

DELÅRSRAPPORT

**JANUARI–MARS
2013:**

**RESULTATET FÖRE SKATT
UPPGICK TILL 342 (352)
MKR**

–

**INVESTERINGARNA
UPPGICK TILL 568 (515)
MKR**

–

**RÄNTABILITETEN PÅ
JUSTERAT EGET KAPITAL
VAR 9,0 (6,7) PROCENT**

–

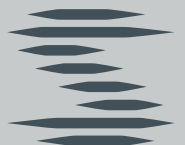
**SKULDSÄTTNINGS-
GRADEN UPPGICK TILL
23,8 (38,3) PROCENT**

–

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

> Svenska Kraftnäts styrelse beslutade den 26 april att inte bygga den västra grenen till Norge i projektet SydVästlänken. Eftersom investeringar redan gjorts inom projektet kommer beslutet att medföra en negativ resultat påverkan med 50 – 55 Mkr.

> Svenska Kraftnäts verksamhet inom naturgasområdet upphör enligt regeringsbeslut fr.o.m. 1 juni.



5. INNEHÅLL

4	01. GENERALDIREKTÖRENS KOMMENTAR
5	02. EKONOMISK UTVECKLING
6	03. KONCERNÖVERSIKT
8	04. SVENSKA KRAFTNÄT- KONCERNEN
9	05. VERKSAMHETSOMRÅDEN
13	06. FINANSIELL STÄLLNING
15	07. FINANSIELLA RAPPORTER
15	Resultaträkning i sammandrag för koncernen
16	Balansräkning för koncernen
17	Finansieringsanalys för koncernen
18	Finansiella nyckeltal för koncernen
18	Förändring i eget kapital för koncernen
19	08. MODERFÖRETAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING
19	Moderföretagets resultaträkning
20	Moderföretagets balansräkning
21	09. REDOVISNINGSPRINCIPER
22	10. STYRELSENS INTYG

01. GENERALDIREKTÖRENS KOMMENTAR

Förhållanden som påverkar elmarknaden – t.ex. fyllnadsgrad i vattenmagasinen, kärnkraftens tillgänglighet och väderleken – påverkar också i hög grad Svenska Kraftnäts ekonomi.

Den gångna vintern har sammantaget varit kallare än föregående år. Vattenmagasinens fyllnadsgrad låg i slutet av mars på låg nivå och inmatningen från vattenkraftproduktionen har varit lägre än i fjol. Trots god tillgänglighet i kärnkraften har elpriserna därför generellt sett varit högre än under föregående vinter.

Skillnaderna i elpris mellan landets elområden har dock fortsatt varit mycket låga. Under tiden januari – mars uppkom prisskillnader mellan SE3 (Stockholm) och SE4 (Malmö) under endast tre procent av tiden.

Även prisskillnaderna gentemot andra länder har varit av mindre omfattning än under 2012. Inflödet av kapacitetsavgifter uppgår hittills till endast 90 Mkr, vilket kan

jämföras med fjolårets 329 Mkr under motsvarande period.

Under årets första kvartal har de genomförda investeringarna uppgått till 568 Mkr. Sammantaget planerar Svenska Kraftnät att under året investera 5 000 Mkr.

Årets första kvartalsresultat före skatt för koncernen uppgick till 342 Mkr.

Den 26 april beslutade Svenska Kraftnäts styrelse att inte genomföra den västra grenen till Norge i projektet SydVästlänken. Eftersom arbeten har pågått i projektet en tid och vissa avslutningskostnader finns kommer beslutet att medföra en negativ resultat-effekt i år på ca 50 – 55 Mkr.

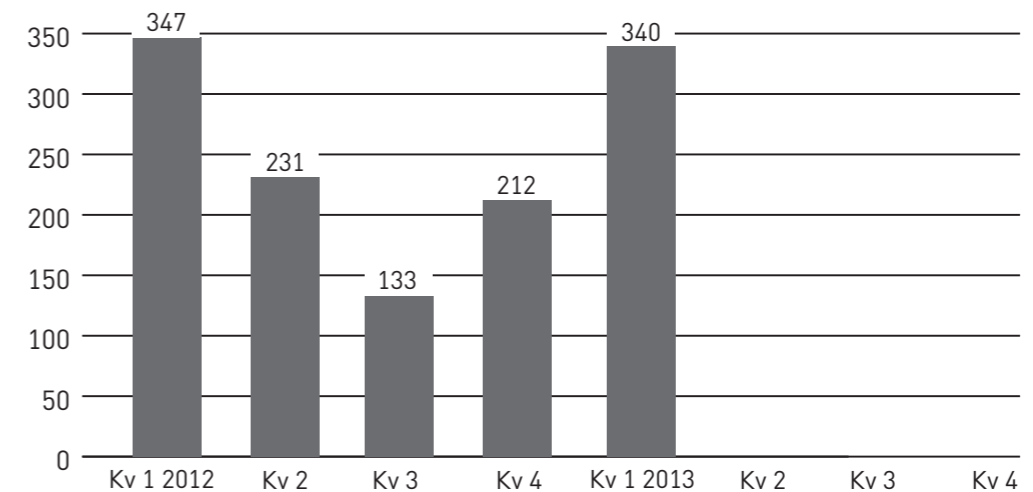
Svenska Kraftnäts verksamhet inom naturgasområdet upphör enligt regeringsbeslut fr.o.m. 1 juni.

