

2023

Bokslutskommuniké

Stockholm Exergi Holding AB (publ)

Bokslutskommuniké

Januari – december 2023

Nettoomsättning
(MSEK)

8 289

(7 996)

Rörelseresultat
(MSEK)

587

(1 280)¹⁾

Årets resultat
(MSEK)

123

(843)¹⁾

Försäljning
(GWh)*

9 151

(9 276)

Koncernen

* Varav 8 137 GWh (7 782) utgjordes av värme

MSEK	JUL-DEC 2023	JUL-DEC 2022 ¹⁾	HELÅR 2023	HELÅR 2022 ¹⁾
Nettoomsättning	3 651	3 904	8 289	7 996
Rörelseresultat före avskrivningar	1 089	1 104	2 143	2 818
Rörelseresultat	294	327	587	1 280
Resultat före skatt	54	190	161	1 054
Periodens resultat	27	157	123	843
Investeringar	1 173	1 105	1 880	1 621
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-1 000	-1 404	-491	-131
Avkastning på sysselsatt kapital %			2,3	5,1
Soliditet %			36	39
Nettolåneskuld/EBITDA			6,9	4,8

Siffror i bokslutskommunikén 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 parentes 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.

¹⁾ Jämförelsesiffror för 2022 i rapporten är justerade retroaktivt enligt IAS 8 med anledning av ändrad redovisningsprincip avseende värdering av varulager. Se även sidan 8 för mer information.

Viktiga händelser under året

Januari

I januari berättade vi om att våra fjärrvärmekunder har möjligheten att teckna intentionsavtal om köp av minusutsläpp från vår framtida bio-CCS-anläggning.

Mars

I mars blev Stockholm Exergi och E.ON tillsammans nya majoritetsägare i Täby Miljövärme AB. Det med Täby Kommun gemensamt ägda bolaget har byggt samman de båda existerande fjärrvärmenäten i Täby.

I mars lämnade vi in vår ansökan till mark- och miljödomstolen om att få ändringstillstånd för att få bygga en fullskalig bio-CCS-anläggning vid Värtaverket i Stockholm.

Juni

I juni var det Ambassadörsbesök på Värtaverket. Detta som en del av det svenska EU-ordförandeskapet. Bio-CCS och möjligheterna som minusutsläpp ger för att nå klimatmålen stod på agendan.

I juni redovisades NKI-resultaten för 2023 och de visar att Stockholm Exergi sedan föregående år har ökat med 1,7 enheter till 73,5. Ökningen beror på en generell förbättring i majoriteten av våra kvalitetsområden som varumärke, produktkvalitet, service och prisvärdhet.

I juni fattade vi beslut om vårt nya klimatmål – vi ska nå netto noll klimatpåverkan 2032.

Augusti

Stora Sköndal i södra Stockholm ska bli platsen där den nya generationens fjärrvärme utvecklas och innebär ett modernt energisystem där energi kan nyttjas flera gånger vid olika temperatur. Om den här utvecklingen berättade vi i augusti.

September

I september berättade vi att Stockholm Exergi är Genestas energipartner när fastighetsföretaget satsar på fastighetsbatterier för att bland annat kunna delta på Svenska kraftnäts marknad för stödtjänster.

Oktober

I oktober ställde Stockholm Exergi och effektoperatören Polar Capacity sin batteripark på plats i Haninge, som är en del av företagets satsning på storskaliga batteriparker med en sammanlagd effekt på minst 100 MW.

November/december

Stockholm Exergi deltog i november/december på FN:s klimattoppmöte i Dubai, COP 28. Vår satsning på att skapa minusutsläpp och vilka möjligheter det ger stod på agendan.

I december emitterade Stockholm Exergi nya gröna obligationer till ett belopp om sammanlagt SEK 1,8 miljarder.

Nyförsäljning 2023

Årets nyförsäljning av fjärrvärme blev 64 GWh.

VD-ord:

Krävande år – men trots utmaningar är fjärrvärmens fortsatt stabil och konkurrenskraftig

2023 har varit ett krävande år för Stockholm Exergi där vi har ställts inför nya utmaningar som har kommit snabbt och samtidigt påverkat vår verksamhet kraftigt. Trots att vi har mött de nya förutsättningarna utan att tveka har vi inte lyckats parera dem fullt ut i år och det visar sig också i vårt pressade resultat.

