

Delårsrapport 1 januari – 31 mar 2017

Sammanfattning av första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 80 323 tkr (99 904)
- EBITDA uppgick till 21 409 tkr (21 740)
- Rörelseresultatet uppgick till 18 879 tkr (20 374)
- Resultatet uppgick till 14 994 tkr (16 237)
- Soliditeten uppgick till 65,3 % (58,6 %)
- Operativt kassaflöde uppgick till 32 850 tkr (35 329)

Koncernens nyckeltal

	Första kvartalet		Helår
	jan - mar 2017	jan - mar 2016	2016
Nettoomsättning, tkr	80 323	99 904	303 107
EBITDA, tkr	21 628	22 594	64 064
EBITDA exklusive valutaförändringar, tkr	21 409	21 740	64 966
Rörelseresultat, tkr	18 879	20 374	52 595
Resultat, tkr	14 994	16 237	42 719
Resultat per aktie, kr	2,31	2,51	6,59
Rörelsemarginal, %	23,5	20,4	17,4
Eget kapital, tkr	225 500	181 744	217 520
Soliditet, %	65,3	58,6	63,5
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	6,8	9,5	22,6
Avkastning på genomsnittligt operativt kapital, %	8,8	9,6	21,2

VD har ordet

Elhandel

Mildare väder än normalt resulterade i lägre elefterfrågan per kund under första kvartalet. Framför allt var januari månad betydligt varmare än samma period föregående år. Elhandelsverksamheten minskade också planerligt kundportföljen i takt med att mindre lönsamma avtal avslutades. Konsekvensen av de båda faktorerna blev att Elhandelsverksamheten visade lägre omsättning för första kvartalet jämfört med samma period föregående år. Högre marknadspriser med i genomsnitt +8 öre/kWh för perioden kunde inte kompensera för volymminskningen.

Rörelseresultatet blev lägre jämfört med samma period föregående år framförallt på grund av januaris lägre omsättning. Elhandelsverksamhetens arbete att fortsätta sänka inköps- såväl som kundhanteringskostnaderna gav också ytterligare effekt och förbättrade den underliggande lönsamheten.

Elnät och entreprenad

Energimarknadsinspektionen, som reglerar elnätsbranschens intäkter, meddelade i början av april 2017 beslut att den slutligt tillåtna intäktsramen för tillsynsperioden 2012-2015 blev cirka 77 Mkr högre än vad Elverket *de facto* debiterat sina elnätskunder. Cirka 20 Mkr av underdebiteringen från 2012-2015 debiterades under 2016. Underdebiteringen från tillsynsperioden 2012-2015 äger Elverket, enligt beslut från Energimarknadsinspektionen, rätt att ta ut av kundkollektivet senast under tillsynsperioden 2016-2019. Elverket vänder sig emot beslutet att debitera kunderna senast 2019 och har tillsammans med många andra företag i branschen överklagat myndighetens beslut.

Elnätssegmentets resultat för det första kvartalet är marginellt lägre jämfört med samma period föregående år.

Upphandling av leverantör av nya elmätare och insamlingssystem är slutförd. Ett pilotprojekt med drygt 200 elmätare kommer att starta under våren för att sedan rulla vidare i etapper. Samtliga mätare beräknas vara utbytta till våren 2019.

Entreprenadverksamheten var under kvartalet huvudsakligen sysselsatt med planerade underhållsaktiviteter samt re- och nyinvesteringsprojekt i vårt eget elnät.