Sundbyberg den 15 maj 2013

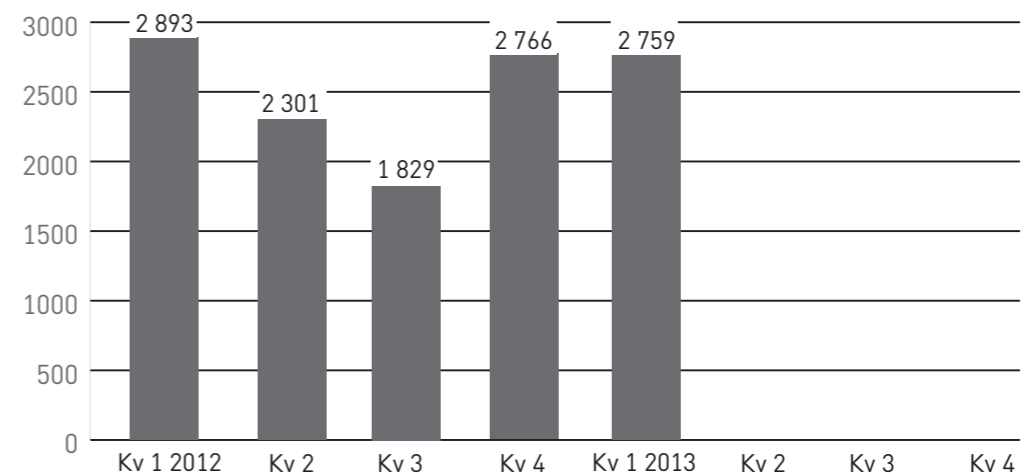
Mikael Odenberg

02. EKONOMISK UTVECKLING

RESULTAT PER KVARTAL (MKR)



RÖRELSENS INTÄKTER (MKR)



03. KONCERNÖVERSIKT

RÖRELSSENS INTÄKTER PER VERKSAMHETSOMRÅDE (MKR)	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012	JAN-DEC 2012
Överföring av el på stamnätet	1 288	1 395	5 037
Systemansvar för el	1 396	1 427	4 434
Telekom - externt	21	17	56
Telekom - internt	14	14	55
Systemansvar för gas	19	17	50
Avgiftsbelagd verksamhet	4	4	11
Elberedskap	31	33	201
Segmentseliminering	-14	-14	-55
SUMMA	2 759	2 893	9 789

RÖRELSSENS RESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE (MKR)	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012	JAN-DEC 2012
Överföring av el på stamnätet *	336	293	1 066
Systemansvar för el*	-13	51	-96
Telekom - externt	10	7	4
Telekom - internt	2	4	2
Systemansvar för gas	3	2	1
Avgiftsbelagd verksamhet	2	3	2
Elberedskap	0	0	0
Intresseföretag	3	3	23
SUMMA	343	363	1 002

Periodens resultat **340** 347 923

* Föregående års siffror justerade med 15 Mkr för perioden jan-mar mellan Överföring av el på stamnätet och Systemansvar för el p.g.a. felaktig fördelning av FDR mellan verksamhetsgrenarna.

NYCKELTAL	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012	JAN-DEC 2012
Räntabilitet på justerat eget kapital efter skatt*	9,0 %	6,7 %	9,5 %
Skuldsättningsgrad	23,8 %	38,3 %	30,4 %
Soliditet	52,6 %	51,5 %	47,0 %
Eget kapital (Mkr)	8 964	8 399	8 625
Balansomslutning (Mkr)	15 975	14 760	15 932

* 12 månader rullande

04. SVENSKA KRAFTNÄT - KONCERNEN

RÖRELSENS INTÄKTER

Rörelsens intäkter minskade med 134 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 2 759 (2 893) Mkr.

De lägre rörelseintäkterna beror till stor del på lägre energiintäkter, till följd av en sänkt energiavgift. Jämfört med motsvarande period föregående år minskade effekt- och energiintäkterna med 3 Mkr, varav energiavgiften svarade för -40 Mkr och effektavgiften för 37 Mkr. Ökningen av effektintäkterna beror främst på en höjd effektavgift.

Under fjolåret fanns en intäkt från Fingrid på 20 Mkr med anledning av reparation av Fenno-Skan 2.

Därutöver har koncernen minskade intäkter jämfört med motsvarande period föregående år med anledningen av försäljningen av SwePol Link under 2012.

