

Delårsrapport januari – mars 2016

- Resultatet före skatt uppgick till 343 (410) mnkr.
- Investeringarna uppgick till 244 (868) mnkr.
- Räntabiliteten på justerat eget kapital var 9,2 (7,2) procent¹.
- Skuldsättningsgraden uppgick till 49,2 (77,2) procent.
- Svenska kraftnät lämnade under kvartalet verkets investerings- och finansieringsplan för 2017 – 2020 till regeringen. Affärsverkets investeringar beräknas uppgå till 14,4 miljarder kronor under fyraårsperioden.
- Under mars nådde Svenska kraftnät och Alstom Grid en förlikning i tvisten om drift-övervakningssystemet (HUDS). Parterna återkallade som en följd därav sin respektive talan.

¹ Nyckeltalen är beräknade utifrån tolv månaders rullande resultat.

Generaldirektörens kommentar

Svenska kraftnäts ekonomi är god och båda verksamhetgrenarna Överföring av el på stamnätet och Systemansvar för el visar positiva rörelseresultat. Såväl intäkter som kostnader är emellertid bruttomässigt lägre än i fjol.

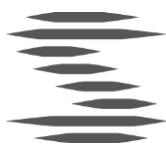
I februari beslutade styrelsen att påbörja planeringen av programmet Storstockholm Väst som totalt omfattar en investering om ca 4,9 miljarder kronor. De nätförstärkningar som ingår i programmet ska tillsammans med investeringsprogrammet Stockholms Ström säkerställa att Stockholmsområdets elnät blir robust även vid framtida omvärldsförändringar och att det kan drivas säkert och effektivt.

I februari fastställde styrelsen också investerings- och finansieringsplanen för åren 2017 – 2020. Investeringsvolymen för fyraårsperioden beräknas till 14 400 mnkr, varav 2 400 mnkr under 2017. Planen har överlämnats till regeringen.

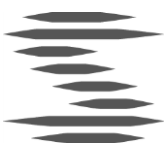
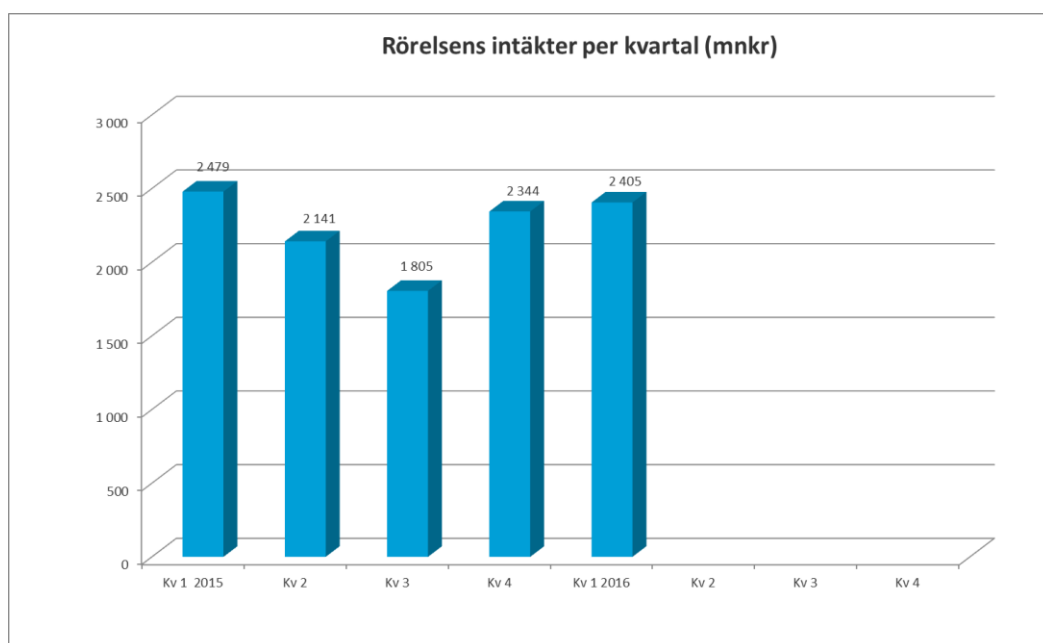
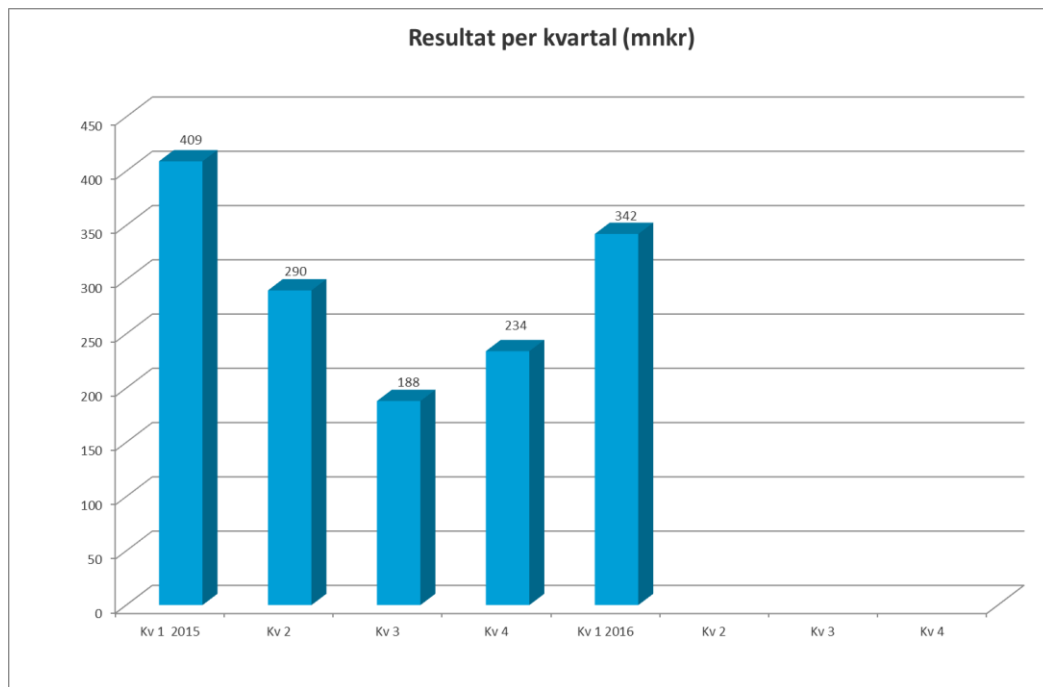
Slutligen har verket under kvartalet förlikats med Alstom Grid i tvisten om det hävdade avtalet om utveckling och installation av ett nytt driftövervakningssystem.

