



GRÄNINGE

Delårsrapport januari - mars 1999.

- * *Expansionen fortsätter. Volymökning 16% genom förvärv i Sverige och Finland.*
- * *Resultat före skatt +38% tack vare hög vattenkraftproduktion, låga kraftanskaffningskostnader, nyförvärv inom energiområdet samt något bättre trävarupriser.*
- * *Allt hårdare prispress på elmarknaden.*
- * *Förvärv av Ahlström Energia Oy ger bas för fortsatt expansion i Finland.*
- * *Svag ljusning på marknaden för granvaror.*
- * *Såväl Skog & Trä som Energirörelsen certifierad enligt ISO 14000.*

Intäkter och resultat

Gränings-koncernens intäkter under det första kvartalet 1999 uppgår till 964 (föregående år 829) MSEK, en ökning med 16%. Ökningen beror i första hand på förvärven av Sollefteå Energi i slutet av 1998 samt Ahlström Energia Oy i början av 1999.

Resultatet före skatt uppgår till 195 (141) MSEK, en förbättring med 38%. Förbättringen hänförs i första hand till energirörelserna och beror på god produktionsvolym i vattenkraftverken samt låga kostnader för kraftinköp från den nordiska kraftbörsen Nord Pool. Den förvärvade finska rörelsen har också bidragit till resultatförbättringen. Trävarurörelsens resultat har förbättrats från en mycket låg nivå.

Vinsten per aktie efter skatt uppgår till 2:10 SEK jämfört med 1:50 under motsvarande period i fjol och 5:90 för helåret 1998.

Energi

Elmarknaden präglas av hård konkurrens. Priserna på företagsmarknaden är nu så pressade, att marginalen i förhållande till kraftbörsen är närmast obefintlig. Detta har för Graninges del inneburit en viss avmattning i kontraktstecknandet. Trots pridfokuseringen är dock intresset för energibesiktning och råd om effektiv energianvändning liksom för miljömärkt el betydande, och innebär en konkurrensfördel för Graninge i många affärer.

Konkurrensen skärps alltmer även på hushållsmarknaden med prispress som följd. I likhet med ett flertal konkurrenter har Graninge riktat erbjudande till kunder inom och utom de egna koncessionsområdena att teckna avtal på förmånliga villkor. Graninges ambition att erbjuda kunderna konkurrenskraftiga priser har även lett till generella prissänkningar till hushållskunder. Ytterligare anpassningar har aviserats till den 1 juni 1999.

Prispressen på detaljmarknaden för el kan i första hand hänföras till de låga priserna på den nordiska kraftbörsen. Vintern har präglats av god tillrinning till vattenmagasinen samtidigt som snöackumuleringen varit hög. Prispressen har härigenom tilltagit.

Graninges elleveranser uppgår ackumulerat till 1 663 (1 307) GWh. Leveranserna till de prioriterade kundsegmenten - små och medelstora kunder - ökade till 1 328 (960) GWh. Ökningen skedde trots att den relativt milda vintern medförde en lägre elförbrukning än normalt. Av totala leveranser avser 236 (0) GWh kunder i Finland.

Den relativt milda vintern påverkade även koncernens värmeleveranser, vilka trots detta ackumulerat uppgår till 239 (185) GWh tack vare att fjärrvärmenät tillkommit, i första hand i Sollefteå och Strömsund.

Sammantaget ökade energirörelsens intäkter med 23% till 668 (541) MSEK.

Graninges vattenmagasin uppvisade vid årsskiftet en god fyllnadsgrad tack vare en nederbördsrik höst. Under vintern har sedan tillrinningen varit högre än normalt. Produktionen i Graninges svenska vattenkraftverk är hittills i år 17% högre än motsvarande period i fjol och uppgår till 681 (584) GWh. Från de finska verken erhöles 158 (90) GWh. Den goda produktionsvolymen kompenserar i viss utsträckning de pressade priserna. Det bör noteras, att det stora inslaget av vattenkraft i Graninges kraftanskaffning i viss mån verkar resultatutjämnande. I perioder av lägre produktionsvolym kommer nämligen kraftpriserna att vara högre, varför inverkan på resultatet dämpas.

Graninges kraftanskaffning sker i övrigt till betydande del via spotmarknaden. Dessa leveranser terminssäkras i enlighet med koncernens policy. Påverkan från de

sjunkande spotmarknadspriserna på koncernens kraftanskaffningskostnad kommer därför med viss eftersläpning.

Rörelseresultatet för energirörelsen uppgår ackumulerat till 223 (175) MSEK.

Skog & Trä

Priserna på sågade trävaror är fortfarande mycket låga. Vad avser granvaror sjunker dock färdigvarulagren vilket lett till att granpriserna förbättrats något från den mycket låga nivån för ett år sedan. På furumarknaden, som under fjolåret var mindre pressad än granmarknaden, råder nu ett visst överutbud och priserna inom detta segment sjunker

För Graninge, vars produktion till c:a 75% består av gran, innebär detta att fakturerade priser ligger i genomsnitt 8% över nivån under fjolårets första kvartal och 4% över nivån under helåret 1998.

Vad avser råvarukostnaderna har en viss sänkning av timmerpriserna uppnåtts jämfört med fjolåret. Massavedspriserna är emellertid fortfarande mycket låga vilket gör att nettokostnaden för råvara till Graninges sågverksrörelse ligger kvar på en alltför hög nivå.

Graninges totala leveranser av trävaror uppgår ackumulerat till 131 (138) tm³. Minskningen är tillfällig och beror på säsongsmässiga faktorer.

