

KARLSKOGA ENERGI & MILJÖ



delårsrapport  
**2004**  
januari – juni



Org.nr 556507-4126 Reg.datum 1995-02-03

**Styrelse**

Göran Ståhlberg, *ordförande*  
Bo Englund, *vice ordförande*  
Anders Egelrud  
Michael Ekenstedt  
Gunnel Forsberg  
Tomas Öhrn

**Suppleanter**

Börje Engholm  
Bengt Johansson

**VD**

Tommy Thalbäck

**Revisor**

Stefan Lidén, *auktoriserad revisor*  
*Öhrlings PriceWaterhouseCoopers*

**Revisor ersättare**

Ulla Lööw, *auktoriserad revisor*  
*Öhrlings PriceWaterhouseCoopers*

**Lekmannarevisor**

Boo Thuvander

**Lekmannarevisor ersättare**

Mats Lindqvist

## sammanfattning koncernen



*Rörelseintäkterna för årets sex första månader är sex procent högre än för motsvarande period 2003.*

*Rörelseresultatet är 16 procent högre för perioden januari till juni 2004 jämfört med föregående år.*

*Koncernens resultat efter finansiella poster är 8 728 kkr, 38 procent, högre första halvåret 2004 jämfört med första halvåret 2003.*

*Koncernens resultat efter finansiella poster beräknas bli 53 822 kkr, 11 517 kkr högre än affärsplan för året.*

*Moderbelagets resultat efter finansiella poster är för första halvåret 2004 414 kkr, vilket är 1 854 kkr lägre än för motsvarande period 2003.*

### AFFÄRSIDÉ

Koncernen Karlskoga Energi & Miljö säljer, producerar och levererar värme, vatten, renhållning, kommunikationstjänster och transport av el till privatpersoner i Karlskoga kommun och dess grannkommuner så att deras behov av komfort och bekvämlighet kan tillgodoses. Koncernen ska dessutom med samma produkter och tjänster bidra till företags och offentlig verksamheters ökade konkurrenskraft och kostnadseffektivitet. I all verksamhet ska koncernen kännetecknas av affärs-mässighet, tillgänglighet och enkelhet.

### RESULTAT

Koncernens rörelseresultat för första halvåret 2004 är 16 procent högre än för första halvåret 2003. Resultat efter finansiella poster uppgår till 31 445 (22 717) kkr.

Intäkterna från elnätetsdistributionen är nio procent högre 2004 jämfört med 2003, 37 680 (34 491) kkr. Energiomsättningen är högre innevarande år jämfört med föregående. Fjärrvärmeförsäljningen gav sex procent högre intäkter första halvåret 2004 jämfört med motsvarande period 2003, 76 313 (71 839) kkr, vilket förklaras av den prisändring som skedde vid årsskiftet. Försäljningsintäkterna från vatten och avlopp är lägre än 2003, 22 400 (23 493) kkr, till följd av volymminskning. Intäkterna inom avfall och deponi är något högre än föregående år, 11 153 (10 886) kkr. Bredbandsintäkterna har ökat som en följd av större verksamhetsomfattning och intäkterna från entreprenadverksamhet och övriga tjänster har ökat med 13 procent.

Rörelsekostnaderna för första halvåret 2004 är fyra procent högre jämfört med motsvarande period 2003 130 901 (126 458) kkr. Kostnadsökningen avser främst ökade energi- och personalkostnader. Avskrivningarna har ökat som en följd av ändrade avskrivningstider inom VA och ökade investeringar.



### PROGNOS

Koncernens rörelseresultat för 2004 beräknas bli 68 472 kkr, vilket är detsamma som föregående år men två miljoner kronor högre än affärsplan för året. Resultatet efter finansiella poster beräknas bli 53 822 (50 052) kkr (inklusive koncernskillnad 942 kkr från föregående år). Prognostiserat resultat är 27 procent högre än årets affärsplan. Rörelseintäkterna beräknas bli fyra miljoner kronor högre medan rörelsekostnaderna ökar med två miljoner kronor jämfört med affärsplanen. Den viktigaste förklaringen till resultatförbättringen jämfört med plan är lägre finansiella nettokostnader.

### INVESTERINGAR

Av årets planerade investeringar har under perioden januari till juni 2004 33 809 (13 298) kkr genomförts. Prognos för årets investeringar är 77 800 kkr att jämföra med affärsplanens 70 400 kkr.

Ökningen avser ökade investeringar i elproduktion och fjärrvärmeutbyggnad.

### FINANSIERING

De finansiella intäkterna och kostnaderna uppgår till -7 195 (-10 619) kkr. Den genomsnittliga räntekostnaden för årets första sex månader (definierad som räntekostnad i relation till genomsnittligt räntebärande skulder) är 3,1 (4,2) procent. Likviditeten under första halvåret har varit god, 170 miljoner kronor i genomsnitt. Den 28 juni amorterades 100 miljoner kronor på långfristig skuld.

