

Årsredovisning 2019

Mjölby-Svartådalen Energi AB
Org nr 556093-1593



Styrelsen och verkställande direktören för
Mjölby-Svartådalen Energi AB
Org nr 556093-1593

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 2019-01-01 -- 2019-12-31

| Innehåll | Sida |
|---|-------------|
| Förvaltningsberättelse | 2 |
| Resultaträkning | 6 |
| Balansräkning | 7 |
| Kassaflödesanalys | 9 |
| Redovisningsprinciper | 10 |
| Väsentliga uppskattningar och bedömningar | 20 |
| Noter | 21 |
| Underskrifter | 30 |

Mjölby-Svartådalen Energi AB
Org nr 556093-1593

Förvaltningsberättelse

Års- och koncernredovisningen är skriven i tkr om inte annat anges. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Verksamheten

Mjölby-Svartådalen Energi AB (MSE), organisationsnummer 556093-1593 med säte i Mjölby, är moderbolag i en koncern som erbjuder varor och tjänster inom el, fjärrvärme och energitjänster.

Koncernen verkar för att skapa en långsiktigt hållbar energiförsörjning och tillhandahålla infrastruktur som skapar förutsättningar för tillväxt.

MSE är certifierade enligt standarderna för kvalitets- och miljöledning, ISO 9001:2015 och ISO 14001:2015.

Viktiga förhållanden

Bolaget ägs av Tekniska verken i Linköping AB (publ) 51 % och Mjölby kommun 49 %. I ägardirektivet anges att målsättningen med gemensamt ägande i bolaget är att bidra till rationell energiförsörjning inom ledningsbunden infrastruktur inom Mjölby- och Linköpingsregionen och genom samverkan skapa lönsamhetsförutsättningar och synergier med regional samverkan.

Bolaget är ett delägt dotterbolag till Tekniska verken i Linköping AB (publ) (TvAB), org.nr. 556004-9727, med säte i Linköping. TvAB ägs i sin tur av Linköpings Stadshus AB, org.nr. 556706-9793, med säte i Linköping som upprättar koncernredovisning för den största koncernen.

MSE-koncernen består av moderbolag med två dotterbolag och två intressebolag.

Mjölby Kraftnät AB (MKN) är ett helägt dotterbolag i vilket elnätsverksamheten bedrivs sedan 1 januari 1996. Alla tillgångar som ingår i nätverksamheten ägs av MKN. Moderbolaget tillhandahåller personal, administration och lokaler på uppdrag av dotterbolaget.

Vävinge Vind AB är ett delägt dotterbolag i vilket MSE äger 51,4 %. Vävinge Vind AB äger två vindkraftverk.

MSE har en ägarandel på 8,85 % i elhandelsbolaget Bixia AB. Övriga delägare är TvAB som är huvudägare med 75,68 %, Oxelö Energi AB, Nässjö Affärsverk AB, Sandviken Energi AB och Alvesta Energi AB.

I koncernen ingår även intressebolaget Herrberga Vind AB (41,67 %).

Tekniska verken-koncernen upprättar från och med 2017 en särskild Hållbarhetsredovisning i enlighet med Årsredovisningslagens krav. MSE inkluderas i denna. Hållbarhetsredovisningen hålls tillgänglig på moderbolagets hemsida www.tekniskaverken.se.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Styrelsen tillsatte en vice vd i bolaget 1 november 2019, Jonny Cammerfjord som också är bolagets chef för Marknad och försäljning.

Enligt Ellagen ska elnätsbolagens avgifter granskas på förhand. Även EU ställer krav på att medlemsländer ska reglera elnätbolagen på det sättet. Förhandsreglering innebär att Energimarknadsinspektionen (Ei) på förhand bestämmer hur höga avgifter nätbolagen får ta ut av sina kunder. I september 2019 meddelade Ei beslut om fastställd intäktsram för MKN för tillsynsperioden 2020-2023. MKN har överklagat intäktsramen och beslut har ännu inte erhållits.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Efter räkenskapsårets utgång har spridningen av Coronaviruset klassificerats som en pandemi. Effekterna av detta är svåröverskådliga men kommer att påverka hela näringslivet. Styrelsen har vidtagit åtgärder för att skydda bolaget i möjligaste mån och det är styrelsens bedömning att effekterna på bolagets resultat och ställning är hanterbara men att det inte kan uteslutas att effekten blir väsentlig.

Mjölby-Svartådalen Energi AB

Org nr 556093-1593

Flerårsöversikt

| <u>Koncernen</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning exkl. punktskatter | 267 764 | 264 898 | 228 981 | 228 465 | 220 678 |
| Rörelseresultat | 46 893 | 70 874 | 29 513 | 25 621 | 45 065 |
| Resultat efter finansiella poster | 35 987 | 58 639 | 15 896 | 10 191 | 28 642 |
| Balansomslutning | 1 064 870 | 1 058 004 | 1 049 684 | 1 087 101 | 1 067 260 |
| Eget kapital | 405 353 | 387 038 | 330 040 | 317 363 | 308 660 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 100 798 | 102 067 | 73 877 | 50 287 | 71 670 |
| Soliditet, % | 38,1 | 36,6 | 31,4 | 29,2 | 28,9 |
| Avkastning på eget kapital, % | 9,1 | 16,4 | 4,9 | 3,3 | 9,7 |
| Avkastning på totalt kapital, % | 4,4 | 6,7 | 2,8 | 2,4 | 4,4 |
| Antal anställda, st | 63 | 63 | 62 | 62 | 63 |

| <u>Moderföretaget</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning exkl. punktskatter | 208 705 | 210 828 | 177 554 | 177 849 | 175 645 |
| Rörelseresultat | 17 148 | 31 575 | 8 697 | 5 073 | 25 190 |
| Resultat efter finansiella poster | 8 095 | 48 151 | -7 487 | -9 774 | 9 765 |
| Balansomslutning | 815 091 | 812 772 | 840 078 | 890 937 | 887 766 |
| Eget kapital | 33 993 | 45 163 | 18 482 | 18 412 | 18 356 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 57 249 | 58 258 | 44 484 | 32 209 | 60 483 |
| Soliditet, % | 30,0 | 29,0 | 21,2 | 19,8 | 20,5 |
| Avkastning på eget kapital, % | 3,4 | 23,3 | Neg | Neg | 6,1 |
| Avkastning på totalt kapital, % | 2,2 | 4,0 | 1,1 | 0,6 | 3,1 |
| Antal anställda, st | 63 | 63 | 62 | 62 | 63 |

Kommentar

Resultat efter finansiella poster uppgår till 36,0 mnkr, vilket är väsentligt lägre än föregående års resultat på 58,6 mnkr. Det lägre resultatet beror främst på strukturförändringar som genomfördes i koncernen under föregående år samt lägre volymer i elproduktionen.

Försäljning och priser

Fjärrvärmeförsäljning bedrivs i moderbolaget. Den totala värmeförsäljningen i Mjölby, Skänninge, Mantorp, Väderstad och Sya uppgick under året till 174,3 GWh (176,1 GWh). Under året har 37 (34) nyanslutningar utförts varav 30 (26) villor.

Elnätverksamheten i dotterbolaget MKN omsatte 233,9 GWh (236,2 GWh).

År 2019 var varmare än ett normalår med ett energiindex på 86 % (89 %) av normalår. Totalt sett har också försäljningsvolymen för både fjärrvärme och eldistribution legat något lägre än 2018.

Från 1 januari 2019 höjdes i genomsnitt fjärrvärmepriserna med 0,8 % och elnätpriserna med 2,0 %.

Produktion

Elproduktionen i egna vattenkraftstationer uppgick till 23,5 GWh (39,5 GWh), vilket kan jämföras med normalårsproduktionen 46 GWh. Elproduktionen i egna vindkraftverk uppgick till 24,8 GWh (21,8 GWh), vilket kan jämföras med normalårsproduktionen 23 GWh.

Elproduktionen i kraftvärmeverket uppgick till 36,1 GWh (39,5 GWh).

Den egenproducerade kraften har enligt avtal levererats till Bixia och TvAB. Priset baseras på elpriset på den Nordiska elbörsen Nord Pool Spot. Det genomsnittliga elspotpriset för år 2019 uppgick till 406 kr/MWh (prisområde 3), vilket är 11 % lägre än föregående års elpris 457 kr/MWh.

Den egna värmeproduktionen uppgick till 126,6 GWh (137,2 GWh). Värmeproduktionen baseras huvudsakligen på trädbänslen. Under året har 79,0 GWh (68,9 GWh) färdig värme köpts från TvAB och 7,8 GWh (8,0 GWh) från Hilbrands Energi AB.

