

Information offentliggjord fredagen den 15 november 2019

Dala Energi AB (publ)

Delårsrapport Q3 2019

20190101 – 20190930

■ Nettoomsättning exkl energiskatt	232 941 tkr	(221 791)
■ Rörelseresultat	59 654 tkr	(52 907)
■ Resultat efter skatt	44 904 tkr *	(38 734)
■ Resultat per aktie	1,9 kr	(1,6)
■ Avkastningen på totalt kapital	5 %	(5%)
■ Avkastningen på eget kapital	10 %	(10%)

**) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 44 904 (38 734) tkr. Inressebolaget Dalakrafts resultat ingår med 10 222 (8 063) tkr.*

INNEHÅLL

VD:s kommentarer för perioden	3
Omsättning och resultat	4
Investeringar	6
Redovisnings- och värderingsprinciper	7
Risker och osäkerhetsfaktorer	7
Aktien	7
Finansiering	7
Nyckeltal	8
Finansiell kalender 2019	9

VD:S KOMMENTARER FÖR PERIODEN

Summerar vi verksamheterna som helhet till och med tredje kvartalet ser vi ett ökat rörelseresultat jämfört med samma period föregående år, samtidigt som vi också driver rekordmånga investeringsprojekt i våra el- och fibernät. Entreprenadverksamheten visar ett negativt resultat till följd av låg debiteringsgrad under semestermånaderna och i externa projekt med baktung fakturering.

Den 9 oktober fattade Energimarknadsinspektionen (Ei) beslut om intäktsramen för elnätsverksamheten för perioden 2020-2023 med 851 597 tkr i 2018 års prisnivå. Detta innebär en sänkning med ca 7% mot nuvarande intäktsram. Eftersom vi inte har utnyttjat hela intäktsramen blir det kortsiktigt en liten påverkan. Regeringen har också presenterat att elnätsföretagen ska få använda de utnyttjade intäkterna från 2012-2015 som branschen har rätt till, för investeringar under perioden 2020-2027. Detta tillsammans med utnyttjade intäkter från perioden 2016-2019 gör att Dala Energi står väl rustade inför framtiden. Vår prispolicy är att elnätsavgifterna skall vara skäliga och att vi ska sträva efter att distribuera el med hög tillförlitlighet som är långsiktigt hållbart. Vi skall ständigt förbättra oss för att leverera en av Sveriges prisvärdaste elnätstjänster och vi skall vara långsiktiga i vår prissättning med en stabil prisutveckling där vi utnyttjar beslutade intäktsramar på ett ansvarsfullt sätt. Med nu kända fakta är vår bedömning att nuvarande intäktsnivå kan indexregleras fram till 2028.

Vi har tecknat ett avtal med Värmevärden AB och Rättviks kommun om ett partnerskap där syftet är att tillsammans skapa en starkare värmeverksamhet. Vi bildar tillsammans med Rättviks kommun ett gemensamt bolag där 51% säljs till Värmevärden AB som kommer att överta det operativa ansvaret för värmeverksamheten i Leksand och Rättvik. Vi äger vid sammanslagningen en större del i det gemensamma bolaget och avser att sälja 29,2% av bolaget till Värmevärden. Efter försäljningen äger Dala Energi och Rättviks kommun vardera 24,5%. Efter hänsyn till lösen av skulder i dotterbolaget Dala Energi Värme AB och kostnaderna för omstruktureringen blir kassaflödeseffekten för koncernen ca 137 mkr. Affären beräknas slutföras under första kvartalet 2020.

I samband med omstruktureringen av värmeverksamheten har koncernens vattenkraftverk flyttats till ett eget dotterbolag, Dala Energi Kraftproduktion AB. Den 1 oktober lämnades ett förslag till regeringen för en nationell plan för omprövning av vattenkraftens miljövillkor. Förslaget innebär att våra kraftstationers miljövillkor skall omprövas, för Siljans 2025 och övriga 2036. Omprövningen kommer att påverka den framtida elproduktionen, samtidigt som vi kommer att kunna ansöka om medel från vattenkraftensmiljöfonden för finansiering av miljöåtgärder, eventuella produktionsförluster samt utrivning inom ramen för den nationella planen. För att fortsätta utveckla produktionsaffären pågår det diskussioner om att Dala Energi skall förvärva Rättviks kommuns två vindkraftverk på Hedboberget.

Fibernätsaffären fortsätter att växa. Vi har hittills i år anslutit drygt 1 200 adresser och har totalt 11 700 anslutna till vårt öppna fibernät och bedömer att vi vid utgången av 2020 har passerat 13 000 anslutningar. Potentialen är stor inför framtiden, samtidigt som det är en stor utmaning att fylla nätet med tjänster som skapar högre nätintäkter per anslutning. Framtidsanalysen av framtidens fiberaffär är som konsten att klia sig innan det börjar klia.

Bengt Östling, Vd

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernen

Koncernens nettoomsättning, exklusive energiskatt, uppgick till 232 941 (221 791) tkr och aktiverat eget arbete till 12 641 (9 892) tkr. Rörelsekostnaderna blev 196 150 (186 839) tkr. Dala Energis ägande i intressebolaget Dalakraft är 24,04 % och andelen i Dalakrafts resultat uppgick till 10 222 (8 063) tkr. Rörelseresultatet blev 59 654 (52 907) tkr och periodens resultat efter skatt 44 904 (38 734) tkr.

