



Delårsrapport 2018

1 januari - 31 augusti

 **Göteborg Energi**

Delårsrapport för koncernen Göteborg Energi

Göteborg Energi, som har försörjt staden med energi i mer än 150 år, erbjuder fjärrvärme, fjärrkyla, elhandel och elnät, gashandel och gasnät, energitjänster och stadsfiber. 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.

Koncernens resultat efter finansiella poster för perioden 1 januari – 31 augusti uppgick till 445 mkr, en ökning med över 60 mkr jämfört med motsvarande period 2017.

Göteborg har i modern tid aldrig stått inför en större expansion och utmaning än nu. Det påverkar verksamheten på många sätt. Göteborg Energi behöver investera i infrastruktur för att kunna leverera till planerade utbyggnadsområden. Energieffektiva lösningar och ökad konkurrens innebär sannolikt att intäkterna inte kommer öka såsom tidigare.

Göteborgs Stad vill genom ägandet av bolaget kunna integrera energiverksamheten i stadsutvecklingen. Göteborg Energi ska medverka i utvecklingen av ett hållbart och fossilt oberoende göteborgssamhälle. Nya områden inom energiförsörjning ska utforskas, enligt uppdraget från Göteborgs Stad. Tillsammans med kommun, näringsliv och akademien deltar Göteborg Energi i strategiska samverkansarbeten som driver utvecklingen av energilösningar framåt.

Vi ska dagligen, dygnet runt och året om, säkerställa att våra kunder får prisvärd energi med hög leveranssäkerhet. God teknisk tillgänglighet och planerligt underhåll i kärnverksamheten prioriteras. Leveranserna har generellt fungerat bra hela perioden, men i juni inträffade ett tekniskt fel i en av Göteborg Energis större mottagningsstationer. Det innebar att 60 000 kunder blev utan ström. Inom en timme var felet helt avhjälpt och el levererades till alla kunder igen. Till följd av det ovanligt varma vädret handlade produktion i somras mycket om fjärrkyla. I stort sett alla maskiner och all utrustning gick på högvarv och levererade med få störningar.

Göteborg Energis fjärrvärme, koncernens största produkt volym- och intäktsmässigt, är prisvärd, bekväm och miljömässigt resurseffektiv. Vårt fjärrvärmenät, ett av de ledande i Europa, förser mer än 90 procent av alla flerbostadshus och lokaler med värme. Det tar effektivt hand om spillvärme vilket innebär mindre behov av primärenergi. Omkring 90 procent av koncernens fjärrvärme kommer från förnybara eller återvunna källor. Enligt Göteborgs Stads klimatstrategiska program ska all fjärrvärme år 2030 produceras med energi från förnybara

källor, avfallsförbränning och återvunnen spillvärme. Under perioden har 296 GWh naturgas i produktionen ersatts av förnybara bränslen. Koncernens bolag med fjärrvärmeverksamhet, Göteborg Energi AB och Ale Fjärrvärme AB, fortsätter delta i branschsamarbetet Prisdialogen, en ideell förening bolagen ansöker om medlemskap i för att prissättning ska ske i samråd med representanter för kunderna.

Göteborg Energi genomför klimatpåverkande åtgärder för att begränsa koldioxidutsläppen, öka användningen av förnybara bränslen istället för fossilbaserade och minska spridningen av giftiga ämnen. Vi fortsätter verka för försäljning av förnybar el, ökad biogasanvändning, energieffektiviseringar och få kunder att installera solceller. Vi arbetar också med energibesparande åtgärder i anläggningar och distributionsnät. I linje med stadens ambitioner har Göteborg Energi anslutits till initiativet Fossilfritt Sverige, en plattform för dialog och samverkan med syfte att samla kunskap och synliggöra arbete som sker för att påskynda klimatomställningen.