Balanskraftsintäkterna minskade med 35 Mkr och uppgick till 1 306 (1 341) Mkr. Intäkterna från kapacitetsavgifterna, vilka motsvaras av periodens mothandelskostnader, uppgick till 8 (36) Mkr.

RÖRELSENS KOSTNADER

Rörelsens kostnader minskade med 114 Mkr och uppgick till 2 419 (2 533) Mkr.

Under årets första tre månader uppgick kostnaderna för inköp av förlustkraft till 350 (463) Mkr. Minskningen beror på en lägre kostnad per MWh men också på att förlustvolymen minskat något jämfört med föregående år.

Personalkostnaderna ökade till 109 (99) Mkr, vilket beror på ökat antal anställda jämfört med motsvarande period föregående år.

Balanskraftskostnaderna minskade med 48 Mkr och uppgick till 1 188 (1 235) Mkr.

Avskrivningar på anläggningstillgångar har minskat med 27 Mkr och uppgick till 166 (193) Mkr. Minskningen beror på avyttringen av 50 procent av utlandsförbindelsen SwePol Link i augusti 2012.

Koncernens finansnetto uppgick till -1 (-11) Mkr. Förbättringen av finansnettot beror bl.a. på lösen av lån i samband med avyttringen av 50 procent av utlandsförbindelsen SwePol Link i augusti 2012. Räntekostnaden för lån i Riksgälden har minskat till 4 (7) Mkr jämfört med motsvarande period föregående år, till följd av nettoamortering samt det förbättrade ränteläget.

PERIODENS RESULTAT OCH NYCKELTAL

Rörelseresultatet uppgick till 343 (363) Mkr och koncernens resultat blev 341 (347) Mkr.

Koncernens räntabilitet på justerat eget kapital uppgick till 9,0 (6,7) procent. Enligt regleringsbrevet för 2013 är målet att uppnå en räntabilitet på justerat eget kapital på 6 procent. För helåret 2012 var avkastningen 9,5 procent.

Skuldsättningsgraden uppgick till 23,8 (38,3) procent per 31 mars 2013. För helåret 2012 uppgick den till 30,4 procent. I regleringsbrevet för 2013 anges att skuldsättningsgraden får vara högst 110 procent.

05. VERKSAMHETS- OMRÅDEN

KONCERNEN	RÖRELSEINTÄKTER		RÖRELSERESULTAT		INVESTERINGAR	
	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012
MKR						
Överföring av el på stamnätet*	1 288	1 395	336	293	566	510
Systemansvar för el*	1 396	1 427	-13	51	-	-
Telekom - externt	21	17	10	7	-	-
Telekom - internt	14	14	2	4	2	5
Systemansvar för naturgas	19	17	3	2	-	-
Avgiftsbelagd verksamhet	4	4	2	3	-	-
Elberedskap	31	33	0	0	-	-
Intresseföretag	-	-	3	3	-	-
Segmentseliminering	-14	-14	-	-		
SUMMA	2 759	2 893	343	363	568	515

* Föregående års siffror justerade med 15 Mkr för perioden jan-mar mellan Överföring av el på stamnätet och Systemansvar för el p.g.a. felaktig fördelning av FDR mellan verksamhetsgrenarna.

ÖVERFÖRING AV EL PÅ STAMNÄTET

Nätverksamheten omfattar utbyggnad, underhåll och drift av stamnätet i Sverige. Stamnätet består av 400 kV- och 220 kV-ledningar med stationer samt de utlandsförbindelser som förvaltas av Svenska Kraftnät. Svenska Kraftnäts nätkunder blir fakturerade för tillträde och nyttjande av stamnätet. Nät-tariffen består av en effektavgift och en energiavgift.

Under årets tre första månader svarade verksamhetsområdet för merparten av koncernens rörelseresultat på 343 Mkr och står för den största delen av investeringarna.

(MKR)	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012
Rörelseintäkter	1 288	1 395
Rörelsekostnader	-952	-1 102
RÖRELSERESULTAT	336	293

Rörelsens intäkter minskade under perioden till 1 288 (1 395) Mkr jämfört med föregående år. Av denna minskning kan 40 Mkr härledas till energiintäkterna som minskade till 567 (607) Mkr. De minskade energiintäkterna

beror till stor del på sänkt energiavgift, vilket i sin tur beror på sänkta kostnader för inköp av förlustkraft.

Under samma tid ökade kostnaderna för energiersättning till 150 (132) Mkr. Förhållandet mellan energiintäkterna och energiersättningen beror på var i nätet inmatning och uttag sker. Den ökade energiersättningen kan förklaras med ökad produktion i södra Sverige (kärnkraft) där kunden får ersättning för inmatning till stamnätet och något minskad produktion i norra Sverige (vattenkraft), där kunderna betalar energiavgift för inmatningen på stamnätet.