Mjölby-Svartådalen Energi AB

Org nr 556093-1593

Personal

Antalet anställda har under året i medeltal uppgått till 63 personer. Koncernens personal är anställd i moderbolaget. Närmare redovisning av personal och lönekostnader finns i not.

Miljö

Koncernen bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken i tätorterna Mjölby och Skänninge. Tillstånden avser produktion av värme till de sammanbyggda fjärrvärmesäten.

Verksamhetens miljöpåverkan sker i huvudsak genom utsläpp till luft. Storskalig produktion av värme ger väsentligt mindre miljöpåverkan än individuell uppvärmning. Målsättningen är minsta möjliga miljöpåverkan och detta kan bl.a. uppnås genom högt utnyttjande av biobränslen i fjärrvärmesystemet.

Känslighetsanalys

Känslighetsanalysen ger en indikativ bild av delar av den volym-, pris- och kostnadsrelaterade resultatpåverkan som kan beräknas för ett normalår i ett kort perspektiv, det vill säga i första hand i form av års- och säsongsvariationer.

| Parameter | Förändring | Värde Mnkr |
|--------------------------------------|------------|---------------|
| Försäljningspris fjärrvärme | 1 % | +/- 1 |
| Försäljningspris eldistribution | 1 % | +/- 1 |
| Försäljningspris producerad el, spot | 20 % | +/- 9 |
| Volym fjärrvärme | 5 % | +/- 4 |
| Volym eldistribution | 5 % | +/- 2 |
| Volym elproduktion | 20 % | +/- 9 |
| Inköpspris biobränsle | 10 % | +/- 3 |
| Finansieringskostnad, rörlig del | 1 %-enhet | +/- 2 |

Bränslemixen i produktionsanläggningarna påverkar lönsamheten.

Investeringar och finansiering

Koncernens investeringar uppgick till 74 mnkr (35 mnkr). Total upplåning uppgick vid årets utgång till 474,5 mnkr, vilket är en minskning med 25,0 mnkr. Balansomslutningen har ökat med 7 mnkr till 1 065 mnkr.

Förväntad framtida utveckling

Mjölby kommun växer och MSE har för avsikt att vara en del i samhällsutvecklingen genom att bygga ut infrastrukturen av elnät och fjärrvärmesätet och fortsätta att verka för att skapa ett långsiktigt hållbart energisystem.

Ombyggnationen av högspänningsnätet på landsbygden kommer att fortsätta under kommande år i syfte att öka kapaciteten. Detta styrs främst av behovet att hålla en hög driftsäkerhet i nätet bl.a. för att begränsa väderkänsligheten.

Under de närmaste åren är planerade investeringar lägre än kassaflödet från den löpande verksamheten, vilket möjliggör en fortsatt minskad upplåning.

Risker och riskhantering

MSE:s verksamhet exponeras för ett antal faktorer som kan påverka bolagets möjlighet att uppnå finansiella mål. Eftersom bolagets resultat till vissa delar är väderberoende kan resultatet också variera mellan åren. Se tidigare känslighetsanalys. MSE arbetar aktivt med att identifiera, förstå och reducera risker. Några huvudgrupperingar av identifierade risker kommenteras nedan:

Finansiell risk

Med finansiell risk avses finansierings-, ränte-, valuta-, kredit- och motpartsrisk. Finansieringsrisk definieras som lånebehov som inte kan mötas av den finansiella marknaden. Ränterisken avser risken för negativ påverkan på koncernens resultat- och balansräkning till följd av förändringar i ränteläget. Riktlinjer för hanteringen av bolagets finansiella risker fastställs årligen av styrelsen i bolagets Finanspolicy.

Elhandelsrisk

Kopplat till bolagets elproduktion finns volymrisker och prisrisker. Det finns inga bra instrument för att hantera volymrisken. För att minska prisriskerna sker handel med elterminer. I bolagets Policy för elhandel och handel med utsläppsrätter (Elhandelspolicy), anges hur stor del av prognostiserad produktion som kan prissäkras genom terminskontrakt.

Elhandelspolicyen medger återköp av sålda elterminer men i övrigt ingen tradingverksamhet.

För hantering av prisrisker för elcertifikat anges i Elhandelspolicyen inom vilket intervall försäljning av framtida produktion får ske samt vilken volym elcertifikat som maximalt får finnas i lager.

Utsläppsrätter handlas utifrån behov. Elhandelspolicyen ger inte utrymme för trading med utsläppsrätter.

Mjölby-Svartådalen Energi AB
Org nr 556093-1593

Prisrisk för biobränslen

Bolaget gör huvuddelen av biobränsleinköpen i form av avtal med fast pris under en eldningsssäsong. Flerårsavtal kan förekomma i begränsad omfattning.

Avbrottsersättning för eldistribution

I elnätsverksamheten har risknivån ökat kraftigt till följd av lagstiftningen om avbrottsersättning. Enligt denna är MKN skyldig att betala avbrottsersättning till kunder som får strömbrott längre än 12 timmar. Avbrottsersättningen är maximerad till tre års normalkostnad för kunden. Detta innebär att MKN:s risk är maximerad till utbetalning av motsvarande tre års elnätintäkter. Möjligheterna till en försäkringslösning för avbrottsgarantier har gemensamt undersökts i branschen men det kan konstateras att detta inte är möjligt. Den främsta riskreducerande åtgärden i elnätsverksamheten är därför att hålla en hög driftsäkerhet i nätet bl.a. för att begränsa väderkänsligheten.

Förändring i eget kapital

Koncernen

| | Hänförligt till ägare för moderföretaget | | | | Minoritets- intresse | Summa eget kapital |
|-------------------------|--|----------------------------------|-----------------------|---------|-------------------------|-----------------------|
| | Aktiekapital | Ovrigt tillskjutet kapital | Annat eget kapital | Summa | | |
| Belopp vid årets ingång | 4 314 | | 380 318 | 384 632 | 2 406 | 387 038 |
| Utdelning | | | -11 217 | -11 217 | | -11 217 |
| Årets resultat | | | 28 341 | 28 341 | 1 190 | 29 531 |
| Redovisat värde | 4 314 | 0 | 397 443 | 401 757 | 3 596 | 405 353 |

Moderföretaget

| | Aktiekapital | Reservfond | Balanserat resultat | Årets resultat | Summa eget kapital |
|--------------------------|--------------|------------|------------------------|-------------------|-----------------------|
| Belopp vid årets ingång | 4 314 | 863 | 13 305 | 26 681 | 45 163 |
| Beslut enligt årsstämma: | | | | | 0 |
| Omföring | | | 26 681 | -26 681 | 0 |
| Utdelning | | | -11 217 | | -11 217 |
| Årets resultat | | | | 46 | 46 |
| Redovisat värde | 4 314 | 863 | 28 770 | 46 | 33 993 |

Resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande står vinstmedel på sammanlagt 28 815 182 kr.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

| | |
|--|---------------|
| Utdelning (43 143 aktier * 260 kr per aktie) | 11 217 180 kr |
| Balanseras i ny räkning | 17 598 002 kr |
| Summa | 28 815 182 kr |

RESULTATRÄKNING

| tkr | Not | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| <u>Rörelsens intäkter m.m.</u> | | | | | |
| Nettoomsättning exkl. punktskatter | 3 | 267 764 | 264 898 | 208 705 | 210 828 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | 3 569 | 2 955 | 926 | 837 |
| Övriga rörelseintäkter | | 1 260 | 1 084 | 1 967 | 1 782 |
| | | <u>272 593</u> | <u>268 937</u> | <u>211 598</u> | <u>213 447</u> |
| Andel intresseföretags resultat | | 2 734 | 3 027 | | |
| Realisationsresultat vid försäljning av intresseföretag | | – | 14 364 | | |
| <u>Rörelsens kostnader</u> | | | | | |
| Råvaror och andra direkta kostnader | | -71 564 | -73 968 | -57 240 | -58 390 |
| Övriga externa kostnader | 4, 5 | -48 112 | -40 351 | -43 944 | -36 136 |
| Personalkostnader | 6 | -51 194 | -49 710 | -51 192 | -49 709 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -54 877 | -51 425 | -39 409 | -37 637 |
| Övriga rörelsekostnader | | -2 687 | – | -2 665 | – |
| | | <u>-228 434</u> | <u>-215 454</u> | <u>-194 450</u> | <u>-181 872</u> |
| Rörelseresultat | | 46 893 | 70 874 | 17 148 | 31 575 |
| <u>Resultat från finansiella poster</u> | | | | | |
| Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | 7 | – | – | – | 27 236 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | 8 | 37 | 59 | 1 008 | 1 074 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 9 | -10 943 | -12 294 | -10 061 | -11 734 |
| | | <u>-10 906</u> | <u>-12 235</u> | <u>-9 053</u> | <u>16 576</u> |
| Resultat efter finansiella poster | | 35 987 | 58 639 | 8 095 | 48 151 |
| Bokslutsdispositioner | 10 | – | – | -8 000 | -21 600 |
| Resultat före skatt | | 35 987 | 58 639 | 95 | 26 551 |
| Skatt på årets resultat | 11 | -6 456 | -3 828 | -49 | 130 |
| Årets resultat | | 29 531 | 54 811 | 46 | 26 681 |
| Varav hänförligt till | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | 28 341 | 54 592 | | |
| Minoritetsintresse | | 1 190 | 219 | | |

