

Budget 2020 och flerårsplan 2021-2029

Verksamheten i sammandrag

Budget 2020 och flerårsplan 2021-2029 är det andra året där planeringen sker utifrån den strategiska planen som antogs av styrelsen 26 januari 2018. Inriktningen för den strategiska planen är ”*Ett långsiktigt säkert, redundant och hållbart dricksvattenförsörjningssystem*”. Följande moment karaktäriserar verksamhetsplaneringen och därmed även budgetförslag och flerårsplan.

- Ökad produktionskapacitet på både kort och lång sikt
- Bolmen ska vara den primära vattentäkten till båda produktionsanläggningarna
- Full redundans
- Större marginaler för att möta allt större osäkerhet i klimatkonsekvenser
- Vattenskydd för samtliga sjöar
- Förstärka och förnya anläggningarna
- Säkerhets- och skyddsåtgärder
- Förbättra IT-säkerhet och IT-miljö
- Kommunikation om vattnets värde och hållbar vattenanvändning
- Långsiktig hållbarhet

Den bärande långsiktiga strategiska planen är fortsatt att förse Vombverket med råvatten från Bolmen. I denna plan sker en viss omDispositionering av medel som får effekten att detta projekt flyttas något år fram i tiden till förmån för förstärkt kapacitet, redundans och säkerhet på kort och medellång sikt, främst genom investeringar i Vombverket. Total investeringsvolym under planperioden uppgår till 3 005 miljoner kronor, vilket är en ökning med 60 miljoner jämfört med 2019 års plan. Ökningen beror på att ett solcellsprojekt på Vombverket har tillkommit.

Under 2019 har ett projekt med att utveckla den digitala arbetsplatsen pågått. IT-frågorna, både som ett sätt att effektivisera verksamheten och ur ett säkerhetsperspektiv kommer fortsatt att vara ytterst aktuella för Sydsvatten, vilket även återspeglas i denna plan. Inom processtyrning och automation genomförs ett nödvändigt utbyte av hela styrsystemet. Det är ett omfattande arbete som kommer att pågå under totalt fem år och även innefatta utbyte av ett 100-tal undercentraler.

Långsiktig hållbarhet är centrala begrepp för Sydsvatten. Under 2019 anställdes en hållbarhetschef som kommer att driva det strategiska hållbarhetsarbetet inom bolaget, branschen, gentemot myndigheter och andra närings- och samhällsaktörer. Arbetet med att skapa vattenskyddsområden vid våra råvattentäkter fortsätter.

Även långsiktig hållbarhet ur ett finansiellt perspektiv är av yttersta vikt. Trots en expansiv investeringsplan som i mitten av planperioden medför en minskning av de obeskattade reserverna som andel av anläggningstillgångarna till 5 %, kommer det långsiktiga målet att ligga i intervallet 8 – 12 % obeskattade reserver åter att nås i slutet av perioden.

Anläggningarnas ålder innebär ytterligare satsningar på reinvesteringar och underhållsarbeten vilket påverkar både investeringsplanen och resultatbudgeten för perioden.

För att möta de planerade investeringarna såväl kostnadsmässigt som finansiellt föreslås höjningar av den fasta avgiften i enlighet med flerårsplanen som framgår av resultaträkningen.

Följande förutsättningar ligger till grund för beräkningen av budget och plan:

- Leverans av vatten till Båstad 50 % 2021, 100 % 2022.
- Leverans av vatten till Skurup 100 % 2024.
- Förändring av fast avgift 2020–2027 lika som tidigare budget. Ny plan för 2028–2029.
- Ersättning till Ängelholm för drift av eget vattenverk enligt avtal fram till 2021.

