

VD stab
Sophia Hansson

Styrelsen för Stockholm Vatten AB
Styrelsen för Stockholm Vatten VA AB

Verksamhetsrapport - Prognos 2 för år 2012

FÖRSLAG TILL BESLUT

Styrelsen föreslås besluta

att godkänna Verksamhetsrapport – Prognos 2 för år 2012 för Stockholm Vatten
koncernen

Gösta Lindh

Sophia Hansson

Verksamhetsrapport – Prognos 2 för år 2012

Förutsättningar

I oktober 2011 gav styrelsens i uppdrag till verkställande direktören att utreda och lämna förslag till besparingar, effektiviseringar och utökad bas för intäkter, främst inom områdena administration, lokalutnyttjande och VA-tjänster. De presenterade förslagen till fortsatt arbete godkändes av styrelsen i juni 2012 och genomförandearbetet pågår för närvarande. De ekonomiska effekterna av planerade åtgärder har beaktats i arbetet med prognos 2 för 2012 i de fall det med rimlig säkerhet går att uppskatta dessa. Merparten av de ekonomiska effekterna kommer dock att ses först kommande år.

I nedan presenterade ekonomiska sammanställningar har koncerninterna transaktioner eliminerats. I bilaga 1–2 presenteras ekonomiska sammanställningar i tabellform för bolagen i koncernen, Stockholm Vatten AB och Stockholm Vatten VA AB.

Ekonomisk sammanfattning

Prognos 2 för 2012 visar ett **resultat efter finansnetto** exklusive jämförelsestörande poster på 53,9 MSEK. Budgeterat resultat och Stockholms Stadshus AB:s resultatkrav uppgår till 20,3 MSEK.

Externa intäkter bedöms i prognos 2 uppgå till 1235,4 MSEK vilket är 28,8 MSEK högre än budget.

Aktiverat arbete för egen räkning beräknas till 53,6 MSEK vilket är 7,1 MSEK högre än budget.

Rörelsens kostnader (exklusive avskrivningar) förväntas uppgå till 815,8 MSEK, vilket är 20,6 MSEK högre än budget.

Avskrivningskostnaden beräknas i prognos 2 till 250,5 MSEK, 3,0 MSEK högre än budget.

Finansiella kostnader beräknas i prognos 2 uppgå till 193,0 MSEK vilket är 2,9 MSEK högre än budget.

Investeringar 2012 bedöms i prognos 2 uppgå till 634,6 MSEK vilket understiger budget med 60,4 MSEK.

I prognosen redovisar koncernen **jämförelsestörande poster** avseende intäkt om 27,2 MSEK hänförlig till återbetalad energiskatt för biogasproduktion för åren 2005-2011 och kostnad om 3,0 MSEK avseende kvarvarande initiala projektkostnader för GS-IT-projektet.

St Erik Livförsäkring AB, där merparten av Stockholm Vattens pensionsåtagande är försäkrat, har i september varnat för **kraftiga premiehöjningar** för att kompensera för kraftigt sjunkande marknadsräntor. Detta har ej beaktats i prognos 2 då det i dagsläget inte är möjligt att med rimlig precision uppskatta kostnadsökningen.

Medeltalet årsarbetare under året antas i prognos 2 uppgå till 390 vilket är 5 lägre än budget.

Kommunfullmäktiges direktiv

Bolagets mål och uppgifter

Bolaget ska med fortsatt tydlig miljöprofil säkerställa leverans av hälsosamt och gott vatten till hushåll och verksamheter i Stockholm och ombesörja avloppshantering av god kvalitet i området. Produktionen och driften ska ske med så liten miljöpåverkan som möjligt.

Bolaget ska värna om befintliga kunder och partners i regionen och även sträva efter nya samarbeten då bolaget har en god kapacitet och förmåga att tillhandahålla VA-tjänster även utanför kommungränserna. Bolaget bedriver ett kontinuerligt effektiviseringsarbete som ska fortsätta med fokus på en så låg vatten- och avloppstaxa som möjligt.