BALANSRÄKNING

| tkr | Not | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|-----|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | | | |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter | 12 | – | 70 | – | 70 |
| Fallrätter, ledningsrätter och andra nyttjanderätter | 13 | 13 889 | 12 951 | 10 388 | 10 387 |
| | | 13 889 | 13 021 | 10 388 | 10 457 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | | |
| Byggnader och mark | 14 | 133 681 | 138 381 | 128 713 | 133 245 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 15 | 681 862 | 699 972 | 470 620 | 495 091 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 16 | 4 495 | 5 304 | 3 829 | 4 438 |
| Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar | 17 | 53 629 | 14 836 | 42 340 | 9 516 |
| | | 873 667 | 858 493 | 645 502 | 642 290 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | | | |
| Andelar i koncernföretag | 18 | | | 4 834 | 4 834 |
| Fordringar hos koncernföretag | 19 | – | – | 56 400 | 35 000 |
| Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | 20 | 43 742 | 41 008 | 9 248 | 9 248 |
| Agarintressen i övriga företag | 21 | 4 461 | 4 993 | 4 461 | 4 993 |
| | | 48 203 | 46 001 | 74 943 | 54 075 |
| Summa anläggningstillgångar | | 935 759 | 917 515 | 730 833 | 706 822 |
| Omsättningstillgångar | | | | | |
| Varulager m.m. | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | 5 924 | 5 195 | 5 470 | 4 686 |
| | | 5 924 | 5 195 | 5 470 | 4 686 |
| Kortfristiga fordringar | | | | | |
| Kundfordringar | | 47 933 | 55 629 | 35 671 | 39 327 |
| Fordringar hos koncernföretag | | – | – | 5 131 | 18 275 |
| Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag | | 96 | 142 | 96 | 142 |
| Elcertifikat, utsläppsätter, ursprungsgarantier etc | | 438 | 869 | 438 | 869 |
| Aktuell skattefordran | | 2 551 | 2 373 | 2 563 | 2 406 |
| Övriga fordringar | 22 | 48 661 | 53 602 | 29 715 | 34 902 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 23 | 21 744 | 20 029 | 4 672 | 4 210 |
| | | 121 423 | 132 644 | 78 286 | 100 131 |
| Kassa och bank | | 1 764 | 2 650 | 502 | 1 133 |
| Summa omsättningstillgångar | | 129 111 | 140 489 | 84 258 | 105 950 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 1 064 870 | 1 058 004 | 815 091 | 812 772 |

BALANSRÄKNING

| tkr | Not | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|-----|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | |
| Eget kapital | | | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | | | |
| Aktiekapital | 24 | 4 314 | 4 314 | 4 314 | 4 314 |
| Reservfond | | | | 863 | 863 |
| | | | | <u>5 177</u> | <u>5 177</u> |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | | | |
| Balanserat resultat | | | | 28 770 | 13 305 |
| Årets resultat | | | | 46 | 26 681 |
| | | | | <u>28 816</u> | <u>39 986</u> |
| Annat eget kapital inkl. årets resultat | | 397 443 | 380 318 | | |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | <u>401 757</u> | <u>384 632</u> | | |
| Minoritetsintresse | | 3 596 | 2 406 | | |
| | | <u>405 353</u> | <u>387 038</u> | <u>33 993</u> | <u>45 163</u> |
| Obeskattade reserver | 25 | | | 265 358 | 240 358 |
| Avsättningar | | | | | |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | | | | | |
| Uppskjuten skatteskuld | 26 | 4 670 | 4 721 | 4 670 | 4 721 |
| | | <u>82 633</u> | <u>76 358</u> | <u>22</u> | <u>120</u> |
| | | 87 303 | 81 079 | 4 692 | 4 841 |
| Långfristiga skulder | | | | | |
| Obligationslån | 27 | – | 75 000 | – | 75 000 |
| Ovriga skulder till kreditinstitut | | 339 500 | 361 000 | 325 000 | 342 500 |
| Ovriga skulder | | 7 575 | 8 710 | – | – |
| | | <u>347 075</u> | <u>444 710</u> | <u>325 000</u> | <u>417 500</u> |
| Kortfristiga skulder | | | | | |
| Obligationslån | 28 | 75 000 | 61 000 | 75 000 | 61 000 |
| Ovriga skulder till kreditinstitut | | 60 000 | 2 500 | 57 500 | – |
| Leverantörsskulder | | 29 520 | 22 673 | 27 069 | 18 342 |
| Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag | | 7 521 | 8 299 | – | – |
| Ovriga skulder | | 28 658 | 28 492 | 3 653 | 5 189 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 29 | 24 440 | 22 213 | 22 826 | 20 379 |
| | | <u>225 139</u> | <u>145 177</u> | <u>186 048</u> | <u>104 910</u> |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 1 064 870 | 1 058 004 | 815 091 | 812 772 |

KASSAFLÖDESANALYS

| tkr | Not | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Den löpande verksamheten | | | | | |
| Rörelseresultat | | 46 893 | 70 874 | 17 148 | 31 575 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | | | | |
| - Avskrivningar | | 54 877 | 51 425 | 39 409 | 37 637 |
| - Övriga poster som inte ingår i kassaflödet | 30 | -174 | -17 744 | 2 538 | -332 |
| | | 101 596 | 104 555 | 59 095 | 68 880 |
| Erhållen ränta | | 37 | 59 | 1 008 | 1 074 |
| Erhållna utdelningar | | - | 2 135 | - | 2 135 |
| Erlagd ränta | | -11 375 | -12 403 | -10 493 | -11 843 |
| Betald inkomstskatt | | -359 | 310 | -304 | 238 |
| Nettokassaflöde från den löpande verksamheten | | 89 899 | 94 656 | 49 306 | 60 484 |
| Förändringar i rörelsekapital | | | | | |
| Ökning(-)/minskning(+) av varulager | | -729 | -417 | -784 | -490 |
| Ökning(-)/minskning(+) av rörelsefordringar | | 6 846 | -13 644 | 2 769 | -3 122 |
| Ökning(+)/minskning(-) av rörelseskulder | | 4 782 | 21 472 | 5 958 | 1 386 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 100 798 | 102 067 | 57 249 | 58 258 |
| Investeringsverksamheten | | | | | |
| Reglering av koncernbidrag | | | | 10 000 | 10 400 |
| Förvärv av aktier i dotterföretag | | | -188 | - | -1 181 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | | -938 | -465 | -1 | -2 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | | -68 560 | -34 616 | -41 108 | -16 260 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | | 81 | 594 | 81 | 562 |
| Aterbetalning av insatskapital | | 532 | 1 064 | 532 | 1 064 |
| Avyttring av övriga finansiella tillgångar | | - | 49 336 | - | 56 336 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -68 885 | 15 725 | -30 496 | 50 919 |
| Finansieringsverksamheten | | | | | |
| Utbetald utdelning | | -11 217 | - | -11 217 | - |
| Amortering av skuld | | -26 135 | -93 843 | -21 000 | -91 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -37 352 | -93 843 | -32 217 | -91 000 |
| Årets kassaflöde | | -5 439 | 23 949 | -5 464 | 18 177 |
| Likvida medel vid årets början | | 55 320 | 31 371 | 35 153 | 16 976 |
| Likvida medel vid årets slut | | 49 881 | 55 320 | 29 689 | 35 153 |

Noter

Belopp i tkr om inte annat anges

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Års- och koncernredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tillämpade principer är oförändrade jämfört med föregående år.

De viktigaste redovisnings- och värderingsprinciperna som använts vid upprättande av de finansiella rapporterna sammanfattas nedan.

I de fall moderföretaget tillämpar avvikande principer anges dessa under Moderföretaget nedan.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar verksamheten moderföretaget och samtliga dotterföretag fram till och med 31 december respektive räkenskapsår. Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden innebärande att ett förvärv av dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder.

Genom en förvärvsanalys i anslutning till rörelseförvärvet fastställs anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen samt det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar, övertagna skulder och ansvarsförbindelser. Uppskjuten skatt beaktas vid skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde på alla poster utom goodwill. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder och ansvarsförbindelser utgör goodwill eller, om beloppet är negativt, negativ goodwill. Värdet av minoritetens andel läggs till anskaffningsvärdet. Minoritetsintressen värderas med utgångspunkt från anskaffningsvärdet för aktierna.

Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten och till och med avyttringstidpunkten.

Förvärv och avyttringar av minoritetsandelar redovisas inom eget kapital.

Belopp som redovisas för dotterföretag har justerats där så krävs för att säkerställa överensstämmelse med koncernens redovisningsprinciper.

Intresseföretag

Intresseföretag är de företag där koncernen innehar ett betydande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen.

Vid förvärv av intresseföretag upprättas en förvärvsanalys på samma sätt som vid förvärv av dotterföretag.

Intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden från och med den tidpunkt då det betydande inflytandet erhålls till dess att det upphör. Kapitalandelsmetoden innebär att koncernens andel av intresseföretagets resultat efter skatt redovisas på egen rad inom rörelseresultatet. Detta belopp justerar Koncernens redovisade värde på andelarna i intresseföretaget.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar, skulder, intäkter, kostnader, vinster och förluster som uppkommit genom transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet vid upprättande av koncernredovisningen.

Resultaträkning

Intäktsredovisning

Nettoomsättningen omfattar försäljningsintäkter från kärnverksamheten, dvs. produktion, försäljning och distribution av el, värme och kyla, anslutningsavgifter samt andra intäkter såsom entreprenadavtal och uthyrning.

Belopp som erhålls för annans räkning ingår inte i koncernens intäkter. I de fall varor och tjänster byts mot likartade varor och tjänster redovisas ingen intäkt.

Samtliga intäkter värderas till det belopp som influtit eller beräknas inflyta, dvs. med hänsyn till rabatter och efter avdrag för moms och energiskatter, och redovisas i posten *Nettoomsättning exkl. punktskatter*.

Försäljning och distribution av energi

Energiförsäljning intäktsredovisas vid leveranstidpunkten.

Anslutningsavgifter

Avgifter som betalas av kunden för anslutning till nät för el eller värme intäktsredovisas vid tidpunkten för anslutningen.

Tjänsteuppdrag

För tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas.

Befarade förluster redovisas omedelbart.

Elcertifikat

Intäkter av elcertifikat som tilldelats från Svenska Kraftnät genom egen produktion redovisas i den månad som produktion sker. Elcertifikat värderas i första hand till kontrakterat försäljningspris och i andra hand till marknadspriset på balansdagen och ingår i posten *Nettoomsättning exkl. punktskatter*.

Utsläppsrätter

Utsläppsrätter värderas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten. Intäktsföring av tilldelade utsläppsrätter sker proportionerligt i förhållande till kostnaden/åtagandet för dess leverans som följd av gjorda utsläpp.

Handelsvaror

Intäktsredovisning av handelsvaror görs vid leverans till kund och efter kundens accept.

Försäkringsersättningar

Vid driftstopp, skador etc. som helt eller delvis täcks av försäkringsersättning redovisas en beräknad försäkringsersättning när denna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Försäkringsersättningar redovisas i posten *Övriga rörelseintäkter*.

Ränteintäkter

Ränteintäkter redovisas i takt med att de intjänas. Beräkning av ränteintäkter görs på basis av den underliggande tillgångens avkastning enligt effektivräntemetoden.

Erhålla utdelningar

Intäkter från utdelningar redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Offentliga bidrag

Offentliga bidrag intäktsredovisas när koncernen har uppfyllt de villkor som är förknippade med bidraget och det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas. Bidrag som koncernen erhållit men där alla villkor ännu inte är uppfyllda redovisas som skuld.

Bidrag som erhållits för förvärv av en anläggningstillgång reducerar anläggningstillgångens redovisade anskaffningsvärde. Övriga offentliga bidrag redovisas i posten *Övriga rörelseintäkter*.

Leasing

Leasingavtal klassificeras antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och fördelarna som är förknippade med ägande i allt väsentligt är överförda till leasetagaren. Övriga leasingavtal är operationella leasingavtal. Klassificering av leasingavtal görs vid leasingavtalets ingående.

Rättigheter och skyldigheter enligt finansiella leasingavtal där koncernen är leasetagare redovisas i koncernredovisningen som tillgång och skuld i balansräkningen. Tillgången och skulden redovisas vid första redovisningstillfället till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minileaseavgifterna. Leasade tillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden.

Förpliktelsen enligt finansiella leasingavtal redovisas som lång- respektive kortfristig skuld. Betalningar av minileaseavgifter redovisas som ränta och amortering av skulderna.

Minileaseavgifter enligt finansiella leasingavtal fördelas mellan leasingkostnad och amortering på den utestående skulden. Räntekostnaden fördelas över leasingperioden så att varje räkenskapsår belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive räkenskapsår redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs under det räkenskapsår som de uppkommer.

Minileaseavgifter enligt operationella leasingavtal där koncernen är leasetagare kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar såsom löner, sociala avgifter, semester, bonus, bilersättningar och liknande är ersättningar som förfaller inom 12 månader från balansdagen det år som den anställda tjänar in ersättningen och kostnadsförs löpande om inte utgiften inkluderats i anskaffningsvärdet för en anläggningstillgång.

Kortfristiga ersättningar värderas till det odiskonterade beloppet som koncernen förväntas betala till följd av den outnyttjade rättigheten.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Avgiftsbestämda pensionsplaner är planer för ersättningar efter avslutad anställning enligt vilka fastställda avgifter betalas till en separat juridisk enhet. Någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter finns inte i de fall den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till de anställda. Avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs under det räkenskapsår de avser.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Förmånsbestämda pensionsplaner är andra planer än avgiftsbestämda pensionsplaner.

Koncernens förmånsbestämda planer som regleras genom betalning av pensionspremier redovisas som avgiftsbestämda pensionsplaner och kostnadsförs därmed i den period där den relevanta tjänsten utförs.

Ersättningar vid uppsägning

En avsättning för avgångsvederlag redovisas endast om koncernen är förpliktigat att avsluta en anställning före den normala tidpunkten eller när ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. Avsättning görs för den delen av uppsägningsslönen som den anställda får utan arbetsplikt, med tillägg för sociala avgifter.

Låneutgifter

Samtliga låneutgifter kostnadsförs i den period som de hänförs till och redovisas i posten *Räntekostnader och liknande resultatposter*.

Avskrivningar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över tillgångarnas eller komponenternas bedömda nyttjandeperiod. Avskrivningen beräknas på det avskrivningsbara beloppet vilket i de allra flesta fall utgörs av tillgångens anskaffningsvärde. I ett fåtal fall tas hänsyn till ett beräknat restvärde. Rättigheter som är baserade på avtal skrivs av över avtalstiden.

Mark, fallrättigheter och ledningsrätter har inte någon begränsad nyttjandeperiod och skrivs därför inte av.

Följande nyttjandeperioder tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar

Programvaror 5 år

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader 33-50 år

Maskiner och andra tekniska anläggningar 7-50 år

Inventarier, verktyg och installationer 5-10 år

Från och med 2019 har avskrivningstiden på maskiner och andra tekniska anläggningar i elnätverksamheten förändrats till samma nyttjandeperiod som övriga elnätsbolag i Tekniska verken-koncernen.

Nedskrivningar

Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Allmänna principer

Per balansdagen bedöms om det föreligger en indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om återvinningsvärdet understiger redovisat värde görs en nedskrivning som kostnadsförs.

Immateriella anläggningstillgångar som inte är färdigställda ska nedskrivningsprövas årligen.

Nedskrivningsprövningen görs per varje enskild tillgång med ett oberoende flöde av inbetalningar. Vid behov behöver tillgångarna grupperas ihop till kassagenererande enheter för att identifiera inbetalningar som i allt väsentligt är oberoende av andra tillgångar eller grupper av tillgångar. Nedskrivningsprövning görs i dessa fall för hela den kassagenererande enheten. En nedskrivning redovisas när en tillgång eller en kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningen belastar

Nedskrivningar av tillgångar i en kassagenererande enhet fördelas i första hand på goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten.

Beräkning av återvinningsvärdet

Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor före skatt som återspeglar aktuella, marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och den risk som är förknippad med den specifika tillgången eller den kassagenererande enheten. Beräkningen görs per tillgång eller kassagenererande enhet.

Återföring av nedskrivningar

Nedskrivningar av andra immateriella och materiella anläggningstillgångar än goodwill återförs om skälen som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar

Allmänna principer

Per varje balansdag görs en bedömning av om det finns någon indikation på att en eller flera finansiella anläggningstillgångar har minskat i värde. Om en sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde, se ovan.

Återföring av nedskrivning

Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar återförs om de skäl som låg till grund för nedskrivningen har förändrats.

Balansräkning

Immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar inkluderar koncessioner, patent och liknande rättigheter. Dessa redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar.

Borttagande från balansräkningen

Immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inte framtida ekonomiska fördelar väntas från användning, utrangering eller avyttring av tillgången.