Inmatningen uppgick under årets tre första månader till 35 (34) TWh medan uttaget var 34 (33) TWh. På grund av ändrat inmatnings- och uttagsmönster samt minskad energiavgift minskade nettot av energiintäkter och energiersättning jämfört med samma period föregående år, trots att både uttag och inmatning ökade. Minskningen reflekteras i minskade förlustkostnader.

Effektintäkterna uppgick till 604 (567) Mkr. Höjningen beror främst på att effektavgiften i tariffen ökat med ca sex procent jämfört med föregående år. De tillfälliga abonnemangen som ingår som en del i effektintäkterna ligger på samma nivå som under föregående år.

Rörelsens kostnader för verksamhetsgrenen uppgick till 952 (1 102) Mkr.

Kostnaderna för förlustkraft uppgick till 350 (463) Mkr under de första tre månaderna. Kostnadsminskningen beror på ett lägre förlustkraftpris och minskad förlustvolym. Volymminskningen beror på att överföringen har sett något annorlunda ut jämfört med föregående år, bl.a. p.g.a. av något högre produktion i södra Sverige och lägre i norra. Kostnadsminskningen är något större än motsvarande minskning av energi-intäkterna. Inhandlad förlustvolym minskade under årets första tre månader med nio procent till 888 (976) MWh.

Intäkterna från transit var något lägre än under motsvarande period föregående år. De uppgick till 41 (61) Mkr. Kostnaderna var högre och uppgick till 28 (13) Mkr. Jämförbarhet mellan perioderna försåras av att ENTSO-ITC som gör den ekonomiska avräkningen mellan medlemsländerna har kraftiga förseningar i sin fakturering och att sena korrigeringar ofta förekommer.

Rörelseresultatet uppgick till 336 (293) Mkr.

Antalet driftstörningar i stamnätet uppgick

under årets första tre månader till 24 (46), varav 0 (1) medförde leveransavbrott. Den energi som därmed inte har levererats till elkunder uppgick till 0 (3,5) MWh att jämföra med målet på högst 10 MWh/år. Icke levererad effekt uppgick till 0 (3,5) MW under januari till mars. Målet för icke levererad effekt är högst 80 MW/år.

Investeringarna uppgick till 566 (510) Mkr.

SYSTEMANSVAR - EL

Systemansvaret för el innebär ett övergripande ansvar för att den svenska elförsörjningen fungerar driftsäkert. Verksamheten utgörs av dels de åtgärder som Svenska Kraftnät vidtar för att upprätthålla den fysiska momentana balansen i kraftsystemet, dels den balansavräkning som syftar till att med ekonomiska incitament styra aktörerna till att vara i balans. Omsättningen för dessa två delar återspeglar nivån på elpriserna under den aktuella perioden. Därigenom kan bruttomässigt stora skillnader förekomma mellan olika år. Verksamhetsområdet innefattar även Ediel-kommunikation och den av Svenska Kraftnät upphandlade effektreserven.

(MKR)	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012
Rörelseintäkter	1 396	1 427
Rörelsekostnader	-1 409	-1 376
RÖRELSERESULTAT	-13	51

För verksamhetsområdet sjönk rörelsens intäkter till 1 396 (1 427) Mkr under första kvartalet. Rörelsens kostnader steg till 1 409 (1 376) Mkr. Sammantaget uppvisar verksamhetsgrenen ett underskott.

Rörelseresultatet blev -13 (51) Mkr dvs. en minskning med 64 Mkr.

Försämringen av rörelseresultatet beror främst på ökade kostnader för primärreglering. Under 2013 har kostnaderna för primärreglering uppgått till 114 (59) Mkr, varav 76 (41) Mkr avser systemansvar för el. Vattennivån i de nordiska magasinen har under kvartalet varit betydligt lägre jämfört med motsvarande period föregående år, vilket lett till högre elpriser och därmed ökade kostnader.

Under normaldrift ska frekvensen vara nära 50 Hz och målet är att frekvensen inte ska ligga utanför intervallet 49,90 – 50,10 Hz mer än 6 000 minuter per år. Utfallet under perioden var 2 153 (2 971) minuter. Allt större föränd-

ringar av flöden, framförallt på förbindelser till och från Norden, är en av orsakerna till svårigheterna att hålla frekvensen inom intervallet. Från 2007 har målet överskridits årligen och fortsatta åtgärder planeras.

För att möta målen för driftsäkerhet i det nordiska kraftsystemet har beslut tagits om att från 1 januari 2013 införa en automatisk reserv för sekundärreglering i normaldrift (FRR-A). Reservtypen är ny för det nordiska kraftsystemet men finns i andra delar av Europa. FRR-A ska återföra frekvensen till 50 Hz inom tre minuter och förbättra frekvenskvaliteten. Kostnaden för första kvartalet uppgår till 17 Mkr.

Effektreserven upphandlas för perioden 15 november till 15 mars. Intäkterna från de balansansvariga för effektreserven uppgick under årets tre första månader till 86 (86) Mkr. Kostnaderna för effektreserven uppgick till 86 (86) Mkr i koncernen.