Sundbyberg den 16 maj 2016

Mikael Odenberg



Ekonomisk utveckling



Koncernöversikt

Rörelsens intäkter per verksamhetsgren

(mnkr)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Överföring av el på stamnätet	1 105	1 156	4 533
Systemansvar för el	1 240	1 264	3 896
Telekom – externt	17	16	71
Telekom – internt	14	14	58
Elberedskap	43	43	269
Segmentseliminering	-14	-14	-58
Summa	2 405	2 479	8 769

Rörelseresultat per verksamhetsgren

(mnkr)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Överföring av el på stamnätet	173	298	866
Systemansvar för el	157	103	295
Telekom – externt	6	6	28
Telekom – internt	3	3	14
Elberedskap	0	0	4
Intresseföretag	3	4	9
Summa	342	414	1 216

Nyckeltal	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Räntabilitet på justerat eget kapital efter skatt (12 månader rullande, %)	9,2	7,2	10,7
Skuldsättningsgrad (%)	49,2	77,2	66,8
Soliditet (%)	38,0	38,2	35,8
Eget kapital (mnkr)	9 985	9 421	9 641
Balansomslutning (mnkr)	24 416	22 435	23 641



Svenska kraftnät (koncernen)

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter minskade med 74 mnkr jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 2 405 (2 479) mnkr. Minskningen avser framför allt verksamhetsgrenen Överföring av el på stamnätet.

Nettoomsättningen minskade med 95 mnkr till 2 347 (2 442) mnkr jämfört med de första tre månaderna i fjol.

Intäkterna från överföring av el minskade med 85 mnkr, från 1 070 mnkr under de första tre månaderna 2015 till 985 mnkr under motsvarande period 2016. Detta förklaras främst av 45 mnkr lägre energiintäkter. De uppgick till 376 (421) mnkr. Intäkterna från transit blev lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till 49 (69) mnkr. Även effektavgiften minskade och uppgick till 560 (580) mnkr.

Intäkterna från balans- och frekvensreglering ökade med 5 mnkr och uppgick till 1 195 (1 190) mnkr.

Jämfört med 2015 ökade övriga externa intäkter med 14 mnkr till 86 mnkr, vilket främst berodde på ökade intäkter från kapacitetsavgifter och investeringsbidrag med 10 mnkr. Ökningen avsåg till största del aktiverade kapacitetsavgifter.

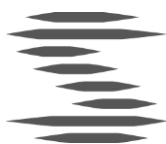
Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader minskade med 3 mnkr jämfört med föregående år och uppgick till 2 066 (2 069) mnkr. Minskningen avser främst verksamhetsgrenen Systemansvar för el och berodde till största del på lägre kostnader för systemdriftjänster och kostnader för balans- och systemansvariga. Kostnaderna för verksamhetsgrenen Överföring av el ökade däremot jämfört med första kvartalet 2015.

Kostnaderna för balans- och frekvensregleringen minskade med 65 mnkr till 1 018 (1 083) mnkr. Under perioden minskade såväl genomsnittspriset som volymerna av köpt och såld balans- och reglerkraft. Det ledde till lägre intäkter och kostnader. Kostnaderna för primärreglering minskade med 19 mnkr till 86 mnkr. Kostnaderna för automatisk sekundärreglering (aFFR²) minskade med 19 mnkr, eftersom verket inte haft några kostnader för denna under 2016.

Kostnaderna för överföring av el ökade med 24 mnkr till 418 (394) mnkr, vilket främst avsåg högre kostnader för transit. Dessa uppgick till 36 (15) mnkr under första kvartalet. Inköpen av

² aFFR benämndes tidigare FRR-A



el för att täcka förluster uppgick till 309 (302) mnkr. Den ökade kostnaden berodde på ökad förlustvolym. Att kostnaderna inte ökade i samma utsträckning som överföringsförlusterna förklaras av ett lägre riskutfall vid inköp av förlusterna. Det säkrade förlustelpriset var också lägre än under föregående år.

Kostnaderna för energiersättning minskade i jämförelse med motsvarande period föregående år. Energiersättningen – ersättningen för inmatning eller uttag som medför minskade nätförluster och krediteras energiavgiften – minskade med 4 mnkr och uppgick till 73 (77) mnkr. Minskningen berodde framför allt på den sänkta energiavgiften.

Personalkostnaderna ökade till 168 (133) mnkr, varav 22 mnkr av förändringen mot föregående år avser justering av en tidigare felaktigt värderad semesterlöneskuld.

Kostnaderna för underhåll ökade med 12 mnkr jämfört med föregående år, vilket främst berodde på ökat avhjälpande underhåll i verkets stationer till följd av deras ökade ålder.

Avskrivningarna ökade med 23 mnkr från 172 mnkr till 195 mnkr. Det förklaras främst av att ett antal anläggningar togs i drift under sista kvartalet 2015. Under första kvartalet i fjol påverkades resultatet negativt av nedskrivningar med 6 mnkr avseende ett antal projekt inom programmet Östra Svealand. Orsaken var att Forsmarks Kraftgrupp avbröt genomförandet av en effekthöjningen i Forsmark block 3. Sammantaget ökade avskrivningarna och nedskrivningarna av anläggningstillgångar med 17 mnkr till 195 (178) mnkr.

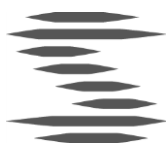
Koncernens finansnetto uppgick till 1 (-4) mnkr. Aktiverade räntekostnader under byggtid ökade till följd av ränteläget från -1 mnkr föregående år till -5 mnkr. Det gav en negativ påverkan på finansnettot. Till följd av Riksbankens negativa ränta genererade upplåningen i Riksgälden intäkter till verket om 6 mnkr, att jämföra med ränteintäkter på 1 mnkr i fjol.

Periodens resultat och nyckeltal

Rörelseresultatet uppgick till 342 (414) mnkr och koncernens resultat blev 342 (409)mnkr.

Koncernens räntabilitet på justerat eget kapital var 9,2 (7,2) procent. Enligt regleringsbrevet för 2016 är målet att uppnå en räntabilitet på justerat eget kapital på 6 procent under en konjunkturcykel. För helåret 2015 var avkastningen 10,7 procent.

Skuldsättningsgraden uppgick till 49,2 (77,2) procent per den 31 mars 2016. Per den 31 december 2015 uppgick den till 66,8 procent. I regleringsbrevet för 2016 anges att skuldsättningsgraden får vara högst 135 procent.