Förklaringarna bottnar i Rysslands fullskaliga invasion av Ukraina. Med kriget har det geopolitiska läget förändrats drastiskt och förutsättningarna för energisektorn ser på flera sätt helt annorlunda ut nu än före Rysslands invasion. För den svenska fjärrvärmebranschen är de omfattande förändringarna på biobränslemarknaden det som är mest påtagligt. När biobränsleflödena från Ryssland ströps ökade efterfrågan på biobränslen från Baltikum och Sverige och det ledde till att priserna steg snabbt. Stockholm Exergi har trots den förändrade spelplanen även till den här vintern säkrat bränsletillgången - men då till en helt annan kostnad än tidigare. Vi jobbar målinriktat för att öka tillgången till hållbart biobränsle och successivt hitta en långsiktig ekonomiskt hållbar affär för alla aktörer i leveranskedjan. I det arbetet ser vi bland annat att den outnyttjade potentialen i att ta vara på mer rester från det svenska skogsbruket kommer att spela en betydelsefull roll. Även inom vår tjänst avfallsbehandling med energiåtervinning har behovet hos våra behandlingskunder minskat snabbt som en konsekvens av den ekonomiska nedgången. Vi har arbetat metodiskt för att erbjuda vår behandlingskapacitet till fler kunder och på det sättet utnyttja vår behandlingskapacitet fullt ut. Med energiåtervinning minimerar vi behovet av att använda bränslen och håller nere våra kostnader.

Det turbulenta omvärldsläget påverkar också de faktorer som avgör hur priset på fjärrvärmens sätts. Under årets Prisdialog har vi meddelat våra kunder att vi för 2024 höjer priset med 12 procent. Vi förstår att prishöjningen är påfrestande

för våra kunder och då är det viktigt att komma ihåg att vi befinner oss i en väldigt speciell tid och vi hoppas att vi successivt ska kunna röra oss mot mer normala förhållanden. Oavsett förutsättningar är alltid vår prioritet att leverera till våra kunder utan avbrott och vi jobbar nära dem för att kunna möta deras behov på bästa sätt. Det blir allt tydligare att olika kunder har olika behov, det behöver vi bli ännu bättre på att möta framöver.

Trots ökade kostnader och höjt pris är fjärrvärmens fortsatt mycket konkurrenskraftig. I en turbulent tid är våra leveranser stabila och vi värmer Stockholm på ett tryggt sätt.

Samtidigt som utmaningarna är stora är det tydligt att fjärrvärmens och de nyttor som vi levererar till samhället är en hörnsten för Stockholm och regionen. Vi tar hand om skogens och samhällets rester och förser samhället med energi – det här är vårt fundament och utifrån det utvecklar vi nya nyttor till samhället. Vi har också under året fått kvitto på att vår produkt uppskattas av våra kunder. I våras presenterades Nöjd Kund Index (NKI) som visade att vi nådde ett NKI på 73,5, vilket är det bästa resultatet i vårt företags historia – det är mycket glädjande!

Som en relativt stor aktör påverkar vi på Stockholm Exergi vår omvärld på fler sätt än genom våra energiprodukter, inte minst genom våra inköp av varor, tjänster och bränslen. Alla våra inköp ska göras med ett stort samhällsansvar och vi ställer höga krav på våra leverantörer både vad det gäller miljöaspekter

och sociala aspekter. Vi har under året också arbetat med att säkerställa säkra arbetsförhållanden i vår verksamhet och vi överträffade vårt mål om förebyggande aktiviteter som ronderingar, så kallade safety walks, och särskilt glädjande är att vi nådde målet att minska antalet allvarliga olyckstillbud.

Vår affärsstrategi bottnar i vad samhället behöver idag och i framtiden och det vi gör framåt går i linje med Parisavtalet. Fjärrvärmens utsläppsfaktor blev i år lägre än det föregående året och landade på 44 gram koldioxid per kWh. Jag kan konstatera att det för oss nu handlar om att minska två utsläppskällor. Dels avfallsbehandlingens utsläpp, dels utsläppen från en mindre andel fossila oljor - två procent av vår energimix 2023 - som används antingen när det är som kallast eller som start- och stödbränsle i kraftvärmeverken.

Riktningen framåt är tydlig och under året har vi skärpt vårt klimatmål. Det nya målet är att nå netto noll klimatpåverkan genom att minska utsläpp av växthusgaser och neutralisera de utsläpp som inte kan minskas – de så kallade residualutsläppen – med permanenta minusutsläpp. Vi vill nå målet redan till år 2032, men det förutsätter att ett regelverk både inom Sverige och EU som gör detta möjligt kommer på plats mycket snart. Det är ett offensivt mål som omfattar utsläppen längs hela värdekedjan, men vi ska lyckas genom att fortsätta med investeringar i den teknik som tar oss dit. För det är investeringar i hållbarhet som kan göra oss relevanta även imorgon.

