

Delårsrapport

Januari – juni 2020

Stockholm Exergi Holding AB (publ)

- Nettoomsättningen uppgick till 3 416 MSEK (3 972)
- Försäljningen uppgick till 4 771 GWh (5 935) varav 4 308 GWh (4 716) utgjordes av värme
- Rörelseresultatet uppgick till 862 MSEK (932)
- Resultatet efter skatt uppgick till 606 MSEK (664)

Koncernen

MSEK	JAN-JUN 2020	JAN-JUN 2019	HELÅR 2019
Nettoomsättning	3 416	3 972	6 864
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 582	1 674	2 835
Operativt resultat	862	937	783
Värdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	-9	-5	-46
Reavinster/ Reaförluster	10		0
Rörelseresultat	862	932	737
Finansiella poster	-92	-94	-190
Resultat före skatt	770	838	547
Inkomstskatt	-165	-174	-114
Periodens resultat	606	664	433
Investeringar	778	577	1 550
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	1 310	1 321	489
Eget kapital	11 409	12 190	11 762
Soliditet	40%	42%	40%
Nettolåneskuld	12 134	11 758	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.

Klimatpositiva 2025

Ett världsunikt klimatmål där samhälle och näringsliv behöver jobba tillsammans i nästa steg.

Vi avslutade första halvåret år 2020 med att höja ribban för vårt strategiska klimatmål: vi ska ha en klimatpositiv verksamhet, och det redan år 2025. Det är ett mål som skulle kunna göra Stockholm till världens första klimatpositiva huvudstad och vi har nu kommit så långt att vi vet att det är möjligt, om bara de politiska styrmedlen kommer på plats.

I april 2020 stängde vi vår koleldade anläggning för gott. Därmed kommer vår energi nu i allt väsentligt från tre källor: förnybart biobränsle, restvärme från framförallt renat avloppsvatten och avfall.

Bygget av vår sorteringsanläggning för avfall vid Bristaverket pågår för fullt och när vi väl har ökat utsorteringen av plast, organiskt material och metall kommer våra avfallsbehandlingstjänster bidra i ännu högre grad till välfungerande kretslopp och ett resurseffektivt samhälle.

Det är med dessa stora steg i ryggen, och med vetskapen om att vi nu framgångsrikt har drivit vår testanläggning för koldioxidavskiljning (så kallad bio-CCS) vid Värtaverket i ett halvår, som vi vågar spänna bågen och vässa vårt klimatmål rejält.

Vi arbetar med flera tekniker för att skapa minusutsläpp, men bio-CCS-tekniken har den allra största potentialen. Nu vet vi att den fungerar och är kostnadseffektiv. Den klimatpolitiska vägvalsutredningen som presenterades i januari 2020 föreslår dessutom åtgärder och styrmedel som ger goda förutsättningar för att göra det finansiellt genomförbart. Det som krävs nu är att politiken fattar snabba beslut, så att vi kan investera.

Potentialen är enorm. Enbart vid Värtaverket kan vi skapa minusutsläpp på 800 000 ton koldioxid per år, lika mycket som hela Storstockholms biltrafik.

Stabil verksamhet och nöjdare kunder under turbulent halvår

Under halvåret har vi även demonstrerat styrkan och flexibiliteten i vår existerande verksamhet. Vi har gått igenom den kanske mest turbulenta elmarknaden i Norden någonsin, med stundtals negativa elpriser. Vi har sett oljemarknaden kollapsa, med följdverkningar på hela energimarknaden. Vi har haft en ovanligt varm vinter och vår. Och vi har drabbats av en pandemi som lamslagit stora delar av samhället.

Det milda vädret gjorde att vi tyvärr inte nådde upp till fjolårets finansiella resultat för halvåret. Men trots alla utmaningar har vi lyckats driva vår samhällskritiska verksamhet 24 timmar om dygnet, sju dagar i veckan, och inte minst har vi fått nöjdare kunder än någonsin.