Verksamhetsgrenar

Koncernen

(mnkr)	Rörelsens intäkter		Rörelseresultat		Investeringar	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Överföring av el på stamnätet	1 105	1 156	173	298	228	863
Systemansvar för el	1 240	1 264	157	103	5	1
Telekom – externt	17	16	6	6	-	-
Telekom – internt	14	14	3	3	11	4
Elberedskap	43	43	0	0	-	-
Intresseföretag	-	-	3	4	-	-
Segmenteliminering	-14	-14	-	-	-	-
Summa	2 405	2 479	342	414	244	868

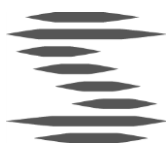
Överföring av el på stamnätet

Nätverksamheten omfattar utbyggnad, underhåll och drift av stamnätet i Sverige. Stamnätet består av 1 500 mil 400 kV- och 220 kV-ledningar med stationer samt de utlandsförbindelser som förvaltas av Svenska kraftnät. Svenska kraftnäts nätkunder är stora elproduktionsanläggningar och regionnät.

Affärsverket tecknar avtal med kunderna om tillträde och nyttjande av stamnätet och kunderna blir fakturerade en stamnätstariff som består av effektavgift och energiavgift. Stamnätstariffen är en punktstariff. Det innebär att en abonnent får tillgång till hela elmarknaden, oavsett var inmatningen och uttaget sker och till den effekt som har avtalats.

(mnkr)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Rörelsens intäkter	1 105	1 156
Rörelsens kostnader	-932	-858
Rörelseresultat	173	298

Rörelsens intäkter minskade under de första tre månaderna till 1 105 (1 156) mnkr. Kostnaderna ökade däremot och uppgick till 932 (858) mnkr. Rörelseresultatet för Överföring av el på stamnätet blev därmed 173 (298) mnkr, vilket är en minskning på 125 mnkr jämfört med motsvarande period föregående år.



Intäkter från överföring av el Stamnätstariff (mnkr)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Effektavgift	560	580
Energiavgift	376	421
Summa	936	1 001
Transitintäkter	49	69
Summa totalt	985	1 070

Effektintäkterna minskade med 20 mnkr till 560 (580) mnkr främst p.g.a. lägre intäkter från fasta och tillfälliga abonnemang samt abonnemangsöverskridanden. De lägre intäkterna förklaras av den förändrade prissättningen för tillfälliga abonnemang och den mindre justering i tariffstrukturen som infördes 2016.

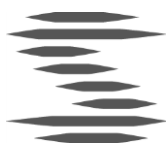
Energiintäkterna sjönk med 44 mnkr till 376 (421) mnkr. Även energiersättningen minskade och uppgick till 73 (77) mnkr. De lägre intäkterna och kostnaderna från energiavgiften berodde främst på att förlustelpriset i energiavgiften sänktes inför 2016.

Inmatningen till stamnätet uppgick under de första tre månaderna till 35,1 (31,4) TWh, medan uttaget var 34,1 (30,6) TWh. Den högre inmatningen och uttaget medförde att även överföringsförlusterna ökade till 993 (792) MWh. Därmed steg också kostnaderna för inköp av el för att täcka överföringsförlusterna med 7 mnkr till 309 (302) mnkr. Att kostnaderna inte ökade i samma utsträckning som överföringsförlusterna förklaras av ett lägre riskutfall vid inköp av förlusterna samt att även det säkrade förlustelpriset var lägre än förra året.

Totalt uppgick energiintäkter, energiersättning och förlustkostnader till -6 mnkr (41 mnkr), vilket är en minskning med 47 mnkr jämfört med föregående år. Det lägre resultatet berodde främst på att förlustkoefficienterna i energiavgiften räknades om inför 2016 för att bättre spegla dagens inmatnings- och uttagsmönster.

Svenska kraftnät redovisar både intäkter och kostnader för transit, som uppkommer vid överföring av el genom ett land till ett annat. Verket får ersättning när el överförs genom Sverige och får på samma sätt betala när verket transiterar el genom ett annat land. Intäkterna från transit var 20 mnkr lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till 49 (69) mnkr. Av årets intäkter avsåg 1 mnkr intäkter som är hänförliga till 2015. Kostnaderna var däremot högre och uppgick till 36 (15) mnkr, varav 11 mnkr avsåg 2015. Netto blev resultatet för transit 13 (54) mnkr. Även 2015 års utfall innehåller jämförelsestörande siffror. Med hänsyn till ett periodiseringsfel för 2014 och 2015 blir motsvarande siffror netto 23 (11) mnkr.

Intäkterna från kapacitetsavgifter och investeringsbidrag uppgick till 62 (53) mnkr. Av dessa avsåg 55 (35) mnkr periodens intäkter via bidrag till nätinvesteringar samt 8 (18) mnkr perio-



dens mothandelskostnader. Svenska kraftnät tilldelas kapacitetsavgifter utifrån de prisskillnader som uppstår mellan elområden. Kapacitetsavgifter uppkommer som en följd av överföringsbegränsningar i stamnätet.

Enligt Europaparlamentets och rådets förordning nr 714/2009 kan kapacitetsavgifter användas till mothandel och till finansiering av investeringar som har till syfte att förstärka eller bibehålla överföringskapaciteten.

Rörelsens kostnader för verksamhetsgrenen uppgick till 932 (858) mnkr. Kostnadsökningen berodde till största delen på ökade kostnader för avskrivningar, personal och transit. Avskrivningarna ökade med 15 mnkr till följd av att ett antal anläggningar togs i drift i slutet av 2015. De ökade personalkostnaderna förklarades främst av ett ökat antal medarbetare.

Det lägre rörelseresultatet för verksamhetsgrenen förklaras främst av det lägre nettoresultatet från energidelen av tariffen samt av minskade intäkter från effektavgiften i kombination med högre kostnader för avskrivningar, personal och transit.

Antalet driftstörningar i stamnätet uppgick under de första tre månaderna till 17 (45), varav 1 (3) medförde leveransavbrott. Den energi som därmed inte levererades till Svenska kraftnäts abonnenter uppgick till 0,3 (0,5) MWh. Målet är att den icke levererade energin inte ska överstiga 18,9 MWh/år³. Icke levererad effekt uppgick till 2,0 (12,5) MW under perioden. Målet för icke levererad effekt är högst 92,1 MW/år.

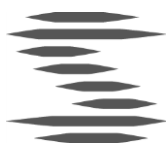
Jämförelsevärdena för kvartal 2015 har ändrats för antal driftstörningar, icke levererad energi och icke levererad effekt, eftersom det skedde justeringar i efterhand.