"Samtidigt som utmaningarna är stora är det tydligt att fjärrvärmens och de nyttor som vi levererar till samhället är en hörnsten för Stockholm och regionen."

- Vår tjänst avfallsbehandling med energiåtervinning har en självklar plats för den resurseffektiva utvecklingen av staden och här måste samhället tillsammans hitta lösningen på hur vi blir av med utsläppen av koldioxid från restavfallet. Avfallsbehandlingens utsläpp står för merparten, ungefär 80 procent, av våra utsläpp. Här behöver politiken kliva fram och inte minst visa riktningen för hur det ska finansieras. Andelen fossil plast måste minska och för den andel som inte kan eller bör materialåtervinnas kommer det att behövas koldioxidavskiljning. Stockholm Exergi har under året fortsatt arbetet med att förbereda oss för CCS (Carbon Capture and Storage) på våra avfallsbehandlingsanläggningar i Brista och Högdalen.
- Vår betydelse för elförsörjningen blir tydligare eftersom risken för kapacitetsbrist i Stockholm blir allt större i takt med samhällets behov av ökad elektrifiering för att nå klimatmålen. Fjärrvärmens avlastar

elsystemet och härtill bidrar vi med elproduktion som är nödvändig när läget blir ansträngt. Men vi nöjer oss inte här. Vi har under året fortsatt utveckla vår verksamhet för att kunna stötta elsystemet ännu mer. Vi satsar på batterier och vi ser också över våra befintliga anläggningar för att bedöma på vilket sätt vi kan bidra ännu mer till ett stabilt elsystem. Jag ser fram emot att de nyttor vi bidrar med också prissätts på ett korrekt sätt och jag förordar en ny elmarknadsmodell som stimulerar oss och andra att utveckla de mest kostnadseffektiva lösningarna.

- Vi har inte bara Stockholms och Sveriges utan även Europas och världens förväntningar på oss att vi ska lyckas att skapa minusutsläpp. Vi är något av pionjärer och har under 2023 med full kraft fortsatt att driva vårt projekt inom bio-CCS framåt. Miljötillståndsärendet avancerar, det gör också vårt arbete både med att utveckla den fullskaliga anläggningen och att skapa förutsättningar för att

lösa finansieringen. Under 2024 hoppas jag att vi på Stockholm Exergi fattar investeringsbeslut och sätter spaden i backen.

Jag är stolt över vad Stockholm Exergi har presterat det här året trots den utmanande tid vi befinner oss i. Mina medarbetare har även när förutsättningarna förändras snabbt visat att de hanterar läget på bästa sätt och har fortsatt att driva oss och våra investeringar i rätt riktning. Med det engagemang och den spetskompetens som vi besitter känner jag mig trygg i att vi ska fortsätta vara det Stockholm Exergi vi vill vara: Ett företag som är kundens självklara val och ett företag som är att räkna med när samhällets viktiga mål ska nås.

Anders Egelrud

Anders Egelrud, VD
Stockholm Exergi

Omsättning, resultat och kassaflöde

Koncernens nettoomsättning uppgick under helåret 2023 till 8 289 MSEK (7 996). Försäljningsvolymen uppgick till 9 151 GWh (9 276) varav 8 137 GWh (7 782) avser värme, 680 GWh (1 138) avser el och 335 GWh (356) avser fjärrkyla.

Som en följd av Rysslands fullskaliga invasion av Ukraina har hela energi-branschen skakats om. Bland annat påverkade detta bränslepriserna vilka initialt ökade kraftigt. Trots en högre nettomsättning har de väsentligt högre bränslepriserna, lägre elpriser samt avfallsbrist under inledningen av året medfört att resultatet utvecklats

negativt jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 587 MSEK (1 280), en minskning med 693 MSEK jämfört med föregående år.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 161 MSEK (1 054). Resultat efter skatt uppgick till 123 MSEK (843).

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 358 MSEK (1 567), medan använda medel i investeringsverksamheten uppgick till -1 849 MSEK (-1 698). Kassaflödet före finansieringsverksamheten var -491 MSEK (-131). Avvikelse jämfört med föregående år

beror främst på lägre rörelseresultat och högre räntekostnader.

Nettolåneskulden uppgick till 14 809 MSEK (13 469), en ökning med 1 340 MSEK som beror på det lägre kassaflödet för perioden.

Avkastningen på eget kapital uppgick till 1,0 procent (6,9), och avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 2,3 procent (5,1).