Prognos för årets finansiella nettokostnader är -14 650 kkr. Långfristig upplåning sker tills vidare med räntebindningstid på tre månader.

### MODERBOLAG

Rörelseresultat i koncernens moderbolag Karlskoga Energi & Miljö AB uppgår första halvåret 2004 till 678 kkr (1 794 kkr). Resultat efter finansiella poster är 414 kkr, 1 854 kkr sämre än årets första sex månader 2003. Moderbolagets intäkt från försäljning av tjänster till dotterbolag är oförändrad jämfört med första halvåret 2003 medan externt uppdrag från Kinnekulle Energi upphört.

Av årets planerade investeringar, 1 000 kkr, har under första halvåret genomförts 312 kkr

Prognos för resultat efter finansiella poster i moderbolaget beräknas bli -314 kkr att jämföra med föregående år, 4 905 kkr. I moderbolaget har reservationer skett för koncerngemensam systemutveckling och kompetensutvecklingsinsatser.

Karlskoga i augusti 2004

Tommy Thalback  
Verkställande direktör

## koncernresultaträkning

BELOPP I KKR	30-jun 2004	30-jun 2003	Förändring	Prognos 2004	Resultat 2003 <sup>3)</sup>
Rörelsens intäkter	169 541	159 794	6%	331 635	309 414
Rörelsens kostnader	-130 901	-126 458	4%	-263 163	-241 069
<b>Rörelseresultat</b>	<b>38 640</b>	<b>33 336</b>	<b>16%</b>	<b>68 472</b>	<b>68 345</b>
Resultat från finansiella investeringar	-7 195	-10 619	-32%	-14 650	-18 293
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>31 445</b>	<b>22 717</b>	<b>38%</b>	<b>53 822</b>	<b>50 052</b>

## koncernbalansräkning

BELOPP I KKR	30-jun 2004	30-jun 2003	Förändring	Prognos 2004	31-dec 2003
Anläggningstillgångar	763 042	739 977	3%	780 791	753 961
Omsättningstillgångar	59 787	77 199	-23%	60 000	61 925
Likvida medel	75 302	130 164		73 011	155 947
<b>Summa tillgångar</b>	<b>898 131</b>	<b>947 340</b>	<b>-5%</b>	<b>913 802</b>	<b>971 833</b>
Eget kapital	268 418	230 341	17%	277 588	244 836
Avsättningar	84 141	65 789	28%	89 414	74 344
Långfristiga skulder	503 601	604 492	-17%	501 800	503 757
Kortfristiga skulder	41 971	46 718	-20%	45 000	148 896
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>898 131</b>	<b>947 340</b>	<b>-6%</b>	<b>913 802</b>	<b>971 833</b>

## kassaflöde

BELOPP I KKR	30-jun 2004	30-jun 2003		Prognos 2004	Resultat 2003
Rörelseresultat före finansiella poster	38 640	33 336		68 472	68 345
Avskrivningar	24 728	23 291		50 970	45 248
Räntenetto	-7 195	-10 619		-14 650	-18 293
Förändringar i rörelsekapital	-103 845	-9 712		-101 971	107 740
Investeringsverksamheten	-33 809	-1 398		-77 800	-36 107
Finansieringsverksamheten	836	633		-7 957	-105 619
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-80 645</b>	<b>35 531</b>		<b>-82 936</b>	<b>61 314</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>155 947</b>	<b>94 633</b>		<b>155 947</b>	<b>94 633</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>75 302</b>	<b>130 164</b>		<b>73 011</b>	<b>155 947</b>

## rörelsens intäkter

BELOPP I KKR	30-jun 2004	30-jun 2003	Förändring	Prognos 2004	Resultat 2003 <sup>1)</sup>
Elnätsdistribution	37 680	34 491	9%	74 200	69 225
Fjärrvärme/ånga/el	76 313	71 839	6%	146 440	133 073
Vatten och avlopp	22 400	23 493	-5%	46 000	46 614
Avfall och deponi	11 153	10 886	2%	19 000	20 477
Bredbandstjänster	2 676	2 065	30%	8 100	5 251
Nettoeffekt eget arbete	661	563	17%	2 350	2 238
Övriga intäkter	18 658	16 457	13%	35 545	32 536
<b>Summa</b>	<b>169 541</b>	<b>159 794</b>	<b>6%</b>	<b>331 635</b>	<b>309 414</b>

## nyckeltal koncernen

	Prognos 2004	Resultat 2003
Soliditet (justerat eget kapital)	30%	25%
Avkastning sysselsatt kapital	9%	9%
Avkastning sysselsatt kapital, netto (justering räntebärande fordringar)	10%	10%
Avkastning eget kapital	16%	16%
Avkastning totalt kapital	8%	8%
Självfinansieringsgrad	135%	261%
Nettomarginal	16%	16%

## investeringar

	Prognos 2004	Resultat 2003
Karlskoga Energi & Miljö AB	1 000	659
Karlskoga Elnät AB	8 300	10 952
Karlskoga Kraftvärmeverk AB	33 200	15 678
Karlskoga Miljö AB	26 400	10 427
Karlskoga Bredband AB	8 900	10 719
<b>Summa investeringar</b>	<b>77 800</b>	<b>48 435</b>

## personal

	Prognos 2004	Resultat 2003
Medeltal antal anställda i koncernen	150	149

1) Utfall 2003 är nettoredovisat avseende investeringsprojekten för att vara jämförbara.

