

## Delårsrapport 1 juli – 30 september 2015

### Sammanfattning av tredje kvartalet

- **Nettoomsättningen** uppgick till 55 424 tkr (66 239 tkr exklusive avyttrad verksamhet föregående år)
- **EBITDA** uppgick till 6 356 tkr (3 200 tkr exklusive avyttrad verksamhet föregående år)
- **Rörelseresultatet** uppgick till 4 095 tkr (1 966 tkr exklusive avyttrad verksamhet föregående år)
- **Resultatet** uppgick till 3 380 tkr (7 092 tkr inklusive avyttrad verksamhet föregående)
- **Soliditeten** för tredje kvartalet uppgick till 53,9 % (56,2 % inklusive avyttrad verksamhet föregående år)
- **Operativt kassaflöde** uppgick till -3 405 tkr (12 310 tkr inklusive avyttrad verksamhet föregående år)

### KONCERNENS NYCKELTAL\*

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår 2014
	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	
Nettoomsättning, tkr	55 424	76 269	274 542	290 388	407 840
Nettoomsättning exklusive valutaförändringar, tkr	55 424	76 269	274 542	290 388	407 840
EBITDA, tkr	6 356	10 172	20 052	26 820	42 854
EBITDA exklusive valutaförändringar, tkr	5 546	9 609	18 365	25 618	45 715
Rörelseresultat, tkr	4 095	8 794	13 314	21 943	36 923
Resultat, tkr	3 380	3 846	10 269	14 078	27 415
Resultat per aktie, kr	0,52	0,6	1,58	2,17	4,23
Rörelsemarginal, %	7,4	7,4	4,8	7,6	9,1
Eget kapital, tkr	152 407	164 900	151 601	166 519	161 587
Soliditet, %	53,9	56,2	55,6	58,6	50,0
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	1,1	1,2	3,3	8,9	17,7
Avkastning på genomsnittligt operativt kapital, %	2,9	4,5	2,9	5,6	16,1

\* Nyckeltal 2014 för koncernen är inklusive avyttrad verksamhet

## VD har ordet

Övergripande var tredje kvartalet en nederbördsrik och mild period. Tillsammans med god tillgång på vattenkraft och kärnkraft för perioden, så blev marknadspriset på el lågt. I genomsnitt betalade en privatkund med rörligt pris ca 20 öre mindre per kWh jämfört med föregående period och år.

Vädret var inledningsvis kallare än normalt för perioden för att därefter övergå till varmare temperaturer. Detta medförde att elleveranserna blev mindre än förväntat.

Energimarknadsinspektionen, som reglerar elnätsbranschens intäkter, har per den sista oktober meddelat s.k. tilldelningsbeslut för tillsynsperioden 2016-2019 för samtliga elnätsbolag. Elverket har tilldelats en intäktsram för perioden 2016-2019 om 408,6 Mkr. Elverket har tillsammans med många andra elnätsbolag överklagat myndighetens beslut.

### Elhandel

Resultatet för elhandelsverksamheten under det tredje kvartalet är negativt. Framförallt tyngs affären av låga försäljningsvolymerna på grund av milt väder samt en allmän prispress i marknaden.

Tidigare tecknade kundavtal där kundanskaffningskostnaden varit hög och lönsamheten låg belastar fortfarande resultatet. Dessa avtal har i omgångar under de senaste tre kvartalen fasats ut, vilket har resulterat i lägre omsättning för det tredje kvartalet.

Under perioden har arbetet fortsatt med att vidareutveckla kundnära processer samt minska de löpande kundhanteringskostnaderna.

### Elnät och entreprenad

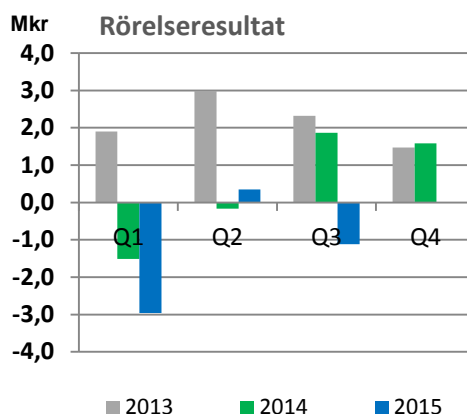
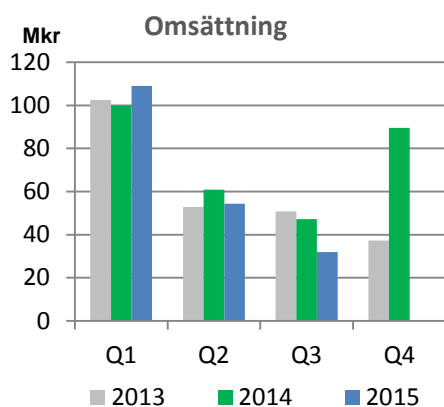
För elnätssegmentet är resultatet bättre än samma period föregående år främst på grund av en större affärsvolym samt en förbättrad marginal.