TELEKOM

För att styra och övervaka stamnätet för el har Svenska Kraftnät ett landsomfattande telekommunikationsnät. Den kapacitet som överstiger det som Svenska Kraftnät behöver för egen drift hyrs ut till externa kunder, bl.a. svartfiber till teleoperatörer och kraftbolag. De interna intäkterna kommer från verksamhetsområdet Överföring av el på stamnätet.

(MKR)	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012
Rörelseintäkter		
Externt	21	17
Internt	14	14
SUMMA	35	31
Rörelsekostnader		
Externt	-11	-10
Internt	-12	-10
SUMMA	-23	-20
Rörelseresultat		
Externt	10	7
Internt	2	4
RÖRELSERESULTAT	12	11

Verksamhetsområdets intäkter steg till 35 (31) Mkr. Rörelseresultatet förbättrades marginellt till 12 (11) Mkr.

Under perioden januari – mars har investeringarna i telenätet minskat till 2 (5) Mkr jämfört med motsvarande period i fjol. Tillgängligheten i systemet ska vara minst 99,95 procent mätt på redundanta (dubbla) förbindelser. Utfallet var under perioden 100 procent.

SYSTEMANSVAR - NATURGAS

Systemansvaret för naturgas innebär att Svenska Kraftnät haft det övergripande ansvaret för att balansen mellan inmatning och förbrukning av naturgas upprätthålls. Verksamheten utgörs främst av den balansavräkning som med ekonomiska incitament söker styra aktörerna till att vara i balans.

(MKR)	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012
Rörelseintäkter	19	17
Rörelsekostnader	-16	-15
RÖRELSERESULTAT	3	2

Under perioden uppgick rörelsens intäkter till 19 (17) Mkr. Rörelsens kostnader för såld gas ökade till 16 (15) Mkr. Ökningen av intäkter och kostnader är en konsekvens av att handeln med gas mellan Svenska Kraftnät och de balansansvariga har ökat. Rörelseresultatet blev därmed 3 (2) Mkr. Under perioden har gstrycket varit inom det målsatta intervall på 44 – 68 bar.

Svenska Kraftnät upphör med sin verksamhet inom naturgas från den 1 juni 2013.

AVGIFTSBELAGD VERKSAMHET

Inom verksamhetsområdet ingår kontoföring av elcertifikat, utfärdande av ursprungsgarantier för el samt uttag av försörjningstrygghetsavgift för naturgas.

Sverige har ett lagstadgat elcertifikatsystem för att främja förnybar elproduktion. Systemet ger producenterna av förnybar el en rättighet att av staten få ett elcertifikat per producerad MWh el. Elcertifikaten kan säljas till elleverantörer och elanvändare, vilka är skyldiga att köpa in elcertifikat motsvarande en viss del av sin försäljning respektive förbrukning.

Svenska Kraftnät ansvarar för att utfärda och kontoföra elcertifikaten och tar för detta ut en avgift som beslutas av regeringen.

(MKR)	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012	(MKR)	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012
Rörelseintäkter	4	4	Nord Pool Spot AS	4	3
Rörelsekostnader	-2	-1	Kraftdragarna AB	-1	0
RÖRELSERESULTAT	2	3	Övriga	0	0
			SUMMA	3	3

Under årets första tre månader uppgick rörelsens intäkter från elcertifikat till 4 (2) Mkr, för avgifter för ursprungsgarantier till 0 (2) Mkr samt för försörjningstrygghetsavgifter till 0 (0) Mkr. Antalet utfärdade elcertifikat uppgick under perioden till 3,9 miljoner, vilket är en minskning med cirka 2,6 miljoner jämfört med motsvarande period föregående år. Anledningen till detta är att 1 400 anläggningar fasades ut ur systemet i slutet av 2012.

Överskottet av registrerade elcertifikat ökade till 12 miljoner, vilket har påverkat intäkterna positivt. Överskottet förklaras av ett lägre antal annullerade elcertifikat för 2012, vilket i sin tur förklaras av hög förnybar elproduktion. Antal utfärdade ursprungsgarantier ökade med knappt 8 miljoner till 43 miljoner, jämfört med motsvarande period i fjol.

Rörelseresultatet uppgick till 2 (3) Mkr.

INTRESSEFÖRETAG

Svenska Kraftnät har fem intresseföretag i koncernen. Det företag som har störst ekonomisk påverkan är den nordiska elbörsen, Nord Pool Spot AS.

Svenska Kraftnäts resultatandel i respektive företag tas med i koncernens resultat. Resultatandelarna för perioden januari till mars 2013 uppgick till 3 (3) Mkr.

ELBEREDSKAP OCH SÄKERHET

Beredskapsverksamheten består i att verka för beredskap mot svåra påfrestningar på samhället i fred och finansieras genom anslag från staten. Verksamheten är resultat-mässigt neutral för Svenska Kraftnät.