Samhällets beredskap för extrema situationer

Pandemin har satt fingret på vårt samhälles känslighet och behovet av beredskap för extrema situationer. Stockholm Exergi har redan idag en nyckelroll för att garantera eleffekt till centrala Stockholm och för att regionens avfallshantering ska fungera, utöver att vi värmer och kyler hela huvudstaden.

Samtidigt ser vi att regelverk och beskattning ibland utformas på ett sätt som motverkar en sund utveckling, exempelvis skatten på avfallsförbränning som infördes ifjol och som blir högre ju mer plast som sorteras ut ur avfallet. Det är viktigt att spelregler är konstruktiva, att de styr den som orsakar miljöpåverkan och inte den som kommer efter i kedjan, att de tar hänsyn till samhällets sårbarhet och att de är långsiktigt hållbara eftersom våra investeringar ofta sker med perspektiv på flera decennier.

En sådan viktig investering är Lövstaverket, där vi lämnade in ansökan för miljötillstånd under perioden. I den anläggningen kommer vi exportera våra tjänster för avfallshantering genom att ta hand om sådant avfall som inte har kunnat materialåtervinnas i andra länder. På så sätt kommer det till nytta i form av elektricitet och värme istället för att hamna på deponi, inte minst så att elektrifieringen av Stockholm kan fortsätta. Det är ett stort och utmanande projekt där vi har stor respekt för den kommande miljötillståndsprocessen, innan vi kan fatta investeringsbeslut.

Väl rustade för stora utmaningar

Alla dessa omställningar medför utmaningar som vi måste överkomma för att lyckas. Inte minst arbetar vi hårt med att fortsätta att minska våra kostnader för att skapa utrymme för våra stora, kommande investeringar. Genom lönsamhetsprogrammet som vi drev ifjol har vi åstadkommit betydande förbättringar och vi fortsätter att driva effektiviseringar, framförallt genom digitalisering av vår produktion och våra processer.

Sammanfattningsvis står vi mitt i en turbulent energimarknad och med målsättningar som är så ambitiösa att de kan göra Stockholm till en världsunik huvudstad. Men vi står också väl rustade för framtiden och jag ser med stor entusiasm fram emot att leda en klimatpositiv verksamhet år 2025.



Anders Egelrud
Vd och koncernchef



Viktiga händelser under första halvåret

- **I januari** presenterades den Klimatpolitiska vägvalsutredningen SOU 2020:4, bland annat med förslag för finansiering av så kallade biogena kolsänkor såsom bio-CCS.
- **I februari** lämnade vi in ansökan om miljötillstånd för ett nytt kraftvärmeverk i Lövsta.
- **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 72, den högsta noteringen någonsin för andra året i rad.
- **I juni** beslutade vi att ändra vårt strategiska klimatmål till att vår verksamhet år 2025 ska vara klimatpositiv, alltså minska mängden koldioxid i atmosfären eller skapa så kallade minusutsläpp.
- **Nyförsäljningen** om 40 GWh värme under perioden motsvarar cirka 4 000 lägenheter.



Värmen i den här lokalen
minskar koldioxidhalten
i atmosfären

Läs mer om vårt samarbete kring minusutsläpp
på stockholmexergi.se/minusutslapp

Omsättning, resultat och kassaflöde

Koncernens nettoomsättning uppgick under januari–juni 2020 till 3 416 MSEK (3 972). Försäljningen uppgick till 4 771 GWh (5 935) varav 4 308 GWh (4 716) avser värme, 314 GWh (1 064) avser el och 149 GWh (155) avser fjärrkyla.

Rörelseresultatet för koncernen uppgick i perioden till 862 MSEK (932). Vädret under första halvåret var betydligt varmare än motsvarande period förra året vilket slog igenom i en lägre värmeförsäljning. Ett extremt lågt elpris medförde samtidigt en avsevärt lägre elproduktion vilket sammantaget påverkade rörelseresultatet negativt.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 770 MSEK (838) och efter skatt till 606 MSEK (664).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 212 MSEK (2 334), medan använda medel i investeringsverksamheten uppgick till –902 MSEK (–1 013). Kassaflödet före finansieringsverksamheten var 1 310 MSEK (1 321).

