

Delårsrapport 1 oktober – 31 december 2015

Sammanfattning av fjärde kvartalet

- **Nettoomsättningen** uppgick till 83 991 tkr (115 984 tkr exklusive avyttrad verksamhet)
 - **EBITDA** uppgick till 15 336 tkr (15 175 tkr exklusive avyttrad verksamhet)
 - **Rörelseresultatet** uppgick till 13 065 tkr (11 145 tkr exklusive avyttrad verksamhet)
 - **Resultatet** uppgick till 9 853 tkr (8 211 tkr exklusive avyttrad verksamhet)
 - **Soliditeten** helåret uppgick till 55,5 % (53,2 %)
 - **Operativt kassaflöde** uppgick till -3 645 tkr (-6 601 tkr)
-
- **Styrelsen** föreslår en aktieutdelning på 1,75 kronor (1,75 kr) per aktie

KONCERNENS NYCKELTAL*

	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt - dec 2015	sep - dec 2014	jan-dec 2015	jan- dec 2014
Nettoomsättning, tkr	83 991	117 452	358 533	407 840
Nettoomsättning exklusive valutaförändringar, tkr	83 991	117 452	358 533	407 840
EBITDA, tkr	15 336	16 034	35 388	42 854
EBITDA exklusive valutaförändringar, tkr	15 165	20 097	33 531	45 715
Rörelseresultat, tkr	13 065	14 980	26 379	36 923
Resultat, tkr	9 853	13 337	20 121	27 415
Resultat per aktie, kr	1,52	2,1	3,11	4,23
Rörelsemarginal, %	15,6	7,4	7,4	9,1
Eget kapital, tkr	156 305	164 053	161 010	161 587
Soliditet, %	55,5	53,2	55,4	50,0
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	3,1	4,1	6,2	17,7

* Nyckeltal 2014 för koncernen är inklusive avyttrad verksamhet

VD har ordet

Omvärld

Vädret var under det fjärde kvartalet inledningsvis mycket mildare än normalt för perioden. Fyllnadsgraden i vattenmagasinen i både Norge och Sverige ökade betydligt under hösten med nederbörd som stundtals var kraftigt över det normala. Kärnkraftverken gick under helåret i stort gått som planerat, dock med nedreglering av levererad effekt under del av året. Trots kärnkraftens nedreglering ledde den höga hydrologiska balansen i kombination med perioder av mycket vind till god tillgång på el i det nordiska systemet. Givet att industrin av konjunkturrella skäl fortfarande förbrukar mindre el än innan krisen 2008/2009 underskred den totala efterfrågan på el under året med råge tillgången. Som en konsekvens var marknadspriset på el under helåret lågt.

Energimarknadsinspektionen, som reglerar elnätsbranschens intäkter, meddelade under sommaren och hösten s.k. tilldelningsbeslut för tillsynsperioden 2016-2019. Den för branschen viktiga kapitalavkastningsräntan (WACC) sattes av myndigheten till 4,53% för tillsynsperioden. Elverket och många andra företag i branschen har överklagat myndighetens beslut.

Elhandel

Resultatet för elhandelsverksamheten under det fjärde kvartalet är positivt. Fortsatt låga försäljningsvolym per kund på grund av fortsatt mildt väder höll ner omsättningen, men elhandelsverksamheten kunde trots lägre volymer stärka resultatet. Detta berodde för perioden på ett flertal faktorer. Bland annat resulterade en förbättrad inköpsstrategi tillsammans med utfasning av elavtal med låg lönsamhet samt kundtillväxt i företagssegmentet i en förbättrad underliggande affär.

Under perioden innebar även tidigare genomförda kostnadseffektiviseringar minskade löpande kundhanteringskostnader. Detta arbete fortsätter under 2016 tillsammans med att vidareutveckla elhandelsverksamhetens kundnära processer.