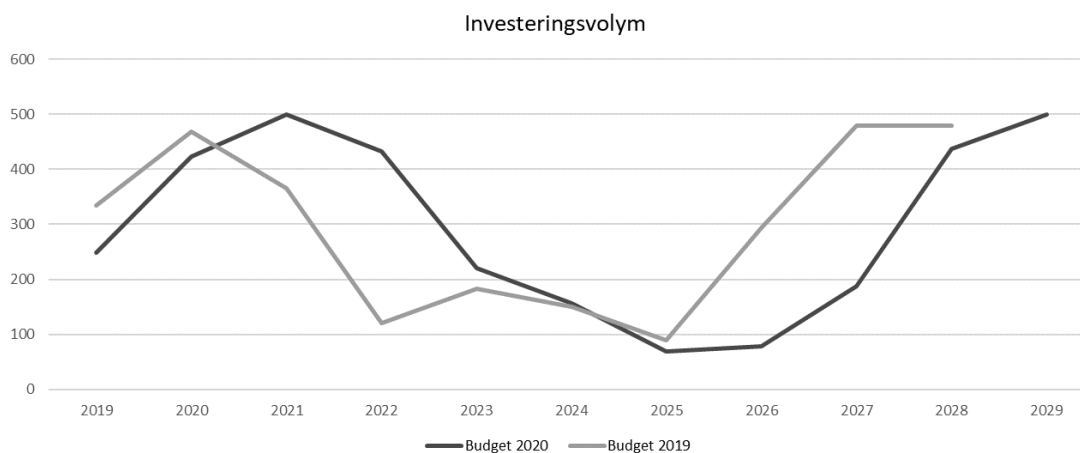
Balansräkning

TILLGÅNGAR	UTFALL	PROGNOS	BUDGET	Plan
	2018	2019	2020	2029
Materiella anläggningstillgångar				
Tunnel (1 321)	991 193			
Ledningar (729)	452 882			
Byggnader & mark (590)	140 315			
Maskiner & invent (829)	261 286			
Pågående projekt	580 363			
Summa anläggningstillgångar	2 532 127	2 710 127	3 057 127	4 533 127
Omsättningstillgångar	129 207	49 843	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 661 334	2 759 970	3 057 127	4 533 127

EGET KAPITAL OCH SKULDER	UTFALL	PROGNOS	BUDGET	Plan
	2018	2019	2020	2029
Eget kapital	450 494	450 495	450 495	450 495
Obeskattade reserver	308 008	323 423	337 937	346 955
Avsättningar för pensioner	19 231	22 508	21 000	19 000
Långfristiga skulder	1 738 000	1 873 000	2 148 000	3 433 000
Kortfristiga skulder	145 601	90 544	105 695	283 678
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 661 334	2 759 970	3 063 127	4 533 127

Tillgångar

Varje år sker en genomgång av investeringsplanen för att få en så optimal planering som möjligt. Omprioriteringar görs för att möta den utveckling som sker och de behov som finns i verksamheten. Detta gör att vissa investeringar tidigareläggs eller tillkommer och andra flyttas, justeras eller tas bort då behoven ändras. Under de senaste tio åren har ett intensivt arbete skett med att realisera förädlingsvärden vilket resulterat i nya kommunanslutningar (Vellinge, Bjuv, Skurup, Ängelholm, hela Svedala och Båstad). Det som återstår är nyinvestering av en överföringsledning till Båstad vilken planeras till 2021, samt en överföringsledning till Skurup med byggnation under 2023.



Jämfört med fjolårets plan blir den samlade investeringsvolymen något större under planens första år, 2020-2022, då projekt för 1,3 miljarder ska genomföras. Det finns ett par förklaringar till detta. Dels så har vissa projektkostnader som skulle ha belastat 2019 ej realiserats, varför dessa kommer att komma från och med 2020. Dels har vissa projekt kostnadsuppräknats. Att det råder högkonjunktur inom byggsektorn är ett faktum som påverkar Sydsvatten negativt. Detta gäller i synnerhet projektörer och andra tekniska konsulter. När det är svårt att få tag på teknisk kompetens och att få leveranser av handlingar i tid med erforderlig kvalitet blir projekten försenade och därmed allt som oftast också dyrare. Även i entreprenörsledet märks samma fenomen, till exempel har entreprenadindex ökat med 20 % de senaste tre åren.