Systemansvar för el

Systemansvaret för el innebär ett övergripande ansvar för att den svenska elförsörjningen fungerar driftsäkert. Verksamheten utgörs av dels åtgärder som Svenska kraftnät vidtar för att upprätthålla den fysiskt momentana balansen mellan produktion och förbrukning i kraftsystemet, dels den balansräkning som syftar till att fördela kostnaderna på ett korrekt sätt mellan de balansansvariga. Verksamhetsgrenen innefattar även Ediel-kommunikation och den av Svenska kraftnät upphandlade effektreserven.

(mnkr)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Rörelsens intäkter	1 240	1 264
- varav avgifter från balansansvariga	260	219
Rörelsens kostnader	-1 083	-1 161
Rörelseresultat	157	103

³ Måltalen är ändrade från 2016 utifrån Energimarknadsinspektionens beslut för tillsynsperioden 2016-2019 och uppgår till 18,94 MWh/år för icke levererad energi och 92,15 MW för icke levererad effekt. Tidigare var målen 10 MWh respektive 80 MW.



Rörelsens intäkter minskade till 1 240 (1 264) mnkr och kostnaderna till 1 083 (1 161) mnkr. Rörelseresultatet för Systemansvar för el uppgick därmed till 157 (103) mnkr, vilket är en ökning med 54 mnkr jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet från verksamhetsgrenen utgjorde knappt hälften av koncernens rörelseresultat på 342 (414) mnkr.

Intäkter och kostnader för köpt och såld balans- och reglerkraft beror på volymen obalanser och priset på denna kraft. Brutto kan intäkter och kostnader variera relativt mycket mellan olika år, eftersom både priset och volymen varierar. Med undantag för produktionsbalanskraften och balanskraften mellan de nordiska systemoperatörerna medför dock dessa affärer ingen resultatpåverkan, utan syftar endast till att fördela kostnader och intäkter mellan berörda parter.

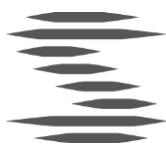
Eftersom prissättningen av produktionsbalanskraften ska ge incitament till de balansansvariga att vara i balans genererar denna handel en vinst för Svenska kraftnät. Handeln med balanskraft mellan de nordiska systemoperatörerna leder däremot till en negativ påverkan på resultatet. Det beror på att de nordiska systemoperatörerna endast vidtar regleråtgärder när det bedöms nödvändigt sett ur systemet som helhet. Därigenom tillåts balanskraft att flöda mellan elområdena, utan att dessa obalanser regleras så länge obalanserna i hela systemet tar ut varandra.

Kostnaderna för den balanskraft som flödar mellan två elområden delas mellan de berörda systemoperatörerna. Under perioden minskade genomsnittspriset och volymen köpt och såld balans- och reglerkraft, vilket förklarar de lägre intäkterna och kostnaderna. Vinsten från produktionsbalanskraften ökade däremot till 43 (24) mnkr. Även kostnaderna för den flödande balanskraften ökade och uppgick till 44 (31) mnkr. Det höga utfallet berodde främst på att priserna som påverkar var extremt höga under några timmar i januari 2016.

Avgiftsintäkterna från de balansansvariga ökade med 41 mnkr och uppgick till 260 (219) mnkr. Detta förklaras av dels att de balansansvarigas avgifter höjdes den 1 februari 2015, dels att förbrukningen och produktionen, som ligger till grund för de avgifter som de balansansvariga betalar, ökade under första kvartalet 2016.

Under normaldrift ska frekvensen vara 50 Hz. Målet är att frekvensen inte ska ligga utanför intervallet 49,90 – 50,10 Hz under mer än 10 000 minuter per år. Utfallet för det första kvartalet var 3 637 (2 553) minuter. Under åren 2013 till 2015 testades en ny automatisk sekundärreglering (FRR-A, sedermera aFRR). Syftet med aFRR är att återföra frekvensen till 50 Hz inom tre minuter och på så sätt förbättra frekvenskvaliteten.

Testverksamheten har varit föremål för utvärdering, varför Svenska kraftnät inte har upphandlat någon aFRR under första kvartalet. Ett förslag om permanentning av aFRR kommer i närtid att prövas av styrelsen.



Under de tre första månaderna minskade kostnaderna för primärregleringen till 86 (105) mnkr, varav 60 (71) mnkr belastade Systemansvar för el och 26 (34) mnkr Överföring av el. Orsaken till minskningen var den milda vintern tillsammans med högre tillrinning i vattenmagasinen. Intäkterna för såld primärreglering – reglerkraft som Sverige genom verkets försorg säljer till andra nordiska länder – minskade till 12 (16) mnkr, varav 9 (12) mnkr avsåg Systemansvar för el och 3 (4) mnkr Överföring av el.

Effektreserven upphandlas för perioden fr.o.m. den 16 november t.o.m. den 15 mars. Intäkterna från de balansansvariga för effektreserven uppgick vid slutet av mars till 40 (69) mnkr. Kostnaderna för effektreserven uppgick till 40 (69) mnkr.

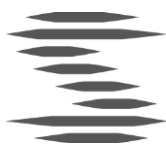
Det högre rörelseresultatet för verksamhetsgrenen beror främst på ökade avgiftsintäkter från de balansansvariga företagen samt lägre kostnader för primärreglering och automatisk sekundärreglering .

Telekom

För att styra och övervaka stamnätet för el har Svenska kraftnät ett landsomfattande telekommunikationsnät. Den kapacitet som överstiger Svenska kraftnäts behov för egen drift och kommunikation hyrs ut till externa kunder, som svartfiber till teleoperatörer och kraftbolag. De interna intäkterna kommer från verksamhetsgrenen Överföring av el på stamnätet för användningen av kommunikationsnätet.

(mnkr)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Rörelsens intäkter		
Externt	17	16
Internt	14	14
Summa	31	30
Rörelsens kostnader		
Externt	-11	-10
Internt	-11	-11
Summa	-22	-21
Rörelseresultat		
Externt	6	6
Internt	3	3
Rörelseresultat	9	9

Verksamhetsgrenens intäkter uppgick till 31 (30) mnkr och rörelseresultatet till 9 (9) mnkr. Tillgängligheten i systemet ska vara minst 99,95 procent mätt på redundanta (dubbla) förbindelser. Periodens utfall var 100 (100) procent.



Intresseföretag

Svenska kraftnät har sju intresseföretag i koncernen. Det företag som har störst ekonomisk påverkan är den nordisk-baltiska elbörsen, Nord Pool AS. Svenska kraftnäts resultatandel i resp. företag ingår i koncernens resultat. Resultatandelarna för första kvartalet var 3 (4) mnkr.