För helåret blev rörelseresultatet för elhandelsverksamheten negativt. Detta berodde på några huvudsakliga faktorer. 2015 var ett ovanligt varmt år vilket innebar en lägre såld volym vilket ledde till en minskad möjlighet att täcka våra fasta kostnader för affären. Den lägre volymen ledde även till en översäkring i säkringsportföljen vilken blev realiserad till förlust. En allmän prispress i marknaden påverkade också bruttomarginalen. Affären tyngdes slutligen av resultatet från tidigare tecknade kundavtal där kundanskaffningskostnaden varit hög.

Elnät och entreprenad

Resultatet för elnätssegmentet under det fjärde kvartalet är bra. Det milda vädret innebar att en lägre volym el transporterades genom vårt elnät med en något lägre intäkt per kund som följd. Dock minskade även de tekniska förluster som uppstår vid elöverföring och därmed vårt inköpsbehov för att täcka dessa. Antalet nyanslutna kunder i Vallentuna fortsatte i en jämn takt.

Entreprenadverksamheten var under kvartalet huvudsakligen sysselsatt med planerade underhållsaktiviteter samt re- och nyinvesteringsprojekt i vårt eget elnät. Vädret bjöd inte på några större stormar, vilket innebar begränsat med akut felavhjälpning. Tillgängligheten i elnätet var under kvartalet god.

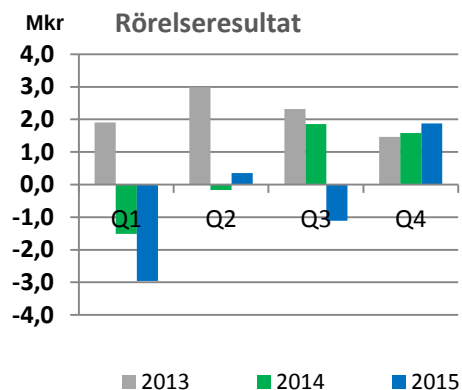
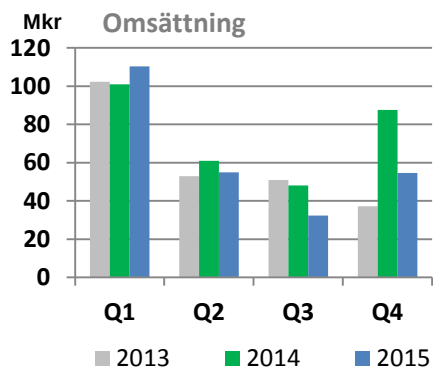
För helåret ökade omsättningen jämfört med föregående år. Under året färdigställdes också den försålda belysningsanläggningen för Lidingöloppet. Rörelsemarginalen blev för helåret oförändrad jämfört med föregående år.

Investeringar

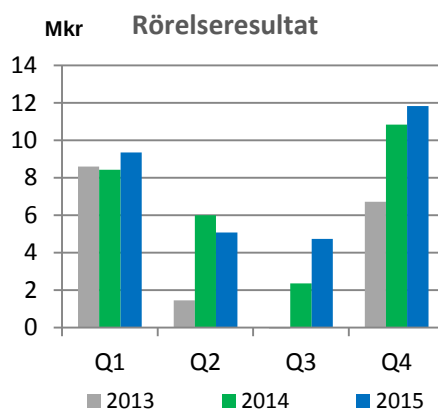
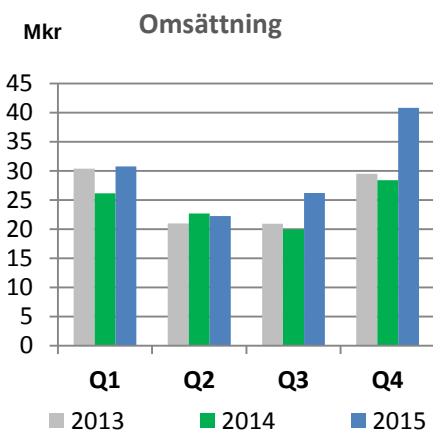
Investeringar under kvartalet har huvudsakligen gjorts i elnätet. Under perioden har reinvesteringar gjorts i Elverkets fördelningsstationer i Orkesta och Mörby som har försetts med nya moderna 20 kV reläskydd. Driftcentralens driftövervakningssystem (SCADA) har uppgraderats. I övrigt drevs investeringarna av tillväxten i Vallentuna. En ny nätstation togs i drift i Tallen. Byggnation av elnät i områdena Bällstaberg, Tingvalla, Haga och Storsättra fortgick.

