



Delårsrapport 2017

1 januari - 31 augusti

 **Göteborg Energi**

Delårsrapport för koncernen Göteborg Energi

Göteborg Energi har försörjt staden med energi i över 150 år. Med hållbarhet som ledstjärna tar vi ansvar för att också morgondagens goda energilösningar blir verklighet. Det handlar om förnybar energi, smarta system och energieffektiva lösningar för boende, företag och transporter. I nära samarbete med kommun, näringsliv och akademien integrerar vi energiverksamheten i stadsutvecklingen.

För perioden 1 januari – 31 augusti 2017 uppgick koncernens resultat efter finansiella poster till 383 mkr, en minskning med nästan 100 mkr jämfört med samma period 2016. Resultatet för fjärrvärme, som är koncernens främsta produkt volym- och intäktsmässigt, var drygt 200 mkr lägre än föregående år. Lägre leveransvolymerna av fjärrvärme och fjärrkyla till följd av mildare vinter och svalare sommar, lägre effektintäkterna, högre bränslekostnader och kostnader för produktionsmodellen med koldioxidreducerande åtgärder kompenseras till viss del av bättre resultat för elnät. Aktiv bearbetning med erbjudande till kunder med så kallade anvisningsavtal och en anpassning av prissättningen för att minska skillnaden mot andra avtalsformer har minskat marginalen för elhandel.

Enligt uppdraget från Göteborgs Stad prioriteras kärnverksamheten så att göteborgarna kan erbjudas hållbar, leveranssäker och prisvärd energi. Det gör vi med god teknisk tillgänglighet och planerligt underhåll. I vårt miljöarbete fokuserar vi på att begränsa klimatpåverkan och minska spridningen av giftiga ämnen med hållbar fjärrvärme och kyla, energieffektivisering, utfasning och säker hantering av farliga ämnen, ökad försäljning av förnybar el i elhandeln och satsningar för att få kunder att installera mer solceller.

Göteborg Energis fjärrvärmenät, ett av de ledande i Europa, förser mer än 90 procent av alla flerbostads-hus och lokaler med värme, och tar effektivt hand om spillvärme vilket ger mindre behov av primärenergi. Fjärrvärmen är både prisvärd, bekväm och miljömässigt resurseffektiv. Omkring 85 procent av Göteborg Energis fjärrvärme kommer från förnybara eller återvunna källor. Göteborgs Stads klimatstrategiska program anger att år 2030 ska all fjärrvärme produceras med energi från förnybara källor, avfallsförbränning och återvunnen spillvärme. Vi genomför klimatåtgärder för att minska koldioxidutsläppen såsom att öka användningen av biogas i stället för naturgas och i större utsträckning använda biobaserade anläggningar före fossilbaserade, och vi fortsätter verka för ökad biogasanvändning.

Prisdialogen, som koncernens bolag med fjärrvärmeverksamhet Göteborg Energi AB, Ale

Fjärrvärme AB och Partille Energi AB deltar i, är en ideell förening fjärrvärmebolag ansöker om medlemskap i för att prissättning ska ske i samråd med representanter för kunderna. Även i år har alla våra fjärrvärmekunder fått en prissänkning. Bioprio-överenskommelsen med kunderna, som vill vara med och ta ansvar för minskade koldioxidutsläpp och en långsiktigt hållbar utveckling, om att använda en del av prisutrymmet till åtgärder för att minska den fossila andelen i fjärrvärme- och elproduktionen ökar i år produktionskostnaderna med 70 mkr.

I samband med inleverans av träpellets inträffade i mars en dammexplosion som orsakade brand i en bränslesilo vid Rya hetvattencentral. Självrisik för skadorna på anläggningen belastar resultatet med 10 mkr.

Den uteblivna bränsletillförseln har inneburit minskad produktion också i GoBiGas-anläggningen. Under året har anläggningen producerat endast en mindre mängd biogas då vi arbetat med att övergå från pellets till skogsflis som bränsle. Detta kommer att minska produktionskostnaden väsentligt på sikt. Som förväntat har det inneburit flera tekniska utmaningar och driften har inte ännu stabiliserats. Arbetet har inletts för att söka i första hand ny ägare eller finansiering till anläggningen. Tillgängligheten i biogasanläggningen Gasendal har fortsatt stabilt och leveranserna var i nivå med föregående år. Biogasanläggningen i Skövde, som första kvartalet volymmässigt levererade i nivå med föregående år, påverkades positivt av högre försäljningspris och låg volym facklad gas. Anläggningen såldes i slutet av mars då Göteborg Energi avyttrade dotterbolaget Skövde Biogas AB. Leveransvolymen från biogasanläggningen i Sävsjö minskade men volymen facklad gas var något lägre än tidigare. Avtal har träffats om avyttring av dotterbolaget Sävsjö Biogas AB med anläggningen per 1 september till minoritetsägaren.

