

Delårsrapport

Januari – juni 2021

Stockholm Exergi Holding AB (publ)

- Nettoomsättningen uppgick till MSEK 3 835 (3 416)
- Försäljningen uppgick till 5 464 GWh (4 771) varav 4 811 GWh (4 308) utgjordes av värme
- Rörelseresultatet uppgick till 837 MSEK (862)
- Resultatet efter skatt uppgick till 595 MSEK (606)

Koncernen

MSEK	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020	HELÅR 2020
Nettoomsättning	3 835	3 416	6 180
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 577	1 582	2 811
Operativt resultat	837	862	1 316
Värdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder		-9	-24
Reavinster/ Reaförluster		10	10
Rörelseresultat	837	862	1 302
Finansiella poster	-89	-92	-190
Resultat före skatt	749	770	1 111
Inkomstskatt	-154	-165	-234
Periodens resultat	595	606	878
Investeringar	474	778	1 734
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	1 564	1 310	1 100
Eget kapital	11 578	11 409	11 646
Soliditet	40%	40%	40%
Nettolåneskuld	11 641	12 134	12 352

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.

Fånga in koldioxid öppnar upp för nya möjligheter

Det första halvåret 2021 fortsatte på samma sätt som 2020 – pandemin överskuggade det mesta. Vårt samhälle har fortsatt att utsättas för prövningar och jag skulle vilja säga att pandemin det här halvåret på flera sätt har varit ännu tuffare än tidigare. När vi hoppades att det skulle börja lätta bet den sig fast allt hårdare och vi fortsatte kraftsamla. Tack vare vaccinationerna ser vi ljuset i tunneln, men än blåser vi inte faran över utan fortsätter bedriva vår verksamhet på ett sätt så att smittspridningen hålls tillbaka.

Trots tuff pandemi har vi lyckats upprätthålla leveranserna till våra kunder och det är jag mycket stolt över. När omständigheterna har varit tuffa har vi som företag visat vår förmåga och producerat utan avbrott – det är skickligt på allvar. Våra stabila leveranser visade också med tydlighet att kraftvärmens verkligen har betydelse för elförsörjningen i Stockholm. När kylan gjorde entré i januari och februari var vår elproduktion skillnaden mellan elbrist och inte. Vårt avtal med Ellevio om lokal elproduktion för att stötta elnätsdriften är nödvändigt för en trygg elförsörjning i Stockholm.

Vårt mål att vara klimatpositiva 2025 har anammats av organisationen på ett imponerande sätt. Målet fyllde ett år i juni och har snabbt blivit en självklarhet i vår verksamhet; det här året har verkligen visat att vi vill och att vi kan nå dit. Eftersorteringsanläggningen i Brista som invigdes i april är ett konkret exempel. Här sorteras plast ut till materialåtervinning och våra utsläpp av koldioxid minskar. Vår satsning på bio-CCS vid biokraftvärmeverket i Hjorthagen är ett annat tydligt exempel och också helt centralt för att vi ska lyckas nå vårt mål om att bli klimatpositiva. Vårt arbete avancerar i önskad takt och samhällets behov av koldioxidavskiljning framgår tydligt av IPCC:s rapporter. För vår del blir CCS mer och mer aktuellt som en möjlighet även vid våra anläggningar där vi tar vara på energin i restavfall. Vårt arbete med att skapa förutsättningar för ett nytt kraftvärmeverk i Lövsta har fortsatt under årets första hälft och även här analyserar vi förutsättningarna för en CCS-satsning.

Det är spännande att CCU (Carbon capture and utilization) alltmer ses som ett realistiskt inslag i insatserna som ska ta oss mot Sveriges och EU:s klimatmål. Vi på Stockholm Exergi har till exempel börjat arbeta med möjligheten att producera bränsle till transportsektorn gjort av infångad koldioxid och vätgas, kommer det att bli en realitet till slut? Det hoppas jag.

Men det är till syvende och sist politiken som måste bestämma sig för vägen framåt. Att Energimyndigheten har kommit i gång med utredningen om det statliga stödet till negativa utsläpp är oerhört viktigt för att ge rätt signaler till oss aktörer. Marknadsintresset för kolsänkor för att skapa negativa utsläpp mognar successivt, men Sverige måste accelerera för att vi som land ska ta vara på möjligheterna och ta ledartröjan i utvecklingen. Min farhåga är att politiken inte lyckas skapa de incitament som vi behöver, men jag har också skäl att tro att min farhåga kommer på skam.

