

Delårsrapport januari-mars 1999

Birka Energis kvartalsresultat bättre än föregående år

- Förbättrat resultat
- Ökade försäljningsvolymerna av värme och kyla
- God tillgång på vattenkraft
- Fortsatt låga elpriser

Förvärv

- Lidingö Energi AB, 20 000 kunder
- Eksjö Elförsäljning AB, 6 000 kunder
- Ytterligare aktier i Ockelbo Kraft AB, som därmed blir dotterbolag

Koncernens resultat för det första kvartalet visar en förbättring jämfört med föregående år. Låga kraftkostnader och bibehållna marginaler inom elförsäljningen är huvudförklaringar till resultatförbättringen. Tillgången på vattenkraft och kärnkraft har under det första kvartalet varit god. Koncernens vattenkraftproduktion har därför varit högre än normalt. Den goda vattentillgången har också inneburit att priserna på elbörsen varit låga och successivt sjunkit, avseende såväl terminspriser som spotpriser.

Birka Energis styrka på den avreglerade energimarknaden är koncernens breda produktmix. Koncernen har en bra balans mellan elförsäljning, elproduktion och eldistribution, samt en unik ledarposition i fjärrvärmerörelsen. Av koncernens rörelseresultat avsåg 30% Birka Värme. Marknadsposition förstärks ytterligare av att många stora värmekunder har ett ökande intresse av integrerade leveranser där också el och fjärrkyla samt total energioptimering ingår.

Birka Energis viktigaste mål för 1999 är att snabbt etablera den nya organisationen och ta tillvara de stordrifts- och synergimöjligheter som samgåendet mellan Stockholm Energi och Gullspång Kraft ger. Koncernen fokuserar därför på följande strategier:

- Fortsatt aktiv marknadsbearbetning av de viktigaste kundsegmenten bland el- och värmekunder.
- Ökad och miljödriven affärsutveckling i samverkan med kunderna.
- Omfattande verksamhetsutveckling med inriktning på kompetensutveckling, effektivisering och kostnadsrationalisering.

Under det första kvartalet har lanseringen av Birka Energis varumärken förberetts. Fr o m juni erbjuds koncernens produkter under varumärkena Birka Energi för företagsmarknaden och Hemel på privatmarknaden.

Birka Energi fortsätter att vara en aktiv part i den strukturförändring som sker på energimarknaden. Under året har ytterligare förvärv gjorts som tillfört koncernen 26 000 nya kunder.

Birka Energis affärsstruktur består av Birka Marknad, Birka Kraft, Birka Nät, Birka Värme, Birka Service och Birka Teknik & Miljö. Birka Marknad är koncernens samlade marknadsförings- och försäljningsorganisation. Därutöver finns Birka Support som svarar för gemensamma administrativa tjänster.

Birka Energi består idag av ett 90-tal bolag. Arbete pågår med att få den legala strukturen att överensstämja med den operativa affärsstrukturen.

Omsättning och resultat

I nedanstående text har pro forma redovisning för 1998 använts som jämförelse. I pro forma redovisningen har justeringar gjorts för i huvudsak avskrivningar på övervärden och räntekostnader för ökad upplåning i samband med samgåendet. Justeringar för resultateffekter av förväntade synergier har ej gjorts.

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 3891 mkr (3787). Birka Energi har lyckats bibehålla energiförsäljningsvolymen trots den allt hårdare konkurrensen på elmarknaden. Elförsäljningen för det första kvartalet blev 7179 GWh (7145). Merparten av koncernens kraftomsättning kommer från egen produktion. Under perioden har Birka Energis nettoköp av kraft, via elbörsen och bilaterala kontrakt, uppgått till 1 300 GWh.

Värmeförsäljningen har under perioden överstigit motsvarande period föregående år med 400 GWh, dels beroende på nyinvesteringar, men också beroende på att de första kvartalet 1999 var kallare än motsvarande period 1998. Försäljningen under första kvartalet 1999 uppgick till 3168 GWh (2765). Försäljningen av kyla har fördubblats till 25 GWh (12) jämfört med första kvartalet föregående år.

Rörelseresultatet för koncernen har förbättrats till 1250 mkr (987). Rörelsemarginalen har ökat från 25% till 31%. Resultatförbättringarna återfinns framförallt inom Birka Marknad och Birka Kraft och beror i huvudsak på att de låga och sjunkande elpriserna givit lägre kraftkostnader, vilket medfört att marginalerna inom elhandeln bibehållits.

Birka Värme har också ett bättre resultat än föregående år.

Resultatet efter finansnetto har förbättrats till 880 mkr.

Koncernens finansnetto är 50 mkr bättre än föregående år, trots ökad upplåning i samband med samgåendet. Sjunkande marknadsräntor har givit lägre räntekostnader än föregående år.

Investeringar (exklusive förvärv)

Koncernens totala nettoinvesteringar exklusive förvärv uppgick till 355 mkr (350). Merparten av investeringarna har gjorts inom Birka Nät och Birka Värme. Investeringarna inom nätverksamheten avser i huvudsak reinvesteringar i nätet. Birka Värmes investeringar avser i huvudsak expansionsinvesteringar avseende värme och kyla.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för första kvartalet till 433 mkr. Kassaflöde efter investeringar uppgick till -682 mkr.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick 1999-03-31 till 30 236 mkr inklusive pensionsåtagande, en ökning med 762 mkr sedan årsskiftet.

Soliditeten uppgick till 35,5% jämfört med 35,3% vid årsskiftet.

Resultaträkning koncernen

<i>Belopp i Mkr</i>	jan-mars 1999	Pro forma jan-mars	
		1998	1998
Nettoomsättning exkl punktskatter	3 891	3 787	12 686
Övriga rörelseintäkter	132	112	501
Rörelsekostnader	-2 389	-2 565	-9 260
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-396	-357	-1 475
Andelar i intresseföretags resultat	12	10	41
Rörelseresultat	1 250	987	2 493
Finansiella intäkter	38	71	191
Finansiella kostnader	-408	-491	-1 620
Resultat efter finansiella poster	880	567	1 064
Resultat i dotterbolag före förvärv	-	-	-496
Resultat före skatt	880	567	568
Minoritetens andel	-2	-2	-3
Skatt	-251	-152	-168
Årets resultat	627	413	397

Balansräkning koncernen

<i>Belopp i Mkr</i>	1999-03-31	1998-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar	65 414	64 435
Omsättningstillgångar	4 284	3 981
Likvida medel	527	513
Summa tillgångar	70 225	68 929
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	24 024	23 397
Minoritetsintresse	941	939
Avsättning för latent skatter	9 895	9 421
Övriga avsättningar	1 428	1 420
Räntebärande skulder	31 343	30 552
Ej räntebärande skulder	2 594	3 200
Summa eget kapital och skulder	70 225	68 929

Kassaflödesanalys koncernen

<i>Belopp i Mkr</i>	jan-mars 1999
Löpande verksamhet	
Kassaflöde före rörelsekapitalförändring	1 328
Förändring av rörelsekapital	-895
Kassaflöde från den löpande verksamheten	433
Investeringsverksamhet	
Företagsförvärv och nettoinvestering i övriga finansiella anläggningstillgångar	-760
Nettoinvestering av materiella anläggningstillgångar	-355
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 115
Finansieringsverksamhet	
Förändring av lån och övriga långfristiga skulder	696
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	696
Nettoförändring i likvida medel	14

För ytterligare information kontakta:

VD Tomas Bruce, tel 08-671 7960 eller
Ekonomi- och finansdirektör Lars-Håkan Ellenius, tel 08-671 969.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av Birka Energis revisorer