Under 2015 överklagade Göteborg Energi Nät AB och Partille Energi Nät AB av Energimarknadsinspektionen (Ei) beslutad intäktsram för åren 2016-2019 till förvaltningsrätten i Linköping med yrkande om en ändring av kalkylräntan. I slutet av 2016 meddelade förvaltningsrätten domar i målen. Ei överklagade domarna

till kammarrätten. Med anledning härav överklagade även berörda elnätsföretag. Kammarrätten har inte tagit ställning än till om prövningstillstånd ska meddelas utan avvaktar till domar har avkunnats i målen rörande överklaganden för gasnät som beräknas ske hösten 2017. Göteborg Energi Gasnät AB överklagade, framförallt på grund av hur riskfri ränta beräknas, intäktsram för perioden 2015-2018. Förvaltningsrätten fastslog i början av 2016 kalkylräntan. Ei överklagade domen till kammarrätten som beviljade prövningstillstånd. Parterna har yttrat sig i ärendet. Att även elnätsmålen har överklagats till kammarrätten har fördröjt processen och rätten har på Eis begäran meddelat att särskilda sakkunniga kan komma att utses.

Behovet av markyta i Göteborg är stort. Demontering av gasklockan vid Gullbergsvass, som påbörjades förra hösten, har avslutats och marken nu friställts för annan användning till exempel uppställningsplats för bussar under genomförandet av Västsvenska paketet.

Vi fortsätter delta i omställningen till fossiloberoende fordonsslotta, en nationell målsättning för år 2030. Göteborg Energi utvecklar infrastrukturen med laddstolpar för elbilar i Göteborg vilket bidrar till renare luft och minskat buller. ElectricCity, ett samarbete mellan forskning, näringsliv, kommun och region, ingår i stadens klimatstrategiska program för visionen om en hållbar kollektivtrafik, fortsätter. Avgasfria och tysta elbussar trafikerar sedan 2015 Västtrafiks linje 55 mellan Chalmers och Lindholmen. Fram till 2018 står Göteborg Energi för infrastrukturen med drift och underhåll av laddstationerna, och säkerställer laddning med 100 procent förnybart producerad el. Projektet planerar nu för ytterligare en busslinje, en högkapacitetslinje.

EU-forskningsprojektet Celsius, som leds av Göteborgs Stad och Göteborg Energi, ger möjlighet att dela med oss av kunskap om fjärrvärme och fjärrkyla till andra städer i Europa för att utveckla och optimera nyttan av spillvärme i syfte att ersätta fossil värmeproduktion. Antal värvade medlemsstäder har överträffat målet. Projektet tilldelades i juni EU-kommissionens Sustainable Energy Award 2017 for Public Sector. Avslutningskonferens ska hållas i Göteborg i slutet av året.

Hållbart boende i framtidens energisystem är ett strategiskt utvecklingsprojekt Göteborg Energi startat för att möta en utveckling mot mer förnybar energi, lågenergihus och elfordon. Målet är att utveckla nya koncept med tillhörande affärsmodeller för energilösningar som gynnar kund, marknad och staden vi bor i. Det gör vi tillsammans med de som bygger hus och energisystem. Göteborg Energi deltar i HSB Living Lab, som uppfört en bostadsbyggnad på Chalmers campusområde, och Riksbyggen Positive Footprint Housing med bostadsrättsföreningen Viva i Guldheden.

Göteborgs Stads projekt FED, Fossil Free Energy Districts, som ingår i EU-programmet Urban Innovative Actions, är ett annat strategiskt samverkansarbete vi deltar i. En av Göteborgs Energis huvuduppgifter är att skapa en handelsplats för att använda överskottsenergi och sälja till närliggande fastigheter.