När immateriella anläggningstillgångar avyttras bestäms realisationsresultatet som skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde och redovisas i resultaträkningen i någon av posterna *Övriga rörelseintäkter* eller *Övriga rörelsekostnader*.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången sannolikt kommer att tillfalla koncernen och anskaffningsvärdet kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar.

Anskaffningsvärde

I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset och utgifter som är direkt hänförliga till inköpet och syftar till att bringa tillgången på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med företagsledningens avsikt med förvärvet. Som direkt hänförliga utgifter hänförs utgifter för leverans, hantering, installation och montering, lagfarer samt konsulttjänster. Låneutgifter inräknas inte i anskaffningsvärdet. Anskaffningsvärdet reduceras med offentliga bidrag som erhållits för förvärv av anläggningstillgångar.

Anskaffningsvärdet för anläggningstillgångar med krav på återställande eller liknande inkluderar en beräknad avsättning för återställande av hyrd mark samt nedmontering och bortforsling av anläggningstillgången. Aktiverat belopp utgörs av nuvärdet av den uppskattade utgiften för återställande, nedmontering och bortforsling. Motsvarande belopp redovisas som avsättning under förutsättning att värdet är väsentligt och kan bestämmas med hög grad av säkerhet.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter aktiveras endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Utbyte av komponenter räknas in i tillgångens redovisade värde. Om inte kostnadsförutgifter under det räkenskapsår som de uppkommer.

Reparationer och underhåll kostnadsförs löpande.

Elcertifikat, utsläppsrätter och ursprungsgarantier

Elcertifikat, utsläppsrätter och ursprungsgarantier värderas till verkligt värde vid produktionstillfället (elcertifikat och ursprungsgarantier) eller tilldelning (utsläppsrätter). Dessa tillgångar utgör immateriella rättigheter och är att jämställa med betalningsmedel eftersom de som huvudregel ska användas för att reglera den skuld som uppkommer genom förbrukning eller försäljning.

Elcertifikat, utsläppsrätter och ursprungsgarantier som utgör kortfristiga innehav ingår i posten *Övriga fordringar* och värderas enligt lägsta värdets princip.

Finansiella instrument

Allmänna principer

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsenliga villkor. Kundfordringar redovisas när faktura har skickats till kund. Skuld tas upp när motparten har utfört sin prestation och koncernen därmed har en avtalsenlig skyldighet att betala även om faktura inte har erhållits. Leverantörsskulder redovisas när faktura har mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när koncernen förlorar kontrollen över rättigheterna. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Övervägande del av finansiella tillgångar och skulder tas bort från balansräkningen genom erhållande eller erläggande av betalning.

Kundfordringar och liknande fordringar

Kundfordringar och liknande fordringar är finansiella tillgångar med fasta betalningar eller betalningar som går att fastställa med belopp. Fordringar uppkommer då koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till kredittagaren utan avsikt att bedriva handel med fordringsrätterna. Kundfordringar och liknande fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Med upplupet anskaffningsvärde menas det värde som framkommer när instrumentets förväntade kassaflöde diskonteras med den effektivränta som beräknades vid anskaffningstillfället. Kundfordringar värderas därmed till det värde som beräknas inflyta, dvs. med avdrag för osäkra fordringar. Nedskrivning av kundfordringar redovisas i posten *Övriga externa kostnader*.

Finansiella skulder

Samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde, dvs. det förväntade kassaflödet diskonterat med den effektivränta som beräknades vid anskaffningstillfället. Det innebär att leverantörsskulder som har kort förväntad löptid värderas till nominellt belopp.

Derivatinstrument

Koncernen använder olika typer av derivatinstrument (terminer, optioner och swappar) för att säkra olika finansiella risker och då framförallt valutarisker, råvaruprisrisker och ränterisker. Här ingår inte energiderivat som förväntas regleras med leverans av el och annan energi.

Bolaget tillämpar säkringsredovisning.

Varulager

Varulager värderas enligt lägsta värdets princip, dvs. till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet utgörs av inköpspris och utgifter direkt hänförliga till inköpet. Nettoförsäljningsvärdet utgörs av det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten med avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

Anskaffningsvärdet har fastställts genom tillämpning av först-in, först-ut-metoden (FIFU).

Energiderivat

Alla köp av energiderivat som görs i prissäkringssyfte för elproduktion redovisas i samband med att kontraktet går i leverans och påverkar därmed enbart försäljningspriset på den volym energi som säkrats. Dessa energiderivat utgör således finansiella instrument.

Bolaget tillämpar säkringsredovisning.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Monetära fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

Valutakursvinster och -förluster som uppkommer redovisas i posterna *Övriga rörelseintäkter* och *Övriga rörelsekostnader*. Övriga valutakursvinster och -förluster redovisas under rubriken *Resultat från finansiella poster*.

När en fordran eller skuld har terminssäkrats och denna säkring uppfyller kraven för säkringsredovisning värderas fordran eller skulden till terminskursen vid säkringstillfället, se Säkringsredovisning nedan.

Inkomstskatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatt redovisas i resultaträkningen utom då den underliggande transaktionen redovisas i eget kapital varvid även tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuella skattefordringar och skatteskulder samt uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas om det finns en legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller per balansdagen och nuvärdesberäknas inte.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktiga resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatt beräknas på samtliga temporära skillnader, dvs. skillnaden mellan de redovisade värdena för tillgångar och skulder och deras skattemässiga värden samt skattemässiga underskott. Uppskjuten skatt redovisas inte på temporära skillnader som härrör från den första redovisningen av goodwill. Förändringar i uppskjuten skatteskuld eller uppskjuten skattefordran redovisas i resultaträkningen om inte förändringen är hänförlig till en post som redovisas i eget kapital.

Uppskjuten skatteskuld och uppskjuten skattefordran värderas enligt de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skattefordran värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas per varje balansdag för att återspegla aktuell bedömning av framtida skattemässiga resultat.

Koncernen redovisar ingen uppskjuten skatt på temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterföretag, filialer, intresseföretag eller gemensamt styrda företag eftersom koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det är uppenbart att de temporära skillnaderna inte kommer att återföras inom en överskådlig framtid.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Om effekten av när i tiden betalningen sker är väsentlig redovisas avsättningen till nuvärdet av de framtida betalningar som krävs för att reglera förpliktelsen. Diskonteringsräntan utgörs av den räntesats som före skatt avspeglar aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med framtida betalningar till den del riskerna inte betaktas genom att justeringar gjorts vid bedömningen av de framtida betalningarna.

Avsättningen tas endast i anspråk för de utgifter som avsättningen ursprungligen var avsedd för.

Eventuell gottgörelse som koncernen är så gott som säker på att kunna erhålla av en extern part avseende förpliktelsen redovisas som en separat tillgång. Denna tillgång kan dock inte överstiga beloppet för den hänförliga avsättningen.

Avsättningen prövas per varje balansdag och justeringar av avsättningen redovisas i resultaträkningen.

Förändringar i avsättningen för återställande, nedmontering och bortforsling som beror på förändringar av den uppskattade utgiften avseende utflöde av resurser eller diskonteringsräntan förändrar tillgångens anskaffningsvärde. Periodisk förändring av nuvärdet redovisas som en räntekostnad.

Avsättning för avbrottsersättning görs i den period som avbrottet skett under förutsättning att avbrottet ger upphov till en förpliktelse och avsättningens storlek kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Gottgörelse från försäkringsföretag redovisas som tillgång.

Avsättning för deponi beräknas genom att beräknad utgift för sluttäckning och underhåll nuvärdesberäknas och fördelas linjärt över återstående nyttjandeperiod för deponin, dvs. tiden fram till sluttäckning görs.

Avsättning sker även för förlustkontrakt, dvs. när oundvikliga utgifter för att uppfylla koncernens förpliktelser överstiger de förväntade ekonomiska fördelarna.

Skulder

Skulder utsläppsrätter

Skulder för utsläppsrätter uppkommer i takt med utsläpp. Skulden värderas till samma värde som tilldelade och anskaffade rättigheter.

Skulder för utsläppsrätter redovisas som en övrig kortfristig skuld.

Övrigt

Eventualförpliktelser

Som eventualförpliktelse redovisas

* en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra händelser, som inte helt ligger inom koncernens kontroll, inträffar eller uteblir, eller

* en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Eventualtillgångar

En eventualtillgång är en möjlig tillgång till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom koncernens kontroll, inträffar eller uteblir.