Tillgängligheten i elnätet var under kvartalet god.

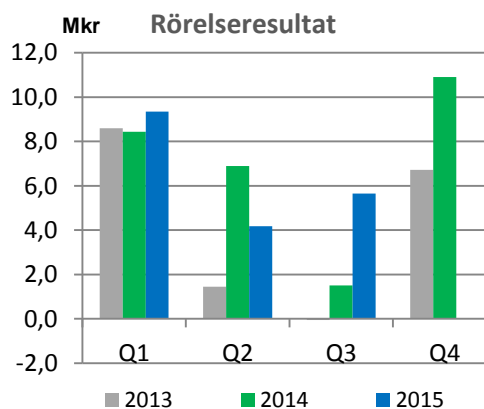
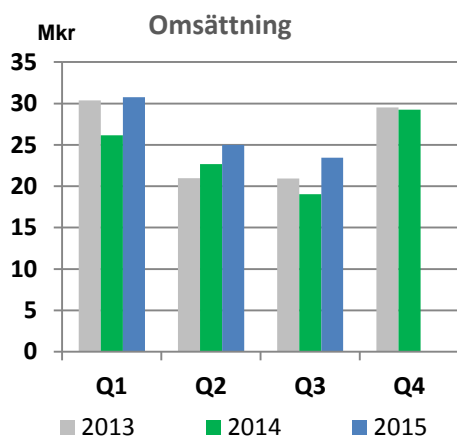
### Investeringar

Investeringar under kvartalet har huvudsakligen gjorts i elnätet där en hög andel av investeringarna är drivna av den tillväxt som Vallentuna har. Under perioden har nya nätstationer och elnät byggts i bl.a. Bällstaberg, Tingvalla samt Åby ängar. I Ormsta har en ny station installerats inför ombyggnad av området vid Ormstaskolan till bostäder.

