



GRANINGE

Delårsrapport januari-september 2003

- Intäkterna under årets första nio månader uppgick till 2.820 MSEK, en ökning med 24 procent jämfört med motsvarande period ifjol. Ökningen är främst en följd av höga – tidvis mycket höga – elpriser, främst i början av året.
- Som resultat före skatt redovisas 500 MSEK, en ökning med 6 procent.
- Resultatet har belastats med engångskostnader i form av bland annat nedskrivningar av fastigheter och anläggningar med drygt 30 MSEK. Bortsett från detta ökade resultatet med 13 procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 352 MSEK, en ökning med 4 procent. Resultatet motsvarar en vinst per aktie om 5:30 (5:10) SEK.
- Granninge är numera ett dotterbolag till Sydkraft.

Intäkter och resultat

Nettointäkterna under årets första nio månader uppgick till 2.820 (2.270) MSEK, vilket är en ökning med 24 procent. Ökningen beror framför allt på höga – tidvis mycket höga – elpriser, främst i början av året.

Som resultat före skatt redovisas 500 (472) MSEK, vilket är en ökning med 6 procent.

Koncernen har i samband med förvärv av distributionsbolag blivit ägare till ett antal kontorsfastigheter. I samband med att verksamheten koncentrerats har fastigheter avyttrats. Fastighetsmarknaden har emellertid försämrats och för kvarvarande fastigheter görs bedömningen att bokförda värden överstiger gällande marknadsvärden. Detta är också fallet när det gäller delar av det fastighetsbestånd som koncernen äger i Norrland. Bland annat mot denna bakgrund har en extra nedskrivning gjorts i bokslutet per den 30 september på drygt 30 MSEK.

Resultatet efter skatt uppgick till 352 MSEK, en ökning med 4 procent. Resultatet motsvarar en vinst per aktie på 5:30 (5:10) SEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 12 (12) procent och på eget kapital till 10 (11) procent.

För tredje kvartalet uppgick intäkterna till 698 (638) MSEK, en ökning med 9 procent jämfört med samma period i fjol. Resultatet före skatt blev 47 (83) MSEK, en minskning med 44 procent. Försämringen förklaras av den ovannämnda nedskrivningen.

Resultatet för tredje kvartalet motsvarar en vinst per aktie på 0:50 (0:90) SEK.

Elrörelsen – 2003 ännu ett torrår

Koncernens elrörelse omfattar kraftproduktion i Sverige och Finland, försäljning av el och energitjänster till små och medelstora kunder samt handel med elderivat.

Elrörelsens intäkter under årets nio första månader uppgick till 1.593 (1.149) MSEK, en ökning med 39 procent.

Som resultat efter avskrivningar redovisas 390 (278) MSEK, en ökning med 46 procent.

Resultatet skall ses mot bakgrund av de höga elpriserna. Som exempel kan nämnas att spotpriset uppgick till 344 (246) SEK/MWh som genomsnitt för perioden januari – september, vilket är 40 procent högre än motsvarande period i fjol.

Samtidigt minskade produktionen av el i koncernens vattenkraftverk till följd av låga ingångsmagasin samt låga tillrinningar under sommaren. Årets vårflod, som till en början löpte normalt, blev förhållandevis kort och följdes av en period med mycket torrt och varmt väder.

Produktionen av vattenkraft stannade vid 1.765 GWh, 470 GWh eller 21 procent mindre än motsvarande period i fjol och 26 procent mindre än normalt.

Totalt producerades i koncernens kraftverk 2.279 (2.756) GWh, en minskning med 17 procent. Av produktionen svarade koncernens värmekraftverk för 514 (521) GWh. De höga elpriserna medförde att värmekraftverken lämnade ett betydande bidrag till resultatet, främst under första kvartalet.

Koncernens elförsäljning uppgick till 5.258 (5.167) GWh, en ökning med 2 procent. Av försäljningen avsåg 5.139 (5.052) GWh kontrakterade leveranser och 119 (115) GWh försäljning av spotkraft. Försäljningen av el till små och medelstora kunder i egna och främmande nät har ökat.

Avkastningen på sysselsatt kapital i elrörelsen blev 15 (12) procent.

För årets tredje kvartal uppgick intäkterna till 372 (339) MSEK, en ökning med 10 procent. Som resultat efter avskrivningar redovisas 43 (27) MSEK, en ökning med 59 procent. Den ovannämnda nedskrivningen ingår i kvartalsresultatet med 16 (-) MSEK.

Nätrorelsen – ökade kostnader försämrade resultatet

Koncernens nätrorelse omfattar eldistribution i Sverige och Finland samt försäljning av nätservicetjänster i Sverige. Lokalnät finns i mellersta Norrland, Stockholm-Mälardalen, Småland samt Kajanaland i Finland. I rörelsen ingår även några mindre regionnät i Sverige och Finland.