Säkringsredovisning

Säkringsredovisning tillämpas för derivatinstrument som ingår i ett dokumenterat säkrings samband. För att säkringsredovisning ska kunna tillämpas krävs att det finns en entydig koppling mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten. Det krävs också att säkringen effektivt skyddar den risk som är avsedd att säkras, att effektiviteten löpande kan visas vara tillräckligt hög genom effektivitetsmätningar och att säkringsdokumentation har upprättats. Bedömningen om huruvida säkringsredovisning ska tillämpas görs vid ingången av säkringsrelationen. Redovisning av värdeförändringen beror på vilken typ av säkring som ingåtts. Förluster hänförliga till den säkrade risken redovisas inte så länge som säkringsförhållandet består.

Säkringsredovisningen upphör när säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in samt när säkringen inte längre uppfyller villkoren för säkringsredovisning.

Kassaflödessakringar

Kassaflödessakringar används huvudsakligen i följande situationer:

- * När råvaruterminer används för säkring av råvaruprisrisk i framtida inköp och försäljning.
- * När valutaterminer används för säkring av valutarisk i framtida inköp och försäljning i utländsk valuta.
- * När ränteswappar används för att ersätta upplåning till rörlig ränta med fast ränta.

Så länge som säkringsrelationen är effektiv sker ingen redovisning av derivatinstrumentet. Värdeförändringarna på terminerna redovisas i samma period som det prognosticerade flödet uppstår. Ineffektiv del redovisas löpande i den mån det utgör ett förlustkontrakt.

Säkringar av verkligt värde

Säkringar av verkligt värde tillämpas huvudsakligen för kundfordringar och leverantörsskulder i utländsk valuta samt lån i utländsk valuta men också genom ränteswappar för säkring av ränterisk från rörlig till fast ränta.

Den säkrade posten värderas till terminskurs.

Samtliga säkrade poster värderas till säkrad kurs så länge som kraven för säkringsredovisning är uppfyllda.

Likvida medel

Likvida medel utgörs av disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut och kortfristiga, likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationen. Sådana placeringar har en löptid på maximalt tre månader. Den del av företagets likvida medel som utgörs av tillgodohavanden i Linköpings kommuns koncernkonto i Nordea redovisas i balansräkningen som en *Övrig kortfristig fordran*.

Redovisningsprinciper - undantagsregler i juridisk person

Leasing

Samtliga leasingavtal där moderföretaget är leasetagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Aktieägartillskott

Moderföretaget redovisar lämnade och återbetalda aktieägartillskott till och från dotterföretag som en ökning respektive minskning av värdet på andelarna i dotterföretaget.

Koncernbidrag

Samtliga lämnade och erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Utdelningar från dotterföretag

Utdelningar från dotterföretag intäktsredovisas när moderföretagets rätt till utdelning bedöms som säker och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Andelar i intresseföretag, gemensamt styrda företag och övriga företag som det finns ägarintresse i

I moderföretaget redovisas innehaven till anskaffningsvärde eventuellt minskat med nedskrivningar. Utdelningar från intresseföretag och joint ventures redovisas som intäkt.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt ingår i obeskattade reserver med 20,6 %.

Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av års- och koncernredovisning enligt K3 kräver att företagsledning och styrelse gör antaganden om framtiden och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar på balansdagen som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder i framtiden. Det görs också bedömningar som har betydande effekt på de redovisade beloppen i denna års- och koncernredovisning.

Uppskattningar och bedömningar baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer som under rådande förhållanden anses vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och bedömningar används sedan för att fastställa redovisade värden på tillgångar och skulder som inte framgår tydligt från andra källor.

Uppskattningar och bedömningar ses över årligen.

Det slutliga utfallet av uppskattningar och bedömningar kan komma att avvika från nuvarande uppskattningar och bedömningar. Effekterna av ändringar i dessa redovisas i resultaträkningen under det räkenskapsår som ändringen görs samt under framtida räkenskapsår om ändringen påverkar både aktuellt och kommande räkenskapsår.

Viktiga uppskattningar och bedömningar beskrivs nedan.

Effekter av elnätsregleringen

I företaget finns elnätsverksamhet som regleras av föreskrifter från Energimarknadsinspektionen. De avgifter som elnätverksamheten tar ut av sina kunder ligger inom ramen för vad som är tillåtet. Framtida effekter av elnätsregleringen är ännu osäkra.

Prövning av nedskrivningsbehov för immateriella och materiella anläggningstillgångar

Koncernen har betydande värden redovisade i balansräkningen avseende immateriella och materiella anläggningstillgångar. Dessa testas för nedskrivningsbehov i enlighet med de redovisningsprinciper som beskrivs i koncernens Not 1 *Redovisnings- och värderingsprinciper*. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärden eller verkligt värde minus försäljningskostnader. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras avseende framtida kassaflöden och andra adekvata antaganden avseende exempelvis avkastningskrav.

Inkomstskatter och uppskjutna skatter

Koncernen redovisar i sin balansräkning uppskjutna skattefordringar och skulder vilka förväntas bli realiserade i framtida perioder. Vid beräkning av dessa uppskjutna skatter måste vissa antaganden och uppskattningar göras avseende framtida skattekonsekvenser som hänför sig till skillnaden mellan i balansräkningen redovisade tillgångar och skulder och motsvarande skattemässiga värden.

Uppskattningarna inkluderar även att skattelagar och skattesatser, utöver vid balansdagen beslutade förändringar, kommer att vara oförändrade samt att gällande regler för utnyttjande av förlustavdrag inte kommer att ändras.

Not 3 Nettoomsättning exkl. punktskatter

Nettoomsättning per verksamhetsgren

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Elförsäljning | 42 361 | 45 225 | 38 114 | 45 735 |
| Elnät | 87 291 | 84 042 | – | – |
| Fjärrvärme | 124 373 | 121 990 | 124 374 | 121 990 |
| Tjänster | 13 295 | 13 025 | 46 172 | 43 052 |
| Övrigt | 444 | 616 | 45 | 51 |
| Nettoomsättning exkl. punktskatter | 267 764 | 264 898 | 208 705 | 210 828 |
| Punktskatter | 74 493 | 71 752 | – | – |
| Nettoomsättning | 342 257 | 336 650 | 208 705 | 210 828 |

Not 4 Operationell leasing

Koncernen leasar lokaler, fordon och biobränslepanna enligt avtal om operationell leasing. I koncernen har leasing av biobränslepanna klassificerats som finansiell. Kostnadsförda leasingavgifter under året uppgår till 3 758 (3 385), varav moderföretaget uppgår till 4 866 (4 449).

Framtida minimileaseavgifter förfaller enligt följande:

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|----------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Inom 1 år | 3 804 | 3 325 | 4 941 | 4 494 |
| 1-5 år | 2 358 | 1 524 | 7 658 | 6 842 |
| Senare än 5 år | – | – | 604 | 2 006 |
| Summa | 6 162 | 4 849 | 13 203 | 13 342 |

Not 5 Ersättning till revisorer

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|------------|------------|----------------|------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| <i>PwC</i> | | | | |
| Revisionsuppdraget | 345 | 322 | 285 | 277 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 139 | 166 | 120 | 147 |
| Skatterådgivning | 9 | 18 | 9 | 18 |
| Andra uppdrag | 30 | – | 30 | – |
| Summa | 523 | 506 | 444 | 442 |

Not 6 Löner och ersättningar

Löner och ersättningar till anställda

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| <i>Löner och andra ersättningar</i> | | | | |
| Styrelse och verkställande direktör | 2 151 | 2 144 | 1 267 | 1 268 |
| Övriga anställda | 30 979 | 30 158 | 31 863 | 31 034 |
| Summa löner och andra ersättningar | 33 130 | 32 302 | 33 130 | 32 302 |
| <i>Sociala kostnader</i> | | | | |
| Pensionskostnader | 4 619 | 4 210 | 4 619 | 4 210 |
| Varav för styrelse och verkställande direktör | 681 | 653 | 356 | 344 |
| Övriga sociala kostnader | 11 637 | 11 459 | 11 637 | 11 459 |
| Summa sociala kostnader | 16 256 | 15 669 | 16 256 | 15 669 |

De förmåner som verkställande direktören i moderföretaget har, förutom fastmånadslön är: förmånsbil enligt företagets bilpolicy samt sjukvårdsförsäkring. Verkställande direktören i moderföretaget har pensionsförsäkringar enligt företagets pensionspolicy samt en årlig avsättning om 100 % av ett prisbasbelopp.

Avgångsvederlag m.m.

Enligt anställningsavtalet har verkställande direktören i moderföretaget 6 månaders uppsägningstid vid uppsägning på egen begäran och 12 månaders uppsägningstid vid uppsägning på företagets begäran.

