

Bokslutskommuniké

Januari – december 2020

Stockholm Exergi Holding AB (publ)

Juli-december 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 2 764 MSEK (2 891)
- Försäljningen uppgick till 3 476 GWh (3 879) varav 2 916 GWh (3 378) utgjordes av värme
- Rörelseresultatet i perioden uppgick till 440 MSEK (-195). Resultatet 2019 var belastat med en nedskrivning om -582 MSEK hänförlig till beslut om stängning av den sista koleldade pannan i KVV6 i Värtan.
- Resultat efter skatt uppgick till 272 MSEK (-231)

Januari-december 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 6 180 MSEK (6 864)
- Försäljningen uppgick till 8 247 GWh (9 814) varav 7 224 GWh (8 094) utgjordes av värme
- Rörelseresultatet för året uppgick till 1 302 MSEK (737). Resultatet 2019 var belastat med nedskrivningen om -582 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 878 MSEK (433)

Koncernen

MSEK	JUL-DEC 2020	JUL-DEC 2019	HELÅR 2020	HELÅR 2019
Nettoomsättning	2 764	2 891	6 180	6 864
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 229	1 161	2 811	2 835
Operativt resultat	455	-154	1 316	783
Värdoförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	-15	-41	-24	-46
Reavinster/ Reaförluster			10	0
Rörelseresultat	440	-195	1 302	737
Finansiella poster	-99	-96	-190	-190
Resultat före skatt	341	-291	1 111	547
Inkomstskatt	-69	60	-234	-114
Periodens resultat	272	-231	878	433
Investeringar	956	972	1 734	1 550
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-211	-740	1 100	489
Eget kapital			11 646	11 762
Soliditet			40%	40%
Nettolåneskuld			12 352	12 593

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.

Nytt klimatomål pekar ut riktningen i en turbulent tid

Pandemin. Det är svårt att börja någon annanstans än just där när det här året ska sammanfattas. Kraftfullt slog viruset till, men vi lyckades trots allt i tidigt stadium inse åt vilket håll det drog och aktiverade snabbt vår krisplan och ställde om. De som kunde jobba hemma skulle göra det och de som var tvungna att vara på plats skulle kunna vara det och samtidigt undvika smittorisk. Jag är djupt imponerad av våra medarbetare som visade en krismedvetenhet och agerade utifrån den. Vi hanterade situationen synnerligen professionellt, tummade inte på vår samhällskritiska funktion och fortsatte att leverera till våra kunder.

Om pandemin har skapat oförutsägbarhet så har vårt nya strategiska klimatomål varit en välkommen motpol. Före sommaren bestämde Stockholm Exergis styrelse att vår verksamhet ska vara klimatpositiv till 2025 och på mycket kort tid har det nya målet fått en tydligt styrande effekt för vår organisation, fört in ett annat fokus och gett oss en enorm kraft. Jag är medveten om att det är ett tufft mål och det kommer att krävas mycket av oss för att nå dit, men jag är fast övertygad om att vi ska lyckas. Ett viktigt steg var att vi i år stängde Stockholms sista koleldade panna. Därmed minskar våra utsläpp påtagligt. Stängningen backas upp av en rad olika projekt och satsningar som leder mot vårt nya mål. Dessa satsningar, i kombination med att vi har en organisation som på kort tid ställt om fokus, gör mig trygg i att vi har förmågan att lyckas. Ägarna är med oss fullt ut i att driva mot vårt nya mål med sund lönsamhet, vilket skapar tydlighet och stabilitet i arbetet.

Vi har fortsatt att göra framsteg i flera viktiga projekt som påbörjades innan pandemin slog till. Låt mig nämna några:

- Vi arbetar systematiserat med arbetsmiljö och säkerhet; antalet arbetsplatsolyckor minskade i år och vi nådde vårt delmål.
- Den nya pannan i Högdalen är på plats, ett mycket komplext projekt där både tidsplan och budget höll.