Energimarknadsinspektionen (Ei) försöker begränsa framförallt de största elnätbolagens kraftiga höjningar av elnätstarrifferna. Lagändring och förordning, som regeringen beslutade om i augusti, begränsar möjlighet att överklaga intäktsram i domstol. Första reglerperioden förordningen tillämpas gäller åren 2020-2023. Förvaltningsrättens beslut 2016, efter gasnätsbolagens överklagan avseende beräkning av intäktsram, överklagades av Ei. Kammarrättens dom förra året överklagade Ei till Högsta förvaltningsdomstolen som i maj meddelade att prövningstillstånd inte medges. Under 2018 har ny ansökan inlämnats för reglerperiod 2019-2022. Beslut om en något lägre intäktsram än den ansökta har dotterbolaget Göteborg Energi Gasnät AB överklagat vad gäller livslängden på ledningar, som bestämdes till 50 år, och kalkylräntan.

Styrelsen för Göteborg Energi AB har beslutat att investera i solcellsparker i Göteborg och ska bygga motsvarande 10 MW fram till år 2020. Den första parken projekteras med en effekt om 5,5 MW och blir Sveriges största med en yta motsvarande 16 fotbollsplaner i anslutning till Säve flygplats. I mars beslutade styrelsen att stänga projektet

GoBiGas i förtid, stoppa driften i anläggningen och avsluta försäljningsprocessen.

Göteborg Energi fortsätter utveckla infrastrukturen med laddmöjligheter för elfordon i Göteborg för att bidra i omställningen till fossiloberoende fordonsflotta, renare luft och minskat buller. Intresset för elbilar är stort. Många representanter för företag, fastighetsägare och bostadsrättsföreningar besökte den mässa om laddningslösningar Göteborg Energi arrangerade i våras. Under året har vi satt mer än 90 nya laddstolpar i drift. ElectricCity, samarbetet mellan forskning, näringsliv, kommun och region som ingår i stadens klimatstrategiska program för visionen om hållbar kollektivtrafik, visades upp vid Volvo Ocean Race etappmål i Göteborg i juni. Till och med 2018 står Göteborg Energi för infrastrukturen med drift och underhåll av laddstationerna, och säkerställer laddning med förnybart producerad el till elbussarna som kör Västrafiks linje 55 mellan Chalmers och Lindholmen. Lansering av nya elbussarna på linje 16 presenterades vid eventet.

Vi testar att lagra el från solceller i begagnade bussbatterier i Riksbyggens bostadsrättsförening Viva. Energilagret ökar flexibiliteten i det omgivande elnätet och bidrar till utvecklingen av framtidens smarta elnät. Styrning av energianvändningen är Göteborg Energis bidrag till det EU-finansierade projektet Integrated and Replicable Solutions for Co-Creation in Sustainable Cities där Göteborgs Stad är en av huvudparterna. I EU-projektet Fossil-free Energy Districts, en innovativ satsning av Göteborgs Stad för att minska energianvändningen och beroendet av fossila bränslen i fastigheter, deltar Göteborg Energi för att skapa en lokal handelsplats där överskottsenergi kan säljas till närliggande fastigheter. Det pågår samarbete med Chalmers om digitala verktyg i vårt underhållsarbete och satsningar för värmelagring i byggnader. Med stipendiet Tänk:Om premierar vi nytänkande idéer som bidrar till ett mer hållbart samhälle. Juryn har i år fått in över 100 ansökningar.