Medelantalet anställda

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---------------|-----------|-----------|----------------|-----------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Kvinnor | 14 | 14 | 14 | 14 |
| Män | 49 | 49 | 49 | 49 |
| Totalt | 63 | 63 | 63 | 63 |

Könsfördelning i styrelse och företagsledning (antal)

| | Moderföretaget | |
|---|----------------|----------|
| | 2019 | 2018 |
| <i>Styrelse</i> | | |
| Kvinnor | 2 | 1 |
| Män | 7 | 8 |
| Totalt | 9 | 9 |
| <i>Övriga ledande befattningshavare</i> | | |
| Kvinnor | 5 | 2 |
| Män | 5 | 3 |
| Totalt | 10 | 5 |

Not 7 Resultat från andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

| | Moderföretaget | |
|---|----------------|---------------|
| | 2019 | 2018 |
| Utdelning | – | 2 135 |
| Återförda nedskrivningar | – | 2 082 |
| Realisationsresultat vid avyttring av andelar | – | 23 019 |
| Summa | 0 | 27 236 |

Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|----------------|--------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ränteintäkter från koncernföretag | | | 1 008 | 1 038 |
| Ränteintäkter från övriga företag | 37 | 59 | – | 36 |
| Summa | 37 | 59 | 1 008 | 1 074 |

Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Räntekostnader till övriga företag | -10 943 | -12 294 | -10 061 | -11 734 |
| Summa | -10 943 | -12 294 | -10 061 | -11 734 |

Not 10 Bokslutsdispositioner

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|------------------------|-----------|----------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Överavskrivningar | | | -25 000 | -36 000 |
| Erhållna koncernbidrag | – | – | 17 000 | 14 400 |
| Summa | 0 | 0 | -8 000 | -21 600 |

Not 11 Skatt på årets resultat

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|---------------|----------------|------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Aktuell skatt | -182 | -56 | -147 | -8 |
| Uppskjuten skatt | -6 274 | -3 772 | 98 | 138 |
| Summa | -6 456 | -3 828 | -49 | 130 |
| Redovisat resultat före skatt | 35 987 | 58 639 | 95 | 26 551 |
| Skatt enligt gällande skattesats | -7 701 | -12 901 | -20 | -5 841 |
| Skatteeffekt av uppkommet underskottsavdrag | 441 | 99 | - | - |
| Övriga ej avdragsgilla kostnader | -29 | -47 | -29 | -24 |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter | - | - | - | 5 534 |
| Skatteeffekt av resultat från andelar i intresseföretag | 585 | 3 583 | - | 458 |
| Effekt av förändrad skattesats | 248 | 5 438 | - | 3 |
| Redovisad skattekostnad | -6 456 | -3 828 | -49 | 130 |

Not 12 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | 5 702 | 5 702 | 5 702 | 5 702 |
| Försäljningar/utrangeringar | -1 711 | - | -1 711 | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 3 991 | 5 702 | 3 991 | 5 702 |
| Ingående ackumulerade avskrivningar | -5 632 | -5 548 | -5 632 | -5 548 |
| Försäljningar/utrangeringar | 1 710 | - | 1 710 | - |
| Årets avskrivningar | -69 | -84 | -69 | -84 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -3 991 | -5 632 | -3 991 | -5 632 |
| Redovisat värde | 0 | 70 | 0 | 70 |

Not 13 Fallrätter, ledningsrätter och andra nyttjanderätter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | 12 951 | 12 470 | 10 387 | 10 385 |
| Inköp | 938 | 465 | 1 | 2 |
| Omklassificeringar | - | 16 | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 13 889 | 12 951 | 10 388 | 10 387 |
| Redovisat värde | 13 889 | 12 951 | 10 388 | 10 387 |

Not 14 Byggnader och mark

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | 181 554 | 181 036 | 172 706 | 172 489 |
| Inköp | 1 267 | 678 | 1 267 | 568 |
| Försäljningar/utrangeringar | -288 | -351 | -288 | -351 |
| Omklassificeringar | - | 191 | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 182 533 | 181 554 | 173 685 | 172 706 |
| Ingående ackumulerade avskrivningar | -43 173 | -37 379 | -39 461 | -33 830 |
| Försäljningar/utrangeringar | 149 | - | 149 | - |
| Valutakursdifferenser | - | - | - | - |
| Omklassificeringar | - | - | - | - |
| Årets avskrivningar | -5 828 | -5 794 | -5 660 | -5 631 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -48 852 | -43 173 | -44 972 | -39 461 |
| Redovisat värde | 133 681 | 138 381 | 128 713 | 133 245 |

Not 15 Maskiner och andra tekniska anläggningar

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | 1 295 675 | 1 255 396 | 903 505 | 893 895 |
| Inköp | 22 995 | 42 215 | 6 074 | 6 036 |
| Försäljningar/utrangeringar | -26 759 | -10 359 | -21 948 | -579 |
| Omklassificeringar | 8 907 | 8 423 | 4 409 | 4 153 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 1 300 818 | 1 295 675 | 892 040 | 903 505 |
| Ingående ackumulerade avskrivningar | -571 463 | -536 278 | -384 174 | -352 564 |
| Försäljningar/utrangeringar | 24 211 | 10 359 | 19 422 | 579 |
| Årets avskrivningar | -47 464 | -45 544 | -32 428 | -32 189 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -594 716 | -571 463 | -397 180 | -384 174 |
| Ingående ackumulerade nedskrivningar | -24 240 | -26 152 | -24 240 | -26 152 |
| Återförda nedskrivningar | - | 1 912 | - | 1 912 |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | -24 240 | -24 240 | -24 240 | -24 240 |
| Redovisat värde | 681 862 | 699 972 | 470 620 | 495 091 |

Leasade tillgångar

Koncernen innehar finansiella leasingavtal avseende en biobränslepanna. I ovanstående redovisade värden ingår redovisade värden för dessa tillgångar med

| | | | | |
|--|--------|--------|---|---|
| | 13 121 | 13 681 | - | - |
|--|--------|--------|---|---|

Not 16 Inventarier, verktyg och installationer

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | 51 687 | 50 800 | 45 227 | 44 417 |
| Inköp | 586 | 722 | 522 | 596 |
| Försäljningar/utrangeringar | -3 149 | -80 | -3 148 | -31 |
| Omklassificeringar | 125 | 245 | 125 | 245 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 49 249 | 51 687 | 42 726 | 45 227 |
| Ingående ackumulerade avskrivningar | -46 383 | -44 532 | -40 789 | -39 169 |
| Försäljningar/utrangeringar | 3 144 | 64 | 3 144 | 26 |
| Årets avskrivningar | -1 515 | -1 915 | -1 252 | -1 646 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -44 754 | -46 383 | -38 897 | -40 789 |
| Redovisat värde | 4 495 | 5 304 | 3 829 | 4 438 |

Not 17 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | 14 836 | 10 024 | 9 516 | 4 853 |
| Inköp | 47 895 | 13 688 | 37 359 | 9 061 |
| Försäljningar/utrangeringar | -69 | - | - | - |
| Omklassificeringar | -9 033 | -8 876 | -4 535 | -4 398 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 53 629 | 14 836 | 42 340 | 9 516 |
| Redovisat värde | 53 629 | 14 836 | 42 340 | 9 516 |

Not 18 Andelar i koncernföretag

| | Moderföretaget | |
|---|----------------|--------------|
| | 2019 | 2018 |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | 4 834 | 2 521 |
| Förvärv | - | 2 313 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 4 834 | 4 834 |
| Redovisat värde | 4 834 | 4 834 |

| Dotterföretag | Org nr | Säte | Andel, % | | Antal andelar | Redovisat värde | |
|--------------------|-------------|--------|------------------|---------|---------------|-----------------|-------|
| | | | kapital (röster) | | | 2019 | 2018 |
| Mjölby Kraftnät AB | 556127-9265 | Mjölby | 100,0 | (100,0) | 20 000 | 2 521 | 2 521 |
| Vävinge Vind AB | 556712-5843 | Mjölby | 51,4 | (51,4) | 50 400 | 2 313 | 2 313 |

Not 19 Fordringar hos koncernföretag

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|-----------|----------|----------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | - | - | 35 000 | 42 000 |
| Utlåning | - | - | 17 000 | - |
| Amortering | - | - | - | -7 000 |
| Omklassificeringar | - | - | 4 400 | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 0 | 0 | 56 400 | 35 000 |
| Redovisat värde | 0 | 0 | 56 400 | 35 000 |

Not 20 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | 41 008 | 78 537 | 9 248 | 43 438 |
| Försäljning | - | -38 421 | - | -34 190 |
| Utdelning | - | -2 135 | - | - |
| Resultatandel i intresseföretag | 2 734 | 3 027 | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 43 742 | 41 008 | 9 248 | 9 248 |
| Ingående ackumulerade nedskrivningar | - | -2 318 | - | -8 823 |
| Återförda nedskrivningar | - | 2 318 | - | 8 823 |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Redovisat värde | 43 742 | 41 008 | 9 248 | 9 248 |