Soliditeten uppgick till 36 procent (39).

MSEK	JUL-DEC 2023	JUL-DEC 2022 ¹⁾	HELÅR 2023	HELÅR 2022 ¹⁾
Nettoomsättning	3 651	3 904	8 289	7 996
Rörelseresultat före avskrivningar	1 089	1 104	2 143	2 818
Operativt resultat	294	329	587	1 280
Värdeförändringar vid omvärdering av fin. tillgångar/skulder		-2		
Rörelseresultat	294	327	587	1 280
Finansiella poster	-236	-137	-422	-226
Resultat från andelar intressebolag	-5		-5	
Resultat före skatt	54	190	161	1 054
Inkomstskatt	-28	-33	-38	-210
Periodens resultat	27	157	123	843
Summa tillgångar			31 626	32 057
Summa eget kapital			11 400	12 568
Nettolåneskuld			14 809	13 469
Sysselsatt kapital			26 339	26 039
Rörelsekapital			2 342	2 119
Investeringar	1 173	1 105	1 880	1 621
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-1 000	-1 404	-491	-131
Avkastning eget kapital %			1,0	6,9
Avkastning sysselsatt kapital %			2,3	5,1
Soliditet %			36	39
Nettolåneskuld/EBITDA			6,9	4,8

¹⁾ Jämförelsesiffror för 2022 i rapporten är justerade retroaktivt enligt IAS 8 med anledning av ändrad redovisningsprincip avseende värdering av varulager. Se även sidan 8 för mer information.

Finansiell ställning och övriga upplysningar

Finansnetto och finansiering

Finansnettot för året uppgick till -422 MSEK (-226). Genomsnittlig upplåningskostnad hade vid periodens slut ökat till 3,63 procent (2,55) som en följd av de stigande marknadsräntorna.

Under perioden har ett lån om nominellt 1 300 MSEK upptagits från Nordiska Investeringsbanken och obligationer om nominellt 1 800 MSEK emitterats. Under samma period återbetalades ett obligationslån om 400 MSEK, banklån amorterades med 699 MSEK och upplåningen via företagscertifikat minskades.

Koncernen hade den 31 december 2023 räntebärande skulder om sammanlagt 14 939 MSEK (13 471). Likvida medel uppgick till 130 MSEK (1). Den räntebärande nettoskulden uppgick till 14 809 MSEK (13 469).

Den 31 december 2023 uppgick likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter till 3 430 MSEK (3 300). Kreditfaciliteterna består av en revolverande kreditfacilitet (RCF) på 3 000 MSEK, och en checkräkningskredit på 300 MSEK.

Eget kapital

Eget kapital uppgick den 31 december 2023 till 11 400 MSEK (12 568), vilket ger en soliditet på 36 procent (39).

Det egna kapitalet har reducerats med årets totalresultat på -318 MSEK (1 380). I övrigt totalresultat ingår bland annat värderingseffekter på finansiella elkontrakt. Utdelning till ägarna om 850 MSEK (850) har skett under perioden.

Skatt

Uppskjuten skatteskuld uppgick per 31 december 2023 till 3 139 MSEK,

(3 357). Skulden är främst hänförlig till ackumulerade överavskrivningar. Uppbokad uppskjuten skattefordran uppgår till 17 MSEK (29), och har för 2023 nettoredovisats fullt ut mot uppskjuten skatteskuld. Koncernen har 77 MSEK i kvarstående negativt räntenetto 2023.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar under 2023 uppgick till 1 880 MSEK (1 621).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under 2023 till 769 (735).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Stockholm Exergi levererar värme, kyla och el till Stockholmsregionen 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. Pandemin var exempelvis ett sådant scenario.

Rysslands fullskaliga invasion av Ukraina påverkar fortsatt Sveriges och Europas energiförsörjning på olika sätt och det instabila världsläget har lett till kraftiga prishöjningar på flera olika områden, inte minst bränslen. Inflationen och räntorna har varit stigande men dämpats något i slutet av året. Detta har påverkat och kommer att fortsätta påverka bolaget och bolagets kunder vilket följs noga.

För ytterligare beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, se Stockholm Exergi Holding AB (publ)

Års- och hållbarhetsredovisning för 2022, sid. 68–71 samt not 3 och not 4.

Transaktioner med närstående

Ägarna reglerar sin samverkan genom konsortialavtal. Eventuella transaktioner med ägarna och andra närstående 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.

Under 2023 ändrades redovisningsprincipen för lagervärdering av bränsle. För mer information se under egen rubrik på sidan 8.