Det är i synnerhet två projekt som blivit dyrare jämfört med föregående plan, ledningen Bjuv-Ängelholm och den tredje ledningen ut från Vombverket. För Bjuv-Ängelholm ökar budgeten från 130 miljoner till 230 miljoner efter det att en hydraulisk modellering och förprojektering genomförts som sedan legat till grund för en ny projektkalkyl. I summan ingår kostnader om cirka 30 miljoner kopplade till en dimensionsökning som kommer att ge ökad redundans jämfört med tidigare förslag. Övrig kostnadsökning förklaras av att originalkalkylen från 2009 innehöll underskattade kostnader inom följande områden; ersättning till markägare, arkeologiska undersökningar, korsning av motorväg och järnväg samt transportvägar. Den saknade även en buffert för oförutsedda kostnader.

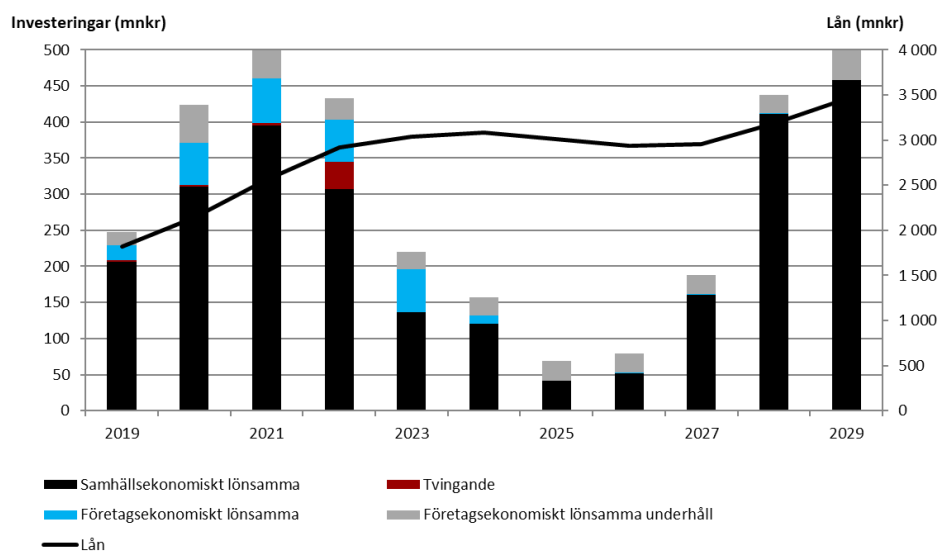
För den tredje ledningen från Vombverket ökar prognosticerad kostnad från 150 miljoner till 220 miljoner. Under projekteringen har komplicerande faktorer tillkommit. Bland annat gäller det komplexa anslutningar till befintliga anläggningar, grundvattenproblematik samt en oro för väsentliga prisökningar vad gäller rörmaterial till följd av förändrade marknadsförutsättningar.

Utöver vad som beskrivits ovan finns det fler faktorer som påverkar komplexiteten i många av våra investeringsprojekt. Ofta ska projekten genomföras under pågående drift och i integrerade system vilket ställer minutiösa krav på planering och genomförande. En annan faktor är att anläggningarna ofta är gamla men att statusen på dem inte går att bedöma förrän projekten är relativt långt framskridna. Dessa faktorer sammantaget får effekten att det ofta är bäst att göra en hel del insatser av underhålls- eller kapacitetsökande karaktär som inte är direkt kopplade till ett specifikt projekt men som det vore olämpligt att underlåta ur ett ekonomiskt och verksamhetsmässigt perspektiv. Ett bra exempel på detta är UV-anläggningen på Vombverket, parallellt med detta projekt sker stora underhållsåtgärder och reinvesteringar i befintliga anläggningar vilka även uppgraderas för en ökad produktionskapacitet.

Efter 2023 minskar investeringsvolymerna och ligger på låga nivåer fram till 2027. Detta år förväntas byggnationen av råvattenledningen från Stehag till Vomb påbörjas och året därefter påbörjas anläggningen för förbehandling av Bolmenvatten. Dessa strategiska projekt har skjutits något år fram i tiden jämfört med tidigare plan och kommer därmed även att pågå under åren efter denna plan. Bedömningen är därmed att åren 2028-2029 är starten för en ny investeringsintensiv fas likt den åren 2020-2022.