Nettointäkterna under årets nio första månader uppgick till 722 (720) MSEK med ett rörelseresultat efter avskrivningar på 205 (258) MSEK, en minskning med 14 procent. Resultatförsämringen beror bland annat på ökade kostnader för el som inköpts för att täcka överföringsförlusterna i näten. I sammanhanget kan också nämnas att den finska verksamheten i september drabbades av omfattande störningar till följd av kraftiga höststormar i Kajanaland. I resultatet för år 2002 ingick dessutom realisationsvinster med 10 MSEK.

Nättarifferna har under året höjts för att täcka de ökade kostnaderna. I Sverige har tarifferna varit oförändrade sedan år 2002.

Överföringen på koncernens lokalnät minskade med 1 procent till 3.095 (3.119) GWh medan överföringen på regionnäten föll tillbaka med 21 procent till 1.462 (1.840) GWh. Den senare minskningen är en följd av den låga produktionen i de vattenkraftverk som är anslutna till regionnäten.

Avkastningen på sysselsatt kapital blev 11 (12) procent.

För det tredje kvartalet uppgick nätrorelsens intäkter till oförändrat 216 (216) MSEK med ett resultat efter avskrivningar på 53 (88) MSEK, en minskning med 40 procent. Härav svarar den ovannämnda nedskrivningen för 8 (-) MSEK.

Värmerörelsen – ökade leveranser

Koncernens värmerörelse omfattar produktion, distribution och försäljning av främst fjärrvärme samt färdig värme, där Graninge svarar för bränsleanskaffning, drift och finansiering. I rörelsen ingår sedan juli 2001 en större arrenderad värme-central som producerar ånga.

Intäkterna under årets första nio månader blev 567 (501) MSEK, en ökning med 13 procent jämfört med samma period i fjol. Som resultat efter avskrivningar redovisas 26 (50) MSEK, en försämring med 48 procent. Årets resultat har belastats med kostnader för haveri i en av de två värmepumparna i Järfälla samt en mindre brand i värmeverket i Kalmar. Härtill kommer att i fjolårsresultatet ingick realisationsvinster med 15 MSEK. Fjärrvärmetarifferna har höjts för att kompensera ökade bränslekostnader.

Energiomsättningen uppgick till 2.384 (2.280) GWh, en ökning med nära 5 procent. Av energiomsättningen avsåg 1.592 (1.550) GWh leveranser av ånga. Under årets nio första månader ökade leveranserna av fjärrvärme och uppgick till 792 (730) GWh, en ökning med 8 procent. Ökningen är en följd av att AB Gustaf Kähr tillkommit. Året inleddes dessutom med en mycket kall period i södra delen av landet.

Avkastningen på sysselsatt kapital blev 6 (8) procent.

För det tredje kvartalet uppgick intäkterna till 131 (126) MSEK, en ökning med 4 procent. Som resultat efter avskrivningar redovisas -15 (-1) MSEK, varav den ovannämnda nedskrivningen svarar för 9 (-) MSEK.

Omstruktureringar

I enlighet med det avtal som träffades i december med Perhonjoki Oy har Graninge per den 1 maj överlåtitt ytterligare 2,5 procentenheter av sitt innehav i Oy Alholmens Kraft Ab i Finland. Alholmen äger och driver världens största biobränslebaserade kraftverk, beläget i Jakobstad. Verket togs i bruk i slutet av år 2001 och har en kapacitet på knappt 250 MW_e. Efter överlåtelsen äger Graninge 14,9 procent av aktierna i Alholmen och äger rätt till produktion motsvarande ägarandelen. Sammantaget har affären med Perhonjoki givit upphov till en bokföringsmässig realisationsvinst på 14 MSEK, vilken ingår i resultatet för år 2002.

Graninge har sålt fjärrvärmen i Nordmaling till Sydkraft Värme AB. Affären innebär att Graninge har överlåtitt samtliga aktier i Nordmalings Energiverk AB till Sydkraft för 12 MSEK. Nordmalings Energiverk, som omsätter cirka 5 MSEK, producerar och distribuerar fjärrvärme i Nordmalings kommun. Energileveranserna till bolagets kunder uppgår till omkring 12 GWh.

Investeringar och finansnetto

Koncernens investeringar i nya anläggningar uppgick under årets tre första kvartal till 200 (193) MSEK. Drygt hälften, 105 MSEK, härrör från förstärkningar av koncernens distributionsnät. Nyinvesteringarna inom nätrörelsen uppgick till 41 MSEK. För värmerörelsen uppgick nyinvesteringarna till 37 MSEK, främst konvertering till biobränsleeldade pannor.

Som finansnetto redovisas –91 (-86) MSEK. Nettoskuldsättningen har sedan årsskiftet minskat med 224 MSEK och uppgick i slutet av september till –1.812 (-2.036) MSEK.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget för perioden januari – september uppgick till 85 (51) MSEK. Som rörelseresultat redovisas -60 (-42) MSEK.

Sydkraft ökar ägandet

EU-kommissionen har den 30 oktober lämnat klartecken till att Sydkraft får förvärva EDF:s aktier i Graninge. Sydkraft har tillträtt aktierna, vilket innebär att Graninge är ett dotterbolag till Sydkraft.