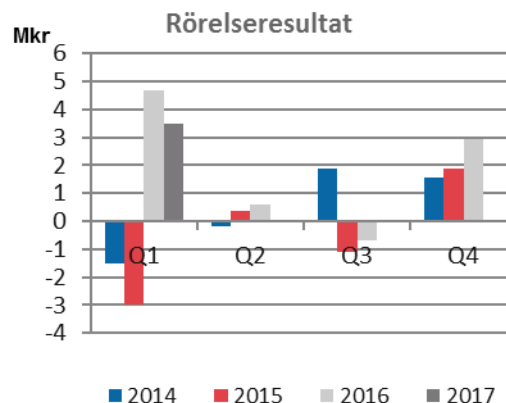
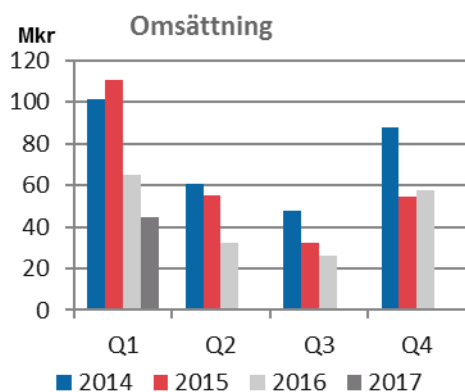
Elnätet hade under perioden inte några större störningar och tillgängligheten var god. Antalet elnätskunder fortsatte stadigt att öka i och med kommunens tillväxt och var per den sista mars 14 665 st.

Investeringar

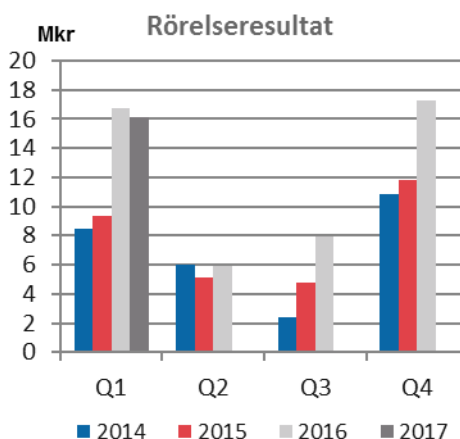
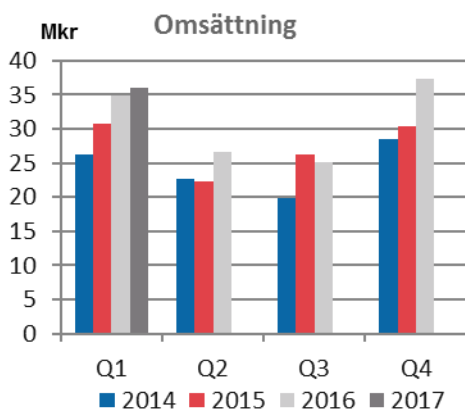
Investeringar under det första kvartalet gjordes huvudsakligen i elnätet. Under perioden färdigställdes förstärkning av inmatningen till centrala Vallentuna med ytterligare en transformator, vilken invigdes officiellt den 15:e februari av Parisa Liljestrand, kommunstyrelsens ordförande.

Utbyte av ledningar utfördes på 20 kV ledningen mellan Kårsta och Römossen. I Lilla Benhamra förlades 10 kV ledning som markkabel. Ett utbytesprogram för äldre stolptransformatorer har påbörjats och kommer att fortgå under året.