Ett tillkommande projekt som ligger i förslaget är byggnation av en solcellspark vid Vombverket. En utredning har skett under 2019 som visar på såväl miljömässiga som ekonomiska fördelar genom att 40 % av Vombverkets elförbrukning på årsbasis utgörs av egenproducerad el. Vid överskottsproduktion kan denna el även säljas till eldistributörer. Vombverkets energibehov fördelar sig relativt jämnt över året om än något förhöjt under sommarsäsongens högproduktion vilket innebär särskilt goda förutsättningar för en satsning på solel. Föreslagen solcellspark kommer ha en installerad effekt om 6 MW, en storlek som skulle göra den till en av de effektmässigt största solcellsanläggningen i Sverige. Projektets budget är 60 miljoner och solcellsparken ska stå klar 2023.

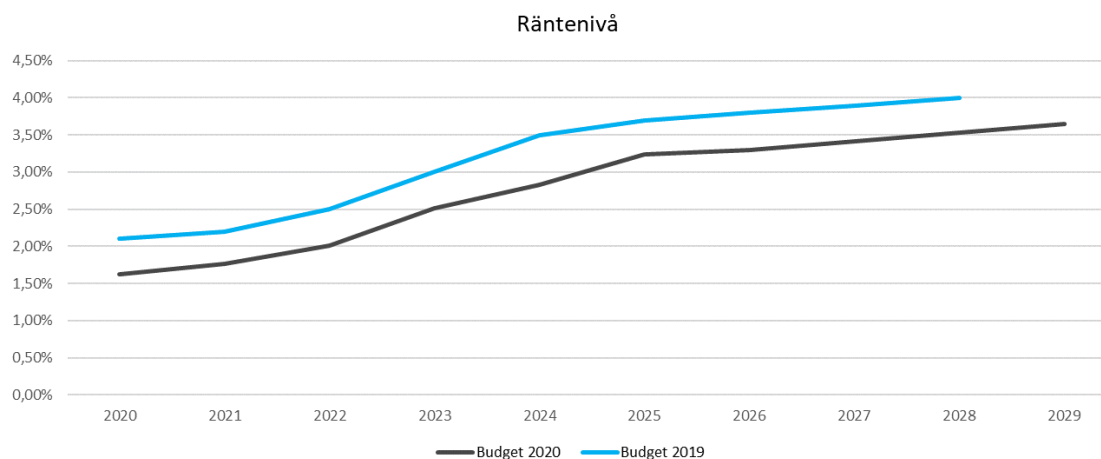
Total investeringsvolym under planperioden uppgår till 3 005 miljoner vilket är en utökning om 60 miljoner, hänförlig till solcellsparken, jämfört med 2019 års plan. Bilagt finns specifikation på investeringar under perioden. I planen har inte någon allmän schablon för prisutveckling tagits upp. Planen bygger på idag kända faktorer.



