1	0	-1	0
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	6	5	12	10
Räntekostnader och liknande kostnader	-80	-77	-158	-149
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-74	-72	-146	-139
BOKSLUTSDISPOSITIONER				
Koncernbidrag	861	773	861	773
RESULTAT FÖRE SKATT	786	701	714	634
Skatt på periodens resultat	-168	-154	-153	-140
PERIODENS RESULTAT	618	547	561	495

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 DEC 2019	31 DEC 2018
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	2 102	1 930
Skattefordringar	24	60
Övriga fordringar	0	6
Likvida medel	1	150
Summa omsättningstillgångar	2 128	2 146
SUMMA TILLGÅNGAR	17 750	17 768
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	4 301	4 657
Årets resultat	561	495
Summa fritt eget kapital	4 863	5 151
SUMMA EGET KAPITAL	5 865	6 153
Långfristiga skulder		
Lån	9 544	9 101
Summa långfristiga skulder	9 544	9 101
Kortfristiga skulder		
Lån	2 282	2 461
Skulder till koncernföretag	12	0
Aktuella skatteskulder	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47	53
Summa kortfristiga skulder	2 341	2 514
SUMMA SKULDER	11 885	11 615
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 750	17 768

Koncernens flerårsöversikt

MSEK	2019 ¹⁾	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	6 864	7 003	6 639	6 608	6 175
Rörelseresultat före avskrivningar	2 835	2 800	3 043	2 792	2 736
Operativt resultat	783	1 323	1 637	1 541	1 610
Rörelseresultat	737	1 381	1 702	1 607	1 547
Finansiella poster ²⁾	-190	-168	-159	-123	-526
Resultat före skatt	547	1 213	1 543	1 484	1 020
Inkomstskatt ³⁾	-114	-48	-340	-313	-232
Årets resultat	433	1 164	1 203	1 171	788
Summa tillgångar	29 740	29 673	28 618	28 298	28 350
Summa eget kapital	11 762	12 355	11 969	11 236	10 430
Räntebärande skulder	12 595	11 779	11 648	12 114	12 796
Nettolåneskuld	12 593	11 627	11 500	11 991	12 795
Sysselsatt kapital	24 357	24 134	23 617	23 349	23 226
Rörelsekapital	1 626	1 298	1 361	1 182	1 266
Investeringar	1 550	1 817	1 614	1 960	2 788
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	489	680	897	1 064	-573
Avkastning eget kapital	3,6%	9,6%	10,4%	10,8%	7,7%
Avkastning sysselsatt kapital	3,0%	5,8%	7,2%	6,9%	6,9%
Soliditet	40%	42%	42%	40%	37%
Skuldsättningsgrad	1,5	1,4	1,4	1,5	1,7
Nettolåneskuld/EBITDA	4,4	4,2	3,8	4,3	4,7

¹⁾ Resultaten efter avskrivningar är belastade av en nedskrivning om -582 MSEK pga beslutad stängning av KVV6 i Värtan.

²⁾ Finansiella poster innehåller en engångskostnad om -346 MSEK år 2015, för förtidslösen av ägarlån vid övergången till externfinansiering.

³⁾ Inkomstskatt innehåller en engångseffekt om 216 MSEK år 2018 hänförlig till omvärdering av uppskjutna skatter pga framtida sänkta skattesatser.

Avstämning alternativa nyckeltal

	2019	2018
EBITDA		
Rörelseresultat	737	1 381
Avskrivningar	2 098	1 419
EBITDA	2 835	2 800
Nettolåneskuld		
Långfristiga räntebärande skulder	10 266	9 256
Kortfristiga räntebärande skulder	2 329	2 523
Likvida medel	-2	-152
Nettolåneskuld	12 593	11 627
Sysselsatt kapital		
Eget kapital	11 762	12 355
Räntebärande skulder	12 595	11 779
Sysselsatt kapital	24 357	24 134
Soliditet		
Eget kapital	11 762	12 355
Balansomslutning	29 740	29 673
Soliditet %	40	42
Rörelsekapital		
Operativa tillgångar		
Varulager	1 010	798
Derivatinstrument (del ej klassad för säkringsredovisning)	25	75
Kundfordringar	1 582	1 630
Övriga fordringar	424	475
Summa operativa tillgångar	3 041	2 977
Operativa skulder		
Övriga långfristiga skulder	-61	-3
Derivatinstrument (del ej klassad för säkringsredovisning)	0	-1
Leverantörsskulder	-637	-1 033
Övriga skulder (minskad med upplupen räntekostnad)	-717	-643
Summa operativa skulder	-1 415	-1 680
Rörelsekapital	1 626	1 298
Avkastning eget kapital		
Eget kapital IB	12 355	11 969
Eget kapital UB	11 762	12 355
Genomsnittligt eget kapital	12 059	12 162
Periodens resultat	433	1 164
Avkastning eget kapital %	3,6	9,6

Forts.

Forts.	2019	2018
Avkastning sysselsatt kapital		
Sysselsatt kapital IB ¹⁾	24 735	23 617
Sysselsatt kapital UB	24 357	24 134
Genomsnittligt sysselsatt kapital	24 546	23 875
Rörelseresultat	737	1 381
Ränteintäkter	1	1
Avkastning sysselsatt kapital %	3,0	5,8
Skuldsättningsgrad		
Långfristiga skulder	14 169	13 039
Kortfristiga skulder	3 809	4 279
Summa skulder	17 978	17 317
Eget kapital	11 762	12 355
Skuldsättningsgrad	1,5	1,4

¹⁾ Ingående balans 2019 är justerad med +601 MSEK avseende ändrad redovisningsprincip för leasing enligt IFRS 16

Definitioner för alternativa nyckeltal samt avstämning för helåren 2015-2017 kan hittas i Års- och Hållbarhetsredovisning 2018 på bolagets hemsida, stockholmexergi.se/om-stockholm-exergi/finansiell-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 inför.

Stockholm den 20 februari 2020

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

Tf Ekonomi & Finansdirektör, Mathias Jonsson

email: mathias.jonsson@stockholmexergi.se tel: +46 (0) 70 605 05 27

Om Stockholm Exergi

Vi är ett energibolag för stockholmarna. Med hjälp av vårt gemensamma kretslopp värmer vi över 800 000 stockholmare, svalkar sjukhus, datahallar och andra viktiga verksamheter runtom i staden och producerar elektricitet som gör det möjligt för Stockholm att växa och utvecklas. Från Högdalen i söder till Sigtuna i norr jobbar över 700 kollegor tillsammans med alla stockholmare för att leverera hållbar energi, dygnet runt, året runt. Med gemensam kraft driver vi Stockholm framåt.

Finansiella rapporter

Års- och Hållbarhetsredovisning 2019, 27 mars 2020. Årsstämma hålls 23 april 2020

Delårsrapport januari-juni 2020, 28 augusti 2020

Bokslutskommuniké 2020, 26 februari 2021

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