Avkastningen på eget kapital var 3,2 procent (7,6), och avkastningen på sysselsatt kapital 2,8 procent (5,7). Avkastningsmått för perioden, vilka beräknas utifrån rullande 12-månaders resultatvärden, påverkades av engångsnedskrivningen om -582 MSEK som genomfördes i slutet av 2019 med anledning av beslutad nedläggning av den sista koleldade pannan i Värtan.

Soliditeten var 40 procent (42).

MSEK	JAN-JUN 2020	JAN-JUN 2019	HELÅR 2019
Nettoomsättning	3 416	3 972	6 864
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 582	1 674	2 835
Operativt resultat	862	937	783
Värdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	-9	-5	-46
Reavinster /Reaförluster	10		
Rörelseresultat	862	932	737
Finansiella poster	-92	-94	-190
Resultat före skatt	770	838	547
Inkomstskatt	-165	-174	-114
Periodens resultat	606	664	433
Summa tillgångar	28 695	28 933	29 740
Summa eget kapital	11 409	12 190	11 762
Räntebärande skulder	12 135	11 760	12 595
Nettolåneskuld	12 134	11 758	12 593
Sysselsatt kapital	23 544	23 949	24 357
Rörelsekapital	1 031	778	1 626
Investeringar	778	577	1 550
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	1 310	1 321	489
Avkastning eget kapital	3,2%	7,6%	3,6%
Avkastning sysselsatt kapital	2,8%	5,7%	3,0%
Soliditet	40%	42%	40%
Nettolåneskuld/EBITDA	4,4	4,1	4,4

Finansiell ställning och övriga upplysningar

Finansnetto och finansiering

Koncernen hade den 30 juni räntebärande skulder om sammanlagt 12 135 MSEK (11 760). Räntebärande nettoskuld uppgick till 12 134 MSEK (11 758).

Finansnettot för januari-juni uppgick till -92 MSEK (-94). Genomsnittlig upplåningskostnad vid periodens slut var 1,30 procent (1,37).

Den 30 juni uppgick outnyttjade kreditfaciliteter till 4 192 MSEK (3 206). De avtalade kreditramarna utökades under våren med 1 000 MSEK för att möta den osäkerhet som uppstod på finansmarknaderna med anledning av Covid-19 pandemin. Den syndikerade kreditfaciliteten om 3 000 MSEK förlängdes under året och löper ut 2023 som tidigast.

Eget kapital

Eget kapital uppgick den 30 juni till 11 409 MSEK (12 190), vilket ger en soliditet på 40 procent (42).

Det egna kapitalet har tillförts periodens totalresultat på 497 MSEK (685). Utdelning till ägarna om 850 MSEK (850) har skett under perioden.

Skatt

Uppskjuten skatteskuld uppgick per 30 juni till 2 998 MSEK (3 119) och är främst hänförlig till ackumulerade överavskrivningar. Uppbokad uppskjuten skattefordran uppgår till 150 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.

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 självt förbrukat och alltså inte yrkesmässigt levererat. Fortum Vindvärme överklagade mot den bakgrunden Skatteverkets beslut till förvaltningsrätten, som dock avslog överklagandet genom dom den 17 juni 2019. Bolaget har överklagat domen till kammarrätten.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar under januari-juni uppgick till 778 MSEK (577).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under januari-juni till 741 (732).

Förändringar i koncernen

I februari avyttrades 100% av aktierna i dotterbolaget Brista Spårterminal AB. Avyttringen medförde en koncernmässig reavinst på 10 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består i att äga aktier i det operativa bolaget Stockholm Exergi AB samt att svara för koncernens finansieringslösningar. Moderbolagets resultat för perioden uppgick till -56 MSEK (-57).