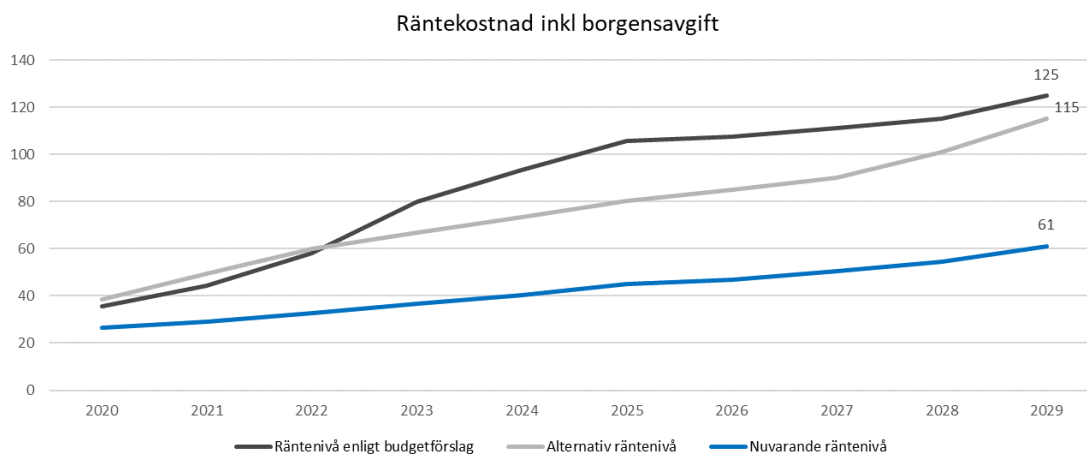
Skulder

Lån tas i första hand för de samhällsekonomiskt lönsamma investeringar som planeras eller på grund av nyanslutningar. De företagsekonomiskt lönsamma investeringarna ska finansieras inom verksamheten via avskrivningar och ökade intäkter i form av nyanslutningar. För hela planperioden 2020-2029 är självfinansieringsgraden 45,7 %. Investeringsplanen kommer att medföra ett nyupplåningsbehov om totalt 1 560 miljoner under hela planperioden, vilket innebär en utökning av låneportföljen från 1 873 miljoner 2019 till 3 443 miljoner 2029. Upplåningsbehovet följer samma mönster som investeringsplanen, för perioden 2020-2023 behöver drygt 1,1 miljarder upplånas. Efter denna period behöver ingen nyupplåning göras förrän 2028 då investeringsaktiviteten ökar igen. Som säkerhet för Sydvattnens lån lämnar ägarkommunerna kommunal borgen. Nuvarande borgensram uppgår till 2 536 miljoner, denna beräknas kunna hållas oförändrad till och med 2021.

För 2020 budgeteras en ökning av låneportföljen med 275 miljoner, varav 100 miljoner redan är upphandlade men ej utbetalda från Helsingborgs stad. Totalt förväntas låneportföljen att uppgå till 2 148 miljoner 2020. Sydvattnens styrelse beviljade 2016 en låneram om 2 068 miljoner, denna kommer därmed att behöva utökas under 2020.

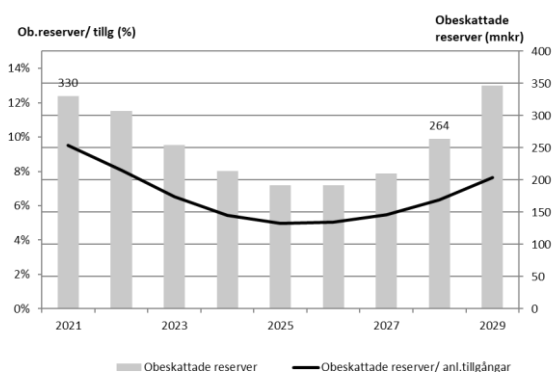
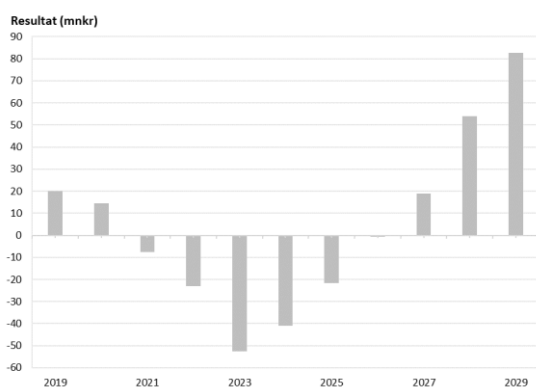


Räntan är den mest känsliga kostnadsposten i bolaget. För att minska exponeringen mot en volatil räntemarknad säkras räntebindningar löpande i enlighet med Sydvattnets finanspolicy. Utöver detta tar planen även höjd för räntehöjningar som ligger något över marknadens nuvarande prissättning. Med tanke på den förväntat låga räntenivån justeras budgeterad räntebana ner något jämfört med föregående plan. Över flerårsplanen prognostiseras för en genomsnittlig årlig räntenivå på 1,6 % 2020 och upp emot 3,7 % i slutet av perioden. Nedan visas ränteutveckling enligt budgetförslaget med en ökad lånevolym och med en ökad ränteutveckling på marknaden, vidare visas en något lägre förändring samt ränta enligt nuvarande nivå. Budgetförslaget tar höjd för att räntekostnad inklusive borgensavgift ökar med 90 miljoner till 2029.