(mnkr)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Nord Pool AS	5	4
STRI AB	0	1
eSett Oy	-2	-1
Övriga	0	0
Summa	3	4

Elberedskap

Beredskapsverksamheten handlar om att verka för beredskap mot svåra påfrestningar på samhället och finansieras genom statens krisberedskapsanslag. Verksamheten är resultatmässigt neutral för Svenska kraftnät.

Svenska kraftnät tilldelades 255 (255) mnkr i anslagsmedel för 2016. Under första kvartalet disponerade verket 41 (41) mnkr av anslaget. Medlen användes främst till drift och underhåll av beredskapsförråd och materiel, utbildningar, drift och underhåll av gasturbiner, stöd till Rakel-implementering, forskning och utveckling, incidentrapportering, vidareutveckling av Energisäkerhetsportalen, dammsäkerhet samt förvaltningskostnader.

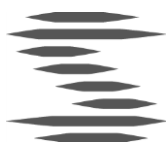
Anslagsredovisning för affärsverket

(tkr)

Anslag	Utgiftsområde	Ingående överföringsbelopp	Årets tilldelning enligt regleringsbrev	Indragning	Totalt disponibelt belopp	Utgifter	Utgående överföringsbelopp
	21 Energi 1:10 Elberedskap						
	Anslagspost 1,	52 986	255 000	-52 986	255 000	-41 245	213 755
	Elberedskap						

Kassaflöde

Periodens kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och investeringar minskade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 511 (550) mnkr. Det förklaras av minskat rörelseresultat.



Förändringen av rörelsekapitalet för perioden var -119 mnkr jämfört med 31 december 2015. Förändringen förklaras främst av ökade kundfordringar, vilket påverkade kassaflödet positivt och av minskade leverantörsskulder, vilket påverkade kassaflödet negativt.

Koncernens investeringar uppgick för perioden till 244 mnkr (868) mnkr, varav 100 (842) mnkr var kassaflödespåverkande. De kassaflödespåverkande investeringarna påverkades av att betalningar avseende föregående års investeringar ingår i periodens kassaflöde (motsvarande gäller föregående års investeringar). Utöver det har kassaflödet avseende investeringar justerats för ej kassaflödespåverkande poster, såsom aktiverad byggränta.

Svenska kraftnäts deposition för säkerheter till Nasdaq Clearing AB avseende finansiell handel på Nasdaq uppgick till 1 045 (116) mnkr. För den handel med elterminer som affärsverket gör kräver Nasdaq Clearing AB säkerhet. Med anledning av regelverket EMIR kan affärsverket inte längre ha säkerheter i form av bankgarantifacilitet utan måste deponera kontanta medel. Depositionen sker i dels euro, dels svenska kronor.

De räntebärande lånen minskade under perioden med 18 mnkr jämfört med 31 december 2015. Det låga upplåningsbehovet förklaras av att investeringarna finansierats av internt tillförda medel och kapacitetsavgifter. Erhållna kapacitetsavgifter var 457 (354) mnkr för perioden.

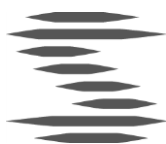
Periodens förändring i likvida medel var 38 (-77) mnkr. Vid periodens slut uppgick de likvida medlen till 235 (148) mnkr.

Finansiell ställning

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under första kvartalet till 244 (868) mnkr. Av detta avsåg 225 (859) mnkr investeringar i materiella anläggningstillgångar. Verksamhetsgrenen Överföring av el på stamnätet svarade för merparten av investeringarna med 228 (863) mnkr.

Investeringar (mnkr)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015
Affärsverket		
Nätinvesteringar	217	857
Optoinvesteringar	4	1
Immateriella investeringar	19	9
Affärsverket	240	867
Svenska Kraftnät Gasturbiner AB	4	1
Koncernen	244	868



Förseningar i projekten förklarar de låga investeringarna för perioden. Det berodde främst på tekniska svårigheter där entreprenörer inte klarat att leverera enligt gjorda åtaganden. Totalt pågick ca 100 investeringsprojekt.

Likströmsförbindelsen NordBalt mellan Sverige och Litauen är den största investeringen under innevarande år och under perioden upparbetades 56 (496) mnkr. Utöver detta är den nya förbindelsen för att öka överföringskapaciteten från mellersta till södra Sverige (SydVästlänken), omstrukturering av huvudstadsregionens elnät (Stockholms Ström) och ett antal stationsförnyelser de största investeringarna.

Inför 2016 godkände riksdagen en investeringsplan om 3 400 (4 350) mnkr. Hittills under året har styrelsen beslutat om följande nya investeringar.

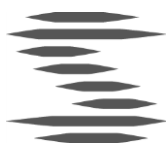
- Nässe, ny 400 kV-station. Investeringsramen är 103 mnkr och stationen ska vara i drift 2018. Investeringen finansieras i sin helhet av E.ON Elnät Sverige AB.
- Sege, ökning av investeringsramen med 18 mnkr till totalt 196 mnkr för ombyggnaden av 400 kV-station. Anläggningen är i drift.

Styrelsen har vidare gett ett planeringsbemyndigande om 50 mnkr för projektprogrammet Storstockholm Väst. De investeringar som planeringsbemyndigandet omfattar bedöms komma att uppgå till 2 600 mnkr. Projektprogrammets totala investeringar prognostiseras till 4 900 mnkr.

Kapacitetsavgifter

De kapacitetsavgifter som erhålls under året redovisas som skuld i balansräkningen för att användas till framtida nätinvesteringar, förutom den andel som avräknas mot mothandelskostnaderna.

Kapacitetsavgifter (mnkr)	Jan- mars 2016	Jan- mars 2015
Erhållna kapacitetsavgifter		
– varav inom Sverige	181	170
– varav mot utlandet	276	184
Summa erhållna kapacitetsavgifter	457	354
Kostnader för mothandel	-8	-18
Balanserade kapacitetsavgifter		
–varav inom Sverige	-	-
–varav mot utlandet	1 723	1 169
Totalt balanserat	1 723	1 169



Totalt erhöles under perioden 457 (354) mnkr i kapacitetsavgifter, vilket följde av stora prisskillnader mellan elområden. De uppstod främst mot Finland och Polen samt mellan SE2 – SE3 och SE3 – SE4.

Hur stor del av kapacitetsavgifterna som kan användas som investeringsbidrag till årets nätinvesteringar fastställs först i årsbokslutet. De stora prisskillnaderna mellan de interna elområdena förklaras främst av höga dygnsmedelspriser i SE3 och SE4 under några enstaka dagar i januari. Anledningen till de höga priserna var att temperaturen sjönk med ökad elanvändning som följd. Även minskad produktion från vindkraften samtidigt som Forsmark 3 togs ur drift för underhåll bidrog.