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. Det allvarliga läge som världen genom Covid-19 smittans spridning under första halvåret 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 arbetat med att säkra genomförandet av sommarens kritiska anläggningsrevisioner samt kommande säsongs 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 på kort och medellång sikt för Stockholm Exergi är fortsatt begränsade och att den finansiella ställningen är god. På längre sikt kan emellertid konsekvenserna bli större ifall samhället och omvärlden hamnar i en djup recession med väsentligt lägre ekonomisk aktivitet under lång tid som leder till långdragna störningar på de finansiella marknaderna samt större ekonomiska problem för såväl kunder som leverantörer.

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.

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 finns att tillgå på bolagets hemsida.

Inga väsentliga ändringar av redovisningsprinciperna har genomförts för 2020.

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.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	JAN-JUN 2020	JAN-JUN 2019	HELÅR 2019
Nettoomsättning	3 416	3 972	6 864
Aktiverat arbete för egen räkning	20	22	42
Övriga intäkter	56	67	188
Råvaror och förnödenheter	-1 043	-1 521	-2 375
Övriga externa kostnader	-502	-508	-1 160
Personalkostnader	-366	-354	-677
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR	1 582	1 674	2 835
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-720	-742	-2 098
OPERATIVT RESULTAT	862	937	783
Värdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder	-9	-5	-46
Reavinster/Reaförluster	10		
RÖRELSERESULTAT	862	932	737
Finansiella intäkter	0	1	1
Finansiella kostnader	-92	-95	-191
RESULTAT FÖRE SKATT	770	838	547
Inkomstskatt	-165	-174	-114
PERIODENS RESULTAT	606	664	433
RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:			
Moderföretagets aktieägare	612	665	430
Innehav utan bestämmande inflytande	-6	0	3
PERIODENS RESULTAT	606	664	433

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	JAN-JUN 2020	JAN-JUN 2019	HELÅR 2019
PERIODENS RESULTAT	606	664	433
ÖVRIGT TOTALRESULTAT:			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	0	0	-231
Skatteeffekt	0	0	48
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Kassaflödessäkringar			
Periodens verkligt värde vinster/förluster	-90	27	16
Återföring till resultaträkningen	-50	-5	-13
Återföring till varulager/materiella anläggningstillgångar	3	3	3
Skatteeffekt	29	-3	1
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	-109	21	-177
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	497	685	257
SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:			
Moderbolagets aktieägare	502	686	254
Innehav utan bestämmande inflytande	-6	0	3
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	497	685	257

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 JUN 2020	30 JUN 2019	31 DEC 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	100	97	105
Materiella anläggningstillgångar	26 438	26 728	26 418
Förvaltningstillgångar och övriga långfristiga fordringar	2	1	3
Derivatinstrument	1	60	25
Summa anläggningstillgångar	26 542	26 886	26 550
Omsättningstillgångar			
Varulager	1 059	780	1 010
Derivatinstrument	38	139	82
Kundfordringar	657	682	1 582
Övriga fordringar	397	444	489
Aktuella skattefordringar			26
Likvida medel	2	2	2
Summa omsättningstillgångar	2 153	2 047	3 190
SUMMA TILLGÅNGAR	28 695	28 933	29 740
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	2	2	2
Reserver	-576	-269	-467
Balanserad vinst	11 984	12 457	12 222
Summa	11 410	12 189	11 757
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	5
SUMMA EGET KAPITAL	11 409	12 190	11 762
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	8 925	9 526	10 266
Derivatinstrument	76	55	32
Uppskjutna skatteskulder	2 998	3 119	3 028
Övriga avsättningar	60	73	64
Avsättningar för pensioner	786	532	777
Övriga långfristiga skulder	31	2	61
Summa långfristiga skulder	12 876	13 306	14 229
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	3 211	2 234	2 329
Derivatinstrument	49	36	11
Leverantörsskulder	412	456	637
Övriga skulder	655	701	767
Aktuella skatteskulder	82	11	
Övriga avsättningar	1	0	5
Summa kortfristiga skulder	4 410	3 438	3 749
SUMMA SKULDER	17 286	16 744	17 978
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	28 695	28 933	29 740