För detaljer kring övriga tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till Stockholm Exergis Års- och hållbarhetsredovisning för 2022 som finns att tillgå på bolagets hemsida.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

I bolagets Års- och hållbarhetsredovisning för 2022 redovisas i Not 2, sidan 91, viktiga områden där ledningens uppskattningar och bedömningar har påverkan på de rapporterade resultaten och den finansiella positionen. Ingen förändring i bedömning har skett sedan årsredovisningen avgavs.



CFO Åse Lagerqvist von Uthmann:

”Vi kommer med oförtruten beslutsamhet att fortsätta arbeta med att hitta nya vägar, att bygga upp marknaden och anpassa våra logistikflöden för att kunna göra bra affärer.”

Moderbolaget

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

Moderbolagets resultat för helåret uppgick till 358 MSEK (804).

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Byte av redovisningsprincip

Den 1 juli bytte Stockholm Exergi redovisningsprincip avseende värdering av bränslelager. Tidigare tillämpades FIFO principen (först in, först ut) men

från juli värderas bränslelaget i stället utifrån vägda genomsnittspriser.

De bränslen Stockholm Exergi använder i produktionsprocessen har till följd av omvärldsfaktorer blivit mer volatila. Tidigare var prisskillnaden mellan bränsleenheter inköpta vid olika tillfällen normalt inte särskilt betydande.

I och med turbulensen på världens energimarknader är situationen annorlunda och en bränsleenhet som ligger på lager i ett antal månader kan skilja sig avsevärt mot priset på den bränsleenhet som köps in vid förbrukningstillfället.

Bolaget har bedömt att en övergång till vägd genomsnittsvärdering av bränsle leder till en bättre presentation av

värderingen av varulagret vid varje balansdag samt bolagets förbrukning varulagret över tid. Ändringen ger även en mer representativ bild av bolagets förbrukning av resurser i den produktion som genererat intäkter under perioden.

Bytet av värderingsprincip redovisas i enlighet med IAS 8 retroaktivt från januari 2022. Effekten vi ingången av 2022 har bedömts som inte väsentlig.

Schematiskt innebär omberäkningen en omperiodisering av kostnader och resultat mellan 2022 och 2023 med lika stora belopp.

Effekter i tidigare rapporterad resultat- och balansräkning för 2022 redovisas nedan.

Balansräkning

MSEK	Rapporterat		Justerat
	31 december 2022	Justerat	31 december 2022
Övriga långfristiga fordringar	47	27	74
Varulager	1 751	-132	1 619
Eget kapital	12 673	-105	12 568

Resultaträkning

MSEK	Rapporterat		Justerat
	1 januari 2022 -31 december 2022	Justerat	1 januari 2022 -31 december 2022
Råvaror och förnödenheter	-3 148	-132	-3 280
Inkomstskatt	-237	27	-210

Kassaflödesrapport

MSEK	Rapporterat		Justerat
	1 januari 2022 - 31 december 2022	Justerat	1 januari 2022 - 31 december 2022
EBITDA	2 950	-132	2 818
Förändringar i rörelsefordringar	-1 600	132	-1 468

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	JUL-DEC 2023	JUL-DEC 2022 ¹⁾	HELÅR 2023	HELÅR 2022 ¹⁾
Nettoomsättning	3 651	3 904	8 289	7 996
Aktiverat arbete för egen räkning	38	25	38	48
Övriga intäkter	79	95	174	140
Råvaror och förnödenheter	-1 594	-1 763	-4 177	-3 280
Övriga externa kostnader	-711	-787	-1 375	-1 319
Personalkostnader	-375	-369	-807	-767
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR	1 088	1 104	2 143	2 818
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-795	-777	-1 556	-1 539
OPERATIVT RESULTAT	294	329	587	1 280
Värdoförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder		-2		
RÖRELSERESULTAT	294	327	587	1 280
Finansiella intäkter	5	1	8	2
Finansiella kostnader	-241	-138	-430	-228
Resultat från andelar intresseföretag	-5		-5	
RESULTAT FÖRE SKATT	53	190	161	1 054
Inkomstskatt	-28	-33	-38	-210
PERIODENS RESULTAT	26	157	123	843
RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:				
Moderföretagets aktieägare	15	150	113	835
Innehav utan bestämmande inflytande	11	7	10	8
PERIODENS RESULTAT	26	157	123	843