Skuldsättning

Nettoskulden – dvs. räntebärande skulder och avsättningar med avdrag för finansiella räntebärande tillgångar – m inskade med 1 082 mnkr första kvartalet och uppgick till 4 566 mnkr. Vid utgången av 2015 var nettoskulden 5 648 mnkr. Den primära orsaken till den lägre nettoskulden var minskad upplåning i Riksgälden för att finansiera investeringarna. Här kunde finansieringen i stället ske med erhållna kapacitetsavgifter och av rörelsen genererade medel.

Skuldsättningsgraden i koncernen minskade till 49,2 (77,2) procent jämfört med samma period föregående år. Vid utgången av 2015 var skuldsättningsgraden 66,8 procent. Den lägre skuldsättningsgraden jämfört med motsvarande period i fjol förklaras av lägre upplåning i Riksgälden.

Förändringen av icke räntebärande långfristiga skulder var 2 459 mnkr, från 5 333 mnkr till 7 792 mnkr jämfört med samma period i fjol. Detta förklaras främst av en ökning av skuldförda kapacitetsavgifter. Kapacitetsavgifterna redovisas som långfristig skuld och avräknas sedan som intäkt i motsvarande avskrivningstakt som de investeringar de lämnat bidrag till för att på så sätt minska kostnaden för investeringen. Vid årsskiftet uppgick de icke räntebärande skulderna till 7 167 mnkr, vilket var en ökning med 625 mnkr.

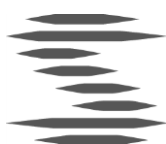
Leverantörsskulden minskade från 421 mnkr till 257 mnkr jämfört med motsvarande period föregående år. Jämfört med årsskiftet minskade leverantörsskulden med 237 mnkr. Icke räntebärande kortfristiga skulder ökade med 20 mnkr från 457 mnkr till 477 mnkr. Vid årsskiftet uppgick de icke räntebärande kortfristiga skulderna till 437 mnkr.

Eget kapital

Koncernens egna kapital uppgick den 31 mars 2016 till 9 985 (9 421) mnkr. Soliditeten i koncernen uppgick till 38,0 (38,2) procent. Avkastningen på justerat eget kapital efter skattemotsvarighet var 9,2 (7,2) procent.

Antal anställda

Den 31 mars 2016 hade verket 572 heltidsanställda. Vid utgången av 2015 uppgick antalet heltidsanställda till 557.



Svenska kraftnät satsar på att vara en frisk och säker arbetsplats. Målsättningen är att sjukfrånvaron ska understiga 2,5 procent. Till slutet av första kvartalet uppgick sjukfrånvaron till 3,4 procent, jämfört med 3,3 procent för helåret 2015. Den ökade sjukfrånvaron beror främst på sjukdomar bland medarbetare med administrativa arbetsuppgifter.

Riskhantering

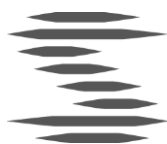
Riskerna i koncernens verksamhet indelas i två kategorier, rörelserelaterade resp. finansiellt relaterade. De rörelserelaterade riskerna hanteras av de operativa avdelningarna i koncernen medan den finansiella riskhanteringen sker på koncernnivå i enlighet med av styrelsen fastställd finanspolicy.

En mer detaljerad redogörelse för de risker som påverkar koncernen återfinns i årsredovisningen för 2015.

Finansiella rapporter

Resultaträkning för koncernen

(mnkr)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Rörelsens intäkter			
- Intäkter från överföring av el	985	1 070	4 179
- Intäkter från balans- och frekvensreglering	1 195	1 190	3 812
- Intäkter från effektreserven	40	69	91
- Statsanslag för elberedskap	41	41	262
- Övriga interna intäkter	86	72	289
Nettoomsättning	2 347	2 442	8 633
Aktiverat eget arbete	34	32	119
Övriga rörelseintäkter	24	5	17
Summa rörelsens intäkter	2 405	2 479	8 769
Rörelsens kostnader			
Personalkostnader	-168	-133	-498
- Kostnader för överföring av el	-418	-394	-1 578
- Kostnader för balans- och frekvensreglering	-1 018	-1 083	-3 499
- Kostnader för störningsreserven	-21	-17	-80
- Kostnader för effektreserven	-40	-69	-91
- Drift- och underhållskostnader	-90	-78	-432
- Övriga externa kostnader	-116	-117	-577
Diverse externa kostnader	-1 703	-1 758	-6 257



Avskrivningar och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-195	-178	-792
Övriga rörelsekostnader	0	0	-15
Summa rörelsens kostnader	-2 066	-2 069	-7 562
Resultat från andelar i intresseföretag	3	4	9
Rörelseresultat	342	414	1 216
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	14	1	15
Räntekostnader och liknande resultatposter	-13	-5	-106
Resultat efter finansiella poster	343	410	1 125
Skatt på årets resultat	-	-	-2
Uppskjuten skatt	-1	-1	-2
Periodens resultat	342	409	1 121

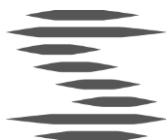


Resultaträkning per verksamhetsgren jan-mar 2016 (mnkr)

Benämning	Överföring av el på stamnätet	Systemansvar för el	Telekom	Elberedskap	Intrasseföretag	Totalt
Intäkter från överföring av el	985					985
Intäkter från balans- och frekvensreglering	3	1 192				1 195
Intäkter från effektereserv		40				40
Statsanslag för elberedskap				41		41
Övriga externa intäkter	68	2	16			86
NETTOOMSÄTTNING	1 066	1 234	16	41		2 347
Aktiverat eget arbete	26	5	1	2		34
Övriga rörelseintäkter	23	1				24
TILLKOMMANDE RÖRELSEINTÄKTER	49	6	1	2		58
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	1 105	1 240	17	43		2 405
Personalkostnader	-128	-25	-5	-10		-168
PERSONALKOSTNADER	-128	-25	-5	-10		-168
Kostnader för överföring av el	-418					-418
Kostnader för balans- och frekvensreglering	-26	-992				-1 018
Störningsreserv	-11	-10				-21
Effektereserv		-40				-40
Drift- och underhållskostnader	-81	-6	-3			-90
Övriga externa kostnader	-80	-8	-1	-27		-116
Koncernjustering störningsreserv	2	4		-6		
DIVERSE EXTERNA KOSTNADER	-614	-1 052	-4	-33		-1 703
Av- och nedskrivningar	-176	-6	-13			-195
AV- OCH NEDSKRIVN AV MATERIELLA & IMMATERIELLA ANL.TILGÅNGAR	-176	-6	-13			-195
Övriga rörelsekostnader						
ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER						
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-918	-1 083	-22	-43		-2 066
Interna intäkter			14			14
Interna kostnader	-14					-14
INTERNA POSTER	-14		14			
SUMMA INTERNA POSTER	-14		14			
Resultatandelar intrasseföretag	173	157	9		3	339
Rörelseresultat	173	157	9		3	342