I koncernens redovisning

| Intresseföretag | Org nr | Säte | Andel, % | | Justerat EK 1) / Årets resultat 2) | Redovisat värde | |
|--------------------|-------------|-----------|------------------|---------|---------------------------------------|-----------------|---------------|
| | | | kapital (röster) | | | 2019 | 2018 |
| <i>Direkt ägda</i> | | | | | | | |
| Bixia AB | 556544-2638 | Linköping | 8,85 | (8,85) | 43 619 / 2 734 | 43 617 | 40 883 |
| Herrberga Vind AB | 556815-6060 | Mjölby | 41,67 | (41,67) | 130 / 0 | 125 | 125 |
| | | | | | | 43 742 | 41 008 |

I moderföretagets redovisning

| Intresseföretag | Org nr | Säte | Andel, % | | Antal andelar | Redovisat värde | |
|-------------------|-------------|-----------|------------------|---------|------------------|-----------------|--------------|
| | | | kapital (röster) | | | 2019 | 2018 |
| Bixia AB | 556544-2638 | Linköping | 8,85 | (8,85) | 45 429 | 9 123 | 9 123 |
| Herrberga Vind AB | 556815-6060 | Mjölby | 41,67 | (41,67) | 10 | 125 | 125 |
| | | | | | | 9 248 | 9 248 |

1) Med justerat eget kapital avses den ägda andelen av företagets egna kapital inklusive eget kapitalandelen av obeskattade reserver.

2) Med årets resultat avses ägarandelen av företagets resultat efter skatt inklusive eget kapitalandelen i årets förändring av obeskattade reserver.

Not 21 Ägarintressen i övriga företag

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | 4 993 | 6 057 | 4 993 | 6 057 |
| Aterbetalning av insatskapital | -532 | -1 064 | -532 | -1 064 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 4 461 | 4 993 | 4 461 | 4 993 |
| Årets nedskrivningar | – | – | – | – |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Redovisat värde | 4 461 | 4 993 | 4 461 | 4 993 |

I koncernens redovisning

| Företag | Org nr | Antal | | Andel, % kapital (röster) | Redovisat värde | | |
|---------------------------------|-------------|---------|---------|------------------------------|-----------------|--------------|--------------|
| | | andelar | andelar | | 2019 | 2018 | |
| Lagmansberga Tvåan Vind ek.för. | 769616-9684 | 1 900 | 6 574 | 4 978 | 4 446 | 4 978 | |
| Sinfra ek. för. | 716419-3323 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | |
| | | | | | | 4 461 | 4 993 |

I moderföretagets redovisning

| Företag | Org nr | Antal | | Andel, % kapital (röster) | Redovisat värde | | |
|---------------------------------|-------------|---------|---------|------------------------------|-----------------|--------------|--------------|
| | | andelar | andelar | | 2019 | 2018 | |
| Lagmansberga Tvåan Vind ek.för. | 769616-9684 | 1 900 | 6 574 | 4 978 | 4 446 | 4 978 | |
| Sinfra ek. för. | 716419-3323 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | |
| | | | | | | 4 461 | 4 993 |

Not 22 Övriga fordringar

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Koncernkontofordran | 48 117 | 52 670 | 29 187 | 34 020 |
| Övriga fordringar | 544 | 932 | 528 | 882 |
| Redovisat värde | 48 661 | 53 602 | 29 715 | 34 902 |

Koncernkontofordran

Bolaget är anslutet till Linköpings kommuns koncernkonto i Nordea. Ingen checkräkningskredit är fördelad till bolaget per balansdagen. Eventuell koncernkontoskuld redovisas bland övriga skulder.

Not 27 Långfristiga skulder

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Förfallotidpunkt från balansdagen: | | | | |
| Mellan 1 och 5 år | 291 893 | 358 945 | 275 000 | 342 500 |
| Senare än 5 år | 55 182 | 85 765 | 50 000 | 75 000 |
| Redovisat värde | 347 075 | 444 710 | 325 000 | 417 500 |

Not 28 Checkräkningskredit

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|----------------------------|-----------|-------|----------------|------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Beviljad limit uppgår till | 1 500 | 1 500 | – | – |

Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Upplupna personalkostnader | 6 019 | 5 645 | 6 019 | 5 645 |
| Upplupna räntekostnader | 1 579 | 2 011 | 1 577 | 2 009 |
| Upplupna energikostnader | 2 096 | 1 583 | 924 | 310 |
| Övriga poster | 14 746 | 12 974 | 14 306 | 12 415 |
| Redovisat värde | 24 440 | 22 213 | 22 826 | 20 379 |

Not 30 Övriga poster som inte påverkar kassaflödet

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|-------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Avsättning till pensioner | -51 | -126 | -51 | -126 |
| Realisationsresultat på im- och materiella anl.tillgångar | 2 611 | -227 | 2 589 | -206 |
| Resultatandel i intresseföretag | -2 734 | -3 027 | – | – |
| Realisationsresultat vid avyttring av intresseföretag | – | -14 364 | – | – |
| Summa | -174 | -17 744 | 2 538 | -332 |

Not 31 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ställda säkerheter | | | | |
| <i>För egna avsättningar och skulder</i> | | | | |
| <i>Skulder till kreditinstitut</i> | | | | |
| Företagsinteckningar | 60 000 | 60 000 | 60 000 | 60 000 |
| Redovisat värde | 60 000 | 60 000 | 60 000 | 60 000 |
| Eventalförpliktelser | | | | |
| Borgensförbindelser, övriga | – | 156 | – | 156 |
| Redovisat värde | 0 | 156 | 0 | 156 |

Not 32 Derivatinstrument

Koncernen

| | 2019 | | 2018 | |
|-------------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | Omfattning | Verkligt värde | Omfattning | Verkligt värde |
| Valutaterminer EUR | 219 TEUR | -7 | 619 TEUR | -13 |
| Elterminer produktion | 4,4 GWh | 841 | 6,5 GWh | -371 |
| Elterminer nätförluster | – | – | 5,0 GWh | 1 575 |
| Ränteswappar | 140 000 TSEK | -2 400 | 140 000 TSEK | -3 780 |

Moderföretaget

| | 2019 | | 2018 | |
|-----------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | Omfattning | Verkligt värde | Omfattning | Verkligt värde |
| Valutaterminer EUR | 219 TEUR | -7 | 619 TEUR | -13 |
| Elterminer produktion | 4,4 GWh | 841 | 6,5 GWh | -371 |
| Ränteswappar | 140 000 TSEK | -2 400 | 140 000 TSEK | -3 780 |

Handeln av elterminer görs dels i syfte att säkra priset på framtida produktions- och försäljningsvolymerna, dels i syfte att säkra priset på framtida nätförluster. Elterminerna resultatredovisas i samma period som de underliggande avtalen löper ut. Ränteswappar anskaffas i syfte att omvandla underliggande lån med rörlig ränta till fast ränta eller omvänt, swapparna resultatredovisas i samma period som räntan på de underliggande lånen.

Not 33 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Av moderföretagets nettoomsättning utgjorde 17 % (15 %) omsättning mot andra koncernföretag. Av inköpen avsåg 1 % (2 %) rörelsekostnader och investeringar från andra koncernföretag.

Not 34 Koncernuppgifter

Moderföretaget är ett delägt dotterföretag till Tekniska verken i Linköping AB (publ), org. nr. 556004-9727.

Not 35 Definiton av nyckeltal

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) / Balansomslutningen

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster / Genomsnittligt justerat eget kapital

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat+övriga ränteintäkter och liknande resultatposter / Genomsnittlig balansomslutning

Not 36 Resultatdisposition

Till årsstämman förfogande står vinstmedel på sammanlagt 28 815 182 kr.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt nedan:

| | |
|--|----------------------|
| Utdelning (43 143 aktier * 260 kr per aktie) | 11 217 180 kr |
| Balanseras i ny räkning | 17 598 002 kr |
| Summa | <u>28 815 182 kr</u> |

Mjölby den 12 mars 2020

Charlotta Sund
Styrelseordförande

Lena Svensk
Vd

Thony Andersson

Daniel Andersson

Lars Bergmar

Mile Elez

Monika Gideskog

Niclas Petersen

Hans Hollén
Arbetsagarrepresentant

Tomas Johansson
Arbetsagarrepresentant

Min revisionsberättelse har avgivits den

Jonas Leek
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Mjölby-Svartådalen Energi AB, org.nr 556093-1593

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för Mjölby-Svartådalen Energi AB för år 2019.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Mjölby-Svartådalen Energi ABs finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Mjölby-Svartådalen Energi AB.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till Mjölby-Svartådalen Energi AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Mjölby-Svartådalen Energi AB för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till Mjölby-Svartådalen Energi AB enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:



- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Linköping den 20 mars 2020

Jonas Leek
Auktoriserad revisor