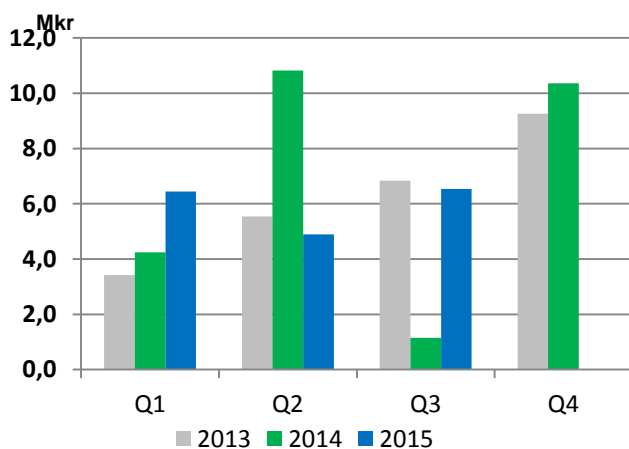
## Elhandel



## Elnät och Entreprenad



## Koncernens investeringar



## Finansiell rapportering

### Koncernens resultaträkning

TKR	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12 månader	Helår
	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	okt 2014-sep 2015	2014
Nettoomsättning	55 424	66 239	274 542	275 832	390 526	391 816
Råvaror och förmödenheter	-33 869	-42 044	-206 458	-203 165	-287 534	-284 241
<b>Bruttoresultat</b>	<b>21 555</b>	<b>24 195</b>	<b>68 084</b>	<b>72 667</b>	<b>102 992</b>	<b>107 575</b>
Övriga externa kostnader	-8 054	-13 677	-23 681	-29 206	-35 092	-40 617
Personalkostnader	-7 145	-7 318	-24 350	-25 989	-32 672	-34 311
Avskrivningar	-2 261	-1 234	-6 738	-3 934	-10 768	-7 964
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>4 095</b>	<b>1 966</b>	<b>13 314</b>	<b>13 538</b>	<b>24 459</b>	<b>24 683</b>
Ränteintäkter	120	1 791	1 238	3 671	455	2 888
Räntekostnader	391	-760	-1 715	-2 014	433	134
<b>Resultat före skatt, EBT</b>	<b>4 607</b>	<b>2 996</b>	<b>12 837</b>	<b>15 195</b>	<b>25 347</b>	<b>27 705</b>
Skatt	-1 226	329	-2 568	-3 215	-6 867	-7 514
<b>Periodens resultat</b>						
från kvarvarande verksamhet	3 380	3 326	10 269	11 980	18 480	20 191
från avyttrad verksamhet	0	3 766	0	5 343	1 880	7 223
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 380</b>	<b>7 092</b>	<b>10 269</b>	<b>17 323</b>	<b>20 360</b>	<b>27 414</b>
<b>Resultat per aktie</b>						
Antalet aktier är 6 480 000						
Kvarvarande verksamhet	0,52	0,51	1,58	1,85	2,85	3,12
Total verksamhet	0,52	1,09	1,58	2,67	3,14	4,23
<b>Totalresultat</b>						
Kassaflödessäkringar	-6 402	7 334	-11 429	20 942	-26 367	6 004
Kassaflödessäkringar, skatteeffekt	1 408	-1 614	2 514	-4 607	5 813	-1 309
<b>Summa komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</b>	<b>-4 994</b>	<b>5 721</b>	<b>-8 914</b>	<b>16 335</b>	<b>-20 554</b>	<b>4 695</b>
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-1 613</b>	<b>12 812</b>	<b>1 354</b>	<b>33 658</b>	<b>-194</b>	<b>32 109</b>

## Koncernens balansräkning

TKR	Tredje kvartalet		Helår
	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	181 019	166 588	169 884
Finansiella anläggningstillgångar	2 339	2 478	1 515
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>183 358</b>	<b>169 066</b>	<b>171 399</b>
Varulager	1 405	3 684	1 916
Kundfordringar	28 326	40 657	92 917
Skattefordran	1 568	4 719	-
Övriga omsättningstillgångar	2 828	8 540	17 686
Kortfristiga derivat	6 756	15 072	7 504
Kassa och bank	48 456	44 778	31 969
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>89 338</b>	<b>117 450</b>	<b>151 992</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>272 696</b>	<b>286 516</b>	<b>323 391</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>151 601</b>	<b>163 134</b>	<b>161 586</b>
Skulder till kreditinstitut	1 250	20 500	1 750
Derivatinstrument långfristig del	8 568	1 466	2 238
Uppskjuten skatteskuld	17 439	21 960	20 259
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>27 257</b>	<b>43 926</b>	<b>24 247</b>
Derivatinstrument	23 691	7 818	19 654
Leverantörsskulder	17 911	27 625	46 771
Skulder till kreditinstitut	18 583	1 667	19 833
Skatteskuld	-	-	1 439
Övriga kortfristiga skulder	33 654	42 346	49 861
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>93 838</b>	<b>79 456</b>	<b>137 558</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>272 696</b>	<b>286 516</b>	<b>323 391</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>			
Fastighetsinteckningar	16 000	16 000	16 000
Företagsinteckningar	70 300	70 300	70 300
Spärrade bankmedel avseende säkerhet för handel avseende Elderivat	1 525	1 216	1 258

## Koncernens kassaflöde

TKR	Andra kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår 2014
	jul - sep 2015	jul - sep 2014	jan-sep 2015	in - sep 2014	jul 2014-jun 2015	
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>						
Kvarvarande verksamhet	-3 088	9 615	12 556	24 156	3 734	16 437
Verksamhet under avveckling	-	2 695	-	5 071	7 509	10 204
<b>Kassaflöde från förändring i rörelsekapital</b>						
Kvarvarande verksamhet	-317	-	34 893	12 638	10 342	10 659
Verksamhet under avveckling	-	-	-	-	-2 036	-2 036
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 405</b>	<b>12 310</b>	<b>47 449</b>	<b>41 865</b>	<b>19 549</b>	<b>35 264</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>						
Kvarvarande verksamhet	-6 539	9 503	-17 873	-1 215	-37 234	-21 192
Verksamhet under avveckling	-	-5 659	-	-9 960	43 080	37 421
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>						
Kvarvarande verksamhet	-584	4 923	-13 090	14 147	-19 764	-14 257
Verksamhet under avveckling	-	20 495	-	20 495	-17 845	2 650
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-10 528</b>	<b>41 572</b>	<b>16 486</b>	<b>65 332</b>	<b>-12 214</b>	<b>39 886</b>
Likvida medel vid periodens början	58 983	15 844	31 970	-7 916	35 223	-7 916
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>48 455</b>	<b>57 416</b>	<b>48 456</b>	<b>57 416</b>	<b>23 009</b>	<b>31 970</b>