Under de tre första månaderna förbrukades anslagsmedel om 31 (33) Mkr. De har främst använts till övningar och utbildningar, drift och underhåll av beredskapsförråd, framtagande och drift och underhåll av verktyg för rapportering och lägesuppföljning, ersättning för gasturbiner samt till förvaltning av verksamheten.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under årets första kvartal till 470 (538) Mkr.

Koncernens investeringar uppgick till 568 (515) Mkr, varav kassaflödespåverkande 506 (882) Mkr. Kassaflödet avseende föregående års investeringar påverkades negativt av obetalda investeringar avseende 2011 som betalades under 2012.

Förändringen av räntebärande skulder uppgick till -371 (-413) Mkr. Det lägre behovet av upplåning förklaras av lägre utgifter för investeringar.

Den totala förändringen i likvida medel under årets tre första månader var 76 (-652) Mkr. Vid periodens slut uppgick de likvida medlen till 134 (81) Mkr.

ANSLAGSREDOVISNING FÖR AFFÄRSVERKET	INGÅENDE ÖVER- FÖRINGS- BELOPP	ÅRETS TILL- DELNING ENLIGT REGLERINGS- BREV	TOTALT DISPONIBLA MEDEL	UTGIFTER	ÅTERSTÅENDE BELOPP
Utgiftsområde 21					
Energi					
1:10 Elberedskap					
- Anslagspost 1, Elberedskap	83 203	255 000	338 203	-30 616	307 587

06. FINANSIELL STÄLLNING

INVESTERINGAR

Koncernens totala investeringar under årets första tre månader uppgick till 568 (515) Mkr. Av dessa ökade koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar och uppgick till 556 (505) Mkr.

(MKR)	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012
Affärsverket		
Nätinvesteringar	555	501
Optoinvesteringar	1	4
Övriga immateriella investeringar	12	10
AFFÄRSVERKET	568	515
SWEPOL LINK	0	0
SVENSKA KRAFTNÄT GASTURBINER AB	0	0
KONCERNEN	568	515

För 2013 har riksdagen godkänt en investeringsplan om 5 000 Mkr. Under första kvartalet har inga beslut om nya investeringar tagits av styrelsen. Totalt pågår ett hundratal investeringsprojekt. Den nya förbindelsen SydVästlänken som byggs för att öka överföringskapaciteten från mellersta till södra Sverige och omstruktureringen av Stockholms elnät, Stockholms Ström, tillhör de största.

KAPACITETSAVGIFTER

Erhållna kapacitetsavgifter redovisas som skuld i balansräkningen för att användas till framtida nätinvesteringar. Totalt har 90 (329) Mkr erhållits i kapacitetsavgifter under första kvartalet. Hur stor del av kapacitetsavgifterna som kan användas som investeringsbidrag till årets genomförda nätinvesteringar fastställs först i årsbokslutet.

NETTOSKULD

Nettoskulden, dvs. räntebärande skulder och avsättningar med avdrag för finansiella räntebärande tillgångar, har minskat med 279 Mkr under perioden och uppgick till 1 998 (2 908) Mkr. Vid årets ingång var nettoskulden 2 277 Mkr.

Den primära orsaken är lägre nettoinvesteringar jämfört med föregående år, vilket inneburit en nettoamortering. Skuldsättningsgraden har påverkats positivt med en minskning i koncernen till 23,8 (30,4) procent. Vid första kvartalsbokslutet föregående år var motsvarande siffra 38,3 procent.

Förändringen av icke räntebärande långfristiga skulder på 1 490 Mkr, från 1 809 till 3 299 Mkr jämfört med första kvartalet i fjol, förklaras till största delen av en ökning av aktiverade investeringsbidrag och kapacitetsavgifter. Dessa avräknas sedan som intäkt i motsvarande avskrivningstakt som de investeringar de lämnat bidrag till (för att på så sätt minska kostnaden för investeringen). Minskningen av övriga kortfristiga skulder på 368 Mkr, från 481 till 113 Mkr, förklaras främst av lägre kapacitetsavgifter under första kvartalet 2013 jämfört med samma period föregående år.

EGET KAPITAL

Koncernens egna kapital uppgick den 31 mars till 8 964 (8 399) Mkr. Soliditeten i koncernen var 52,6 (51,5) procent. Avkastningen på justerat eget kapital efter skattemotsvarighet var 9,0 (6,7) procent.

ANTAL ANSTÄLLDA

Den 31 mars 2013 hade koncernen 452 (407) heltidsanställda. Vid utgången av 2012 var antalet heltidsanställda 440 personer. Ökningen beror främst på verkets anpassning till en fortsatt hög investeringsvolym.

Svenska Kraftnät satsar på att skapa en frisk och säker arbetsplats. Målsättningen är att sjukfrånvaron ska understiga två procent under året. Till slutet av det första kvartalet uppgick den till 3,2 procent, jämfört med 2,0 procent för helåret 2012.