Sydkraft har även erbjudit övriga aktieägare i Graninge att sälja sina aktier på samma villkor som erbjöds EDF. E.ON samt medlemmar av familjen Nordin och Rudbeck har förklarat att de kommer att anta erbjudandet.

Prognos för helåret

I likhet med vad som sagts tidigare bedöms resultatet för helåret bli i storleksordningen 10 procent bättre än i fjol förutsatt normala tillrinningar under fjärde kvartalet samt normala väderleksförhållanden i övrigt.

Sollefteå den 5 november 2003

Lars Enslöf
Verkställande direktör

Koncernens resultat i sammandrag

MSEK	jul-sep 2003	jul-sep 2002	jan-sep 2003	jan-sep 2002	helår 2002
Nettoomsättning (exkl. el-skatt)	698	638	2 820	2 270	3 391
Rörelsens kostnader *)	<u>-617</u>	<u>-524</u>	<u>-2 199</u>	<u>-1 684</u>	<u>-2 544</u>
Rörelseresultat	81	114	621	586	847
Finansiella poster, netto	<u>-31</u>	<u>-25</u>	<u>-91</u>	<u>-86</u>	<u>-107</u>
Resultat efter finansiella poster	50	89	530	500	740
Minoritetens andel	<u>-3</u>	<u>-6</u>	<u>-30</u>	<u>-28</u>	<u>-39</u>
Resultat före skatt	47	83	500	472	701
Skatt	<u>-14</u>	<u>-23</u>	<u>-148</u>	<u>-132</u>	<u>-203</u>
Periodens resultat	33	60	352	340	498
*) I rörelsens kostnader ingår planenliga avskrivningar med	-62	-55	-191	-187	-259
Resultat per aktie (66.446.687 st), SEK	0,50	0,90	5,30	5,10	7,50

Nettoomsättning per verksamhetsgren

MSEK	jul-sep 2003	jul-sep 2002	jan-sep 2003	jan-sep 2002	helår 2002
El	372	339	1 593	1 149	1 723
Nät	216	216	722	720	1 020
Värme	131	126	567	501	742
Interna leveranser	-21	-43	-62	-100	-94
Summa	698	638	2 820	2 270	3 391

Rörelseresultat per verksamhetsgren

MSEK	jul-sep 2003	jul-sep 2002	jan-sep 2003	jan-sep 2002	helår 2002
El	43	27	390	278	413
Nät	53	88	205	258	349
Värme	-15	-1	26	50	85
Summa	81	114	621	586	847

Koncernens balansräkning

MSEK	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar	9 040	8 799	9 064
Bank och medelsplaceringar	264	232	471
Övriga omsättningstillgångar	965	729	1 134
<i>Summa tillgångar</i>	<i>10 269</i>	<i>9 760</i>	<i>10 669</i>

Eget kapital, avsättningar och skulder

Eget kapital	5 130	4 913	5 044
Minoritetsintressen	406	285	376
Avsättningar	34	31	34
Uppskjuten skatt	1 678	1 483	1 685
Långfristiga skulder	1 272	1 339	1 388
Räntebärande kortfristiga skulder	804	949	1 064
Övriga kortfristiga skulder	945	760	1 078
<i>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</i>	<i>10 269</i>	<i>9 760</i>	<i>10 669</i>

Eget kapital

MSEK	2003-09-30	2002-09-30
Ingående balans	5 044	5 212
Aktieutdelning	-266	-365
Reversering av uppskrivning, mm	0	-274
Periodens resultat	352	340
Utgående balans	5 130	4 913

Kassaflödesanalyser

MSEK	jan-sep 2003	jan-sep 2002	helår 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	307	190	875
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	29	340	242
Kassaflöde från den löpande verksamheten	336	530	1 117
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-189	-379	-577
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-354	-155	-305
Ökning av likvida medel	-207	-4	235

Nyckeltal

	2003-09-30	2002-09-30	helår 2002
Synlig soliditet %	50	50	47

Eget kapital per aktie, SEK	77	74	76
Avkastning sysselsatt kapital %	12	12	11
Avkastning eget kapital %	10	11	10

Nyckeltal har beräknats i enlighet med rekommendationer från Sveriges Finansanalytikers Förening. Vid beräkning av räntabilitet på eget kapital och sysselsatt kapital har resultatet för de senaste fyra kvartalen använts.

Redovisningsprinciper

Koncernen följer Redovisningsrådets samtliga gällande rekommendationer. Ingen av de nya rekommendationerna har haft någon materiell inverkan på koncernens resultat eller ställning. I övrigt är rapporten upprättad i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

Kommande rapport

Bokslutskommuniké 17 februari 2004

Sollefteå den 5 november 2003

Graninge AB (publ)
Box 733
182 17 Danderyd
Telefon 08-753 50 00
Fax 08-753 50 99

Graninge AB (publ)
881 86 Sollefteå
Telefon 0620-838 00
Fax 0620-838 99

www.granninge.se