Vi deltar också i arrangemang för att bidra till utvecklingen av Göteborg som en hållbar evenemangsstad med fokus på förnybar energi och stadsutveckling, där vi informerar om hur Göteborg Energi bidrar till hållbar utveckling. Under Vetenskapsfestivalen i maj erbjöd vi studiebesök vid GoBiGas-anläggningen. Tillsammans med IFK Göteborg arrangerade vi även i år fotbollsturneringen Energikicken för alla femteklassare från skolor i Göteborgsområdet och delade ut ett Fair Play-pris. Vi försedde GöteborgsVarvets evenemang i maj med förnybar el och stod för fyra vätskestationer utmed löparbanan, en aktivitet i vår långsiktiga satsning på idrott, hälsa och hållbarhet. I juni medverkade vi igen vid West Pride för att visa att Göteborg Energi vill vara en arbetsgivare för alla, och vår personal erbjöds kompetensutveckling om mänskliga rättigheter och HBTQ-frågor. Göteborg Energi stod för alla tillfälliga nätanslutningar till Kulturkalaset i Göteborg i augusti, såg till att all energi kom från förnybara källor och erbjöd laddplats för mobiltelefoner.

Koncernen i sammandrag

	2017	2016	2016
	jan-aug	jan-aug	jan-dec
Nettoomsättning, mkr	3 637	3 838	5 963
Rörelseresultat, mkr	505	600	802
Resultat efter finansiella poster, mkr	383	481	610
Resultat efter skatt, mkr	294	375	305
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	287	367	294
minoritetsintresse	7	8	11
Kassaflöde efter investeringar, mkr	903	918	783
Räntabilitet på totalt kapital, %	5,7	5,6	6,2
Räntabilitet på eget kapital efter schablonskatt, %	7,0*	7,5**	8,8
Soliditet inkl minoritetsandel i eget kapital, %	46,4	45,0	41,7

* Perioden 1 sep 2016 – 31 aug 2017

** Perioden 1 sep 2015 – 31 aug 2016

Nettoomsättning inklusive internförsäljning per produktområde

belopp i mkr	2017	2016	2016
	jan-aug	jan-aug	jan-dec
Fjärrvärme***	1 597	1 747	2 544
Elhandel	1 161	1 268	2 030
Elnät	721	706	1 059
Energiljänster	63	78	116
Bredband	107	111	169
Övriga produkter och koncern-elimineringar	-12	-72	45
Koncernen totalt	3 637	3 838	5 963

***Inklusive färdig värme och el fossil kraftvärme

Koncernens nettoomsättning uppgick till 3 637 mkr, en minskning med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Lägre leveransvolym och lägre effektintäkter för fjärrvärme kompenseras till viss del av bättre resultat för elnät. Förädlingsvärdet, TB1, uppgick till 1 891 mkr, en minskning med 8 procent. Bruttomarginalen, förädlingsvärdet i procent, uppgick till 52 procent, nästan i nivå med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 505 mkr, en minskning med 95 mkr jämfört med motsvarande period föregående år orsakat framförallt av lägre resultat för fjärrvärmerna. Finansnettot, -122 mkr, var 3 mkr lägre än samma period föregående år. Resultat efter finansiella poster uppgick till 383 mkr och resultat efter skatt exklusive minoritetsandelar 287 mkr.

Antal anställda

Antal anställda i tjänst uppgick till 990, 54 personer färre än vid samma tidpunkt föregående år som resultat av effektiviseringsåtgärder. I slutet av augusti ingick 54 personer som under sommaren haft tillfällig anställning såsom semestervikarier, feriearbetare och praktikanter, många högskolestudenter och elever från bland annat Angeredsgymnasiet, i likhet med föregående år.

Investeringar, finansiering och kassaflöde

Koncernen har investerat 418 mkr netto i materiella och immateriella anläggningstillgångar, en ökning med 32 mkr med större andel nyinvesteringar jämfört med samma period föregående år. Investeringar gjordes framförallt i utbyggnad och upprustning av nät för fjärrvärme och elnät, kundanslutningar för bredband samt utbyggnad för fjärrkyla vid Lindholmen.

Kassaflöde efter investeringar uppgick till 903 mkr till följd av aktiv investeringsstyrning. Likvida medel har ökat med 97 mkr och räntebärande skulder minskat med 601 mkr sedan årsskiftet. Koncernens soliditet ökade till 46 procent.

Utsikter för helår 2017

Resultat efter finansiella poster beräknas för året bli 600 mkr. Förädlingsvärdet, TB1, uppgår enligt prognos till 2 924 mkr och bruttomarginalen, förädlingsvärde i procent, till 52 procent. Lägre täckningsbidrag för fjärrvärme och vindkraft kompenseras av lägre beräknade övriga externa kostnader och personalkostnader.

Prognosen utgår från att normalårsväder, baserat på de senaste tio åren, råder under resterande del av året och att tillgängligheten i produktionsanläggningarna är god. Den övervägande delen av koncernens årsresultat uppstår under vinterhalvåret.