- Ansökan om miljötillstånd för ett nytt kraftvärmeverk i Lövsta lämnades in i februari.
- Den första etappen av den nya ledningen mellan Stockholm och Nacka stod klar för provdrift i slutet av året.
- Vi har initierat tre stora renoveringsprojekt för att säkerställa lokal och biobränslebaserad elproduktionskapacitet – det är betydelsefulla insatser för eleffekten i Stockholm.
- Den nya sorteringsanläggningen i Brista är klar och kommer att tas i full drift 2021.
- Utvecklingen av vårt projekt med bio-CCS – infångning av koldioxid från biobränslen – har fortsatt och går i början av 2021 in i en ny spännande fas med avgörande beslut för en kommande storskalig anläggning.
- Installationerna av gateways – dataenheter kopplade till fastighetens fjärrvärmecentraler – hos våra kunder har i det närmaste slutförts och möjliggör att fjärrvärmesystemet blir smartare och mer effektivt och dessutom mer robust vid större störningar.
- Vi har jobbat vidare med vår omorganisation och lyckats väl, trots de utmaningar det innebär att driva organisationsförändringar där de digitala mötena dominerar.
- Vi har haft ett fortsatt ökat fokus på miljöfrågorna. Antalet betydande miljöstörningar har minskat över tid genom ett systematiskt arbete som steg för steg tar oss i rätt riktning, även om vi i år inte riktigt nådde det uppsatta målet.

Vårt 2020 har också präglats av Fortums översyn av sitt ägarskap. Den här typen av processer är alltid krävande och tar tid. Samtidigt ger genomlysningen möjligheter till utveckling: Var och hur kan vi bli bättre? Vårt företags värderingar, att vi är nyfikna, att vi tar initiativ och att vi tar ansvar, kommer då väl till pass.



” Vår verksamhet ska vara klimatpositiv till 2025

Det är när vi blir bättre som vi också blir än mer relevanta för våra kunder och vår omvärld. Det är med glädje jag konstaterar att vi under året har sett ett uppvaknande i frågan om fjärrvärmens betydelse för att avlasta elsystemet och hur kraftvärmens kan bidra med prima elproduktion. Flera ledande aktörer har i rapporter pekat på just detta och till exempel Energimyndigheten föreslår åtgärder för att stärka kraftvärmens konkurrenskraft. Även i politiken växer insikten om fjärrvärmens betydelse, och behovet av sunda och konkurrensneutrala förutsättningar, styrmedel och skatter. Politiken behöver även agera för att minska andelen plast i samhällets restavfall. Det är ett viktigt steg på vägen mot den cirkulära ekonomin, och bättre platsortering skulle innebära kraftigt minskade koldioxidutsläpp. Bara plastförpackningar i hushållsavfallet motsvarar utsläpp på drygt 100 000 ton koldioxid per år som skulle undvikas

genom bättre sortering. Vi vill inte elda plast, och därför verkar vi för bättre utsortering, både hos hushåll och vid våra anläggningar.

Sammantaget var 2020 ett utmanande år. Pandemin överskuggar allt, men även rekordlåga elpriser och det varmaste året i företagets historia präglade verksamheten. Vi nådde trots detta ett stabilt resultat och står som företag mycket väl rustat för att ta oss an nya utmaningar. Med gemensam kraft är vår huvuduppgift att vara klimatpositiva 2025. Det ska vi klara.

Anders Egelrud
Vd och koncernchef

Viktiga händelser under året

- **I januari** presenterades den Klimatpolitiska vägvalsutredningen SOU 2020:4, bland annat med förslag till finansiering av så kallade biogena kolsänkor såsom bio-CCS.
- **I februari** lämnade vi in ansökan om miljötillstånd för ett nytt kraftvärmeverk i Lövsta, och i december lät Mark- och miljödomstolen vår ansökan gå ut på remiss.
- **I april** stängde vi det koleldade kraftvärmeverket KVV6 vid Värtaverket för gott, efter att inte ha tagit det i drift på hela säsongen.
- **I maj** visade vår nöjd kund-undersökning att vårt NKI-index ökat från 70 till 71,5, vår hittills bästa notering.
- **I juni** beslutade vi att skärpa vårt strategiska klimatmål till att vår verksamhet år 2025 ska vara klimatpositiv, det vill säga att vi ska minska mängden koldioxid i atmosfären eller skapa så kallade minusutsläpp.
- **I september** eldade vi för första gången restavfall i vår nya panna i Högdalenverket. Under 2021 tas pannan i full drift.
- **I september** lanserade vi tjänsten Driftövervakning, som ska göra det ännu enklare för våra kunder att sköta sin fjärrvärmecentral.
- **I november** presenterade vi underlag som visar hur stor potentialen är för minskade koldioxidutsläpp om vi sorterar ut mer plast.
- **I november** kunde vi berätta att vår forskningsanläggning för bio-CCS med stöd av Energimyndigheten ska byggas ut för att kunna genomföra fler tester.
- **I december** tecknade vi tillsammans med sex kunder avsiktsförklaringar för fjärrvärme med noll- eller minusutsläpp.
- **Vi har under året** initierat tre stora renoveringsprojekt för att säkerställa lokal och biobränslebaserad elproduktionskapacitet.
- **Den nya sorteringsanläggningen** i Brista är klar och kommer att tas i full drift 2021.
- **Årets nyförsäljning** av fjärrvärme landade på lite drygt 76 GWh.