Resultaträkning per verksamhetsgren jan-mar 2015 (mnkr)

Benämning	Överföring av el på stamnätet	Systemansvar för el	Telekom	Elberedskap	Intrasseföretag	Totalt
Intäkter från överföring av el	1 070					1 070
Intäkter från balans- och frekvensreglering	4	1 186				1 190
Intäkter från effektereserv		69				69
Statsanslag för elberedskap				41		41
Övriga externa intäkter	56	2	14			72
NETTOOMSÄTTNING	1 130	1 257	14	41		2 442
Aktiverat eget arbete	25	4	1	2		32
Övriga rörelseintäkter	1	3	1			5
TILLKOMMANDE RÖRELSEINTÄKTER	26	7	2	2		37
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	1 156	1 264	16	43		2 479
Personalkostnader	-106	-17	-3	-7		-133
PERSONALKOSTNADER	-106	-17	-3	-7		-133
Kostnader för överföring av el	-394					-394
Kostnader för balans- och frekvensreglering	-34	-1 049				-1 083
Störningsreserv	-9	-8				-17
Effektereserv		-69				-69
Drift- och underhållskostnader	-72	-2	-4			-78
Övriga externa kostnader	-70	-15	-2	-30		-117
Koncernjustering störningsreserv	2	4		-6		
DIVERSE EXTERNA KOSTNADER	-577	-1 139	-6	-36		-1 758
Av- och nedskrivningar	-161	-5	-12			-178
AV- OCH NEDSKRIVN AV MATERIELLA & IMMATERIELLA ANL.TILGÅNGAR	-161	-5	-12			-178
Övriga rörelsekostnader						
ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER						
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-844	-1 161	-21	-43		-2 069
Interna intäkter			14			14
Interna kostnader	-14					-14
INTERNA POSTER	-14		14			
SUMMA INTERNA POSTER	-14		14			
Resultatandelar intrasseföretag					4	4
Rörelseresultat	298	103	9		4	414

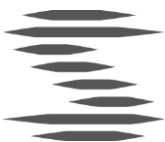


Balansräkning för koncernen

(mnkr)	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	266	191	254
Materiella anläggningstillgångar	21 724	20 785	21 687
Finansiella anläggningstillgångar	1 214	166	281
Varulager	83	83	83
Kundfordringar	349	470	598
Övriga kortfristiga fordringar	545	592	541
Kassa och bank	235	148	197
Summa tillgångar	24 416	22 435	23 641
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Statskapital	600	600	600
Övrigt bundet kapital	3 656	3 642	3 650
Balanserad vinst/förlust	5 387	4 770	4 270
Årets resultat	342	409	1 121
Summa eget kapital	9 985	9 421	9 641
Latenta skatteskulder	35	33	34
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	801	682	781
Övriga avsättningar	0	0	0
	801	682	781
Räntebärande långfristiga skulder	5 069	6 088	5 087
Icke räntebärande långfristiga skulder ⁴	7 792	5333	7 167
Leverantörsskulder	257	421	494
Icke räntebärande kortfristiga skulder	477	457	437
	13 595	12 299	13 185
Summa skulder	14 431	13 014	14 000
Summa eget kapital och skulder	24 416	22 435	23 641
Eventualtillgångar och eventalförpliktelser⁵	Inga	Not	Not

⁴ Från 2016 redovisas tilldelade kapacitetsavgifter under långfristiga icke räntebärande skulder istället för under kortfristiga icke räntebärande skulder. För att jämförelse ska kunna ske mellan åren har denna justering även gjorts för 2015-03-31.

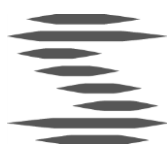
⁵ Not Alstom Grid stämde Svenska kraftnät vid Stockholms tingsrätt på 8,3 miljoner euro plus 7,6 mnkr samt yrkade att rätten skulle fastställa att Alstom hade rätt till ersättning för goodwillskada, räntekostnader och rättegångskostnader. Svenska kraftnät bestred i svaromål Alstoms yrkanden samt yrkade för egen del i en stämning att Alstom skulle utge 65 mnkr jämte ränta och ersättning för rättegångskostnader till Svenska kraftnät. Beloppet avser återbetalning av erlagda belopp, skadestånd till följd av hävningen samt förseningsvite. I mars 2016 nådde Svenska kraftnät och Alstom en förlikning och återkallade som en följd därav sina respektive talan. Tingsrätten har avskrivit målet från vidare handläggning.



Finansieringsanalys för koncernen

(mnkr)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015 ⁶	Jan-dec 2015
Rörelsen			
Rörelsens resultat före finansiella poster	342	414	1 216
Justering för ej kassaflödespåverkande poster:			
Av- och nedskrivningar	195	173	792
Övriga poster	-33	-35	-191
Finansiella intäkter och kostnader	8	0	14
Erhållen utdelning	-	-	8
Skattebetalningar	-1	-2	-4
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital och investeringar	511	550	1 835
Förändring av lager	0	1	1
Förändring av kortfristiga fordringar	250	522	424
Förändring av kortfristiga skulder	-369	-524	-633
Kassaflöde före investeringar	392	549	1 627
Investeringar			
Investering i immateriella tillgångar	-19	-11	-56
Investering i materiella anläggningstillgångar	-81	-831	-2 323
Investeringar i finansiella tillgångar	-929	-	-107
Försäljning av anläggningar	1	3	3
Nettoinvesteringar i rörelsen	-1 028	-839	-2 483
Kassaflöde efter investeringar	-636	-290	-856
Finansiering			
Förändring av räntebärande lån	-18	-114	-1 114
Förändring av övriga långfristiga skulder	692	342	2 433
Utbetald utdelning	-	-	-475
Överföring av balanserad vinst för Avgiftsbelagd verksamhet till Statens energimyndighet	-	-15	-16
Finansiering	674	213	828
Likviditetsförändring			
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar vid årets början	197	225	225
Dito vid periodens slut	235	148	197
Förändring i likvida medel	38	-77	-28

⁶ Från 2016 redovisas tilldelade kapacitetsavgifter under långfristiga icke räntebärande skulder istället för under kortfristiga icke räntebärande skulder. För att jämförelse ska kunna ske mellan åren har denna justering även gjorts för 2015-03-31.