Göteborg Energi bidrar till utvecklingen av Göteborg som en hållbar evenemangstad med fokus på förnybar energi. Vi medverkade i våras vid vetenskapsfestivalen i Göteborg, en mötesplats för kunskap, inspiration och nya perspektiv, där våra miljöstipendiater berättade om sina projekt. Som en aktivitet i långsiktig satsning på idrott, hälsa och hållbarhet arrangerar Göteborg Energi tillsammans med Samspelet IFK Göteborg varje vår fotbollsturneringen Energikicken med fokus på kamratskap och "fair play". Femteklassare från alla skolor i Göteborgsområdet bjöds in och närmare 5 000 elever deltog i år. Göteborg Energi sponsrade igen den stora löparfesten, GöteborgsVarvet, med förnybar el och möjliggjorde all datakommunikation under evenemangsveckan i maj. Ett bidrag till den sociala hållbarheten i staden lämnades med anslutningar och miljömärkt el till Hammarkullekarnevalen där många

människor möts över gränserna. Göteborg Energi stod för nätanslutningar, energi från förnybara källor och laddplats för mobiltelefoner vid Göteborgs Kulturkalas och EuroPride i augusti. Vi deltar för att visa att Göteborg Energi är ett öppet och inkluderande företag som vill vara en arbetsgivare för alla, och vår personal erbjuder kompetensutveckling om mänskliga rättigheter och HBTQ-frågor.

Koncernen i sammandrag

	2018	2017	2017
	jan-aug	jan-aug	jan-dec
Nettoomsättning, mkr	4 005	3 637	5 552
Rörelseresultat, mkr	562	505	823
Resultat efter finansiella poster, mkr	445	383	640
Resultat efter skatt, mkr	347	294	209
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	347	287	196
minoritetsintresse		7	13
Kassaflöde efter investeringar, mkr	989	903	912
Räntabilitet på totalt kapital, %	7,1	5,7	6,5
Räntabilitet på eget kapital efter schablonskatt, %	9,2*	7,0**	8,9
Soliditet inkl minoritetsandel i eget kapital, %	49,1	46,4	46,2

* Perioden 1 sep 2017 – 31 aug 2018

** Perioden 1 sep 2016 – 31 aug 2017

Nettoomsättning inklusive koncernintern försäljning per produktområde

belopp i mkr	2018	2017	2017
	jan-aug	jan-aug	jan-dec
Fjärrvärme***	1 737	1 597	2 269
Elhandel	1 359	1 161	1 778
Elnät	679	721	1 084
Energitjänster	57	63	95
Stadsfiber	116	107	163
Övriga produkter och koncernelimineringar	57	-12	163
Koncernen totalt	4 005	3 637	5 552

***Inklusive färdig värme och el fossil kraftvärme

Koncernens nettoomsättning ökade till 4 005 mkr med högre leveransvolym och högre effektintäkter för fjärrvärme och mer el producerad i Göteborg Energis kraftvärmeverk under första kvartalet. Kallt väder med stort värmebehov som sammanföll med att naturgaspriset steg vid stor internationell efterfrågan, gjorde att produktionskostnaden blev relativt hög, vilket innebar lägre täckningsbidrag. Förädlingsvärdet, TB1, uppgick till 1 922 mkr (1 891) för perioden januari – augusti, med högre bidrag från fjärrvärme, gasnät och stadsfiber än föregående år. Bruttomarginalen, förädlingsvärdet i procent, uppgick till 48 procent (52). Rörelseresultatet ökade till 562 mkr trots att fjärrvärme- och elnätsverksamheten i Partille avyttrades i slutet av 2017. Finansnettot, som uppgick till -117 mkr, gav en kostnadsminskning med 5 mkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till 445 mkr, och resultat efter skatt 347 mkr.

Antal anställda

Antal anställda i tjänst uppgick till 912 personer, 78 färre än sista augusti föregående år som resultat av effektiviseringsåtgärder.

Under sommaren har 41 personer haft tillfällig anställning som semestervikarier, feriearbetare och praktikanter. Förutom studenter från högskolor och yrkeshögskolor ingick ungdomar vi tog emot som en del i stadens satsning på feriejobb till gymnasieelever.

Investeringar, finansiering och kassaflöde

Koncernen har investerat 489 mkr netto i materiella och immateriella anläggningstillgångar, en ökning med 61 mkr och med något större andel reinvesteringar jämfört med samma period föregående år. Investeringar har framförallt gjorts i utbyggnad och upprustning av fjärrvärme- och elnät, kundanslutningar för bredband samt utbyggnad för fjärrkyla.