Omsättning, resultat och kassaflöde

Koncernens nettoomsättning uppgick under januari-december 2020 till 6 180 MSEK (6 864). Försäljningen uppgick till 8 247 GWh (9 814) varav 7 224 GWh (8 094) avser värme, 678 GWh (1 370) avser el och 335 GWh (346) avser fjärrkyla.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 1 302 MSEK (737). Föregående år var belastat av en nedskrivning om -582 MSEK kopplat till beslut om att stänga den sista koleldade pannen vid kraftvärmeverk 6 i Värtan.

Justerat för nedskrivningen utföll årets resultat något lägre än föregående år. Ett avsevärt varmare år har inneburit lägre såld volym värme samtidigt som låga elpriser medförde en låg produktion och försäljning av el. Trots detta har det operativa resultatet lyckats hållas på en förhållandevis hög nivå genom en väl genomförd optimering och en stabil produktion.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 1 111 MSEK (547) och efter skatt till 878 MSEK (433).

Nettolåneskulden uppgick till 12 352 MSEK (12 593), en minskning med 241 MSEK på grund av ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten och sänkt rörelsekapital.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 883 MSEK (2 299), medan använda medel i investeringsverksamheten uppgick till -1 783 MSEK (-1 809). Kassaflödet före finansieringsverksamheten var 1 100 MSEK (489).

Avkastningen på eget kapital var 7,5 procent (3,6), och avkastningen på sysselsatt kapital 5,4 procent (3,0). Soliditeten var 40 procent (40).

MSEK	JUL-DEC 2020	JUL-DEC 2019	HELÅR 2020	HELÅR 2019
Nettoomsättning	2 764	2 891	6 180	6 864
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 229	1 161	2 811	2 835
Operativt resultat	455	-154	1 316	783
Värdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	-15	-41	-24	-46
Reavinster /Reaförluster			10	
Rörelseresultat	440	-195	1 302	737
Finansiella poster	-99	-96	-190	-190
Resultat före skatt	341	-291	1 111	547
Inkomstskatt	-69	60	-234	-114
Periodens resultat	272	-231	878	433
Summa tillgångar			29 479	29 740
Summa eget kapital			11 646	11 762
Räntebärande skulder			12 363	12 595
Nettolåneskuld			12 352	12 593
Sysselsatt kapital			24 009	24 357
Rörelsekapital			1 366	1 626
Investeringar	956	972	1 734	1 550
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-211	-831	1 100	489
Avkastning eget kapital			7,5%	3,6%
Avkastning sysselsatt kapital			5,4%	3,0%
Soliditet			40%	40%
Nettolåneskuld/EBITDA			4,4	4,4

Finansiell ställning

Finansnetto och finansiering

Finansnettot för året uppgick till -190 MSEK (-190). Genomsnittlig upplåningskostnad vid periodens slut var 1,15 procent (1,22).

Under september genomfördes en refinansiering på kapitalmarknaden genom en grön obligations-emission om 2 000 MSEK. Samtidigt återbetalades förfallande obligationslån om 1 000 MSEK samt korta certifikat- och penningmarknadslån om 600 MSEK. Under året har även banklån amorterats med 557 MSEK. Kortsiktiga rörelsekapitalbehov har finansierats med checkkredit, penningmarknadslån och certifikatlån.

Koncernen hade den 31 december 2020 räntebärande skulder om sammanlagt 12 363 MSEK (12 595) och likvida medel uppgick till 11 MSEK (2). Räntebärande nettoskuld uppgick därför till 12 352 MSEK (12 593).