Resultaträkning

I planen föreslås en höjning av den fasta avgiften med totalt 268 miljoner under planperioden. Höjningen kommer ske i samma takt som i 2019 års plan fram till 2028 då höjningen blir 8 % istället för 5 %. Även för 2029 föreslås en höjning om 8 %. För ett hushåll motsvarar höjningen för hela perioden en genomsnittlig avgiftshöjning om 50 kr per år. Höjningen är baserad på den investeringsplan som är lagd och övriga antaganden om ränte- och kostnadsutveckling under planperioden och är därmed behäftad med viss osäkerhet.



I flerårsplanen budgeteras med negativt resultat om totalt 147 miljoner under perioden 2021-2025, resultat som innebär en upplösning av de obeskattade reserverna. De obeskattade reserverna, som består av överavskrivningar, är tänkta att användas för framtida investeringar. När bolaget nu går in i en investeringstung period används dessa som en del av finansieringen. De obeskattade reserverna bör även tas i anspråk för att täcka upp då ett negativt resultat uppstår på grund av händelser av särskild karaktär. Raset i Bolmentunneln var en sådan händelse där avsatta medel direkt kunde användas för att täcka uppkommen kostnad. För detta ändamålet har Sydsvatten som ett mål i den strategiska planen att hålla de obeskattade reserverna som en andel av anläggningstillgångarna på en nivå mellan 8 % och 12 %.

I takt med att vi gör negativa resultat under perioden kommer de obeskattade reserverna som andel av anläggningstillgångarnas bokförda värde att sjunka och nå en lägsta nivå om 5 % perioden 2024-2027. I takt med att resultatet förbättras i slutet av perioden nås åter 8 % 2029. En förutsättning för att åstadkomma denna ökning är att bolaget gör relativt stora positiva resultat i slutet av planperioden. Detta är särskilt angeläget då perioden 2028-2029 är början på en ny investeringstung period som löper vidare ett par år in på 2030-talet. Det är rimligt att anta att denna period kommer medföra behov av att återigen lösa upp delar av de obeskattade reserverna.

Resultaträkning

Prognos 2019 samt Budget 2020 och plan 2021-2029

(avrundning förekommer)

Fördelning intäkter (mnkr)	Utfall 2018	Budget 2019	Utfall aug-19	Prognos 2 2019	Prognos 3 2019	Budget 2020	Plan 2021	Plan 2022	Plan 2023	Plan 2024	Plan 2025	Plan 2026	Plan 2027	Plan 2028	Plan 2029
Antal milj m³	79	76	52	76	77	77	77	78	78	79	79	79	79	80	81
Intäkter															
Rörlig intäkt	55	53	37	53	54	54	54	55	55	55	55	55	55	56	57
Fast intäkt	251	251	167	251	251	251	272	274	288	321	355	394	422	452	488
Förändring fast intäkt						20	0	14	29	35	39	28	30	36	39
Övriga intäkter	6	1	2	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Total intäkt	312	305	206	305	307	326	327	344	373	412	450	478	508	545	585
Fördelning kostnader (mnkr)															
El	29	27	17	27	25	26	27	28	28	29	30	31	32	33	34
Kemikalier	21	23	14	23	22	24	25	25	26	26	27	28	29	29	30
Transitering	6	6	4	6	6	6	7	7	7	8	8	9	9	9	9
Kraftförluster	-43														
Personal	67	70	46	70	68	75	76	77	78	80	81	83	85	88	90
Byggnader och anläggningar	21	19	13	19	19	18	21	22	24	25	27	27	28	29	30
Ängelholm drift	4	4	3	4	4	4	4	4							
Laboratorie och analys	3	4	2	4	3	4	4	5	5	5	5	5	6	6	6
Kommunikation	4	5	1	5	5	6	5	5	5	5	6	6	6	6	6
Övrigt gemensamt	28	27	18	27	28	31	31	32	33	34	34	35	35	36	36
Forskning	6	5	4	5	5	5	5	5	5	6	6	7	7	7	8
Summa kostnader	146	190	122	190	185	199	205	210	211	218	224	231	237	243	249
Avskrivningar enligt plan	63	69	46	66	70	77	86	96	128	135	136	135	136	129	124
Räntor inkl borgensavgift	56	35	19	32	31	35	44	58	80	94	106	108	112	115	125
Total kostnad	265	294	187	288	286	311	335	364	419	447	466	474	485	487	498
Resultat	47	11	19	17	21	15	-8	-20	-46	-35	-16	4	23	58	87
Skatt		-1		-1		0	0	-2	-5	-6	-6	-5	-5	-4	-3
Resultat II	47	10	19	16	21	15	-8	-22	-51	-41	-22	-1	18	54	84
Obeskattade reserver	-47	-10	-19	-16	-21	-15	8	22	51	41	22	1	-18	-54	-84
Resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Avskrivningar och räntor har räknats upp med de planerade investeringarna. I räntekostnaderna finns även borgensavgiften till delägarkommunerna med, vilken stiger från 5 miljoner till 9 miljoner per år under perioden i takt med att låneportföljen växer. Övriga kostnader är uppräknade med 1,5 – 3 % per år i genomsnitt.