Vi har det här halvåret fått det bästa kvitto vi kan få, kunderna uppskattar det vi gör och är nöjdare än någonsin.

Vi har det här halvåret fått det bästa kvitto vi kan få, kunderna uppskattar det vi gör och är nöjdare än någonsin. Resultatet från årets kundnöjdhetsundersökning (NKI) visar att vi på tre år har gått från ett värde på 66,3 till 72,4, det högsta vi någonsin har haft. Hela vår affär bygger på hur kunderna ser på oss, det här ger oss en bekräftelse på att det jobb vi genomför lönar sig.

Under året har Fortums översyn av sitt ägande i Stockholm Exergi fortsatt, en omfattande process som också involverat många inom vårt bolag. Den 30 juni meddelade Fortum att man avser att sälja sin andel till ett APG-lätt konsortium. Processen bedöms kunna slutföras i höst.



Sammanfattningsvis kan jag också konstatera att vi har startat året stabilt. Försäljning och omsättning har varit högre än samma period föregående år på grund av kallare väder och högre elpriser, resultatet är i stort på samma nivå och kassaflödet är starkt. Det här ger oss ett bra läge att fortsätta utveckla bolaget och möta de utmaningar som vi ställs inför. Pandemin ger ett osäkert läge och energisektorn är mitt i en omställning som skapar nya förutsättningar. Vi är dock väl förberedda och jag känner trygghet i att vi har förmågan att fortsätta möta våra kunders samt våra ägares förväntan på leveranser och samtidigt nå vårt mål att vara klimatpositiva 2025.

Anders Egelrud
Vd, Stockholm Exergi

Viktiga händelser under första halvåret

- I januari blev det officiellt att vi som första svenska företag har anslutit oss till den elektroniska handelsplatsen för biobränslen, Baltpool.
- Den nya pannan i Högdalen, P8, klarade driftstarten och vi har under halvåret successivt tagit över driften.
- I mars lämnade vi in vår ansökan till EU:s Innovation Fund med målet att få ekonomiskt stöd till vår satsning på bio-CCS. Vi gick vidare i den första gallringen och i juni lämnade vi in vår slutgiltiga ansökan.
- I april invigdes eftersorteringsanläggningen i Brista, tillsammans med Sörab genomförde vi en digital ceremoni.
- I april berättade vi om vårt samarbete med Svenska kraftnät där vi tar vara på värmen från en nätstation i Stockholm och använder den i stadens fjärrvärmesystem.
- Vi, Täby kommun och E.ON offentliggjorde i april att vi har för avsikt att etablera ett gemensamt bolag för att bygga samman de existerande fjärrvärmenäten i Täby.
- Årets kundnöjdhetsundersökning (NKI) visar att vi på tre år har gått från ett värde på 66,3 till 72,4. Sista året är förbättringen 0,9.
- Fortum meddelade 30 juni att man avser att sälja sin andel i Stockholm Exergi till ett APG-lett konsortium. Affären väntas kunna slutföras i höst.



Omsättning, resultat och kassaflöde

Koncernens nettoomsättning uppgick under januari–juni 2021 till 3 835 MSEK (3 416). Försäljningen uppgick till 5 464 GWh (4 771) varav 4 811 GWh (4 308) avser värme, 514 GWh (314) avser el och 140 GWh (149) avser fjärrkyla.

Vädret under första halvåret var kallare än motsvarande period förra året vilket resulterade i en högre värmeförsäljning, ett högre elpris medförde samtidigt en högre elproduktion. Rörelseresultatet för koncernen nådde i perioden 837 MSEK (862) något återhållet av vissa produktionsavvikelser och periodvis brist på avfallsbränsle.

Koncernens resultat före skatt uppgick till 749 MSEK (770) och efter skatt till 595 MSEK (606).

Nettolåneskulden uppgick till 11 641 MSEK (12 134), en sänkning med 493 MSEK med anledning av ett fortsatt starkt kassaflöde från den löpande verksamheten och en lägre investeringsnivå.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 135 MSEK (2 212), medan använda medel i investeringsverksamheten uppgick till –572 MSEK (–902). Kassaflödet före finansieringsverksamheten var 1 564 MSEK (1 310).