Finansiella nyckeltal för koncernen

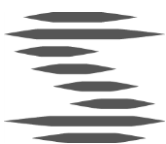
	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Räntabilitet på justerat eget kapital efter skatt (%)	9,2	7,2	10,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	8,0	5,4	8,4
Soliditet (%)	38,0	38,2	35,8
Rörelsemarginal (%)	14,6	17,0	14,1
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,4	0,5	0,4
Skuldsättningsgrad (%)	49,2	77,2	66,8
Självfinansieringsgrad, ggr	4,0	1,1	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	10,3	e/t	11,6
Internt tillförda medel (mnkr)	511	550	1 835
Nettoskuld (mnkr)	4 566	6 622	5 648
Investeringar (mnkr)	244	868	2 455

Räntabilitet beräknas utifrån 12 månaders rullande resultat.

I föl var räntekostnaden positiv, vilket gjorde att nyckeltalet för räntetäckningsgrad inte var relevant. Beräkningssättet för rörelsemarginalen har ändrats från första kvartalet 2016 och beräknas nu utifrån nettoomsättning istället för totala intäkter. Nyckeltalet har därför beräknats om för 2015 för att jämförelse ska kunna ske.

Förändring i eget kapital för koncernen

(mnkr)	31 mar 2016	31 mar 2015	31 dec 2015
Ingående eget kapital	9 641	9 026	9 026
Omräkningsdifferens	2	1	-15
Utdelning	-	-	-475
Överföring av balanserade medel avseende elcertifikat och ursprungsgarantier till Statens energimyndighet	-	-15	-16
Periodens resultat	342	409	1 121
Utgående eget kapital	9 985	9 421	9 641

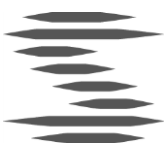


Affärsverket svenska kraftnät (moderföretaget)

Rörelsens intäkter för perioden januari – mars 2016 uppgick till 2 404 (2 481) mkr, varav 3 (4) mkr utgjordes av försäljning till koncernföretag. Resultat efter finansiella poster blev 336 (400) mkr.

Affärsverkets investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 240 (867) mkr. Likvida medel var vid utgången av perioden till 212 (121) mkr.

Affärsverket finansierar verksamheten med internt tillförda medel och lån hos Riksgälden. Den 31 mars 2016 var det egna kapitalet 9 749 (9 184) mkr medan upplåningen uppgick till 5 069 (6 088) mkr. De totala tillgångarna var 24 154 (22 172) mkr.



Moderföretagets resultaträkning

(mnkr)	Jan-mar 2016	Jan-mar 2015	Jan-dec 2015
Rörelsens intäkter			
- Intäkter från överföring av el	988	1 072	4 190
- Intäkter från balans- och frekvensreglering	1 194	1 191	3 812
- Intäkter från effektreserven	40	69	91
- Intäkter från elberedskap	41	41	262
- Övriga externa intäkter	83	72	284
Nettoomsättning	2 346	2 445	8 639
Aktiverat eget arbete	34	31	119
Övriga rörelseintäkter	24	5	17
Summa rörelsens intäkter	2 404	2 481	8 775
Rörelsens kostnader			
Personalkostnader	-168	-133	-498
- Kostnader för överföring av el	-418	-394	-1 578
- Kostnader för balans- och frekvensreglering	-1 018	-1 084	-3 501
- Kostnader för störningsreserven	-35	-31	-137
- Kostnader för effektreserven	-40	-69	-91
- Drift- och underhållskostnader	-82	-73	-407
- Övriga externa kostnader	-119	-120	-588
Diverse externa kostnader	-1 712	-1 771	-6 302
Avskrivningar och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-189	-174	-772
Övriga rörelsekostnader	0	0	-15
Summa rörelsens kostnader	-2 069	-2 078	-7 587
Rörelseresultat	335	403	1 188
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	8
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	14	1	15
Räntekostnader och liknande resultatposter	-13	-4	-106
Resultat efter finansiella poster	336	400	1 105
Periodens resultat	336	400	1 105



Moderföretagets balansräkning

(mnkr)	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	266	191	254
Materiella anläggningstillgångar	21 520	20 607	21 481
Finansiella anläggningstillgångar	1 237	169	290
Kundfordringar	349	469	597
Övriga kortfristiga fordringar	570	615	558
Kassa och bank	212	121	190
Summa tillgångar	24 154	22 172	23 370
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Statskapital	600	600	600
Övrigt bundet kapital	3 314	3 314	3 314
Balanserad vinst/förlust	5 499	4 870	4 171
Årets resultat	336	400	1 105
Summa eget kapital	9 749	9 184	9 413
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	801	681	781
Övriga avsättningar	0	0	0
Summa	801	681	781
Räntebärande långfristiga skulder	5 069	6 088	5 087
Icke räntebärande långfristiga skulder ⁷	7 792	5 333	7 167
Leverantörsskulder	252	420	481
Icke räntebärande kortfristiga skulder	491	466	441
Summa	13 604	12 307	13 176
Summa skulder	14 405	12 988	13 975
Summa eget kapital och skulder	24 154	22 172	23 370
Eventualtillgångar och eventalförpliktelser⁸	Inga	Not 1	Not 2

⁷) Från 2016 redovisas tilldelade kapacitetsavgifter under långfristiga icke räntebärande skulder istället för under kortfristiga icke räntebärande skulder. För att jämförelse ska kunna ske mellan åren har denna justering även gjort för 2015-03-31.

⁸) Not Alstom Grid stämde Svenska kraftnät vid Stockholms tingsrätt på 8,3 miljoner euro plus 7,6 mnkr samt yrkade att rätten skulle fastställa att Alstom hade rätt till ersättning för goodwillskada, räntekostnader och rättegångskostnader. Svenska kraftnät bestred i svaromål Alstoms yrkanden samt yrkade för egen del i en stämning att Alstom skulle utge 65 mnkr jämte ränta och ersättning för rättegångskostnader till Svenska kraftnät. Beloppet avser återbetalning av erlagda belopp, skadestånd till följd av hävningen samt förseningsvite. I mars 2016 nådde Svenska kraftnät och Alstom en förlikning och återkallade som en följd därav sina respektive talan. Tingsrätten har avskrivit målet från vidare handläggning.



Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med förordningen (2000:605) om årsredovisning och budgetunderlag, Ekonomistyrningsverkets allmänna råd samt anslagsförordningen (2011:223).

Delårsrapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen för 2015. Från 2016 tillämpar Svenska kraftnät komponentredovisning. Tillämpningen har mycket liten effekt på verkets finansiella rapporter.

Intyg

Styrelsen har i 20 § arbetsordningen för Svenska kraftnät 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 16 maj 2015

Mikael Odenberg
generaldirektör