Kassaflöde efter investeringar uppgick till 989 mkr, 86 mkr mer än samma period föregående år till följd fortsatt av aktiv investeringsstyrning. Likvida medel har ökat med 483 mkr och räntebärande skulder minskat med 202 mkr sedan årsskiftet. Koncernens soliditet har ökat till 49 procent.

Utsikter för helår 2018

Årsresultatet bedöms bli i linje med utfall för perioden. 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.

Verkställande direktör

I februari beslutade Göteborg Energi ABs styrelse att Alf Engqvist fortsätter som verkställande direktör efter att ha varit tillförordnad sedan november 2017.

Resultaträkningar i sammandrag

belopp i mkr	2018	2017	2017
	jan-aug	jan-aug	jan-dec
Nettoomsättning	4 005	3 637	5 552
Övriga rörelseintäkter	125	130	283
Rörelsens kostnader	-3 564	-3 253	-5 126
varav av- och nedskrivningar	-430	-476	-777
Resultatandel i intresseföretag	-4	-9	114
Rörelseresultat	562	505	823
Finansnetto	-117	-122	-183
Resultat efter finansiella poster	445	383	640
Bokslutsdispositioner			-410
Skatt på periodens resultat	-98	-89	-21
Periodens resultat efter skatt	347	294	209
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	347	287	196
minoritetsintresse		7	13

Balansräkningar i sammandrag

belopp i mkr	2018.08.31	2017.08.31	2017.12.31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	10 006	10 579	9 953
Omsättningstillgångar	2 342	1 950	2 325
Summa tillgångar	12 348	12 529	12 278
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 056	5 681	5 670
Minoritetsintresse	1	133	1
Avsättningar	1 478	1 563	1 519
Långfristiga skulder	3 153	3 355	3 155
Kortfristiga skulder	1 660	1 797	1 933
Summa eget kapital och skulder	12 348	12 529	12 278

Kassaflödesanalyser i sammandrag

belopp i mkr	2018 jan-aug	2017 jan-aug	2017 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	873	855	1 248
Rörelsekapitalförändring	605	476	132
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 478	1 331	1 380
Investeringar, netto	-489	-428	-468
Kassaflöde efter investeringar	989	903	912
Minskning räntebärande skulder	-202	-601	-874
Reglering av aktieägartillskott	106		
Reglering av koncernbidrag och utdelning	-410	-205	-205
Förändring av likvida medel	483	97	-167

Förändring i eget kapital

belopp i mkr	2018 jan-aug	2017 jan-aug	2017 jan-dec
Ingående eget kapital	5 671	5 527	5 527
Periodens resultat	347	294	209
Aktuariella vinster och förluster pensioner			-27
Skatt på aktuariella vinster och förluster pensioner			6
Övrigt	39	-5	-148
Summa värdeförändringar	386	289	40
Utdelning		-2	-2
Aktieägartillskott			106
Summa transaktioner med ägare		-2	104
Belopp vid periodens utgång	6 057	5 814	5 671

Moderbolaget Göteborg Energi AB (org nr 556362-6794)

Nettoomsättning för perioden uppgick till 2 299 mkr (2 054) och resultat efter finansiella poster uppgick till 155 mkr (144). 249 mkr (214) har investerats i anläggningstillgångar. Likvida medel den sista augusti uppgick till 674 mkr (443).

Händelser efter räkenskapsperiodens utgång

Göteborg Energi Din El AB har i september inbetalat 14 mkr till Nasdaq Commodities defaultfond sedan en clearingmedlem på börsen för elderivat orsakat en stor förlust som inte kunnat täckas med säkrade medel.

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 2017.

Göteborg den 15 oktober 2018



Alf Engqvist
Verkställande direktör

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