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Balanserad vinst inklusi- ve periodens resultat	Reserver		Totalt eget kapital hänförligt till moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
MSEK			Kassa- flödes- säkringar	Pensions- förplikt- elser			
INGÅENDE BALANS PER 1 JAN 2020	2	12 222	35	-502	11 757	5	11 762
Periodens resultat		612			612	-6	606
Övrigt totalresultat för året			-109	0	-109		-109
Summa totalresultat		612	-109	0	502	-6	497
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning		-850			-850		-850
UTGÅENDE BALANS PER 30 JUN 2020	2	11 984	-74	-502	11 410	0	11 409
 INGÅENDE BALANS PER 1 JAN 2019	 2	 12 642	 28	 -318	 12 353	 2	 12 355
Periodens resultat		665			665	0	664
Övrigt totalresultat för perioden			21	0	21		21
Summa totalresultat		665	21	0	686	0	685
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning		-850			-850		-850
UTGÅENDE BALANS PER 30 JUN 2019		12 457	49	-318	12 189	1	12 190
 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	JAN-JUN 2020	JAN-JUN 2019	HELÅR 2019
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	1 582	1 674	2 835
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-3	47	-40
Erhållen ränta	0	1	0
Betald ränta	-103	-104	-183
Betald skatt	-56	-128	-143
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 420	1 489	2 469
Förändringar i rörelsefordringar	963	996	-174
Förändringar i rörelseskulder	-171	-151	4
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	2 212	2 334	2 299
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Betalda investeringar	-922	-1 013	-1 809
Avyttring av materiella anläggningstillgångar och aktier i dotterbolag	20		
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-902	-1 013	-1 809
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	1 310	1 321	489
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		450	2 647
Amortering av lån	-493	-1 005	-2 382
Förändring koncernkonto	33	-66	-55
Utbetald utdelning	-850	-850	-850
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-1 310	-1 471	-639
Total ökning (+)/minskning (-) i likvida medel	0	-150	-150
Likvida medel vid årets början	2	152	152
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	2	2	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	30 JUN 2020	30 JUN 2019
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Derivatinstrument	1	60
Omsättningstillgångar		
Derivatinstrument	38	139
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Derivatinstrument	76	55
Kortfristiga skulder		
Derivatinstrument	49	36

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 i tabellen nedan exkluderas räntebärande leasingskulder. Jämfört med 2019 har inga förflyttningar skett mellan olika nivåer i hierarkin och inga betydande förändringar gjorts vad avser värderings-sätt.

Redovisat värde och verkligt värde
för räntebärande skulder exklusive leasingskulder

MSEK	30 JUN 2020	30 JUN 2019	31 DEC 2019
Räntebärande skulder			
Redovisat värde	11 587	11 179	12 028
Verkligt värde	11 691	11 448	12 051

Kvittningsinformation 2020-06-30

MSEK	Derivat verkligt värde brutto	Finansiella instrument, nettningsavtal	Nettobelopp
TILLGÅNGAR			
Derivatinstrument	102	-62	40
SKULDER			
Derivatinstrument	187	-62	124

Intäktsredovisning

Koncernens nettoomsättning fördelad per väsentlig produkt

MSEK	JAN-JUN 2020	JAN-JUN 2019	2019
Värme	3 017	3 242	5 719
El	121	515	650
Kyla	96	96	220
Elcertifikat	9	52	97
Övrig nettoomsättning	173	66	178
Totalt	3 416	3 972	6 864