Budget för 2012 och planeringsnivåer 2013-2014 förutsätter en taxehöjning av avgifterna för allmänna vattentjänster med 9 procent.

Stockholm bedriver ett ambitiöst miljöarbete kopplat till stadens vatten. En växande stad ställer hårda krav på ett fortsatt offensivt miljöarbete kring vattenhanteringen i staden.

Ägardirektiv för 2012-2014

- fokusera på kärnverksamheten och fördjupa arbetet med att finna alternativa driftformer i det fortsatta effektiviseringsarbetet
- ta fram förslag på alternativ lokalisering för bolagets verksamhet i syfte att skapa en mer effektiv och ändamålsenlig lokalanvändning
- fortsätta arbetet med att minska administrativa och indirekta produktionskostnader
- arbeta med att utveckla service och tillgänglighet gentemot brukare och kund
- delta i planeringen för ett växande Stockholm i nya stadsdelar med behov av teknisk infrastruktur
- tillsammans med andra myndigheter utveckla och intensifiera arbetet så att stadens mål om lokalt omhändertagande av dagvatten uppnås enligt dagvattenstrategin
- fortsätta arbetet med sjörestaureringar enligt vattenprogrammet
- bistå med kompetens gentemot fastighetsägare som ämnar installera avfallskvarnar i sina fastigheter
- bidra till att öka biogasproduktionen
- följa upp av kommunfullmäktige beslutade indikator

| Stockholm Vatten AB | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Resultat efter finansnetto (mnkr) | 0 | 20 | -7 | -16 |
| Avkastning på totalt kapital (%) | 3,4 | 3,2 | 3,1 | 3,0 |
| Investeringar (mnkr) | 697 | 628 | 575 | 568 |

Resultat

| MSEK | 2012 Utfall jan-aug | 2012 Budget jan-aug | 2012 Budget | 2012 Prognos 2 | 2011 Utfall |
|---|---------------------------|---------------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Externa intäkter | 820,7 | 804,4 | 1206,6 | 1235,4 | 1127,5 |
| Aktiverat arbete | 30,2 | 31,0 | 46,5 | 53,6 | 47,2 |
| Externa kostnader | -502,8 | -530,1 | -795,2 | -815,8 | -765,4 |
| Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto | 348,1 | 305,3 | 457,9 | 473,2 | 409,4 |
| Avskrivningar | -166,3 | -165,0 | -247,5 | -250,5 | -234,2 |
| Finansnetto | -128,8 | -126,7 | -190,1 | -193,0 | -206,3 |
| Resultat efter finansnetto | 53,0 | 13,5 | 20,3 | 29,7 | -31,1 |
| <i>Jämförelsestörande poster:</i> | | | | | |
| Återbetalning energiskatt | 27,2 | 0,0 | 0,0 | 27,2 | 0,0 |
| GS-IT | -2,8 | 0,0 | 0,0 | -3,0 | -10,1 |
| Resultat före skatt | 77,5 | 13,5 | 20,3 | 53,9 | -41,2 |

Tertialbokslut 2 2012

Resultat efter finansnetto för tertial 2 2012, exklusive jämförelsestörande poster, uppgår till 53,0 MSEK jämfört med budgeterade 14,2 MSEK. Det är normalt att resultatet efter tertial 2 är högt i förhållande till prognostiserat årsresultat, sommarperioden innebär som regel i stort sett normala intäkter men lägre kostnader beroende på semestrar och allmän "lågsäsong". Avvikelsen förklaras också till viss del av att budgeten i huvudsak är periodiserad i 12-delar, vilket inte överensstämmer med det faktiska utfallet (i samband med prognosarbetet har periodiseringsnycklarna förändrats för att bättre överensstämna med erfarenhetsmässig fördelning av kostnader över året).

Intäkterna avseende försäljning till grannkommunerna överstiger budget, detta är en faktisk avvikelse främst hänförlig till stora nederbördsmängder under våren och sommaren. Även intäkter från anläggningsavgifter ökar jämfört med budget liksom övriga affärsintäkter. Totala externa kostnader understiger budget för perioden och kan i allt väsentlig hänföras till säsongsvariationer.