Utöver ovanstående nyinvesteringar i kvartalet byggdes under året nya nätstationer och elnät i bl.a. Vreda, Stora Benhamra, Bällsta samt Åby ängar. För utökad matning till Stångberga sjukhem installerades en ny nätstation och i Ormsta en ny station inför ombyggnad av området vid Ormstaskolan till bostäder. Under året anslöts 229 nya kunder vilket motsvarar en årlig organisk tillväxttakt om 1,6%.

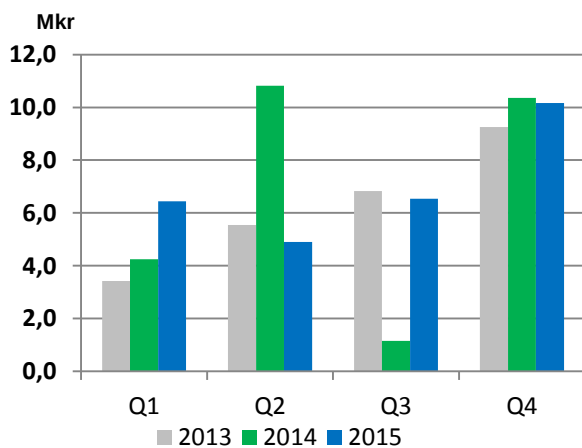
Elhandel



Elnät och Entreprenad



Koncernens investeringar



Finansiell rapportering

Koncernens resultaträkning

TKR	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt - dec 2015	sep - dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Nettoomsättning	83 991	115 984	358 533	391 816
Råvaror och förnödenheter	-50 095	-81 076	-256 553	-284 241
Bruttoresultat	33 896	34 908	101 980	107 575
Övriga externa kostnader	-10 271	-11 411	-33 952	-40 617
Personalkostnader	-8 290	-8 322	-32 640	-34 311
Avskrivningar	-2 270	-4 030	-9 009	-7 964
Rörelseresultat, EBIT	13 065	11 145	26 379	24 683
Ränteintäkter	1 042	-783	2 280	2 888
Räntekostnader	-1 315	2 148	-3 030	134
Resultat före skatt, EBT	12 793	12 510	25 630	27 705
Skatt	-2 940	-4 299	-5 509	-7 514
Periodens resultat				
från kvarvarande verksamhet	9 853	8 211	20 121	20 191
från avyttrad verksamhet	0	1 880	0	7 223
Periodens resultat	9 853	10 091	20 121	27 414
Resultat per aktie				
Antalet aktier är 6 480 000				
Kvarvarande verksamhet	1,52	1,27	3,11	3,12
Total verksamhet	1,52	1,56	3,11	4,23
Totalresultat				
Kassaflödessäkringar	-262	-14 938	-11 690	6 004
Kassaflödessäkringar, skatteeffekt	-182	3 298	2 332	-1 309
Summa komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat	-444	-11 640	-9 358	4 695
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-
Summa totalresultat	9 409	-1 549	10 763	32 109