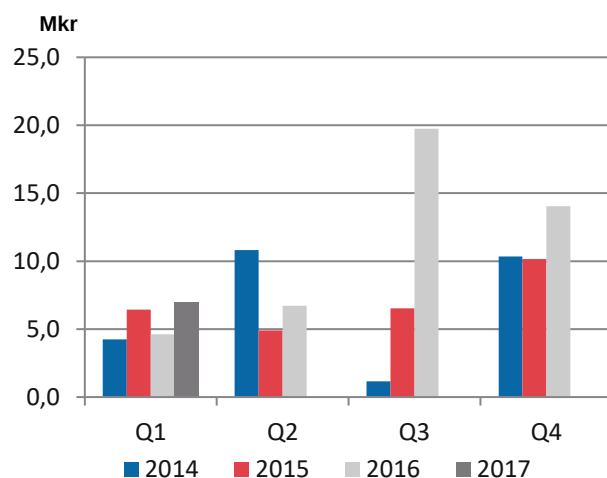
Elhandel



Elnät och Entreprenad



Koncernens investeringar



Finansiell rapportering

Koncernens resultaträkning

TKR	Första kvartalet		Helår
	jan - mar 2017	jan - mar 2016	2016
Nettoomsättning	80 323	99 904	303 107
Råvaror och förnödenheter	-42 796	-61 753	-176 173
Bruttoresultat	37 527	38 151	126 934
Övriga externa kostnader	-7 956	-7 488	-30 806
Personalkostnader	-7 943	-8 069	-32 065
Avskrivningar	-2 749	-2 220	-11 469
Rörelseresultat, EBIT	18 879	20 374	52 595
Ränteintäkter	600	1 420	3 066
Räntekostnader	-319	-1 304	-874
Resultat före skatt, EBT	19 161	20 489	54 787
Skatt	-4 167	-4 253	-12 068
Periodens resultat	14 994	16 237	42 719
Antalet aktier är 6 480 000			
Resultat per aktie	2,31	2,51	6,59
Totalresultat			
Kassaflödessäkringar	-9 055	5 440	32 161
Kassaflödessäkringar, skatteeffekt	2 041	-942	-7 030
Summa komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat	-7 014	4 498	25 131
Summa totalresultat	7 980	20 735	67 850

Koncernens balansräkning

TKR	31-mar-2017	31-mar-2016	Helår
			31-dec-2016
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	225 993	190 420	221 742
Finansiella anläggningstillgångar *)	11 772	1 617	36 758
Summa anläggningstillgångar	237 765	192 037	258 500
Varulager	1 036	1 286	974
Kundfordringar	57 524	45 324	65 752
Skattefordran	872	-	1 441
Övriga omsättningstillgångar	9 391	10 136	8 777
Kortfristiga derivat	1 868	5 748	7 095
Kassa och bank	37 102	55 705	0
Summa omsättningstillgångar	107 793	118 199	84 039
Summa tillgångar	345 557	310 236	342 539
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	225 500	181 744	217 520
Skulder till kreditinstitut	7 508	8 597	7 656
Derivatinstrument långfristig del	644	7 253	212
Uppskjuten skatteskuld	25 292	19 649	27 546
Summa långfristiga skulder	33 444	35 500	35 413
Derivatinstrument	3 805	18 513	2 282
Checkräkningskredit	-	-	13 352
Leverantörsskulder	60 216	36 752	35 800
Skulder till kreditinstitut	1 089	1 589	1 339
Övriga kortfristiga skulder	21 504	36 139	36 832
Summa kortfristiga skulder	86 613	92 993	89 605
Summa eget kapital och skulder	345 557	310 236	342 539
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Fastighetsinteckningar	16 000	16 000	16 000
Företagsinteckningar	60 300	60 300	60 300
Spärrade bankmedel avseende säkerhet för handel avseende Elderivat	1 572	1 510	1 576

*) se notering under Koncernens kassaflöde, sid 6

Koncernens kassaflöde

TKR	Första kvartalet		
	jan - mar 2017	jan - mar 2016	Helår 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	16 098	16 875	51 966
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	16 752	18 453	-602
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32 850	35 329	51 364
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 984	-4 624	-45 150
Kassaflöde från finansieringsverksamheten *)	24 589	-397	-44 964
Periodens kassaflöde	50 454	30 308	-38 750
Likvida medel vid periodens början	-13 352	25 398	25 398
Likvida medel vid periodens slut	37 102	55 706	-13 352

*) I kassaflöde från finansieringsverksamheten ingår likvida medel vilka är deponerade på Nasdaq OMX. Likvida medel har under årets första kvartal återförts till kassa.