Resultat före skatt redovisad i resultaträkningen. Schablonskatt 28 procent på resultatet har redovisats som avsättning och eget kapital har per den 30 juni 2004 ökat med resultat för perioden efter schablonskatt. Schablonskatten redovisas ej som betald skatt då utrymme för reservationer finns i koncernen och påverkar därmed ej kassaflödet. I prognos för året har det egna kapitalet förändrats så att eget kapital ökar med årsresultat efter schablonskatt.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av revisor.

## koncernöversikt

BELOPP I KKR	30-jun 2004	30-jun 2003	Förändring	Prognos 2004	Resultat 2003
<b>Karlskoga Elnät AB</b>					
Rörelsens intäkter	44 328	40 312	10%	86 900	81 409
Rörelsens kostnader	-35 282	-33 549	5%	-70 330	-64 368
<b>Rörelseresultat</b>	<b>9 046</b>	<b>6 763</b>	<b>34%</b>	<b>16 570</b>	<b>17 041</b>
Resultat från finansiella investeringar	-525	-837	-37%	-800	-1 371
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>8 521</b>	<b>5 926</b>	<b>44%</b>	<b>15 770</b>	<b>15 670</b>
<b>Karlskoga Kraftvärmeverk AB</b>					
Rörelsens intäkter	90 589	83 753	8%	173 590	157 372
Rörelsens kostnader	-67 987	-68 138	0%	-136 866	-125 577
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22 602</b>	<b>15 615</b>	<b>45%</b>	<b>36 724</b>	<b>31 795</b>
Resultat från finansiella investeringar	-5 024	-7 771	-35%	-9 950	-13 487
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>17 578</b>	<b>7 844</b>	<b>124%</b>	<b>26 774</b>	<b>18 308</b>
<b>Karlskoga Miljö AB</b>					
Rörelsens intäkter	39 951	39 975	0%	80 700	78 877
Rörelsens kostnader	-32 492	-29 396	11%	-65 580	-61 521
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 459</b>	<b>10 579</b>	<b>-29%</b>	<b>15 120</b>	<b>17 356</b>
Resultat från finansiella investeringar	-1 099	-1 705	-36%	-2 350	-2 932
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>6 360</b>	<b>8 874</b>	<b>-28%</b>	<b>12 770</b>	<b>14 424</b>
<b>Karlskoga Bredband AB</b>					
Rörelsens intäkter	3 729	2 707	38%	9 625	6 522
Rörelsens kostnader	-4 873	-4 426	10%	-10 595	-7 925
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 144</b>	<b>-1 719</b>	<b>-33%</b>	<b>-970</b>	<b>-1 403</b>
Resultat från finansiella investeringar	-284	-476	-40%	-1 150	-910
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 428</b>	<b>-2 195</b>	<b>-35%</b>	<b>-2 120</b>	<b>-2 313</b>
<b>Moderbolaget</b>					
Rörelsens intäkter	122 079	118 826	3%	238 321	226 203
Rörelsens kostnader	-121 401	-117 032	4%	-238 235	-221 705
<b>Rörelseresultat</b>	<b>678</b>	<b>1 794</b>	<b>-62%</b>	<b>86</b>	<b>4 498</b>
Resultat från finansiella investeringar	-264	474	-156%	-400	407
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>414</b>	<b>2 268</b>	<b>-82%</b>	<b>-314</b>	<b>4 905</b>

Koncernens resultat 2003 är 942 kkr lägre än summan av bolagen, vilket justerats 2004 då koncernens resultat är 942 kkr högre än bolagens. Resultat före skatt redovisat.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av revisor.



Vi ska sälja, producera och leverera värme, vatten, renhållning, bredbandstjänster och transport av el till privatpersoner inom Karlskoga kommun och dess grannkommuner så att deras behov av komfort och bekvämlighet kan tillgodoses.

Vi ska dessutom med samma produkter och tjänster bidra till företags och offentliga verksamheters ökade konkurrenskraft och kostnadseffektivitet.

I all verksamhet ska vi arbeta affärsmässigt och alltid vara tillgängliga för våra kunder som ska uppleva det enkelt att ha med oss att göra.