Avkastningen på eget kapital var 7,5 procent (3,2), och avkastningen på sysselsatt kapital 5,4 procent (2,8). Soliditeten var 40 procent (40).

MSEK	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020	HELÅR 2020
Nettoomsättning	3 835	3 416	6 180
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 577	1 582	2 811
Operativt resultat	837	862	1 316
Värdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder		-9	-24
Reavinster /Reaförluster		10	10
Rörelseresultat	837	862	1 302
Finansiella poster	-89	-92	-190
Resultat före skatt	749	770	1 111
Inkomstskatt	-154	-165	-234
Periodens resultat	595	606	878
Summa tillgångar	28 892	28 695	29 479
Summa eget kapital	11 578	11 409	11 646
Räntebärande skulder	12 159	12 135	12 363
Nettolåneskuld	11 641	12 134	12 352
Sysselsatt kapital	23 737	23 544	24 009
Rörelsekapital	725	1 031	1 366
Investeringar	474	778	1 734
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	1 564	1 310	1 100
Avkastning eget kapital	7,5%	3,2%	7,5%
Avkastning sysselsatt kapital	5,4%	2,8%	5,4%
Soliditet	40%	40%	40%
Nettolåneskuld/EBITDA	4,1	4,4	4,4

Finansiell ställning och övriga upplysningar

Finansnetto och finansiering

Finansnettot för januari-juni uppgick till -89 MSEK (-92). Genomsnittlig upplåningskostnad vid periodens slut var 1,16 procent (1,30).

Under april/maj refinansierades ett förfallande obligationslån om 1 000 MSEK med nyemitterade gröna obligationslån om sammanlagt 1 200 MSEK under MTN programmet. Därav emitterades 1 000 MSEK, fördelade på trancher med fast och rörligt ränta, med en löptid på 7 år och 200 MSEK med rörlig ränta och förfall i september 2024. Under halvåret har även banklån amorterats med 379 MSEK.

Koncernen hade den 30 juni räntebärande skulder om sammanlagt 12 159 MSEK (12 135) och likvida medel om 518 MSEK (2). Den räntebärande nettoskulden uppgick därför till 11 641 MSEK (12 134).

Den 30 juni uppgick outnyttjade kreditfaciliteter till 3 800 MSEK (4 192), bestående av en checkräkningskredit samt två kreditfaciliteter.

Eget kapital

Eget kapital uppgick den 30 juni till 11 578 MSEK (11 409), vilket ger en soliditet på 40 procent (40).

Det egna kapitalet har tillförts periodens totalresultat på 782 MSEK (497). Utdelning till ägarna om 850 MSEK (850) har skett under perioden.

Skatt

Uppskjuten skatteskuld uppgick per 30 juni till 3 072 MSEK (2 998) och är främst hänförlig till ackumulerade överavskrivningar. Uppbokad uppskjuten skattefordran uppgår till 137 MSEK och har nettoredovisats mot uppskjuten skatteskuld. Det finns inga outnyttjade underskottsavdrag i koncernen.

Investeringar

Koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar under januari-juni uppgick till 474 MSEK (778).

Personal

Medelantalet anställda uppgick under januari-juni till 705 (741).

Nettopensionsförpliktelsen, såsom den värderats enligt IAS 19 per 30 juni, har minskat med 159 MSEK sedan årsskiftet och effekten redovisas inom övrigt totalresultat. Merparten av skuldminskningen är hänförlig till en högre diskonteringsränta med anledning av högre långa marknadsräntor.

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 smittan 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 vårens och sommarens kritiska anläggningsrevisioner samt kommande säsongens 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 2020, sid. 84–87 samt not 3 och not 4.

Transaktioner med närstående

Ägarna reglerar sin samverkan genom konsortialavtal. Transaktioner med ägarna sker på marknads-mässiga villkor.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar internationella redovisningsstandards, 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 2020 som finns att tillgå på bolagets hemsida. Inga väsentliga ändringar av redovisningsprinciperna har genomförts för 2021.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

I bolagets Års- och hållbarhetsredovisning för 2020 redovisas i Not 2, sid 111, 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 perioden uppgick till -55 MSEK (-56).

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.



Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020	HELÅR 2020
Nettoomsättning	3 835	3 416	6 180
Aktiverat arbete för egen räkning	21	20	39
Övriga intäkter	39	56	214
Råvaror och förnödenheter	-1 424	-1 043	-1 808
Övriga externa kostnader	-509	-502	-1 109
Personalkostnader	-385	-366	-691
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR	1 577	1 582	2 811
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-740	-720	-1 509
OPERATIVT RESULTAT	837	862	1 316
Värdeförändringar vid omvärdering av finansiella tillgångar/skulder		-9	-24
Reavinster/Reaförluster		10	10
RÖRELSERESULTAT	837	862	1 302
Finansiella intäkter	1	0	1
Finansiella kostnader	-89	-92	-191
RESULTAT FÖRE SKATT	749	770	1 111
Inkomstskatt	-154	-165	-234
PERIODENS RESULTAT	595	606	878
RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:			
Moderföretagets aktieägare	598	612	877
Innehav utan bestämmande inflytande	-3	-6	1
PERIODENS RESULTAT	595	606	878

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

MSEK	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020	HELÅR 2020
PERIODENS RESULTAT	595	606	878
ÖVRIGT TOTALRESULTAT:			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	159	0	-67
Skatteeffekt	-33	0	14
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Kassaflödessäkringar			
Periodens verkligt värde vinster/förluster	76	-90	-67
Återföring till resultaträkningen		-50	-51
Återföring till varulager/materiella anläggningstillgångar	1	3	4
Skatteeffekt	-16	-29	24
ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN, NETTO EFTER SKATT	187	-109	-144
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	782	497	734
SUMMA TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:			
Moderbolagets aktieägare	785	502	733
Innehav utan bestämmande inflytande	-3	-6	1
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	782	497	734

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 JUN 2021	30 JUN 2020	31 DEC 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	88	100	93
Materiella anläggningstillgångar	26 352	26 438	26 624
Förvaltningstillgångar och övriga långfristiga fordringar	3	2	3
Derivatinstrument	13	1	6
Summa anläggningstillgångar	26 455	26 542	26 725
Omsättningstillgångar			
Varulager	783	1 059	1 019
Derivatinstrument	39	38	36
Kundfordringar	738	657	1 293
Övriga fordringar	357	397	396
Likvida medel	518	2	11
Summa omsättningstillgångar	2 437	2 153	2 754
SUMMA TILLGÅNGAR	28 892	28 695	29 479
EGET KAPITAL			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	2	2	2
Reserver	-424	-576	-611
Balanserad vinst	11 997	11 984	12 249
Summa	11 575	11 410	11 640
Innehav utan bestämmande inflytande	3	0	6
SUMMA EGET KAPITAL	11 578	11 409	11 646
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	10 039	8 925	10 631
Derivatinstrument	34	76	78
Uppskjutna skatteskulder	3 072	2 998	3 027
Övriga avsättningar	55	60	54
Avsättningar för pensioner	730	786	869
Övriga långfristiga skulder	0	31	
Summa långfristiga skulder	13 930	12 876	14 660
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	2 120	3 211	1 732
Derivatinstrument	12	49	37
Leverantörsskulder	423	412	568
Övriga skulder	765	655	819
Aktuella skatteskulder	62	82	11
Övriga avsättningar	3	1	6
Summa kortfristiga skulder	3 384	4 410	3 173
SUMMA SKULDER	17 314	17 286	17 833
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	28 892	28 695	29 479

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 2021	2	12 249	-56	-555	11 640	6	11 646
Periodens resultat		598			598	-3	595
Övrigt totalresultat för året			61	126	187		187
Summa totalresultat		598	61	126	785	-3	782
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning		-850			-850		-850
UTGÅENDE BALANS PER 30 JUN 2021	2	11 997	5	-429	11 575	3	11 578
 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 perioden			-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		11 984	-74	-502	11 410	0	11 409
 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	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020	HELÅR 2020
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)	1 577	1 582	2 811
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	26	-3	17
Erhållen ränta	4	0	3
Betald ränta	-105	-103	-185
Betald skatt	-106	-56	-159
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 397	1 420	2 486
Förändringar i rörelsefordringar	825	963	372
Förändringar i rörelseskulder	-87	-171	25
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	2 135	2 212	2 883
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Betalda investeringar	-572	-922	-1 803
Avyttring av materiella anläggningstillgångar och aktier i dotterbolag		20	20
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-572	-902	-1 783
KASSAFLÖDE FÖRE FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	1 564	1 310	1 100
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån	1 200		1 995
Amortering av lån	-1 406	-493	-2 161
Förändring koncernkonto	0	33	-75
Utbetald utdelning	-850	-850	-850
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-1 056	-1 310	-1 091
Total ökning (+)/minskning (-) i likvida medel	508	0	8
Likvida medel vid årets början	11	2	2
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	518	2	11

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 2021	30 JUN 2020
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Derivatinstrument	13	1
Omsättningstillgångar		
Derivatinstrument	39	38
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Derivatinstrument	34	76
Kortfristiga skulder		
Derivatinstrument	12	49

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 på 530 MSEK (548).