Koncernens balansräkning

Koncernens Balansräkning TKR	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	188 060	169 884
Finansiella anläggningstillgångar	1 708	1 515
Summa anläggningstillgångar	189 769	171 399
Varulager	1 221	1 916
Kundfordringar	60 112	92 917
Övriga omsättningstillgångar	7 889	17 686
Kortfristiga derivat	8 286	7 504
Kassa och bank	25 398	31 969
Summa omsättningstillgångar	102 906	151 992
Summa tillgångar	292 674	323 391
Eget kapital och skulder		
Summa eget kapital	161 010	161 586
Skulder till kreditinstitut	9 583	1 750
Derivatinstrument långfristig del	6 768	2 238
Uppskjuten skatteskuld	19 126	20 259
Summa långfristiga skulder	35 477	24 247
Derivatinstrument	25 924	19 654
Leverantörsskulder	23 964	46 771
Skulder till kreditinstitut	1 000	19 833
Skatteskuld	2 216	1 439
Övriga kortfristiga skulder	43 084	49 861
Summa kortfristiga skulder	96 188	137 558
Summa eget kapital och skulder	292 674	323 391
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		
Fastighetsinteckningar	16 000	16 000
Företagsinteckningar	70 300	70 300
Spärrade bankmedel avseende säkerhet för handel avseende Elderivat	1 510	1 258

Koncernens kassaflöde

TKR	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt - dec 2015	okt - dec 2014	jan-dec 2015	jan-dec 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital				
Kvarvarande verksamhet	17 534	-7 719	30 090	16 437
Verksamhet under avveckling	-	5 133	-	10 204
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital				
Kvarvarande verksamhet	-21 179	-1 979	13 714	10 659
Verksamhet under avveckling	-	-2 036	-	-2 036
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 645	-6 601	43 803	35 264
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Kvarvarande verksamhet	-10 163	-19 977	-28 035	-21 192
Verksamhet under avveckling	-	47 381	-	37 421
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Kvarvarande verksamhet	-9 250	-28 404	-22 340	-14 257
Verksamhet under avveckling	-	-17 845	-	2 650
Periodens kassaflöde	-23 058	-25 446	-6 572	39 886
Likvida medel vid periodens början	48 456	57 416	31 970	-7 916
Likvida medel vid periodens slut	25 398	31 970	25 398	31 970

Koncernens förändring i eget kapital

TKR	jan-dec 2015	jan - dec 2014	Helår 2014
Bundet eget kapital vid årets början	19 436	14 291	14 291
Omklassificering	-	-	450
Totalresultat	-9 358	10 614	4 695
Bundet eget kapital vid balansdagens slut	10 078	24 905	19 436
Fritt eget kapital vid årets början	142 150	134 625	134 625
Omklassificering	-	-	-450
Periodens resultat	20 121	27 414	27 415
Utdelning	-11 340	-6 480	-19 440
Fritt eget kapital vid balansdagens slut	150 931	155 559	142 150
Summa eget kapital	161 010	180 464	161 586

Omsättning och resultat per rörelsesegment

TKR	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt - dec 2015	okt- dec 2014	jan-dec 2015	jan- dec 2014
Nettoomsättning				
Elhandel	53 593	86 621	248 870	294 606
Elnät och Entreprenad	30 388	28 420	109 605	97 177
Stab och elimineringar	10	11	58	34
Nettoomsättning kvarvarande verksamhet	83 991	115 052	358 533	391 817
Awecklad verksamhet	-	2 400	-	16 023
Nettoomsättning total	83 991	117 453	358 533	407 840
Rörelseresultat				
Elhandel	1 874	3 429	-1 852	1 769
Elnät och Entreprenad	11 839	10 831	31 006	27 625
Stab och elimineringar	-648	-2 708	-2 774	-4 709
Rörelseresultat kvarvarande verksamhet	13 065	11 553	26 379	24 685
Awecklad verksamhet	-	449	-	9 260
Rörelseresultat total	13 065	12 002	26 379	33 945

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
2015-09-30					
Finansiella tillgångar					
Långfristiga elderivat	198		198		198
Kortfristiga elderivat	8 286		8 286		8 286
Summa tillgångar	8 485		8 485		8 485
Finansiella skulder					
Långfristiga elderivat	6 768		6 768		6 768
Kortfristiga elderivat	24 546		24 546		24 546
Kortfristiga valutaderivat, öppna position	1 379	19	1 360	2 527	
Summa Skulder	32 692	19	32 673	2 527	31 313
2014-09-30					
Finansiella tillgångar					
Långfristiga elderivat	256		256		1 263
Kortfristiga elderivat	7 504		7 504		8 540
Summa tillgångar	7 760		7 760		7 760
Finansiella skulder					
Långfristiga elderivat	2 238		2 238		2 238
Kortfristiga elderivat	18 873		18 873		18 873
Kortfristiga valutaderivat, öppna position	781	323	458	781	
Summa Skulder	21 892	323	21 569	781	21 111