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	JUL-DEC 2023	JUL-DEC 2022 ¹⁾	HELÅR 2023	HELÅR 2022 ¹⁾
PERIODENS RESULTAT	26	157	123	843
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	-5	78	-4	78
Skatteeffekt	1	-16	1	-16
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar				
Periodens verkligt värde vinster/förluster	-243	499	-469	622
Återföring till resultaträkningen	8	-32	-49	-81
Återföring till varulager/materiella anläggningstillgångar	-33	56	-33	58
Skatteeffekt	55	-108	113	-123
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	-217	476	-441	537
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-191	633	-318	1 380
SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:				
Moderföretagets aktieägare	-202	626	-328	1 372
Innehav utan bestämmande inflytande	11	7	10	8
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-191	633	-318	1 380

¹⁾ Jämförelsesiffror för 2022 i rapporten är justerade retroaktivt enligt IAS 8 med anledning av ändrad redovisningsprincip avseende värdering av varulager. Se även sidan 8 för mer information.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022 ¹⁾
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	334	261
Materiella anläggningstillgångar	26 310	26 339
Förvaltningstillgångar och övriga långfristiga fordringar	302	74
Derivatinstrument	35	338
Summa anläggningstillgångar	26 981	27 012
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 656	1 619
Derivatinstrument	204	396
Kundfordringar	2 033	1 738
Övriga fordringar	622	1 292
Likvida medel	130	1
Summa omsättningstillgångar	4 645	5 046
SUMMA TILLGÅNGAR	31 626	32 057
EGET KAPITAL		
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	2	2
Reserver	135	573
Balanserad vinst inklusive årets resultat	11 238	11 979
Summa	11 374	12 552
Innehav utan bestämmande inflytande	26	16
SUMMA EGET KAPITAL	11 400	12 568
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	11 904	11 069
Derivatinstrument	44	0
Uppskjutna skatteskulder	3 139	3 357
Övriga avsättningar	37	41
Avsättningar för pensioner	3	3
Summa långfristiga skulder	15 127	14 469
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	3 036	2 402
Derivatinstrument	22	13
Leverantörsskulder	739	988
Övriga skulder	1 302	1 607
Aktuella skatteskulder	0	7
Avsättningar	1	3
Summa kortfristiga skulder	5 099	5 020
SUMMA SKULDER	20 227	19 490
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 626	32 057

¹⁾ Jämförelsesiffror för 2022 i rapporten är justerade retroaktivt enligt IAS 8 med anledning av ändrad redovisningsprincip avseende värdering av varulager. Se även sidan 8 för mer information.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Reserver Kassaflödes- säkringar	Totalt eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2022	2	11 930	97	12 029	8	12 037
Periodens resultat tidigare redovisat		940		940	8	948
Periodens resultat, justering för ändrad red. princip ¹⁾		-105		-105		-105
Övrigt totalresultat för året		62	476	537		537
Summa totalresultat		897	476	1 372	8	1 380
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning		-850		-850		-850
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2022	2	11 977	573	12 552	16	12 568
INGÅENDE BALANS PER 1 JANUARI 2023	2	11 977	573	12 552	16	12 568
Periodens resultat		113		113	10	123
Övrigt totalresultat för året		-3	-437	-441		-441
Summa totalresultat		110	-437	-328	10	-318
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning		-850		-850		-850
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2023	2	11 238	135	11 374	26	11 400

¹⁾ Jämförelsesiffror för 2022 i rapporten är justerade retroaktivt enligt IAS 8 med anledning av ändrad redovisningsprincip avseende värdering av varulager. Se även sidan 8 för mer information.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

MSEK	JUL-DEC 2023	JUL-DEC 2022 ¹⁾	HELÅR 2023	HELÅR 2022 ¹⁾
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	1 089	1 104	2 143	2 818
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ²⁾	4	-43	4	18
Erhållen ränta	2	0	5	2
Betald ränta	-251	-119	-439	-218
Betald skatt	-26	-117	-131	-225
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	818	826	1 582	2 395
Förändringar i rörelsefordringar	- 655	- 2 416	353	-1 468
Förändringar i rörelseskulder	-19	1 245	-576	641
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	143	-345	1 358	1 567
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Betalda investeringar	-1 142	-1 059	-1 849	-1 698
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-1 142	-1 059	-1 849	-1 698
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-999	-1 404	-491	-131
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna lån	2 340	1 356	3 100	3 150
Amortering av lån	-1 078	-327	-1 459	-2 140
Förändring koncernkonto	-134	173	-172	-29
Utbetald utdelning			-850	-850
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	1 128	1 202	619	131
Total ökning (+)/minskning (-) i likvida medel	129	-202	128	0
Likvida medel vid periodens början	0	204	1	1
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	129	1	129	1

¹⁾ Jämförelsesiffror för 2022 i rapporten är justerade retroaktivt enligt IAS 8 med anledning av ändrad redovisningsprincip avseende värdering av varulager. Se även sidan 8 för mer information.