## Koncernens förändring i eget kapital

TKR	Första halvåret		
	jan-sep 2015	jan - sep 2014	Helår 2014
Bundet eget kapital vid årets början	19 436	14 291	14 291
Omklassificering	-	-	450
Totalresultat	-8 914	10 614	4 695
<b>Bundet eget kapital vid balansdagens slut</b>	<b>10 522</b>	<b>24 905</b>	<b>19 436</b>
Fritt eget kapital vid årets början	142 150	134 625	134 625
Omklassificering	-	-	-450
Periodens resultat	10 269	17 323	27 415
Utdelning	-11 340	-6 480	-19 440
<b>Fritt eget kapital vid balansdagens slut</b>	<b>141 079</b>	<b>145 468</b>	<b>142 150</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>151 601</b>	<b>170 373</b>	<b>161 586</b>

## Omsättning och resultat per rörelsesegment

TKR	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12 månader	Helår 2014
	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	okt 2014-sep 2015	
<b>Nettoomsättning</b>						
Elhandel	31 926	49 180	195 277	209 932	279 951	294 606
Elnät och Entreprenad	23 465	19 932	79 217	68 757	107 637	97 177
Stab och elimineringar	32	-1 940	48	-1 924	2 006	34
<b>Nettoomsättning kvarvarande verksamhet</b>	<b>55 424</b>	<b>67 172</b>	<b>274 542</b>	<b>276 765</b>	<b>389 594</b>	<b>391 817</b>
Awecklad verksamhet	-	9 096	-	13 623	2 400	16 023
<b>Nettoomsättning total</b>	<b>55 424</b>	<b>76 268</b>	<b>274 542</b>	<b>290 387</b>	<b>391 995</b>	<b>407 840</b>
<b>Rörelseresultat</b>						
Elhandel	-1 115	11	-3 726	-1 660	-297	1 769
Elnät och Entreprenad	5 647	2 362	19 167	16 793	29 999	27 625
Stab och elimineringar	-436	0	-2 127	-1 187	-5 649	-4 709
<b>Rörelseresultat kvarvarande verksamhet</b>	<b>4 095</b>	<b>2 373</b>	<b>13 314</b>	<b>13 945</b>	<b>24 053</b>	<b>24 685</b>
Awecklad verksamhet	-	7 233	-	8 811	449	9 260
<b>Rörelseresultat total</b>	<b>4 095</b>	<b>9 606</b>	<b>13 314</b>	<b>22 756</b>	<b>24 503</b>	<b>33 945</b>

## 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 balansräkningen	Värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Derivat som används för säkringsredovisning	Varav verkligt värde per nivå	
				1	2
<b>2015-09-30</b>					
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Långfristiga elderivat	782		782		782
Kortfristiga elderivat	6 756		6 756		6 756
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 538</b>		<b>7 538</b>		<b>7 538</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Långfristiga elderivat	8 568		8 568		8 568
Kortfristiga elderivat	22 312		22 312		22 312
Kortfristiga valutaderivat, öppna positioner	1 379	14	1 364	1 379	
<b>Summa Skulder</b>	<b>32 258</b>	<b>14</b>	<b>32 244</b>	<b>1 379</b>	<b>30 880</b>
<b>2014-09-30</b>					
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Långfristiga elderivat	1 263		1 263		1 263
Kortfristiga elderivat	8 540		8 540		8 540
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 803</b>		<b>9 803</b>		<b>9 803</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Långfristiga elderivat	1 466		1 466		1 466
Kortfristiga elderivat	7 009		7 009		7 009
Kortfristiga valutaderivat, öppna positioner	809	313	496	809	
<b>Summa Skulder</b>	<b>9 284</b>	<b>313</b>	<b>8 971</b>	<b>809</b>	<b>8 475</b>