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	Fjärde kvartalet		Helår	
	okt - dec 2015	okt- dec 2014	jan-dec 2015	jan- dec 2014
Nettoomsättning	9 117	10 883	35 091	49 677
Råvaror och förnödenheter	12	-1 442	105	-4 861
Bruttoresultat	9 129	9 441	35 195	44 816
Övriga externa kostnader	-4 673	-4 334	-16 655	-16 653
Personalkostnader	-3 395	-3 770	-14 523	-16 226
Avskrivningar	-964	-894	-3 815	-4 409
Rörelseresultat, EBIT	96	445	203	7 528
Ränteintäkter	17 450	26 478	18 024	27 395
Räntekostnader	-15	-107	-83	-504
Bokslutsdispositioner	2 400	4 100	2 400	4 100
Resultat före skatt, EBT	17 531	26 816	20 544	38 519
Skatt	-4 553	-8 523	-4 553	-8 523
Periodens resultat	12 978	18 293	15 991	29 996
Resultat per aktie				
Antalet aktier är 6 480 000	2,00	2,82	2,47	4,63

Moderbolagets balansräkning

TKR	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	10 955	15 962
Finansiella anläggningstillgångar	11 250	4 250
Summa anläggningstillgångar	22 205	20 212
Kundfordringar	-17	1 192
Fordringar på koncernföretag	173 716	168 529
Övriga omsättningstillgångar	4 063	5 186
Kassa och bank	24 507	18 573
Summa omsättningstillgångar	202 269	193 480
Summa tillgångar	224 474	213 692
Eget kapital och skulder		
Summa eget kapital	81 420	59 718
Obeskattade reserver	2 000	0
Långfristiga skulder	750	2 000
Leverantörsskulder	2 761	4 956
Skulder till koncernföretag	126 919	139 413
Kortfristig del av långfristiga lån	1 000	1 000
Skatteskuld	7 076	1 046
Övriga kortfristiga skulder	2 548	5 559
Summa kortfristiga skulder	140 304	151 974
Summa eget kapital och skulder	224 474	213 692
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		
Fastighetsinteckningar	16 000	16 000
Företagsinteckningar	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. Elhandelsverksamheten motsvarar ca 75 % av omsättningen. Elverket Vallentuna Elnät AB äger och förvaltar eldistributionsnätet inom Vallentuna kommun. Elverket Entreprenad AB utför nybyggnation, service och underhåll på koncernens och andras elanläggningar. Elverket ägde och drev fram till den 28 juli 2014 ett fiberoptiskt kommunikationsnät (s.k. bredband), vilket var organiserat till moderbolaget. Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag (publ), med säte i Vallentuna, Sverige. Elverkets aktie är sedan 2002 noterad på Aktietorget.

Derivatinstrument

Det verkliga värdet på Elverkets portfölj av elderivat uppgick per 2015-12-31 till -24 207 tkr jämfört med -14 132 tkr 2014-12-31. 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 2015-12-31 till 2 527 tkr jämfört med 781 tkr per 2014-12-31.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 och årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpas som i årsredovisningen 2014. Läsare av delårsrapporten förutsätts ha tillgång till årsredovisningen för 2014.

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 2014. 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 1 078 (1 102) och antalet aktier uppgår till 6 480 000 st (6 480 000).

Vallentuna den 18 februari 2016

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

2016	12 maj	Delårsrapport Q1
	18 maj	Årsstämma
	25 augusti	Delårsrapport Q2
	17 november	Delårsrapport Q3

Årsredovisning för år 2014 finns för nedladdning på bolagets hemsida eller skickas till aktieägare som begär detta. Årsredovisning för år 2015 kommer att finnas nedladdad på bolagets hemsida den 29 april 2016

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