²⁾ Ej kassaflödepåverkande poster avser främst justeringar för realiserade 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 2023	31 DEC 2022
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Derivatinstrument	35	338
Omsättningstillgångar		
Derivatinstrument	204	396
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Derivatinstrument	44	0
Kortfristiga skulder		
Derivatinstrument	22	13

Redovisat verkligt värde för koncernens utestående derivat och räntebärande skulder visas i tabellerna till vänster och nedan.

Under räntebärande skulder 31 december 2023 i tabellen nedan exkluderas räntebärande leasingskulder på 491 MSEK (514).

Redovisat värde och verkligt värde för räntebärande skulder exklusive leasingskulder

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
Räntebärande skulder		
Redovisat värde	14 448	12 957
Verkligt värde	14 351	12 536

Kvittningsinformation 2023-12-31

MSEK	Derivat verkligt värde brutto	Finansiella instrument, nettningssavtal	Nettobelopp
TILLGÅNGAR			
Derivatinstrument	278	-39	239
SKULDER			
Derivatinstrument	104	-39	66

Intäktsredovisning

Koncernens nettoomsättning fördelad per väsentlig produkt

MSEK	JUL-DEC 2023	JUL-DEC 2022	HELÅR 2023	HELÅR 2022
Värme	3 042	2 635	6 665	5 889
El	483	881	1 136	1 457
Kyla	114	130	219	232
Övrig nettoomsättning	12	259	269	417
Totalt	3 651	3 904	8 289	7 996

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. Endast en marginell del av intäkterna redovisas över tid. Intäkten upptas till det pris som bolaget förväntas få enligt avtal och redovisas reducerade för rabatter, prisavdrag och mervärdesskatt.

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.

Under rubriken El redovisas alla elrelaterade intäkter såsom försäljning av fysisk el, elcertifikat samt eleffekt och elberedskap. Elintäkter för fysisk el 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 2023	JUL-DEC 2022	HELÅR 2023	HELÅR 2022
Rörelsens kostnader				
Övriga rörelsekostnader	-3	0	-6	0
RÖRELSERESULTAT	-3	0	-6	0
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	84	31	138	42
Räntekostnader och liknande kostnader	-245	-135	-439	-214
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-164	-104	-306	-173
BOKSLUTSDISPOSITIONER				
Koncernbidrag	757	1 185	757	1 185
RESULTAT FÖRE SKATT	594	1 081	451	1 012
Skatt på periodens resultat	-85	-223	-93	-208
PERIODENS RESULTAT	509	858	358	804

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 DEC 2023	31 DEC 2022
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	3 308	2 434
Övriga fordringar	8	1
Likvida medel	128	0
Summa omsättningstillgångar	3 445	2 435
SUMMA TILLGÅNGAR	19 067	18 057
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	2	2
Reservfond	1 000	1 000
Summa bundet eget kapital	1 002	1 002
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst	3 313	3 359
Årets resultat	358	804
Summa fritt eget kapital	3 670	4 163
SUMMA EGET KAPITAL	4 672	5 164
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	-16	
Räntebärande skulder	11 333	10 446
Summa långfristiga skulder	11 317	10 446
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	2 974	2 356
Skulder till koncernföretag	19	10
Aktuella skatteskulder	1	17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	85	63
Summa kortfristiga skulder	3 078	2 447
SUMMA SKULDER	14 395	12 893
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 067	18 057

Koncernens flerårsöversikt

MSEK	2023	2022 ¹⁾	2021	2020	2019 ²⁾
Nettoomsättning	8 289	7 996	7 294	6 180	6 864
Rörelseresultat före avskrivningar	2 143	2 818	2 919	2 811	2 835
Operativt resultat	587	1 280	1 409	1 316	783
Rörelseresultat	587	1 280	1 424	1 302	737
Finansiella poster	-422	-226	-170	-190	-190
Resultat andelar från intresseföretag	-5				
Resultat före skatt	161	1 054	1 254	1 111	547
Inkomstskatt	-38	-210	-284	-234	-114
Årets resultat	123	843	970	878	433
Summa tillgångar	31 626	32 057	29 784	29 479	29 740
Summa eget kapital	11 400	12 568	12 037	11 646	11 762
Räntebärande skulder	14 939	13 471	12 476	12 363	12 595
Nettolåneskuld	14 809	13 469	12 475	12 352	12 593
Sysselsatt kapital	26 339	26 039	24 513	24 009	24 357
Rörelsekapital	2 342	2 119	1 300	1 366	1 626
Investeringar	1 880	1 621	1 411	1 734	1 550
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-491	-131	732	1 100	489
Avkastning eget kapital %	1,0	6,9	8,2	7,5	3,6
Avkastning sysselsatt kapital %	2,3	5,1	5,9	5,4	3,0
Soliditet %	36	39	40	40	40
Skuldsättningsgrad	1,8	1,6	1,5	1,5	1,5
Nettolåneskuld/EBITDA	6,9	4,8	4,3	4,4	4,4