## 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	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12	Helår
	jul-sep 2015	jul-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	okt 2014-sep 2015	2014
Nettoomsättning	8 230	16 356	25 973	38 794	36 856	49 677
Råvaror och förnödenheter	-12	-1 376	93	-3 419	-1 349	-4 861
<b>Bruttoresultat</b>	<b>8 218</b>	<b>14 980</b>	<b>26 066</b>	<b>35 396</b>	<b>35 508</b>	<b>44 816</b>
Övriga externa kostnader	-3 925	-5 016	-11 982	-12 319	-16 316	-16 653
Personalkostnader	-3 035	-2 270	-11 127	-12 456	-14 897	-16 226
Avskrivningar	-950	-999	-2 850	-3 515	-3 744	-4 409
<b>Rörelseresultat, EBIT</b>	<b>308</b>	<b>6 693</b>	<b>107</b>	<b>7 105</b>	<b>551</b>	<b>7 528</b>
Ränteintäkter	107	263	574	917	27 052	27 395
Räntekostnader	-16	-43	-68	-397	-175	-504
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	4 100	4 100
<b>Resultat före skatt, EBT</b>	<b>399</b>	<b>6 913</b>	<b>613</b>	<b>7 625</b>	<b>31 529</b>	<b>38 519</b>
Skatt	-	-	-	-	-8 523	-8 523
<b>Periodens resultat</b>	<b>399</b>	<b>6 913</b>	<b>613</b>	<b>7 625</b>	<b>23 006</b>	<b>29 996</b>
<b>Resultat per aktie</b>						
Antalet aktier är 6 480 000	<b>0,06</b>	<b>1,07</b>	<b>0,09</b>	<b>1,18</b>	<b>3,55</b>	<b>4,63</b>

## Moderbolagets balansräkning

TKR	Tredje kvartalet		
	30-sep-15	30-sep-14	31-dec-14
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	11 907	15 962	13 670
Finansiella anläggningstillgångar	4 250	4 250	4 250
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>16 157</b>	<b>20 212</b>	<b>17 920</b>
Kundfordringar	-180	1 192	3 663
Fordringar på koncernföretag	184 232	168 529	193 798
Övriga omsättningstillgångar	1 108	5 186	1 970
Kassa och bank	-6 843	18 573	17 387
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>178 317</b>	<b>193 480</b>	<b>216 818</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>194 474</b>	<b>213 692</b>	<b>234 738</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Summa eget kapital</b>	<b>66 041</b>	<b>59 718</b>	<b>76 769</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>4 400</b>	<b>0</b>	<b>4 400</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>1 000</b>	<b>2 000</b>	<b>1 750</b>
Leverantörsskulder	209	4 956	1 536
Skulder till koncernföretag	116 382	139 413	139 436
Kortfristig del av långfristiga lån	1 000	1 000	1 000
Skatteskuld	3 306	1 046	5 654
Övriga kortfristiga skulder	2 135	5 559	4 193
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>123 033</b>	<b>151 974</b>	<b>151 819</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>194 474</b>	<b>213 692</b>	<b>234 738</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>			
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 EI AB, Elverket Vallentuna Elnät AB och Elverket Entreprenad AB. Elverket Vallentuna EI 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 2015-09-30 till -24 720 tkr jämfört med 519 tkr 2014-09-30. 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.

Från 2012-07-01 tillämpar bolaget säkringsredovisning för redovisning av valutaterminer, vilket betyder att redovisningen av valutaterminer har ändrats från att redovisa verklig värdeförändring i resultatet till att redovisa den effektiva delen av verklig värdeförändring uppkomna från 2012-07-01 och framåt, i övrigt i totalresultat. Verkligt värde avseende valutaderivat uppgick per 2015-09-30 till 1 379 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 1 085 (1 112) och antalet aktier uppgår till 6 480 000 st (6 480 000).

## Vallentuna den 26 november 2015

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

<b>2016</b>	<b>18 februari</b>	<b>Bokslutskommuniké 2015</b>
	<b>12 maj</b>	<b>Delårsrapport Q1</b>
	<b>18 maj</b>	<b>Årsstämma</b>

Årsredovisning för år 2014 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](http://www.elverket.se)

Patrik Johansson  
VD och koncernchef  
08-511 866 07

Kristina Molin Blomqvist  
CFO  
08-511 866 10