

ENA Energi ABs delårsrapport augusti 2025



Innehållsförteckning

1	Uppdrag och ansvar	3
2	Uppföljning ekonomi	4
2.1	Resultaträkning ENA	4
2.2	Ekonomisk analys	4
3	Investeringsredovisning	5
3.1	Investeringsredovisning, årlig budget	5
4	Låneskuld och likviditet	5
5	Förväntad utveckling	6
6	Uppföljning internkontroll	6

1 Uppdrag och ansvar

ENA Energi AB (ENA) ägs av Enköpings kommun och är en del av kommunens verksamhet och ska omfattas av samma kontroll och uppföljning som kommunens egen förvaltning. Bolaget ska beakta kommunens övergripande strategiska mål, långsiktiga planering och styrning

samt policydokument där detta är tillämpligt. Bolagets verksamhet regleras, utöver lag och av bolagsordningen, av direktiv utfärdade av kommunfullmäktige, fastställda av bolagets årsstämma. Bolaget ska drivas enligt affärsmässiga och marknadsorienterade grunder och via Enköpings kommuns moderbolag AB bereda kommunfullmäktige möjlighet att ta ställning, innan beslut tas som är av principiell betydelse eller annars av större vikt för verksamheten.

Bolaget ska medverka aktivt i utvecklingen av Enköpings kommun genom att:

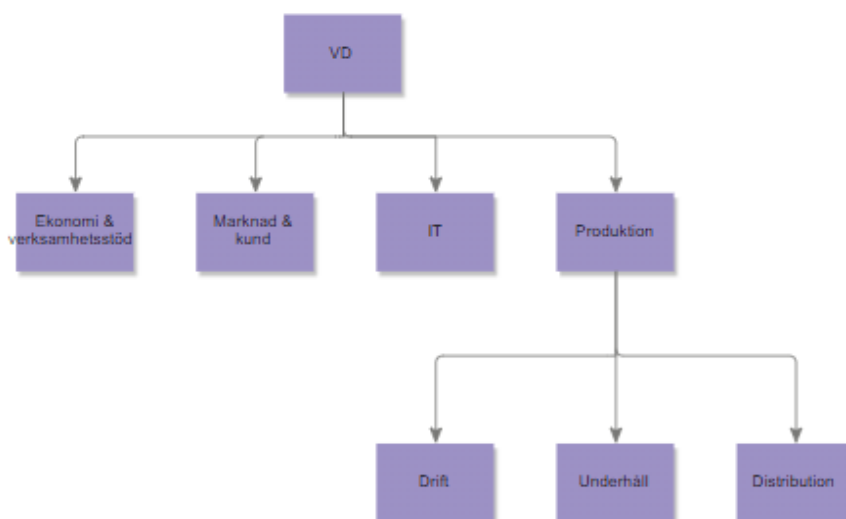
- producera och distribuera kraftvärme inom kommunen, producera elektricitet, använda effektivast möjliga teknik för att minimera miljöpåverkan samt ha en taxesättning som främjar energihushållning,
- fortsätta utvecklingen av kretsloppsanpassad kraftvärmeproduktion,
- fortsätta vara delaktiga i kommunens internationella kontakter,
- vara en integrerad del i Enköpings kommuns verksamheter,
- verka för värdeskapande samarbete med andra bolag inom kommunkoncernen,
- för verksamheten utveckla och använda system som säkerställer höga krav på etik, kvalitet, miljö och arbetsmiljö.
- samverka med universitet/högskolor och andra relevanta forskningsmiljöer i projekt och framtagande av miljövänliga lösningar inom eget verksamhetsområde,
- bolagets sociala ansvar och etiska regler även gäller underleverantörer

Bolagets organisation ser ut enligt nedan.

Organisation

Bolagets ledning består av en operativ och en strategisk ledningsgrupp. Bolaget har också en "Investment board" för att ta beslut om projekt och investeringar innan besluten fattas av styrelsen. Bredvid visas en bild på bolagets organisationsträd.