På balansdagen uppgick outnyttjade kreditfaciliteter till 4 150 MSEK (3 225), bestående av en checkräkningskredit samt tre kreditfaciliteter.

Eget kapital

Eget kapital uppgick den 31 december 2020 till 11 646 MSEK (11 762), vilket ger en soliditet på 40 procent (40).

Det egna kapitalet har tillförts periodens totalresultat på 734 MSEK (257). Utdelning till ägarna om 850 MSEK (850) har skett under perioden.

Skatt

Uppskjuten skatteskuld uppgick per 31 december 2020 till 3 027 MSEK (3 028) och är främst hänförlig till ackumulerade överavskrivningar. Uppbokad uppskjuten skattefordran uppgår till 166 MSEK och har netto-redovisats 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 (FVV).

Skatteverket har efter omprövning beslutat att påföra FVV ytterligare energiskatt på el om cirka 60 MSEK avseende år 2015 och 2016. Bolaget anser emellertid att FVV 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 FVV självt förbrukat och alltså inte yrkesmässigt levererat. FVV överklagade mot den bakgrunden Skatteverkets beslut till förvaltningsrätten.

Såväl förvaltningsrätten som kammarrätten har dock gått på Skatteverkets linje och avslagit FVV:s överklaganden. FVV har överklagat kammarrättens dom, som kom den 30 november 2020, till Högsta förvaltningsdomstolen (HFD). Det krävs dock s.k. prövningstillstånd för att HFD ska ta upp målet, något som endast beviljas undantagsvis. På grund av denna osäkerhet har FVV kostnadsfört hela det omtvistade beloppet under 2020.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar under januari–december 2020 uppgick till 1 734 MSEK (1 550).



Personal

Medelantalet anställda uppgick under januari–december 2020 till 732 (739).

Nettopensionsförpliktelsen, såsom den värderas enligt IAS 19, har ökat med 67 MSEK och effekten redovisas inom övrigt totalresultat. Merparten av skuldökningen är hänförlig till anpassning av diskonteringsräntan med anledning av lägre långa marknadsräntor.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Stockholm Exergi levererar värme, kyla och el till stockholmregionen och är därmed en samhällsviktig verksamhet. Det ligger i vårt verksamhetsansvar att säkerställa leveranserna till våra kunder och därför har vi planer och rutiner för att kunna säkra verksamheten i olika typer av kritiska scenarier. Det allvarliga läge som världen genom Covid-19 smittans spridning under 2020 hamnat i – en pandemi – är ett sådant scenario.

Vi har aktiverat våra beredskapsplaner och vidtagit en rad åtgärder för att säkra att driften av våra anläggningar, och därmed leveranserna till kund, kan fortskrida även vid ett eventuellt större bortfall av personal, vilket så här långt lyckligtvis inte blivit fallet. Parallellt har vi i nära dialog med våra leverantörer och arbetar med att säkra genomförandet av vårens och sommarens kritiska anläggningsrevisioner samt innevarande säsong bränsleleveranser. Vi har också en nära kontakt med våra kunder för att skapa beredskap att kunna vidta riktade åtgärder för olika kundgrupper beroende på hur de drabbas ekonomiskt av Covid-19. Hittills har enbart ett fåtal kunder anmält behov av speciella åtgärder kopplat till detta. Vi redovisar löpande våra åtgärder och planer till bland annat Energimyndigheten som har en samlad nationell bild av beredskapen inom vår bransch.

Vår samlade bedömning är att de verksamhetsmässiga och ekonomiska konsekvenserna av smittspridningen för Stockholm Exergi är fortsatt begränsade och att den finansiella ställningen är god.

För ytterligare beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, se Stockholm Exergi Holding AB (publ) års- och hållbarhetsredovisning för 2019, sid. 72–75 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 hänvisas till Stockholm Exergis Års- och hållbarhetsredovisning för 2019 som kan hittas på bolagets hemsida.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

I bolagets Års- och Hållbarhetsredovisning för 2019 redovisas i Not 2, sid 99, viktiga områden där ledningens uppskattningar och bedömningar har påverkan på de rapporterade resultaten och den finansiella positionen.