För motsvarande period 2011 uppgick resultatet efter finansnetto, exklusive jämförelsestörande poster till 1,0 MSEK. Skillnaden står främst att finna i ökade intäkter, främst för VA-avgifter från Stockholm och Huddinge där taxan höjts med 9% från och med 2012.

Prognos 2 2012**Resultat**

Prognos 2 för 2012 visar ett resultat efter finansnetto, exklusive jämförelsestörande poster, på 29,7 MSEK vilket ska jämföras med budgeterat resultat och Stockholms Stadshus AB:s resultatkrav uppgående till 20,3 MSEK.

I prognosen redovisar koncernen jämförelsestörande poster avseende intäkt om 27,2 MSEK hänförlig till återbetalad energiskatt för biogasproduktion för åren 2005-2011 och kostnad om 3,0 MSEK avseende kvarvarande initiala projektkostnader för GS-IT-projektet.

St Erik Livförsäkring AB, där merparten av Stockholm Vattens pensionsåtagande är försäkrat, har i september varnat för kraftiga premiehöjningar för att kompensera för kraftigt sjunkande marknadsräntor. Ny försäkringsteknisk beräkning kommer att genomföras senare i höst, och premiejusteringen sker i premiefakturan för T3 2012. Då det i dagsläget inte är möjligt att med rimlig precision uppskatta kostnadsökningen har detta ej beaktats i prognos 2 2012.

2011 uppgick resultat efter finansnetto, exklusive jämförelsestörande poster, till -31,1 MSEK. Resultat inklusive jämförelsestörande poster uppgick till -41,2 MSEK.

2012 års beräknade överskott avses att tillföras den obeskattade reserven. Med denna avsättning, tillsammans med ingående balanserade medel, bedöms reserven vara tillräcklig för att möta de förväntade underskott som redovisades i *Förslag till budget 2013 och inriktning för 2014 och 2015* utan ytterligare taxehöjningar under denna period.

Intäkter

Koncernens externa intäkter bedöms i prognos 2 uppgå till 1.235,4 MSEK vilket är 28,8 MSEK högre än budget. VA-avgifter från Stockholm och Huddinge, som höjdes med 9% från och med 2012, bedöms i prognos 2 oförändrade jämfört med budget medan avgifter från grannkommuner antas öka med 8,9 MSEK. Även för övriga intäkter ser vi öknings jämfört med budget, t.ex. industritaxa +2,8 MSEK, anläggningsavgifterna + 2,6 MSEK, rågas +1,1 MSEK. Övriga affärsintäkter bedöms öka 11,7 MSEK jämfört med budget men medför också kostnadsökningar, t.ex. projekt Tryggis där intäkterna ökar med 3,3 MSEK vilket motsvaras av ökade externa kostnader.

2011 uppgick intäkterna till 1.127,5 MSEK.

För Aktiverat arbete för egen räkning bedöms utfallet i prognos 2 till 53,6 MSEK vilket är en ökning med 7,1 MSEK jämfört med budget. 2011 uppgick Aktiverat arbete till 47,2 MSEK.

Kostnader

Koncernens externa rörelsekostnader exklusive avskrivningar, beräknas uppgå till 815,8 MSEK vilket är 20,6 MSEK högre än budget.

- **Kostnaderna för råvaror och material** minskar med 5,4 MSEK jämfört med budget. Minskningen är främst hänförlig till minskade energikostnader, både lägre priser och minskad förbrukning bidrar till kostnadsminskningen.
- **Övriga externa kostnader** ökar med 27,2 MSEK jämfört med budget. De största ökningarna avser *skadestånd* (3,5 MSEK), där vårens och sommarens skyfall resulterat i ett stort antal skadeståndsanspråk samt *entreprenader* (11,9 MSEK) där kostnaderna för slamomhändertagandet ökat kraftigt beroende på försämrad slamkvalitet efter rensning av Järvatunneln. Ökningen av övriga externa kostnader är också kopplad till ökade övriga affärsintäkter, t.ex. projekt Tryggis som har ökat med 3,3 MSEK vilket

motsvaras av ökade intäkter. Vidare har driftkostnaderna för *IT-tjänster* ökat med 3,3 MSEK jämfört med budget.