Organisationsträd



2 Uppföljning ekonomi

2.1 Resultaträkning ENA

Resultaträkning (mnkr)	Bokslut 2024	Utfall jan-aug 2024	Utfall jan-aug 2025	Budget 2025	Prognos helår 2025	Avvikelse prognos helår mot budget
Intäkter (+)	287,2	190,5	180,9	293,5	286,4	-7,2
Övriga externa kostnader (-)	-255	-175,5	-151,5	-251,4	-232,6	18,9
Avskrivningar (-)	-24,9	-16,2	-20,4	-37,5	-34,1	3,4
Rörelseresultat	7,3	-1,1	9,1	4,6	19,7	15,1
Finansiella poster (+/-)	-1,9	-1,1	-1,8	-3,9	-2,9	1,0
Resultat efter finansiella poster	5,4	-2,1	7,3	0,7	16,8	16,1
Bokslutsdispositioner och skatter (+/-)	-5,4				-16,8	-16,8
Resultat	0	-2,1	7,3	0,7	0	-0,7

2.2 Ekonomisk analys

ENAs utfall per sista augusti 2025 uppgår till 7,3 mkr, ökningen mot budget beror främst lägre bränslekostnader.

Intäkterna har minskat mot samma period föregående år, men det beror främst på att 2025 varit varmare än 2024. Föregående år var januaris medeltemperatur -4,8 grader, men januari 2025 uppgick temperaturen i snitt bara till -1 grader. Detta innebär att fjärrvärmeintäkterna blev betydligt högre 2024 än 2025. Bolaget sålde 37,5 GWh i januari 2024 och 30,1 GWh i januari 2025. Intäktsminskningen motsvarar bara för den månad -7,7 mkr. Detta är främsta orsaken till att prognosens intäkter avviker mot budgeten med -7,2

Övriga externa kostnader har minskat med 22,4 mkr mellan prognosen 2025 och budgeten 2025, vilket främst beror av att ENAs bränslekostnader har minskat pga. Lägre produktion, sjunkande biobränslepriser samt ökade insatser med att förbättra verkningsgraden i bränsleprocessen.

Vidare har avskrivningarna minskat i jämförelse med prognos 2025 och mot budget 2025. Bolagets pågående investeringar har dragit ut på tiden och aktiveringstillfället har förskjutits.

3 Investeringsredovisning

3.1 Investeringsredovisning, årlig budget

Investeringar 2025 (mnkr)	Budget 2025	Utfall jan-aug 2025	Prognos helår 2025	Avvikelse prognos helår mot budget
Fjärrvärmeledningar	18,0	9,4	7,8	10,1
Kungsgatan		7,4	12,5	-12,5
Hamngatan		0,6	4,1	-4,1
Mätarbyten	1,6	1,4	1,6	0
KVV m. tillhörande anläggningar	21,3	4,9	15	6,3
Överhettare 7.0	7,7	5,2	7,7	0
FuturENA	3,5	1,4	2,5	1
NOx-reduceringssystem	21	21,3	21,0	0
Styrsystemsbyte etapp 2b	6,5	6,6	6,5	0
Totalt (mnkr)	79,6	58,3	78,8	0,8

Bolagets investeringsprognos ligger i paritet med budgeten även om det har blivit justeringar inom den totala investeringspotten. Kungsgatans och Hamngatans fjärrvärmeomläggningar tillkom efter att budgeten lades i oktober 2024 och behövde prioriteras. I övriga investeringar följs budgeten.

4 Låneskuld och likviditet

Under 2025 har ingen nyupplåning skett. Checkkrediten uppgår till 20 mkr (20) och beräknades inte behöva nyttjas under 2025. Bolaget har 54,7 mkr i likvida medel.

Lånevolymen till kreditinstitut uppgår till 112,5 mkr (112,5), samtliga lån ligger hos Kommuninvest. 62,5 mkr har rörlig ränta och nytecknat lån 2024 uppgår till 50 mkr och är bundet på 1 år. Bolaget kommer på styrelsemötet i september ta beslut att följa kommunens finanspolicy.

Bolaget står inför stora ersättningsinvesteringar av befintliga anläggningar för fortsatta fjärrvärmeleveranser till 2032-2035 samt investeringskostnader för byggnationen av en ny panna på Stenvreten. Bolaget ämnar äska om ytterligare 450 mkr i borgensutrymme.

5 Förväntad utveckling

Bolaget har tecknat bränsleavtal för kommande bränslesäsong 2025/2026 och dessa visar på en sänkning av bränslepriserna.

ENA har tidigare höjt fjärrvärmepriset betydligt då bränslekostnaderna under 2022-2024 ökade kraftigt. Bolaget vill vara transparanta gentemot sina kunder och när nu bolagets bränslekostnader minskar och att prognoserna för framtida bränsleinköp ses minska, är bedömningen att en minskning är både marknadsmässigt motiverat och även önskvärt hos våra fjärrvärmekunder. Fjärrvärmepriset föreslås sänkas från den 1 januari 2026.