Redovisat värde och verkligt värde
för räntebärande skulder exklusive leasingskulder

MSEK	30 JUN 2021	30 JUN 2020	31 DEC 2020
Räntebärande skulder			
Redovisat värde	11 629	11 587	11 819
Verkligt värde	11 819	11 691	12 251

Kvittningsinformation 2021-06-30

MSEK	Derivat verkligt värde brutto	Finansiella instrument, nettningsavtal	Nettobelopp
TILLGÅNGAR			
Derivatinstrument	111	-59	52
SKULDER			
Derivatinstrument	105	-59	46

Intäktsredovisning

Koncernens nettoomsättning fördelad per väsentlig produkt

MSEK	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020	2020
Värme	3 349	3 017	5 328
El	339	247	514
Kyla	97	96	213
Övrig nettoomsättning	49	57	125
Totalt	3 835	3 416	6 180

Intäkter redovisas när varor levererats eller tjänster är utförda, dvs när leveransåtaganden är uppfyllda och kontrollen av varan eller tjänsten ingående i leveransåtgärdet har övergått till kunden. Enbart 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 fysiskt 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 bl.a tjänsteleveranser och försäljning av bränslen.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020	HELÅR 2020
Rörelsens kostnader			
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1
RÖRELSERESULTAT	0	0	-1
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	7	7	13
Räntekostnader och liknande kostnader	-75	-78	-159
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-69	-71	-147
BOKSLUTSDISPOSITIONER			
Koncernbidrag			1 033
RESULTAT FÖRE SKATT	-69	-71	886
Inkomstskatt	14	15	-190
PERIODENS RESULTAT	-55	-56	697

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 JUN 2021	30 JUN 2020	31 DEC 2020
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	22	509	1 643
Aktuella skattefordringar	89	89	
Övriga fordringar	47	0	47
Likvida medel	517	0	9
Summa omsättningstillgångar	675	598	1 699
SUMMA TILLGÅNGAR	16 297	16 220	17 321
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	3 859	4 013	4 013
Periodens resultat	-55	-56	697
Summa fritt eget kapital	3 805	3 957	4 709
SUMMA EGET KAPITAL	4 807	4 959	5 711
Långfristiga skulder			
Lån	9 400	8 267	9 977
Summa långfristiga skulder	9 400	8 267	9 977
Kortfristiga skulder			
Lån	2 056	2 964	1 557
Skulder till koncernföretag			2
Aktuella skatteskulder	1	0	27
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	29	46
Summa kortfristiga skulder	2 090	2 994	1 632
SUMMA SKULDER	11 491	11 261	11 609
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 297	16 220	17 321

Koncernens flerårsöversikt

MSEK	JAN-JUN 2021	JAN-JUN 2020	2020	2019 ¹⁾	2018	2017
Nettoomsättning	3 835	3 416	6 180	6 864	7 003	6 639
Rörelseresultat före avskrivningar	1 577	1 582	2 811	2 835	2 800	3 043
Operativt resultat	837	862	1 316	783	1 323	1 637
Rörelseresultat	837	862	1 302	737	1 381	1 702
Finansiella poster	-89	-92	-190	-190	-168	-159
Resultat före skatt	749	770	1 111	547	1 213	1 543
Inkomstskatt ²⁾	-154	-165	-234	-114	-48	-340
Årets resultat	595	606	878	433	1 164	1 203
Summa tillgångar	28 892	28 695	29 479	29 740	29 673	28 618
Summa eget kapital	11 578	11 409	11 646	11 762	12 355	11 969
Räntebärande skulder	12 159	12 135	12 363	12 595	11 779	11 648
Nettolåneskuld	11 641	12 134	12 352	12 593	11 627	11 500
Sysselsatt kapital	23 737	23 544	24 009	24 357	24 134	23 617
Rörelsekapital	725	1 031	1 366	1 626	1 298	1 361
Investeringar	474	778	1 734	1 550	1 817	1 614
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	1 564	1 310	1 100	489	680	897
Avkastning eget kapital %	7,5%	3,2%	7,5%	3,6%	9,6%	10,4%
Avkastning sysselsatt kapital %	5,4%	2,8%	5,4%	3,0%	5,8%	7,2%
Soliditet %	40%	40%	40%	40%	42%	42%
Skuldsättningsgrad	1,5	1,5	1,5	1,5	1,4	1,4
Nettolåneskuld/EBITDA	4,1	4,4	4,4	4,4	4,2	3,8