Intäkter redovisas när varor levererats eller tjänster är utförda, dvs när leveransåtaganden är uppfyllda och kontrollen av varan eller tjänsten ingående i leveransåtgandet 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	JAN-JUN 2020	JAN-JUN 2019	HELÅR 2019
Rörelsens kostnader			
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1
RÖRELSERESULTAT	0	0	-1
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	7	6	12
Räntekostnader och liknande kostnader	-78	-78	-158
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-71	-72	-146
BOKSLUTSDISPOSITIONER			
Koncernbidrag			861
RESULTAT FÖRE SKATT	-71	-72	714
Inkomstskatt	15	15	-153
PERIODENS RESULTAT	-56	-57	561

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 JUN 2020	30 JUN 2019	31 DEC 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	11 888	11 888	11 888
Övriga långfristiga fordringar hos koncernföretag	3 734	3 734	3 734
Summa anläggningstillgångar	15 622	15 622	15 622
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	509	419	2 102
Aktuella skattefordringar	89	202	24
Övriga fordringar	0	3	0
Likvida medel	0	0	1
Summa omsättningstillgångar	598	623	2 128
SUMMA TILLGÅNGAR	16 220	16 245	17 750
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (10 000 aktier)	2	2	2
Reservfond	1 000	1 000	1 000
Summa bundet eget kapital	1 002	1 002	1 002
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	4 013	4 301	4 301
Periodens resultat	-56	-57	561
Summa fritt eget kapital	3 957	4 245	4 863
SUMMA EGET KAPITAL	4 959	5 246	5 865
Långfristiga skulder			
Lån	8 267	8 824	9 544
Summa långfristiga skulder	8 267	8 824	9 544
Kortfristiga skulder			
Lån	2 964	2 152	2 282
Skulder till koncernföretag			12
Aktuella skatteskulder	0	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	23	47
Summa kortfristiga skulder	2 994	2 175	2 341
SUMMA SKULDER	11 261	10 999	11 885
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 220	16 245	17 750

Koncernens flerårsöversikt

MSEK	JAN-JUN 2020	JAN-JUN 2019	2019 ¹⁾	2018	2017	2016
Nettoomsättning	3 416	3 972	6 864	7 003	6 639	6 608
Rörelseresultat före avskrivningar	1 582	1 674	2 835	2 800	3 043	2 792
Operativt resultat	862	937	783	1 323	1 637	1 541
Rörelseresultat	862	932	737	1 381	1 702	1 607
Finansiella poster	-92	-94	-190	-168	-159	-123
Resultat före skatt	770	838	547	1 213	1 543	1 484
Inkomstskatt ²⁾	-165	-174	-114	-48	-340	-313
Årets resultat	606	664	433	1 164	1 203	1 171
Summa tillgångar	28 695	28 933	29 740	29 673	28 618	28 298
Summa eget kapital	11 409	12 190	11 762	12 355	11 969	11 236
Räntebärande skulder	12 135	11 760	12 595	11 779	11 648	12 114
Nettolåneskuld	12 134	11 758	12 593	11 627	11 500	11 991
Sysselsatt kapital	23 544	23 949	24 357	24 134	23 617	23 349
Rörelsekapital	1 031	778	1 626	1 298	1 361	1 182
Investeringar	778	577	1 550	1 817	1 614	1 960
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	1 310	1 321	489	680	897	1 064
Avkastning eget kapital %	3,2%	7,6%	3,6%	9,6%	10,4%	10,8%
Avkastning sysselsatt kapital %	2,8%	5,7%	3,0%	5,8%	7,2%	6,9%
Soliditet %	40%	42%	40%	42%	42%	40%
Skuldsättningsgrad	1,5	1,4	1,5	1,4	1,4	1,5
Nettolåneskuld/EBITDA	4,4	4,1	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

