

FÖRSLAG TILL BUDGET 2016 OCH INRIKTNING FÖR 2017 OCH 2018 FÖR KONCERNEN STOCKHOLM VATTEN HOLDING AB

Förutsättningar och antaganden

I koncernen Stockholm Vatten Holding AB ingår moderbolaget Stockholm Vatten Holding AB, dotterkoncernen Stockholm Vatten AB med dotterbolaget Stockholm Vatten VA AB och dotterbolaget Stockholm Vatten Avfall AB.

Till grund för planeringen för treårsperioden ligger kommunfullmäktiges direktiv för Stockholm Vatten.

Förslag till budget 2016 och inriktning för 2017 och 2018 har upprättats med beaktande av den föreslagna höjningen av VA-taxan med 9% 2015 och 5% årlig höjning 2016 till 2018.

I *Förslag till budget 2016 och inriktning för 2017 och 2018* har, i enlighet med koncernens principer, den beräknade realisationsvinsten vid försäljningen av fastigheten på Torsgatan ej beaktats. Stockholm Vatten VA AB har låtit göra en extern värdering av fastigheten och försäljningspriset beräknas till 520 MSEK, vilket skulle innebära en realisationsvinst före skatt om 200 MSEK. Försäljningstidpunkten beräknas till årsskiftet 2015/2016.

Ekonomisk sammanfattning

Koncernen Stockholm Vatten Holding ABs **resultat efter finansnetto** beräknas uppgå till 37,0 MSEK för 2016, 24,6 MSEK för 2017 och 44,6 MSEK för 2018.

Som jämförelsestörande poster har tidigare redovisats skillnaden mellan i dagsläget tillämpad taxa för dagvatten och de belopp som VA-nämndens dom från januari 2014 anger. Domen har överklagats till Hovrätten som väntas avgöra frågan under våren 2015.

För koncernens största intäktspost – **VA-avgifter i Stockholm och Huddinge** – har taxan antagits öka med 9% från och med kvartal 4 2015 och med 5% per år för perioden 2016-2018. Intäkten beräknas öka från 924,5 MSEK 2015 till 1137,6 MSEK 2018. Här ingår även beräknade intäkter för dagvatten.

Intäkter avseende **avfallshanteringen** beräknas öka från 505,6 MSEK 2015 till 598,6 MSEK 2018.

Intäkter från grannkommuner beräknas under treårsperioden öka från 152,9 MSEK 2015 till 159,3 MSEK 2018.

Intäkterna avseende **anläggningsavgifter** och **ledningsflytt** antas öka från 24,9 MSEK 2015 till 53,9 MSEK 2018.

Övriga rörelseintäkter, inklusive rågasförsäljning, energiförsäljning till Hammarbyverket, fett och septic samt kartor beräknas årligen öka något under perioden.

Aktiverat arbete för egen räkning bedöms minska med 13,6 MSEK 2016 jämfört med 2015 för att därefter åter öka något under resterande del av perioden.

Rörelsens kostnader för varor, tjänster och personal antas totalt öka från 1455,1 MSEK 2015 till 1674,8 MSEK 2018.

Avskrivningar beräknas öka från 318,4 MSEK 2015 till 366,3 MSEK 2018.

Räntekostnaderna bedöms minska med 26,4 MSEK 2016 jämfört med 2015 för att därefter åter öka under resterande del av perioden. För 2018 bedöms räntekostnaden till 146,9 MSEK.

Koncernens resultat

MSEK	Reviderad Budget 2015	2016 Budget	2017 Budget	2018 Budget
Externa intäkter	1 795,2	1 956,2	2 059,1	2 156,7
Aktiverat arbete	84,2	70,5	75,4	76,0
Externa kostnader	-1 455,1	-1 532,0	-1 628,7	-1 674,8
Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto	424,3	494,7	505,8	557,9
Avskrivningar	-318,4	-324,0	-344,7	-366,3
Finansnetto	-160,1	-133,7	-136,5	-146,9
Resultat efter finansnetto	-54,2	37,0	24,6	44,6
<u>Jämförelsestörande poster:</u>				
Reserv tvist	-7,6			
Återföring avsättning	-50,0			
Resultat före skatt	-111,7	37,0	24,6	44,6
varav minoritetens andel	-2,3	0,7	0,5	0,9

Koncernen Stockholm Vatten Holding ABs **resultat efter finansnetto**, exklusive jämförelsestörande poster, beräknas uppgå till 37,0 MSEK för 2016, 24,6 MSEK för 2017 och 44,6 MSEK för 2018. Det positiva resultatet är hänförliga till Stockholm Vatten ABs kommersiella verksamhet, det vill säga den verksamhet som inte omfattas av särlagstiftning avseende vatten, avlopp och avfallstjänster.