Då räntekostnaden sjunkit något de senaste åren förväntas inte taket för ränteavdrag, 30 % av EBITDA (rörelseresultat före räntor, avskrivningar, nedskrivningar och skatt), nås förrän 2022. Detta innebär att Sydvatten från och med 2022 kommer att belastas med inkomstskatt för den räntekostnad som överstiger taket.

Sydvatten har det senaste året varit inne i en utvecklingsfas. I enlighet med den strategiska planen och den ambitionsnivå som finns i denna, har investeringsvolymerna växt, fokuset på hållbarhet har skärpts och vikten av säkerhetsfrågor, inte minst inom IT-området, har ökat. Den sistnämnda faktorn har även påverkats av ny lagstiftning. Som en följd av detta har Sydvattens organisation växt, vilket återspeglas i resultaträkningen.

Under 2019 skapades en IT-enhet och en hållbarhetschef rekryterades. Även en projektkoordinator och en utredningsingenjör har anställts för att stötta projektledarna vid genomförandet av investeringsplanen. Ytterligare stödfunktioner inom säkerhetsområdet är under rekrytering. Den resultatmässiga effekten blir att personalkostnaderna ökar till 75 miljoner 2020. Bedömningen är att bemanningen nu når en platånivå, bolagets personalstyrka ska inte, givet nuvarande förutsättningar, behöva växa ytterligare under kommande år.

Fokuset på IT, både ur ett säkerhetsmässigt och ett effektivitetsmässigt perspektiv, påverkar även andra delar av resultatet. Under 2019 har ett projekt med att införa den digitala arbetsplatsen på Sydvatten pågått, projektet kommer under 2020 att övergå till den löpande verksamheten. Posten övriga gemensamma kostnader innehåller bland annat IT-kostnader i form av licenskostnader och inköp av support- och konsulttjänster. Dessa kostnader ökar med 2,8 miljoner 2020 och förklarar därmed ökningen av posten övriga gemensamma kostnader jämfört med 2019. Även för dessa kostnader är bedömningen att vi nu når en platånivå och att kostnadsutvecklingen kommer att plana ut under resterande planperiod.

I posten byggnader och anläggningar är det underhållet av våra anläggningar och maskiner som ökar.

Posten forskning är den del som betalas till Sweden Water Research och följer det avtal som finns mellan ägarorganisationerna, 5 miljoner per år.

Bolagets kostnadsstruktur kännetecknas av stora investeringar, höga fasta kostnader med dominerande kapitalkostnader och relativt låga rörliga kostnader. Under förutsättning att alla föreslagna och planerade investeringar beslutas och genomförs ökar det genomsnittliga vattenpriset till delägarna från 3,70 kr/m³ 2019 till 6,15kr/m³ år 2029.