- **Personalkostnaderna** minskar med netto 1,2 MSEK jämfört med budget. Löpande personalkostnader minskar med 3,5 MSEK men kostnadsminskningen reduceras av tillkommande kostnader för tidigare avgångspensioner.

2011 uppgick de externa kostnaderna till 765,4 MSEK, exklusive jämförelsestörande poster. Då gjordes kraftiga neddragningar under våren 2011 för att undvika befarade resultatförsämringar.

Avskrivningarna beräknas i prognos 2 2012 till 250,5 MSEK vilket är en ökning med 3,0 MSEK jämfört med budget. Jämfört med 2011 bedöms avskrivningskostnaden öka med 16,3 MSEK.

Andelen administrativa och indirekta kostnader bedöms i prognos 2 vara oförändrad jämfört med budget.

Finansiella kostnader och intäkter

Finansiellt netto beräknas i prognos 2 uppgå till -193,0 MSEK vilket är 2,9 MSEK högre än budget. Ökningen beror på ändrade ränteantaganden från stadens enhet för finansstrategi. 2011 uppgick finansnetto till -206,3 MSEK.

Investeringar

| MSEK | 2012 Budget | 2012 Prognos 2 | 2011 Utfall |
|------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Vattenverk | 96,3 | 83,8 | 56,7 |
| Ledningsnät - befintligt nät | 187,8 | 146,1 | 98,4 |
| Ledningsnät - exploateringsområden | 253,8 | 250,7 | 202,0 |
| Ledningsnät - övrigt | 25,0 | 25,0 | 16,8 |
| Avloppsreningsverk | 98,0 | 87,2 | 142,2 |
| Övriga investeringar | 20,5 | 24,6 | 7,0 |
| Investeringar VA-uppdrag | 13,6 | 17,2 | 20,5 |
| Totalt | 695,0 | 634,6 | 543,6 |

Den totala investeringsutgiften för koncernen beräknas i prognos 2 understiga budget med 60,4 MSEK. Vissa om-disponeringar av investeringsmedel har gjorts i prognos 2 mellan olika grupper av investeringar och mellan koncernens bolag.

Alla koncernens investeringar behandlas av koncernens investeringsråd där investeringsansvariga chefer ingår och rådets uppgift är att utifrån beräknad investeringsram prioritera de investeringsförslag som framkommit. Prioriteringen innebär att de projekt som av lagkrav eller andra omständigheter bedöms som tvingande har prioritet ett. Även investeringar i exploateringsområden har prioritet ett. Därefter prioriteras de investeringar

som bedöms företagsekonomisk lönsamma, det vill säga att det är dyrare att avstå från investeringen (risk för haveri, ökade driftkostnader etc.) än att genomföra den. Därefter prioriteras de samhällsekonomiskt lönsamma investeringarna. Prioriteringen ligger till grund för VD:s (i tillämpliga fall: styrelsens) beslut om investering.

Investeringsbudgeten är en rambudget för koncernens totala investeringsvolym under räkenskapsåret. Inom totalramen för respektive år sker löpande omprioriteringar mellan de organisatoriska enheterna och mellan projekten – beroende på verksamhets art måste vi ha en hög beredskap för att allokera om resurser dit de bäst behövs. Dessa omprioriteringar behandlas i koncernens investeringsråd.

2011 uppgick investeringarna till 543,6 MSEK. Då gjordes vissa neddragningar och senareläggningar under våren 2011 för att undvika befarade resultatförsämringar.

Investeringar vattenverk

Investeringar i vattenverken beräknas i prognos 2 till 83,8 MSEK, 12,5 MSEK lägre än budget. Förändringen är i huvudsak hänförlig till senareläggning av renovering av långsamfilter på Norsborgs vattenreningsverk.