Koncernens skogsavverkningar har varit något högre än under fjolåret. Virkesuttagen från egen skog har dock ökats mera till följd av svårigheter att få fram virke. Total avverkad volym uppgår till 203 (196) tm³.

Sammantaget ökade intäkterna för Skog & Trä med 2% till 298 (291) MSEK, medan rörelseresultatet uppgick till 11 (1) MSEK.

Investeringar och finansnetto

Under januari månad förvärvades Ahlström Energia Oy i Finland för knappt 800 MFIM. Verksamheten, som omsätter 200 MFIM per år, omfattar produktion av c:a 300 GWh vattenkraft i egna och delägda verk i södra Finland, deläggande i värmekraftverk motsvarande en årsproduktion om c:a 100 GWh samt region- och detaljnät. Total elomsättning är 660 GWh/år. Verksamheten, som namnändrats till Graninge Energia Oy, är avsett som fotfäste för Graninges fortsatta expansion i Finland.

Totala investeringar kom genom detta förvärv att uppgå till hela 1 422 MSEK under perioden. Av detta utgjorde investeringar i nya anläggningar 50 (33) MSEK. Den högre

investeringsnivån beror i första hand på uppförandet av en ny såglinje vid Bollsta sågverk.

Under kvartalet har även träffats avtal om förvärv av Ålem Energi Försäljnings AB med drygt 3.000 kunder i Mönsterås kommun i östra Småland. Vidare har ägarandelen i pelletstillverkaren Bioenergi i Norrland AB, "BioNorr", ökats från 15% till 42,5%. Koncernens nettoskuldsättning ökade till följd av den höga investeringsnivån under perioden med 1 179 MSEK.

Finansnettot för perioden redovisas till -39 (-35) MSEK.

Synlig soliditet uppgick vid periodens slut till 42 (49)%.

Certifiering enligt ISO 14000

Ett omfattande arbete har under senare år lagts ner på införandet av ett miljöstyrningssystem inom koncernens alla delar. Kvitto på arbetet har nu erhållits genom att Granninge erhållit certifikat på att miljöstyrsystemen uppfyller kraven enligt ISO 14000 inom såväl skogs- som energirörelsen.

Bollstabruk den 3 maj 1999

Bo Källstrand
Verkställande direktör

Koncernens resultat i sammandrag

MSEK	jan-mars 1999	jan-mars 1998	helår 1998
Nettoomsättning (exkl. elskatt)	964	829	2 969
Intressebolagsandelar	3	4	13
Rörelsens kostnader *)	-733	-657	-2 336
Rörelseresultat	234	176	646
Finansiella poster, netto	-39	-35	-126
Resultat efter finansiella poster	195	141	520
Skatt	-55	-39	-131
Periodens resultat	140	102	389
*) I rörelsens kostnader ingår planenliga avskrivningar med	-64	-50	-210
Resultat per aktie (66.460.716 st), SEK	2,10	1,50	5,90
Intäkter och rörelseresultat per affärsområde			

MSEK	jan-mars 99	jan-mars 98	helår 98
------	-------------	-------------	----------

	Intäkter	Resultat	Intäkter	Resultat	Intäkter	Resultat
Kraft & Energi	668	223	541	175	1 746	600
Skog & Trä	298	11	291	1	1 235	46
Internleveranser	-2		-3		-12	-
Koncernen	964	234	829	176	2 969	646

Koncernens balansräkning

MSEK	1999-03-31	1998-03-31	1998-12-31
------	------------	------------	------------

Tillgångar

Anläggningstillgångar	9 333	7 431	7 982
Bank och medelsplaceringar	176	135	219
Övriga omsättningstillgångar	1 335	1 203	973
<i>Summa tillgångar</i>	<i>10 844</i>	<i>8 769</i>	<i>9 174</i>

Eget kapital, avsättningar och skulder

Eget kapital	4 514	4 303	4 374
Latent skatt	1 471	1 178	1 253
Långfristiga skulder	620	685	808
Räntebärande kortfristiga skulder	3 361	1 949	2 042
Övriga kortfristiga skulder	878	654	697
<i>Summa eget kapital och skulder</i>	<i>10 844</i>	<i>8 769</i>	<i>9 174</i>

Finansieringsanalys

MSEK	jan-mars 99	jan-mars 98	helår 98
Ingående räntebärande skuld	-2 588	-2 304	-2 304
Av rörelsen genererad finansiering	202	149	598
Utdelning	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-219</u>
	202	149	379
Ökning (-)/minskning(+) rörelsekap.	-177	-367	-85
Ökning (+)/minskning(-) latent skatt	218	-1	74
Investeringar m.m.	-62	76	-222
Anläggningar mm via förvärv.	-1 360	-	-430
Utgående räntebärande skuld	-3 767	-2 447	-2 588

Nyckeltal

	jan-mars 99	jan-mars 98	helår 98
Synlig soliditet	42%	49%	48%
Eget kapital per aktie, SEK	68	65	66
Avkastning sysselsatt kapital	11%	9%	8%
Avkastning eget kapital	13%	10%	11%

Kommande rapporter

Kvartalsrapport 2	20 augusti 1999
Kvartalsrapport 3	1 november 1999
Bokslutskommuniké	17 februari 2000

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av koncernens revisorer.

Graningeverkens AB (publ)
873 80 BOLLSTABRUK
Telefon: 0612-880 00
Fax: 0612-880 99
www.graninge.se

Graningeverkens AB (publ)
Box 733,
182 17 DANDERYD
Telefon 08-753 50 00
Fax: 08-753 50 99