RISKHANTERING

Riskerna i koncernens verksamhet kan delas in i två kategorier; rörelserelaterade respektive finansiellt relaterade. De rörelserelaterade riskerna hanteras av de operativa avdelningarna i koncernen medan den finansiella riskhanteringen sker på koncernnivå i enlighet med av styrelsen fastställd finanspolicy.

En mer detaljerad redogörelse av de risker som påverkar koncernen återfinns i årsredovisningen för 2012.

07. FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN (MKR)

	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012	JAN-DEC 2012
Nätintäkter	1 262	1 373	4 941
Systemintäkter - el	1 392	1 427	4 434
Telekomintäkter	21	17	56
Systemintäkter - naturgas	19	17	50
Avgiftbelagd verksamhet	4	4	11
Statsanslag för elberedskapsverksamheten	31	33	201
Aktiverat arbete för egen räkning	30	22	96
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	2 759	2 893	9 789
RÖRELSENS KOSTNADER			
Personalkostnader	-109	-99	-382
Inköp av förlustkraft	-350	-463	-1 514
Balanskraftkostnader	-1 188	-1 235	-3 912
Diverse externa kostnader	-546	-495	-1 952
Avskrivning och nedskrivning av immatriella och materiella anläggningstillgångar	-166	-193	-811
Övriga rörelsekostnader	-60	-48	-239
SUMMA RÖRELSEKOSTNADER	-2 419	-2 533	-8 810
Resultat från andelar i intresseföretag	3	3	23
RÖRELSERESULTAT	343	363	1 002
Finansnetto	-1	-11	-64
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	342	352	938
Skatt/skattemotsvarighet på periodens resultat	-2	-5	-15
RESULTAT EFTER SKATTEMOTSVARIGHET	340	347	923
Minoritetens andel i resultat efter skatt	1	0	27
PERIODENS RESULTAT	341	347	950

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (MKR)

TILLGÅNGAR (MKR)	31 MARS 2013	31 MARS 2012	31 DECEMBER 2012
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	308	308	306
Materiella anläggningstillgångar	13 968	12 787	13 568
Finansiella anläggningstillgångar	98	105	98
Varulager	83	83	84
Kundfordringar	529	703	656
Övriga kortfristiga fordringar	855	693	1 010
Kassa och bank	134	81	210
SUMMA TILLGÅNGAR	15 975	14 760	15 932
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Statskapital	600	600	600
Övrigt bundet kapital	3 610	3 582	3 603
Balanserad vinst/förlust	4 413	3 870	3 472
Årets resultat	341	347	950
SUMMA EGET KAPITAL	8 964	8 399	8 625
MINORITETSINTRESSEN	32	61	34
AVSÄTTNINGAR			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	649	552	633
SUMMA AVSÄTTNINGAR	649	552	633
KORTFRISTIGA SKULDER			
Räntebärande långfristiga skulder	1 483	2 355	1 854
Icke räntebärande långfristiga skulder	3 299	1 809	3 272
Uppskjuten skatt	33	42	32
Räntebärande kortfristiga skulder	-	82	-
Leverantörsskulder	575	392	626
Icke räntebärande kortfristiga skulder	940	1 068	856
SUMMA SKULDER	6 330	5 748	6 640
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 975	14 760	15 932

**FINANSIERINGSANALYS
FÖR KONCERNEN (MKR)**

	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012	JAN-DEC 2012
RÖRELSEN			
Rörelsens resultat före avskrivningar	487	556	1 732
Finansiella intäkter och kostnader	-7	-15	-51
Erhållen utdelning	-	-	18
Skattebetalningar	-10	-3	-1
KASSAFLÖDE FÖRE FÖRÄNDRING I RÖRELSE-KAPITAL OCH INVESTERINGAR	470	538	1 698
Förändring av lager	1	3	2
Förändring av kortfristiga fordringar	280	472	209
Förändring av kortfristiga skulder	-11	-371	-368
KASSAFLÖDE FÖRE INVESTERINGAR	740	642	1 541
INVESTERINGAR			
Investeringar i immateriella tillgångar	-12	-	-40
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-494	-881	-2 635
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-1	-1
Försäljning av anläggningar	-	-	472
Nettoinvesteringar	-506	-882	-2 204
KASSAFLÖDE EFTER INVESTERINGAR	234	-240	-663
FINANSIERING			
Förändring av räntebärande skulder	-371	-413	-996
Förändring av övriga långfristiga skulder	61	1	1 514
Utdelning	-	-	-378
FINANSIERING	-310	-412	140
LIKVIDITETFÖRÄNDRING			
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar vid årets början	210	733	733
Dito vid periodens slut	134	81	210
Förändring i likvida medel	-76	-652	-523