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

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	JUL-DEC 2020	JUL-DEC 2019	HELÅR 2020	HELÅR 2019
Nettoomsättning	2 764	2 891	6 180	6 864
Aktiverat arbete för egen räkning	19	20	39	42
Övriga intäkter	158	121	214	188
Råvaror och förnödenheter	-765	-854	-1 808	-2 375
Övriga externa kostnader	-607	-652	-1 109	-1 160
Personalkostnader	-325	-323	-691	-677
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR	1 229	1 161	2 811	2 835
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-790	-1 356	-1 509	-2 098
OPERATIVT RESULTAT	455	-154	1 316	783
Värdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	-15	-41	-24	-46
Reavinster/Reaförluster	0		10	
RÖRELSERESULTAT	440	-195	1 302	737
Finansiella intäkter	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-99	-96	-191	-191
RESULTAT FÖRE SKATT	341	-291	1 111	547
Inkomstskatt	-69	60	-234	-114
PERIODENS RESULTAT	272	-231	878	433
RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:				
Moderföretagets aktieägare	265	-234	877	430
Innehav utan bestämmande inflytande	7	4	1	3
PERIODENS RESULTAT	272	-231	878	433

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	JUL-DEC 2020	JUL-DEC 2019	HELÅR 2020	HELÅR 2019
PERIODENS RESULTAT	272	-231	878	433
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-67	-231	-67	-231
Skatteeffekt	14	48	14	48
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar				
Periodens verkliga värde vinster/förluster	23	-11	-67	16
Återföring till resultaträkningen	-1	-7	-51	-13
Återföring till varulager/materiella anläggningstillgångar	1	1	4	3
Skatteeffekt	-5	4	24	1
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	-35	-198	-144	-177
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	237	-428	734	257
SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:				
Moderföretagets aktieägare	230	-432	733	254
Innehav utan bestämmande inflytande	7	4	1	3
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	237	-428	734	257

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 DEC 2020	31 DEC 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	93	105
Materiella anläggningstillgångar	26 624	26 418
Förvaltningstillgångar och övriga långfristiga fordringar	3	3
Derivatinstrument	6	25
Summa anläggningstillgångar	26 725	26 550
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 019	1 010
Derivatinstrument	36	82
Kundfordringar	1 293	1 582
Övriga fordringar	396	489
Aktuella skattefordringar		26
Likvida medel	11	2
Summa omsättningstillgångar	2 754	3 190
SUMMA TILLGÅNGAR	29 479	29 740
EGET KAPITAL		
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	2	2
Reserver	-611	-467
Balanserad vinst	12 249	12 222
Summa	11 640	11 757
Innehav utan bestämmande inflytande	6	5
SUMMA EGET KAPITAL	11 646	11 762
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	10 631	10 266
Derivatinstrument	78	32
Uppskjutna skatteskulder	3 027	3 028
Övriga avsättningar	54	64
Avsättningar för pensioner	869	777
Övriga långfristiga skulder		61
Summa långfristiga skulder	14 660	14 229
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	1 732	2 329
Derivatinstrument	37	11
Leverantörsskulder	568	637
Övriga skulder	819	767
Aktuella skatteskulder	11	
Avsättningar	6	5
Summa kortfristiga skulder	3 173	3 749
SUMMA SKULDER	17 833	17 978
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 479	29 740

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 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
INGÅENDE BALANS PER 1 JAN 2020	2	12 222	35	-502	11 757	5	11 762
Periodens resultat		877			877	1	878
Övrigt totalresultat för året			-91	-53	-144		-144
Summa totalresultat		877	-91	-53	733	1	734
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning		-850			-850		-850
UTGÅENDE BALANS PER 31 DEC 2020	2	12 249	-56	-555	11 640	6	11 646

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	JUL-DEC 2020	JUL-DEC 2019	HELÅR 2020	HELÅR 2019
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	1 229	1 161	2 811	2 835
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	20	-87	17	-40
Erhållen ränta			3	0
Betald ränta	-80	-80	-185	-183
Betald skatt	-103	-15	-159	-143
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 066	980	2 486	2 469
Förändringar i rörelsefordringar	-592	-1 170	372	-174
Förändringar i rörelseskulder	196	155	25	4
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	670	-35	2 883	2 299
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Betalda investeringar	-881	-796	-1 803	-1 809
Avyttring av dotterföretag			20	
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-881	-796	-1 783	-1 809
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-211	-831	1 100	489
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna lån	1 995	2 197	1 995	2 647
Amortering av lån	-1 667	-1 376	-2 161	-2 382
Förändring koncernkonto	-107	10	-75	-55
Utbetald utdelning			-850	-850
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	220	831	-1 091	-639
Total ökning (+)/minskning (-) i likvida medel	10	0	8	-150
Likvida medel vid periodens början	1	2	2	152
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	11	2	11	2

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 2020	31 DEC 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Derivatinstrument	6	25
Omsättningstillgångar		
Derivatinstrument	36	82
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Derivatinstrument	78	32
Kortfristiga skulder		
Derivatinstrument	37	11

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 2020 i tabellen nedan exkluderas räntebärande leasingkulder på 544 MSEK (567).