Minoritetens andel av årets resultat utgör 2% av resultatet i koncernen Stockholm Vatten AB.

Koncernens intäkter

MSEK	Reviderad Budget 2015	2016 Budget	2017 Budget	2018 Budget
VA-avgifter Stockholm och Huddinge	924,5	1 033,9	1 084,5	1 137,6
VA-avgifter grannkommuner	152,9	154,6	157,0	159,3
Avfall enl taxa	505,6	516,8	561,9	598,6
Anläggningsavgifter	24,9	48,0	50,9	53,9
Övriga affärsintäkter	187,3	203,0	204,8	207,4
Totalt	1 795,2	1 956,2	2 059,1	2 156,7

Koncernens **externa intäkter** antas öka från 1795,2 MSEK 2015 till 2156,7 MSEK 2018.

- För **VA-avgifterna från Stockholm och Huddinge** antas en taxehöjning med 5% per år för perioden 2016-2018.
- **VA-avgifter från grannkommuner** beräknas under perioden öka från 152,9 MSEK 2015 till 159,3 MSEK 2018. Intäktsökningen är främst hänförlig till ökade försäljningsvolymmer.
- Taxeintäkter avseende avfall beräknas öka från 505,6 MSEK 2015 till 598,6 MSEK 2018.
- Intäkterna avseende **anläggningsavgifter** och ledningsflytt antas öka från 24,9 MSEK 2015 till 53,9 MSEK 2018. Här ingår även anläggningsavgifter beräknade enligt särtaxa. Utvecklingen av denna intäktspost är beroende av byggnationen i staden.
- **Övriga affärsintäkter**, där **uppdragsintäkter**, försäljning av **rågas**, försäljning av **energi till Hammarbyverket**, försäljning av **kartor** liksom intäkterna för **fett och septic** ingår, beräknas alla öka något under perioden.

Koncernens kostnader

MSEK	Reviderad Budget 2015	2016 Budget	2017 Budget	2018 Budget
Råvaror och förnödenheter	191,5	193,3	200,3	233,1
Övriga externa kostnader	882,5	929,3	1 007,7	1 011,6
Personalkostnader	381,1	409,3	420,7	430,1
Totalt	1 455,1	1 532,0	1 628,7	1 674,8

Koncernens **externa rörelsekostnader** antas öka från 1455,1 MSEK 2015 till 1674,8 MSEK 2018. I *Förslag till budget 2016 och inriktning för 2017 och 2018* har generella kostnadsökningar antagits endast för personalkostnader. För varor och tjänster har varje kostnadspost har bedömts utifrån kända och beräknade förändringar.

Kostnaden för **råvaror och förnödenheter** beräknas öka med 41,6 MSEK från 2015 till 2018 och den största enskilda kostnadsökningen är hänförlig till Stockholm Vatten Avfall ABs ökade kostnad för matavfallsinsamling (insamlingsmaterial och distribution av materialet till hushållen). Ca 60% av kostnaden för råvaror och förnödenheter avser kostnader för energi, vilket innebär att förändringar i energipriset kan få stor påverkan på koncernens resultat .

Övriga externa kostnader beräknas öka med 129,1 MSEK från 2015 till 2018 och merparten av ökningen förväntas 2017. De största ökningarna är hänförliga till kostnaderna för avfallshanteringens entreprenader som ökar 53,3 MSEK från 2015 till 2018 och till ökade kostnader för SYVABs rening av avlopp ökar med ca 30,0 MSEK 2017 jämfört med 2016. I övrigt beror ökningen främst på ökade kostnader för entreprenader, t ex last- och spolbilar samt grävmaskiner på grund av nya och dyrare avtal.

De totala **personalkostnaderna** bedöms öka med drygt 2% per år för perioden 2015-2018 men påverkas också av den personalökning som redovisas i förslaget till reviderad budget 2015 .

Avskrivningarna beräknas öka från 318,4 MSEK 2015 till 366,3 MSEK 2018. Beräkningen är byggd på en investeringsvolym om 916 MSEK 2015, 1035 MSEK 2016, 1117 MSEK 2017 och 955 MSEK 2018 och i beräkning har beaktats den förkortade nyttjandetiden för Bromma reningsverk och att fastigheten på Torsgatan avyttras vid årsskiftet 2015/2016.

Räntekostnaderna beräknas utifrån av stadens enhet för finansstrategi angiven genomsnittlig ränta till 1,55% 2016 och 2017 och 1,50% 2018 och bedöms minska med 26,4 MSEK 2016 jämfört med 2015 för att därefter åter öka under resterande del av perioden. För 2018 bedöms räntekostnaden till 146,9 MSEK.