	30 JUN 2020	30 JUN 2019
EBITDA (rullande helårsvärde)		
Rörelseresultat JUL-DEC föregående år ¹⁾	-195	419
Rörelseresultat JAN-JUN	862	932
Avskrivningar JUL-DEC föregående år ¹⁾	1 356	744
Avskrivningar JAN-JUN	720	742
EBITDA	2 742	2 836
Nettolåneskuld		
Långfristiga räntebärande skulder	8 925	9 526
Kortfristiga räntebärande skulder	3 211	2 234
Likvida medel	-2	-2
Nettolåneskuld	12 134	11 758
Sysselsatt kapital		
Eget kapital	11 409	12 190
Räntebärande skulder	12 135	11 760
Sysselsatt kapital	23 544	23 949
Soliditet		
Eget kapital	11 409	12 190
Balansomslutning	28 695	28 933
Soliditet %	40	42
Rörelsekapital		
Operativa tillgångar		
Varulager	1 059	780
Derivatinstrument (del ej klassad för säkringsredovisning)	15	87
Kundfordringar	657	682
Övriga fordringar	367	384
Summa operativa tillgångar	2 098	1 933
Operativa skulder		
Övriga långfristiga skulder	-1	-2
Derivatinstrument (del ej klassad för säkringsredovisning)	0	-20
Leverantörsskulder	-412	-456
Övriga skulder (minskad med upplupen räntekostnad)	-655	-678
Summa operativa skulder	-1 068	-1 155
Rörelsekapital	1 031	778
Avkastning eget kapital		
Eget kapital UB juni föregående år ²⁾	12 190	12 089
Eget kapital UB	11 409	12 190
Genomsnittligt eget kapital	11 800	12 140
Periodens resultat JUL-DEC föregående år ¹⁾	-231	261
Periodens resultat JAN-JUN	606	664
Summa periodens resultat rullande helårsvärde	375	925
Avkastning eget kapital %	3,2	7,6

Forts.

Forts.	30 JUN 2020	30 JUN 2019
Avkastning sysselsatt kapital		
Sysselsatt kapital UB juni föregående år ²⁾	23 949	23 130
Sysselsatt kapital UB	23 544	23 949
Genomsnittligt sysselsatt kapital	23 747	23 540
Rörelseresultat JUL-DEC föregående år ¹⁾	-195	419
Rörelseresultat JAN-JUN	862	932
Ränteintäkter JUL-DEC föregående år ¹⁾	0	0
Ränteintäkter JAN-JUN	0	1
Summa rörelseresultat och ränteintäkter rullande årsvärde	667	1 352
Avkastning sysselsatt kapital %	2,8	5,7
Skuldsättningsgrad		
Långfristiga skulder	12 876	13 306
Kortfristiga skulder	4 410	3 438
Summa skulder	17 286	16 744
Eget kapital	11 409	12 190
Skuldsättningsgrad	1,5	1,4

¹⁾ Värden kan hittas i bokslutskommunikén för januari-december 2019 på bolagets hemsida

²⁾ Värden kan hittas i delårsrapporten för januari-juni 2019 på bolagets hemsida

Definitioner av alternativa nyckeltal samt avstämning för helåren 2016-2019 kan hittas i Års- och hållbarhetsredovisning 2019 på bolagets hemsida

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

Intygande

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

Stockholm den 25 augusti 2020

Stockholm Exergi Holding AB (publ)

Anders Egelrud
Vd och koncernchef

Alexandra Grimfors
Ordförande

Per Langer
Vice Ordförande

Fredrik Adolfsson
Styrelseledamot

Petra Engman
Styrelseledamot

Ola Hökstrand
Styrelseledamot

Hanna Masala
Styrelseledamot

Andreas Tiedtke
Styrelseledamot

Rickard Hjorth Warlenius
Styrelseledamot

Elia Elia
Arbetstagarrepresentant

Mehrdad Keshtkar
Arbetstagarrepresentant

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

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

Ekonomi & Finansdirektör, Emma Rönmark
email: emma.ronmark@stockholmexergi.se tel: +46 (0) 72 002 08 14

Stockholm Exergi i korthet

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

Bokslutskommuniké 2020, 26 februari 2021

Års- och hållbarhetsredovisning 2020, 26 mars 2021

Delårsrapport januari-juni 2021, 31 augusti 2021

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