Redovisat värde och verkligt värde för räntebärande skulder exklusive leasingkulder

MSEK	31 DEC 2020	31 DEC 2019
Räntebärande skulder		
Redovisat värde	11 819	12 028
Verkligt värde	12 251	12 251

Kvittningsinformation 2020-12-31

MSEK	Derivat verkligt värde brutto	Finansiella instrument, nettningsavtal	Nettobelopp
TILLGÅNGAR			
Derivatinstrument	94	-52	42
SKULDER			
Derivatinstrument	167	-52	115

Intäktsredovisning

Koncernens nettoomsättning fördelad per väsentlig produkt

MSEK	JUL-DEC 2020	JUL-DEC 2019	HELÅR 2020	HELÅR 2019
Värme	2 311	2 476	5 328	5 719
El	268	197	514	785
Kyla	118	123	213	220
Övrig nettoomsättning	68	95	125	141
Totalt	2 764	2 891	6 180	6 864

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 kylavolym som levererats aktuell period.

Under rubriken El har från 2020 alla elrelaterade intäkter samlats, dvs även tilldelade elcertifikat för produktion av förnybar el samt intäkter för eleffekt och elberedskap. Jämförelsevärdena för 2019 har justerat i enlighet med detta. Elintäkter uppstår vid nettoleverans av el till Nord Pool, vilket sker via Fortum till marknadspris. Värdering av elcertifikat sker genom en kombination av marknadsvärdet vid balansdagen samt försäljningsintäkter för sålda elcertifikat.

Som övrig nettoomsättning redovisas bland annat tjänsteleveranser och försäljning av bränslen.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	JUL-DEC 2020	JUL-DEC 2019	HELÅR 2020	HELÅR 2019
Rörelsens kostnader				
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-1	-1
RÖRELSERESULTAT	0	-1	-1	-1
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	6	6	13	12
Räntekostnader och liknande kostnader	-82	-80	-159	-158
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-76	-74	-147	-146
BOKSLUTSDISPOSITIONER				
Koncernbidrag	1 033	861	1 033	861
RESULTAT FÖRE SKATT	958	786	886	714
Skatt på periodens resultat	-205	-168	-190	-153
PERIODENS RESULTAT	753	618	697	561

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 DEC 2020	31 DEC 2019
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	1 643	2 102
Skattefordringar		24
Övriga fordringar	47	0
Likvida medel	9	1
Summa omsättningstillgångar	1 699	2 128
SUMMA TILLGÅNGAR	17 321	17 750
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital (10 000 aktier)	2	2
Reservfond	1000	1 000
Summa bundet eget kapital	1 002	1 002
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst	4 013	4 301
Årets resultat	697	561
Summa fritt eget kapital	4 709	4 863
SUMMA EGET KAPITAL	5 711	5 865
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	9 977	9 544
Summa långfristiga skulder	9 977	9 544
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	1 557	2 282
Skulder till koncernföretag	2	12
Aktuella skatteskulder	27	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46	47
Summa kortfristiga skulder	1 632	2 341
SUMMA SKULDER	11 609	11 885
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 321	17 750