Koncernens investeringar

MSEK	Budget 2015	Budget 2016	Budget 2017	Budget 2018
Koncernen Stockholm Vatten AB	772	900	900	900
<i>varav exploatering</i>	270	300	300	300
Uppdragsinvesteringar	116			
Stockholms framtida avloppsrening	375	1 195	1 275	1 275
Stockholm Vatten Avfall AB	28	135	217	55
Summa investeringar	1 291	2 230	2 392	2 230

Det årliga investeringsutrymmet, exklusive *Stockholms framtida avloppsrening*, beräknas för **koncernen Stockholm Vatten AB** utifrån ett kassaflödesperspektiv givet de ovan budgeterade resultaten och med beaktande av tillgängliga personella resurser, både internt och på konsultbasis.

Med en självfinansieringsgrad om 40% uppgår det totalt investeringsutrymme för koncernen Stockholm Vatten AB för åren 2016-2018 till ca 900 MSEK per år.

Det är i dagsläget inte möjligt att med rimlig precision ange hur investeringsutrymmet om 900 MSEK kommer att fördelas mellan koncernens olika verksamheter. Erfarenhetsmässigt uppgår investeringar i exploateringsområden till ca 35% av den totala investeringsutgiften, det vill säga ca 300 MSEK för vart och ett av åren 2016-2018. Förslag till fördelning mellan koncernens verksamheter och projekt kommer att presenteras i samband med respektive års detaljbudget och med tillämpning av etablerade prioriteringsprinciper.

Projekt *Stockholms framtida avloppsrening* lånefinansieras till 100%.

För **Stockholm Vatten Avfall AB** tillämpas för närvarande inte samma kassaflödesberäkning. Bolagets kassaflöden täcker inte 40% av den planerade investeringen i sorteringsanläggningen för matavfall varför investeringen i huvudsak kommer att lånefinansieras.

Nedan presenteras kort Stockholm Vatten Avfall AB:s större investering under perioden 2016-2018. För information om investeringsverksamheten i Stockholm Vatten AB och Stockholm Vatten VA AB hänvisas till *Förslag till budget 2016 och inriktning för 2017 och 2018 för koncernen Stockholm Vatten AB*.

- Kommunfullmäktige i Stockholms stad har beslutat att ambitionsnivån ska höjas för matavfallsinsamlingen i syfte att öka tillgången på biogas i regionen och nå det nationella insamlingsmålet om 50 % år 2018 och det nya ägardirektiven om 70% matavfallsinsamling år 2020. Trafikkontoret fick i budget 2014 i uppdrag att ta fram ett inriktningsärende för etablering av en optisk sorterings- och förbehandlingsanläggning tillsammans med Stockholm Vatten AB. Stockholm Vatten Avfall AB avser därför att uppföra en anläggning för mottagning, sortering och förbehandling av matavfall lokaliserad till stadens mark i anslutning till Högdalenverket. Den nya anläggningen utformas för att möjliggöra en flexibel framtida utbyggnad till att kunna sortera ut även vissa förpackningsfraktioner. Budget för dessa projekt beräknas i dagsläget till 280 MSEK.

Koncernens balansräkning

MSEK	Budget 2015	Budget 2016	Budget 2017	Budget 2018
Anläggningstillgångar	9 920	11 826	13 873	15 737
Omsättningstillgångar	461	462	472	524
Summa tillgångar	10 381	12 288	14 345	16 261
Eget kapital	220	257	282	326
Minoritetens andel	4	5	5	6
Kortfristiga skulder	10 156	12 026	14 058	15 928
Summa eget kapital och skulder	10 381	12 288	14 345	16 261

Räntebärande skuld	8 677	10 547	12 579	14 449
---------------------------	--------------	---------------	---------------	---------------

Soliditet %	2,1	2,1	2,0	2,0
--------------------	------------	------------	------------	------------

Den höga investeringstakten leder till kraftigt ökad balansomslutning, totalt med 5.880 MSEK från 2015 till 2018, varav investeringen i *Stockholms framtida avloppsrening* står för 3.745 MSEK. Värdet av koncernens anläggningstillgångar ökar med årets investering minskat med årets avskrivningar.

Den räntebärande skulden ökar med 60% av investeringsutgiften för koncernen Stockholm Vatten AB:s normala investeringsprogram och med 100% av investeringsutgiften för projektet *Stockholms framtida avloppsrening* och för Stockholm Vatten Avfall AB:s investeringar. Skulden beräknas vid utgången av 2018 uppgå till 14.449 MSEK.