Investeringar ledningsnät – befintligt nät

I prognos 2 antas investeringar i befintligt ledningsnät uppgå till 146,1 MSEK, 41,7 lägre än budget. Den bedömda minskningen är främst en effekt av tidsmässiga förskjutningar av några stora projekt t ex

- Huvudvattenledning Rosenbad (-8 MSEK) som senareläggs i avvaktan på andra arbeten i Slussenområdet
- Årstattunneln (-10 MSEK) där ny metod för genomförandet utreds
- CBI Högdalen – Tallkrogen (-10 MSEK) där renoveringsmetoden (cementbruksrenovering av ställedningar) utreds tillsammans med Arbetsmiljöverket ur ett arbetsmiljöperspektiv.

Investeringar ledningsnät – exploateringsområden

En stor del av investeringarna, 250,7 MSEK, avser investeringar i exploateringsområden, vilket är 3,8 MSEK lägre än budget. För dessa projekt är osäkerheten stor vad gäller utfall och tidplaner, för denna typ av investeringar är det andra aktörer som beslutar om omfattning och tidpunkt för genomförandet och färdigställandet.

Investeringar avloppsreningsverk

I Prognos 2 beräknas investeringarna i avloppsreningsverken understiga budget med 10,8 MSEK. Minskningen är dels hänförlig till investeringar kopplade till Fordonsgas Stockholm AB:s verksamhet i anslutning till reningsverket i Henriksdal som senarelagts, dels till renoveringen/ombyggnaden av skorstenen vid Henriksdal, där fördjupad utredning om renoveringsmetod krävs vilket försenar investeringen.

Övriga investeringar

Övriga investeringar avser investeringar i affärssystem och fastighetsinvesteringar.

Investeringar VA-uppdrag

Investeringar i VA-uppdrag avser uppförande av rejektivattenanläggning i Sofielund. Anläggningen har tagits i drift under sommaren 2012 och Stockholm Vatten VA AB kommer att ansvarar för underhåll och drift av anläggningen på uppdrag av SRV. Investeringen är

lånefinansieras till 100% och avtalet om drift och underhåll inkluderar full ersättning för avskrivnings- och räntekostnader på anläggningen.

Finansiering

Balansräkning

| MSEK | 2012 Budget | 2012 Prognos 2 | 2011 Utfall |
|---------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | 7493 | 7419 | 7035 |
| Omsättningstillgångar | 350 | 357 | 374 |
| Summa tillgångar | 7843 | 7776 | 7409 |
| Eget kapital | 236 | 275 | 235 |
| Avsättningar | 29 | 44 | 40 |
| Långfristiga skulder | 15 | 15 | 15 |
| Kortfristiga skulder | 7563 | 7442 | 7119 |
| Summa eget kapital och skulder | 7843 | 7776 | 7409 |

| | | | |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Räntebärande skuld | 6615 | 6654 | 6193 |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|

| | | | |
|--------------------|------------|------------|------------|
| Soliditet % | 3,0 | 3,5 | 3,2 |
|--------------------|------------|------------|------------|

Som framgår av balansräkningen bedöms balansomslutningen öka med 367 MSEK jämfört med bokslut 2011.

Låneskulden bedöms öka med 461 MSEK i förhållande till bokslut 2011 och den genomsnittliga låneräntan beräknas i prognos 2 till 2,91% att jämför med budgeterad räntenivå 2,85%.

Den obeskattade reserven beräknas vid årets slut, efter avsättning, uppgå till 165 MSEK och redovisas i koncernbalansräkningen som eget kapital (73,7 %) respektive avsättning för uppskjuten skatteskuld (26,3 %). Den obeskattade reserven bedöms därmed vara tillräcklig för att möta de förväntade underskott som redovisades i *Förslag till budget 2013 och inriktning för 2014 och 2015* utan ytterligare taxehöjningar under denna period.

Antal anställda

Medeltalet årsarbetare (inklusive sommarvikarier, tillfälligt anställda etc.) under året antas i prognos 2 uppgå till 390 vilket är 5 lägre än budget.

SLUT