Vi ser fortsatt stora utmaningar kopplade till stadsutvecklingen. Göteborg Energi kommer behöva investera i infrastruktur för att kunna leverera till de utbyggnadsområden som planeras. Energieffektivare lösningar och ökad konkurrens innebär sannolikt att intäkterna inte kommer öka såsom tidigare.

Koldioxidskatten för kraftvärme- och hetvattenanläggningar som ingår i utsläppsrättssystemet har varit nedsatt med 100 respektive 20 procent. Nu höjs denna med 11 procentenheter. Det kommer öka Göteborg Energis kostnader för fjärrvärmeproduktion.

Ny verkställande direktör

Koncernens verkställande direktör meddelade i somras att hon lämnar Göteborg Energi för nytt uppdrag. Bolagets styrelse beslutade därefter utse Alf Engqvist, ledamot i koncernledningen och för närvarande chef för verksamhetsområde Distribution, till tillförordnad verkställande direktör från och med 1 november 2017.

Resultaträkningar i sammandrag

belopp i mkr	2017	2016	2016
	jan-aug	jan-aug	jan-dec
Nettoomsättning	3 637	3 838	5 963
Övriga rörelseintäkter	130	133	228
Rörelsens kostnader varav av- och nedskrivningar	-3 253 -476	-3 357 -480	-5 377 -776
Resultatandel i koncernföretag			-13
Resultatandel i intresseföretag	-9	-14	1
Rörelseresultat	505	600	802
Finansnetto	-122	-119	-192
Resultat efter finansiella poster	383	481	610
Bokslutsdispositioner			-203
Skatt på periodens resultat	-89	-106	-102
Periodens resultat efter skatt varav hänförligt till moderbolagets aktieägare minoritetsintresse	294 287 7	375 376 8	305 294 11

Balansräkningar i sammandrag

belopp i mkr	2017.08.31	2016.08.31	2016.12.31
	Tillgångar		
Anläggningstillgångar	10 579	10 729	10 636
Omsättningstillgångar	1 950	1 743	2 609
Summa tillgångar	12 529	12 472	13 245
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 681	5 481	5 393
Minoritetsintresse	133	131	134
Avsättningar	1 563	1 463	1 573
Långfristiga skulder	3 355	2 926	3 456
Kortfristiga skulder	1 797	2 471	2 689
Summa eget kapital och skulder	12 529	12 472	13 245

Kassaflödesanalyser i sammandrag

belopp i mkr	2017	2016	2016
	jan-aug	jan-aug	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	855	960	1 421
Rörelsekapitalförändring	476	309	-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 331	1 269	1 390
Investeringar, netto	-428	-351	-607
Kassaflöde efter investeringar	903	918	783
Minskning räntebärande skulder	-601	-500	-170
Reglering av aktieägartillskott			
Reglering av koncernbidrag och utdelning	-205	-6	-6
Förändring av likvida medel	97	412	607

Förändring i eget kapital

belopp i mkr	2017	2016	2016
	jan-aug	jan-aug	jan-dec
Ingående eget kapital	5 527	5 245	5 245
Periodens resultat	294	375	305
Aktuariella vinster och förluster pensioner			-24
Skatt på aktuariella vinster och förluster pensioner			5
Övrigt	5	-2	2
Summa värdeförändringar	289	373	288
Utdelning	-2	-6	-6
Summa transaktioner med ägare	-2	-6	-6
Belopp vid periodens utgång	5 814	5 612	5 527

Moderbolaget Göteborg Energi AB (org nr 556362-6794)

Nettoomsättning för perioden uppgick till 2 054 mkr (2 211) och resultat efter finansiella poster 144 mkr (305). 214 mkr (190) har investerats i anläggningstillgångar. Likvida medel den sista augusti uppgick till 443 mkr (106).

Händelser efter räkenskapsperiodens utgång

Avtal har träffats om avyttring av aktierna i dotterbolaget Sävsjö Biogas AB per 1 september till minoritetsägaren. Detta innebär inte någon väsentlig resultatpåverkan. För övrigt finns ingen väsentlig händelse efter räkenskapsperiodens att rapportera.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3") samt BFNAR 2007:1 Frivillig delårsrapportering. För övriga redovisningsprinciper hänvisas till koncernens årsredovisning 2016.

Göteborg den 20 oktober 2017



Charlotta Sandving Brändström

Denna delårsrapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor.

Om inte särskilt anges, redovisas alla belopp i miljoner kronor (mkr). Uppgifter inom parentes avser motsvarande period föregående år.



Göteborg Energi AB • Box 53 • 401 20 Göteborg
031-62 62 62 • goteborgenergi.se