SLUT

Resultat efter finansnetto

MSEK	Reviderad Budget 2015	2016 Budget	2017 Budget	2018 Budget
Externa intäkter	259,0	272,7	277,2	280,0
Koncerninterna intäkter	167,4	170,9	170,1	173,4
Aktiverat arbete		0,8		
Externa kostnader	-179,3	-185,6	-185,4	-187,0
Koncerninterna kostnader	-222,2	-191,0	-194,0	-196,8
Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto	24,9	67,8	68,0	69,6
Avskrivningar	-6,4	-2,3	-2,6	-3,4
Finansnetto	-0,2	0,0	-0,1	-0,2
Resultat efter finansnetto	18,2	65,4	65,3	66,1

Rörelsens externa intäkter

MSEK	Reviderad Budget 2015	2016 Budget	2017 Budget	2018 Budget
VA-avgifter grannkommuner	152,9	154,6	157,0	159,3
Övriga affärsintäkter	106,1	118,1	120,2	120,8
Totalt	259,0	272,7	277,2	280,0

Rörelsens externa kostnader

MSEK	Reviderad Budget 2015	2016 Budget	2017 Budget	2018 Budget
Råvaror och förnödenheter	2,1	2,0	2,0	2,0
Övriga externa kostnader	83,9	89,8	87,7	87,5
Personalkostnader	93,3	93,8	95,7	97,5
Totalt	179,3	185,6	185,4	187,0

Resultat efter finansnetto

MSEK	Reviderad Budget 2015	2016 Budget	2017 Budget	2018 Budget
Externa intäkter	1 010,1	1 139,6	1 192,3	1 249,8
Koncerninterna intäkter	225,2	193,7	196,6	199,4
Aktiverat arbete	83,1	68,7	74,4	75,0
Externa kostnader	-786,7	-831,0	-891,3	-905,0
Koncerninterna kostnader	-152,0	-161,2	-161,0	-164,0
Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto	379,8	409,8	411,0	455,2
Avskrivningar	-300,5	-307,5	-319,9	-335,7
Finansnetto	-156,9	-130,6	-131,9	-141,0
Resultat efter finansnetto	-77,5	-28,3	-40,7	-21,5
Jämförelsestörande poster:				
Reserv tvist	-7,6			
Återföring avsättning	-50,0			
Resultat före skatt	-135,1	-28,3	-40,7	-21,5

Rörelsens externa intäkter

MSEK	Reviderad Budget 2015	2016 Budget	2017 Budget	2018 Budget
VA-avgifter Stockholm och Huddinge	924,5	1 033,9	1 084,5	1 137,6
Anläggningsavgifter	24,9	48,0	50,9	53,9
Övriga affärsintäkter	60,7	57,8	57,0	58,4
Totalt	1 010,1	1 139,6	1 192,3	1 249,8

Rörelsens externa kostnader

MSEK	Reviderad Budget 2015	2016 Budget	2017 Budget	2018 Budget
Råvaror och förnödenheter	183,6	186,2	193,2	197,7
Övriga externa kostnader	340,9	359,9	404,4	406,8
Personalkostnader	262,1	284,9	293,8	300,5
Totalt	786,7	831,0	891,3	905,0

Resultat efter finansnetto

MSEK	Reviderad Budget 2015	2016 Budget	2017 Budget	2018 Budget
Externa intäkter	526,0	543,9	589,5	626,9
Koncerninterna intäkter				
Aktiverat arbete	1,1	0,9	1,0	1,0
Externa kostnader	-489,1	-515,3	-552,1	-582,8
Koncerninterna kostnader	-18,4	-12,3	-11,8	-12,0
Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto	19,7	17,2	26,7	33,0
Avskrivningar	-11,5	-14,1	-22,2	-27,3
Nedskrivning				
Finansnetto	-3,0	-3,1	-4,5	-5,8
Resultat efter finansnetto	5,2	0,0	0,0	0,0

Rörelsens externa intäkter

MSEK	Reviderad Budget 2015	2016 Budget	2017 Budget	2018 Budget
Avfallsintäkter	505,6	516,8	561,9	598,6
Övriga affärsintäkter	20,5	27,1	27,7	28,3
Totalt	526,0	543,9	589,5	626,9

Rörelsens externa kostnader

MSEK	Reviderad Budget 2015	2016 Budget	2017 Budget	2018 Budget
Råvaror och förnödenheter	5,8	5,0	5,1	33,4
Övriga externa kostnader	457,7	479,6	515,6	517,3
Personalkostnader	25,7	30,7	31,3	32,1
Totalt	489,1	515,3	552,1	582,8