¹⁾ Jämförelsesiffror för 2022 i rapporten är justerade retroaktivt enligt IAS 8 med anledning av ändrad redovisningsprincip vid värdering av varulager. Se även sidan 8 för mer information.

²⁾ Resultaten efter avskrivningar är belastade av en nedskrivning om -582 MSEK pga beslutad stängning av KVV6 i Värtan.

Avstämning alternativa nyckeltal

	2023	2022
EBITDA		
Rörelseresultat	587	1 280
Avskrivningar	1 556	1 539
EBITDA	2 143	2 818
Nettolåneskuld		
Långfristiga räntebärande skulder	11 904	11 069
Kortfristiga räntebärande skulder	3 036	2 402
Likvida medel	-130	-1
Nettolåneskuld	14 809	13 469
Sysselsatt kapital		
Eget kapital	11 400	12 568
Räntebärande skulder	14 939	13 471
Sysselsatt kapital	26 339	26 039
Soliditet		
Eget kapital	11 400	12 568
Balansomslutning	31 626	32 059
Soliditet %	36	39
Rörelsekapital		
Operativa tillgångar		
Varulager	1 656	1 619
Derivatinstrument (del ej klassad för säkringsredovisning)	0	1
Kundfordringar	2 033	1 738
Övriga fordringar	607	1 292
Summa operativa tillgångar	4 296	4 650
Operativa skulder		
Derivatinstrument (del ej klassad för säkringsredovisning)	0	-1
Leverantörsskulder	-739	-988
Övriga skulder (minskad med upplupen räntekostnad)	-1 215	-1 541
Summa operativa skulder	-1 954	-2 530
Rörelsekapital	2 342	2 119
Avkastning eget kapital		
Eget kapital IB	12 568	12 037
Eget kapital UB	11 400	12 568
Genomsnittligt eget kapital	11 984	12 303
Periodens resultat	123	843
Avkastning eget kapital %	1,0	6,9

Forts.

Forts.	2023	2022
Avkastning sysselsatt kapital		
Sysselsatt kapital IB	26 038	24 513
Sysselsatt kapital UB	26 339	26 038
Genomsnittligt sysselsatt kapital	26 189	25 276
Rörelseresultat	587	1 280
Ränteintäkter	8	2
Avkastning sysselsatt kapital %	2,3	5,1
 Skuldsättningsgrad		
Långfristiga skulder	15 441	14 469
Kortfristiga skulder	4 784	5 020
Summa skulder	20 226	19 489
Eget kapital	11 400	12 568
Skuldsättningsgrad ggr	1,8	1,6

Definitioner för alternativa nyckeltal samt avstämning för helåren 2019-2021 kan hittas i Års- och Hållbarhetsredovisningen 2022 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 inför.

Stockholm den 22 februari 2024

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) 20 31 31 51

CFO Åse Lagerqvist von Uthmann

Email: ase.lagerqvist@stockholmexergi.se tel: +46 (0) 20 31 31 51

Stockholm Exergi i korthet

Stockholm Exergi är stockholmarnas energibolag och med resurseffektiva lösningar tryggar vi den växande Stockholmsregionens tillgång till värme, el, kyla och avfallstjänster. Vi värmer över 800 000 stockholmare och vårt 300 mil långa fjärrvärmenät är navet för de samhällsnyttor som vi skapar tillsammans med våra kunder och samarbetspartners. Vi ägs av Stockholms stad och Ankhiale och har över 700 medarbetare som varje dag arbetar för att minska stockholmarnas klimatpåverkan. Genom att utveckla koldioxidinfångning driver vi på för att minusutsläpp ska kunna bli verklighet.

Finansiella rapporter

Års- och hållbarhetsredovisning 2023, 26 mars 2024

Delårsrapport januari-juni 2024, augusti 2024

Bokslutskommuniké 2024, februari 2025

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

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

Stockholm Exergi Holding AB (publ)

Org. nr. 556040-6034

020-31 31 51

stockholmexergi.se