Koncernens förändring i eget kapital

TKR	jan - mar 2017	jan - mar 2016	Helår 2016
Bundet eget kapital vid årets början	35 209	10 078	10 078
Totalresultat	-7 014	4 498	25 131
Bundet eget kapital vid balansdagens slut	28 195	14 576	35 209
Fritt eget kapital vid årets början	182 310	150 931	150 931
Periodens resultat	14 994	16 237	42 719
Utdelning	-	-	-11 340
Fritt eget kapital vid balansdagens slut	197 304	167 168	182 310
Summa eget kapital	225 500	181 745	217 520

Omsättning och resultat per rörelsessegment

TKR	Första kvartalet		
	jan - mar 2017	jan - mar 2016	Helår 2016
Nettoomsättning			
Elhandel	44 368	64 993	179 043
Elnät och Entreprenad	35 967	34 911	123 950
Stab och elimineringar	-12	0	114
Nettoomsättning	80 323	99 904	303 107
Rörelseresultat			
Elhandel	3 490	4 670	7 532
Elnät och Entreprenad	16 120	16 748	47 903
Stab och elimineringar	-730	-1 044	-2 841
Rörelseresultat	18 879	20 374	52 595

Finansiella instrument

Verkligt värde på kundfordringar, övriga korta och långfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder samt övriga korta och långa skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde. Verkligt värde på derivat beräknas utifrån aktuella marknadsnoteringar på balansdagen.

	Redovisat värde i balans- räkningen	Värderade till verkligt värde i resultat- räkningen	Derivat som används för säkrings- redovisning	Varav verkligt värde per nivå
				1 2
2017-03-31				
Finansiella tillgångar				
Långfristiga elderivat	1 050		1 050	1 050
Kortfristiga elderivat	1 868		1 868	1 868
Summa tillgångar	2 918	-	2 918	- 2 918
Finansiella skulder				
Långfristiga elderivat	644		644	644
Kortfristiga elderivat	3 621		3 621	3 621
Kortfristiga valutaderivat	184		184	184
Summa Skulder	4 448	-	4 448	- 4 448
2016-03-31				
Finansiella tillgångar				
Långfristiga elderivat	92		92	92
Kortfristiga elderivat	5 748		5 748	5 748
Kortfristiga valutaderivat	426		426	426
Summa tillgångar	6 266	-	6 266	- 6 266
Finansiella skulder				
Långfristiga elderivat	7 253		7 253	7 253
Kortfristiga elderivat	18 513		18 513	18 513
Summa Skulder	25 766	-	25 766	- 25 766

Moderbolagets resultaträkning

För Elverket Vallentuna AB föreligger för närvarande ingen skillnad mellan det resultat som presenteras i resultaträkningen och total resultatet, varför någon särskild räkning avseende totalresultat ej presenteras.

TKR	Första kvartalet		
	jan - mar 2017	jan - mar 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	8 918	7 948	33 010
Råvaror och förnödenheter	-18	0	-161
Bruttoresultat	8 901	7 948	32 849
Övriga externa kostnader	-5 009	-4 029	-16 792
Personalkostnader	-3 391	-3 287	-13 148
Avskrivningar	-486	-932	-2 773
Rörelseresultat, EBIT	14	-300	136
Ränteintäkter	74	117	44 142
Räntekostnader	-6	-17	-118
Bokslutsdispositioner	0	0	1 000
Resultat före skatt, EBT	82	-200	45 160
Skatt	0	0	-9 984
Periodens resultat	82	-200	35 176
Resultat per aktie			
Antalet aktier är 6 480 000	0,01	-0,03	5,43