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 2021	30 JUN 2020
EBITDA (rullande helårsvärde)		
Rörelseresultat JUL-DEC föregående år ¹⁾	440	-195
Rörelseresultat JAN-JUN	837	862
Avskrivningar JUL-DEC föregående år ¹⁾	790	1 356
Avskrivningar JAN-JUN	740	720
EBITDA	2 807	2 742
Nettolåneskuld		
Långfristiga räntebärande skulder	10 039	8 925
Kortfristiga räntebärande skulder	2 120	3 211
Likvida medel	-518	-2
Nettolåneskuld	11 641	12 134
Sysselsatt kapital		
Eget kapital	11 578	11 409
Räntebärande skulder	12 159	12 135
Sysselsatt kapital	23 737	23 544
Soliditet		
Eget kapital	11 578	11 409
Balansomslutning	28 892	28 695
Soliditet %	40	40
Rörelsekapital		
Operativa tillgångar		
Varulager	783	1 059
Derivatinstrument (del ej klassad för säkringsredovisning)		15
Kundfordringar	738	657
Övriga fordringar	357	367
Summa operativa tillgångar	1 879	2 098
Operativa skulder		
Övriga långfristiga skulder	0	-1
Derivatinstrument (del ej klassad för säkringsredovisning)		0
Leverantörsskulder	-423	-412
Övriga skulder (minskad med upplupen räntekostnad)	-731	-655
Summa operativa skulder	-1 154	-1 068
Rörelsekapital	725	1 031
Avkastning eget kapital		
Eget kapital UB juni föregående år ²⁾	11 409	12 190
Eget kapital UB	11 578	11 409
Genomsnittligt eget kapital	11 494	11 800
Periodens resultat JUL-DEC föregående år ¹⁾	272	-231
Periodens resultat JAN-JUN	595	606
Summa periodens resultat rullande helårsvärde	867	375
Avkastning eget kapital %	7,5	3,2

Forts.

Forts.	30 JUN 2021	30 JUN 2020
Avkastning sysselsatt kapital		
Sysselsatt kapital UB juni föregående år ²⁾	23 544	23 949
Sysselsatt kapital UB	23 737	23 544
Genomsnittligt sysselsatt kapital	23 641	23 747
Rörelseresultat JUL-DEC föregående år ¹⁾	440	-195
Rörelseresultat JAN-JUN	837	862
Ränteintäkter JUL-DEC föregående år ¹⁾	0	0
Ränteintäkter JAN-JUN	1	0
Summa rörelseresultat och ränteintäkter rullande årsvärde	1 278	667
Avkastning sysselsatt kapital %	5,4	2,8
Skuldsättningsgrad		
Långfristiga skulder	13 930	12 876
Kortfristiga skulder	3 384	4 410
Summa skulder	17 314	17 286
Eget kapital	11 578	11 409
Skuldsättningsgrad	1,5	1,5

¹⁾ Värden kan hittas i bokslutskommunikén för januari-december 2020 på bolagets hemsida

²⁾ Värden kan hittas i delårsrapporten för januari-juni 2020 på bolagets hemsida

Definitioner av alternativa nyckeltal samt avstämning för helåren 2017-2020 kan hittas i Års- och hållbarhetsredovisning 2020 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 31 augusti 2021

Stockholm Exergi Holding AB (publ)

Anders Egelrud
Vd och koncernchef

Alexandra Grimfors
Ordförande

Ola Hökstrand
Vice Ordförande

Fredrik Adolfsson
Styrelseledamot

Petra Engman
Styrelseledamot

Toni Kekkinen
Styrelseledamot

Peter Strannegård
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 Rönnmark
email: emma.ronnmark@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 2021, 25 februari 2022

Års- och hållbarhetsredovisning 2021, mars 2022

Delårsrapport januari-juni 2022, augusti 2022

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