**FINANSIELLA NYCKELTAL
FÖR KONCERNEN**

	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012	JAN-DEC 2012
Räntabilitet på justerat eget kapital efter skatt (12 månader rullande)	9,0 %	6,7 %	9,5 %
Räntabilitet på sysselsatt kapital (12 månader rullande)	9,7 %	7,8 %	9,7 %
Soliditet	52,6 %	51,5 %	47,0 %
Rörelsemarginal	10,2 %	12,5 %	10,2 %
Nettovinstmarginal efter skatt	7,5 %	9,0 %	7,1 %
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,63	0,70	0,62
Skuldsättningsgrad	23,8 %	38,3 %	30,4 %
Självfinansieringsgrad	1,0	0,7	0,8
Räntetäckningsgrad (12 månader rullande)	16,7	14,0	14,8
Internt tillförda medel (Mkr)	470	538	1 680
Nettoskuld (Mkr)	1 998	2 908	2 277
Investeringar (Mkr)	568	515	2 375

**FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL
FÖR KONCERNEN (MKR)**

	31 MARS 2013	31 MARS 2012	31 DECEMBER 2012
INGÅENDE EGET KAPITAL	8 625	8 054	8 054
Omräkningsdifferens	-2	-2	-1
Utdelning	0	0	-378
Periodens resultat	341	347	950
UTGÅENDE EGET KAPITAL	8 964	8 399	8 625

08. AFFÄRSVERKET SVENSKA KRAFTNÄT (MODERFÖRETAGET)

Rörelsens intäkter januari – mars 2013 uppgick till 2 761 (2 830) Mkr, varav 3 (5) Mkr utgjorde försäljning till koncernföretag. Resultat efter finansiella poster blev 336 (340) Mkr.

Affärsverkets investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 568 (515) Mkr. Likvida

medel uppgick vid utgången av perioden till 53 (32) Mkr.

Affärsverket finansierar verksamheten med eget kapital och lån hos Riksgälden. Den 31 mars 2013 uppgick det egna kapitalet till 8 739 (8 170) Mkr och upplåningen till 1 483 (1 738) Mkr. De totala tillgångarna var 15 688 (13 334) Mkr.

**MODERFÖRETAGETS
RESULTATRÄKNING (MKR)**

	JAN-MAR 2013	JAN-MAR 2012	JAN-DEC 2012
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nätintäkter	1 256	1 307	4 718
Systemintäkter – el	1 399	1 430	4 445
Telekomintäkter	22	17	56
Systemintäkter – naturgas	19	17	50
Avgiftbelagd verksamhet	4	4	11
Elberedskap	31	33	201
Aktiverat arbete för egen räkning	30	22	96
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	2 761	2 830	9 577
RÖRELSENS KOSTNADER			
Personalkostnader	-109	-99	-381
Inköp av förlustkraft	-350	-456	-1 486
Balanskraftkostnader	-1 188	-1 234	-3 918
Diverse externa kostnader	-558	-499	-1 974
Avskrivning och nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-162	-155	-620
Övriga rörelsekostnader	-58	-42	-212
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-2 425	-2 485	-8 591
RÖRELSERESULTAT	336	345	986
Finansnetto	0	-5	-35
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	336	340	951
PERIODENS RESULTAT	336	340	951

BALANSRÄKNING FÖR MODERFÖRETAGET (MKR)

TILLGÅNGAR (MKR)	31 MARS 2013	31 MARS 2012	31 DECEMBER 2012
Immateriella anläggningstillgångar	308	308	306
Materiella anläggningstillgångar	13 774	11 469	13 370
Finansiella anläggningstillgångar	147	180	147
Varulager	2	0	2
Kundfordringar	527	671	638
Övriga kortfristiga fordringar	877	674	1 032
Kassa och bank	53	32	140
SUMMA TILLGÅNGAR	15 688	13 334	15 635
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Statskapital	600	600	600
Övrigt bundet kapital	3 314	3 314	3 314
Balanserad vinst/förlust	4 489	3 916	3 538
Årets resultat	336	340	951
SUMMA EGET KAPITAL	8 739	8 170	8 403
AVSÄTTNINGAR			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	649	552	633
SUMMA AVSÄTTNINGAR	649	552	633
Räntebärande långfristiga skulder	1 483	1 738	1 854
Icke räntebärande långfristiga skulder	3 300	1 489	3 273
Leverantörsskulder	572	387	623
Icke räntebärande kortfristiga skulder	945	998	849
SUMMA SKULDER	6 300	4 612	6 599
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 688	13 334	15 635

9. REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med förordningen (2000:605) om årsredovisning och budgetunderlag, Ekonomistyrningsverkets allmänna råd samt anslags-förordningen (2011:223). Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen för 2012.

Denna delårsrapport har inte granskats av Riksrevisionen.

10. STYRELSENS INTYG

Styrelsen har den 21 februari 2011 delegerat till generaldirektören att lämna Svenska Kraftnäts delårsrapporter. Jag intygar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av verksamhetens kostnader, intäkter samt myndighetens och koncernens ekonomiska ställning.

Sundbyberg den 15 maj 2013

Mikael Odenberg
GENERALDIREKTÖR