Koncernens flerårsöversikt

MSEK	2020	2019 ¹⁾	2018	2017	2016
Nettoomsättning	6 180	6 864	7 003	6 639	6 608
Rörelseresultat före avskrivningar	2 811	2 835	2 800	3 043	2 792
Operativt resultat	1 316	783	1 323	1 637	1 541
Rörelseresultat	1 302	737	1 381	1 702	1 607
Finansiella poster	-190	-190	-168	-159	-123
Resultat före skatt	1 111	547	1 213	1 543	1 484
Inkomstskatt ²⁾	-234	-114	-48	-340	-313
Årets resultat	878	433	1 164	1 203	1 171
Summa tillgångar	29 479	29 740	29 673	28 618	28 298
Summa eget kapital	11 646	11 762	12 355	11 969	11 236
Räntebärande skulder	12 363	12 595	11 779	11 648	12 114
Nettolåneskuld	12 352	12 593	11 627	11 500	11 991
Sysselsatt kapital	24 009	24 357	24 134	23 617	23 349
Rörelsekapital	1 366	1 626	1 298	1 361	1 182
Investeringar	1 734	1 550	1 817	1 614	1 960
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	1 100	489	680	897	1 064
Avkastning eget kapital	7,5%	3,6%	9,6%	10,4%	10,8%
Avkastning sysselsatt kapital	5,4%	3,0%	5,8%	7,2%	6,9%
Soliditet	40%	40%	42%	42%	40%
Skuldsättningsgrad	1,5	1,5	1,4	1,4	1,5
Nettolåneskuld/EBITDA	4,4	4,4	4,2	3,8	4,3

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

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

Avstämning alternativa nyckeltal

	2020	2019
EBITDA		
Rörelseresultat	1 302	737
Avskrivningar	1 509	2 098
EBITDA	2 811	2 835
Nettolåneskuld		
Långfristiga räntebärande skulder	10 631	10 266
Kortfristiga räntebärande skulder	1 732	2 329
Likvida medel	-11	-2
Nettolåneskuld	12 352	12 593
Sysselsatt kapital		
Eget kapital	11 646	11 762
Räntebärande skulder	12 363	12 595
Sysselsatt kapital	24 009	24 357
Soliditet		
Eget kapital	11 646	11 762
Balansomslutning	29 479	29 740
Soliditet %	40	40
Rörelsekapital		
Operativa tillgångar		
Varulager	1 019	1 010
Derivatinstrument (del ej klassad för säkringsredovisning)	0	25
Kundfordringar	1 293	1 582
Övriga fordringar	392	424
Summa operativa tillgångar	2 704	3 041
Operativa skulder		
Övriga långfristiga skulder	0	-61
Derivatinstrument (del ej klassad för säkringsredovisning)	0	0
Leverantörsskulder	-568	-637
Övriga skulder (minskad med upplupen räntekostnad)	-770	-717
Summa operativa skulder	-1 338	-1 415
Rörelsekapital	1 366	1 626
Avkastning eget kapital		
Eget kapital IB	11 762	12 355
Eget kapital UB	11 646	11 762
Genomsnittligt eget kapital	11 704	12 059
Periodens resultat	878	433
Avkastning eget kapital %	7,5	3,6

Forts.

Forts.	2020	2019
Avkastning sysselsatt kapital		
Sysselsatt kapital IB ¹⁾	24 357	24 735
Sysselsatt kapital UB	24 009	24 357
Genomsnittligt sysselsatt kapital	24 183	24 546
Rörelseresultat	1 302	737
Ränteintäkter	1	1
Avkastning sysselsatt kapital %	5,4	3,0
Skuldsättningsgrad		
Långfristiga skulder	14 660	14 169
Kortfristiga skulder	3 173	3 809
Summa skulder	17 833	17 978
Eget kapital	11 646	11 762
Skuldsättningsgrad	1,5	1,5

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 2016-2018 kan hittas i Års- och Hållbarhetsredovisning 2019 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 25 februari 2021

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

CFO, Emma Rönnmark

Email: emma.ronnmark@stockholmexergi.se tel: +46 (0) 72 002 08 14

Om Stockholm Exergi

Stockholm Exergi är stockholmarnas energibolag. Dygnet runt, året om, tryggar vi den växande Stockholmsregionens tillgång till värme, kyla, el samt hantering av avfallstjänster. Idag är fler än 800 000 stockholmare och drygt 400 sjukhus, datahallar och andra verksamheter anslutna till fjärrvärmenätet, kopplat till våra värme- och kraftvärmeanläggningar från Högdalen i söder till Brista i norr. Med gemensam kraft driver vi Stockholm framåt med potential att bli världens första klimatpositiva huvudstad.

Finansiella rapporter

Års- och Hållbarhetsredovisning 2020, 26 mars 2021. Årsstämma hålls 22 april 2021

Delårsrapport januari-juni 2021, 31 augusti 2021

Bokslutskommuniké 2021, 23 februari 2022

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