Bolaget har arbetat med optimering av bränslehanteringen med bland annat fukthalterna, vilket minskat bränslekostnaderna.

Bolagets ledning arbetar löpande med förbättringsarbete och kostnadseffektivitet, samt uppdaterar sig kontinuerligt med förändringar på marknaden och prisläget, dock ligger elprisläget utanför bolagets påverkan.

6 Uppföljning internkontroll

Interna verksamhets- och kvalitetsmål

ENA införde under åren 2022 till 2023 ett ledningssystem, där bolagets processer, roller, ansvarsområden etc. beskrivs och instruktioner finns tillgängliga.

Under 2025 har hitintills internrevision utförts på 5 av dessa processer, vilket genererat rapporter till ansvariga med förbättringsförslag, förtydliganden och även justeringar av processerna för att mer efterlikna önskad arbetssätt med tydligare instruktioner.

Revisionerna har varit uppskattade för att säkerställa vårt arbete med ständiga förbättringar och göra önskat arbetssätt mer tydligt och lättillgängligt.

Bolaget fortsätter sitt interna målarbete och följer löpande upp dem under 2026. De övergripande verksamhets- och kvalitetsmålen är:

- Kontinuerliga förbättringar i våra processer
- Kostnadseffektiviseringar
- Engagerad personal
- Främja god arbetsmiljö
- Fortsätta stärka varumärket och kundnöjdhet

Dessa övergripande mål bryts ned på avdelnings- och individnivå för att genomlysas i hela företaget och avrapporteras i den operativa ledningsgruppen.

Under 2025 har en styrelse- och VD-utvärdering genomförts via Styrelseakademin.

Risker

Scenario	Konsekvens	Riskvärde	Riskreducering/ beslutade åtgärder
Klimatförändringar	Lägre försäljningsintäkter	12	Planering & uppföljning av händelser på marknaden
Elpriser	Lägre försäljningsintäkter	9	Följer nordpools priser och Volues prognoser
Brandrisker	Bränslebortfall, högre kostnader, anläggningsskador	8	Brandförebyggande åtgärder och försäkringar
Haveri	Låg tillgänglighet, högre kostnader	4	Kontinuerligt förebyggande arbete och försäkringar
Bränslebrist	Högre kostnader för alt bränsle såsom pellets och olja, lägre resultat	3	Avtal och bränsleeffektiviseringar, samarbete med CMIK och EFO
Ledningsläckage	Intäktsbortfall, lägre resultat	6	Löpande arbete med riskbaserat underhåll
Svårigheter att låna	Kan inte genomföra kritiska investeringar	12	Begära utökad borgen från ägarna och kommunfullmäktige
Ej nå ägarnas krav på nyckeltal		8	Diskutera befintliga ägardirektiv/nyckeltal med ägarna

Ovan visas bild på de största ekonomiska riskerna och vilka åtgärder bolaget har infört för att minska risken och vilken eventuell påverkan det risken kan få på resultat. Om ovan skulle inträffa sätts krismöte in och en prioritering avseende bolagets projekt och interna driftkostnader införs.

Klimatförändringar påverkar både fjärrvärmeintäkter och el-intäkter, det kan t ex vara om det blir varmare väder kommer fjärrvärmeintäkterna minska. Regnar och blåser det mycket minskar el-priserna. Bolaget har valt att inte säkra sina elpriser pga att om elpriserna är höga och vi har tecknat oss på att leverera en viss volym, men det blir ett produktionsstopp, behöver bolaget köpa in denna el till ett osäkert pris i stället.

Bolaget hade under slutet av 2022 och början av 2023 bränslebrist på flis. Vilket ledde till högre bränslepriser. ENA ingår numera i EFO (samarbetsavtal) och tar hjälp av en bränslestrateg för att minimera risken och inför 2026 är lagren fyllda. Priserna börjar också bli lägre på marknaden, dock är priserna mer svårpåverkbara för ENA.

Styrelsen, via bolaget har upprättat en skrivelse till ägarna avseende att ENA inte uppnår ägarnas krav på avkastning på totalt kapital. Styrelsen ska även meddela ägarna om en begäran om utökad borgen inför bolaget ökade upplåningsbehov.