Moderbolagets balansräkning

TKR	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	9 888	10 102	10 282
Finansiella anläggningstillgångar	11 250	11 250	11 250
Summa anläggningstillgångar	21 138	21 352	21 532
Fordringar på koncernföretag	229 935	177 222	220 781
Övriga omsättningstillgångar	6 351	4 454	5 754
Kassa och bank	0	10 209	0
Summa omsättningstillgångar	236 286	191 884	226 535
Summa tillgångar	257 424	213 236	248 068
Eget kapital och skulder			
Summa eget kapital	105 338	81 220	105 256
Obeskattade reserver	1 000	2 000	1 000
Långfristiga skulder	0	500	0
Leverantörsskulder	3 768	2 406	4 408
Checkräkningskredit	20 883	-	8 350
Skulder till koncernföretag	123 382	123 382	123 524
Kortfristig del av långfristiga lån	500	1 000	750
Skatteskuld	299	-	2 768
Övriga kortfristiga skulder	2 255	2 728	2 013
Summa kortfristiga skulder	151 086	129 516	141 812
Summa eget kapital och skulder	257 424	213 236	248 068
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Fastighetsinteckningar	16 000	16 000	16 000
Företagsinteckningar	10 000	10 000	10 000

Upplysningar

Om verksamheten

Koncernen består av moderföretaget Elverket Vallentuna AB samt de helägda dotterföretagen Elverket Vallentuna El AB, Elverket Vallentuna Elnät AB och Elverket Entreprenad AB. Elverket Vallentuna El AB agerar inom elhandel och säljer el till slutkund. Elverket Vallentuna Elnät AB äger och förvaltar eldistributionsnätet inom Vallentuna kommun. Elverket Entreprenad AB utför nybyggnation, service och underhåll på koncernens och andras elanläggningar. Elverkets aktie är sedan 2002 noterad på Aktietorget.

Derivatinstrument

Det verkliga värdet på Elverkets portfölj av elderivat uppgick per 2017-03-31 till -1 531 tkr jämfört med -19 501 tkr 2016-03-31. Värdeförändringen av elderivat sker utifrån volym och prisbild som derivaten är tecknade till och vid bokslutstillfället gällande värdering, vilket kan ge stora skillnader om prisbilden i marknaden har varit stigande eller sjunkande. Orealiserade värdeförändringar i elderivat redovisas i övrigt i totalresultat. Värdet matchas av kontrakterade fasta priser med kunder. Verkligt värde avseende valutaderivat uppgick per 2017-03-31 till 184 tkr jämfört med 426 tkr per 2016-03-31.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i årsredovisningen 2016. Läsare av delårsrapporten förutsätts ha tillgång till årsredovisningen för 2016.

Bokslutskommunikén innehåller främst information om händelser och förändringar som inträffat sedan den senaste årsredovisningen avlämnades och som är av väsentlig betydelse för att förstå förändringarna i koncernens finansiella ställning och resultat.

Att upprätta de finansiella rapporterna enligt IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen i resultat- och balansräkningen. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars tydligt framgår av andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Risker och riskhantering

De risker som Elverket utsätts för och hur dessa hanteras beskrivs i årsredovisningen 2016. Den förhöjda aggregerade risknivån utgörs som tidigare av förhöjd operationell risk i kundprocesser samt långsiktiga strategiska osäkerheter över hur Elverket kommer att påverkas av bildandet av en gemensam nordisk slutkundsmarknad och vilken effekt detta kommer att få på såväl Elhandels- som Elnätsaffären.

Aktien

Elverkets aktie finns noterad på Aktietorget.

Antalet aktieägare uppgår till 1 119 (1 072) och antalet aktier uppgår till 6 480 000 st (6 480 000).

Vallentuna den 18 maj 2017

På styrelsens uppdrag

Patrik Johansson

VD och koncernchef

Denna kommuniké är upprättad i enlighet med det avtal som Elverket har tecknat med Aktietorget. Den har inte blivit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

2017	23 maj	Årsstämma
	24 aug	Delårsrapport Q2
	16 nov	Delårsrapport Q3

Årsredovisning för år 2016 finns för nedladdning på bolagets hemsida eller skickas till aktieägare som begär detta.

Kontaktinformation

Elverket Vallentuna AB (publ)
Moränvägen 12
186 21 Vallentuna
08-511 866 00
www.elverket.se

Patrik Johansson
VD och koncernchef
08-511 866 07

Kristina Molin Blomqvist
CFO
08-511 866 10