Då en del av rörelseresultatet i framtiden kommer att komma från externa kundarbeten har vi valt att bryta ut entreprenadverksamheten från elnät- och fibernätsverksamheten från och med 1 januari 2019. Dessa har tidigare presenterats under övriga rörelseintäkter men kommer numera att presenteras under entreprenadverksamheten som bedrivs i moderbolaget.

Elnätsverksamheten

Totala intäkter från elnätsverksamheten, exklusive energiskatt, uppgick till 163 092 (174 532) tkr. Ingen prisjustering beslutades för 2019. Nätintäkterna har uppgått till 156 657 (158 812) tkr. Lägre nätintäkter i år beror på lägre energiomsättning till följd av varmare väder. Övriga intäkter har uppgått till 6 435 tkr (15 720) och består av anslutningsavgifter och interna transaktioner mot moderbolaget. Aktiverat eget arbete uppgick till 0 (5 215) tkr.

Rörelsekostnaderna uppgick till 118 642 (136 075) tkr. Av dessa uppgick transiteringskostnaderna till 43 044 (40 156), trots lägre energiomsättning, vilket är en följd av högre priser för nätförlusterna. Rörelseresultatet blev 44 450 (43 672) tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer var 405 415 (418 514) MWh.

Entreprenadverksamheten

Entreprenadavdelningen har ett övergripande ansvar för utförandeverksamheten inom koncernen men också för externa kundarbeten till andra infrastrukturägare, entreprenörsföretag, privata aktörer och kommuner. Intäkterna blev 24 267 tkr och består till största delen av interna och externa arbeten uppgående till 15 223 tkr respektive 9 044 tkr.

Rörelsens kostnader har uppgått till 26 683 tkr. Rörelseresultatet blev -2 416 tkr.

Kraftproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftstationer blev 1 639 (1 561) tkr. Övriga intäkter uppgår till 536 tkr och avser nätnytta och garantikraft. Rörelsekostnaderna uppgick till 1 577 (1 365) tkr och rörelseresultatet blev 598 (196) tkr.

Elproduktionen uppgick till 3 838 (3 660) MWh.

Värmeverksamheten

Intäkterna från värmeverksamheten uppgick till 21 240 (21 198) tkr. Prishöjningen har i snitt uppgått till 3% från första januari 2019. Denna höjning syns inte mot jämförelsesiffrorna till följd av att föregående år helt enkelt var mycket kallare.

Rörelsens kostnader uppgick till 18 425 (18 310) tkr varav bränslekostnaderna uppgår till 7 560 (8 018) tkr. Bränslekostnaderna är lägre mot föregående år på grund av lägre energiomsättning men bränslepriserna har dock stigit under året.

Rörelseresultatet blev 2 815 (2 888) tkr. Värmeleveranserna var 27 389 (29 442) MWh.

Fibernätsverksamheten

Intäkterna från fibernätsverksamheten uppgick till 28 707 (25 734) tkr och aktiverat eget arbete till 0 (4 231) tkr. Största delen av intäkterna avser anslutningsavgifter, svartfiber, kapacitet samt nätavgifter från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna blev 16 050 (9 746) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 25 880 (31 877) tkr och rörelseresultatet blev 2 827 (-1 912) tkr.

Dala Energi AB (publ)

DELÅRSRAPPORT Q3 2019

Finansiell utveckling i sammandrag

KONCERNEN, belopp i tkr

	Kvartalsjämförelse		Ackumulerat		Senaste
	201907 201909	201807 201809	201901 201909	201801 201809	årsbokslut 201801 201812
Resultaträkning i sammandrag					
Rörelsens intäkter	99 018	85 964	351 760	338 499	486 917
Avgår: Energiskatt	-28 475	-26 325	-118 819	-116 708	-164 708
Aktiverat eget arbete	4 225	3 071	12 641	9 892	13 991
Rörelsens kostnader	-60 981	-56 495	-196 150	-186 839	-256 068
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	2 664	2 138	10 222	8 063	10 937
Rörelseresultat	16 451	8 353	59 654	52 907	91 069
Resultat från finansiella poster	-1 849	-1 855	-5 347	-5 538	-7 403
Skatter/minoritet	-2 550	-946	-9 403	-8 635	-6 608
Periodens resultat	12 052	5 552	44 904	38 734	77 058
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	12 052	5 552	44 904	38 734	77 058
	201907 201909	201807 201809	201901 201909	201801 201809	201801 201812
Balansräkning i sammandrag					
Immateriella anläggningstillgångar			4 201	5 431	5 729
Materiella anläggningstillgångar			971 167	875 697	905 927
Finansiella anläggningstillgångar			51 798	50 738	53 612
Omsättningstillgångar			106 639	86 371	109 912
Kassa och Bank			0	28 211	25 855
Summa tillgångar			1 133 805	1 046 448	1 101 035
Eget Kapital			551 282	477 530	515 854
Avsättningar			145 824	138 614	145 824
Långfristiga skulder			308 011	323 769	319 829
Kortfristiga skulder			128 688	106 535	119 528
Summa eget kapital och skulder			1 133 805	1 046 448	1 101 035
	201907 201909	201807 201809	201901 201909	201801 201809	201801 201812
Kassaflödesanalys i sammandrag					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 990	6 289	82 057	103 614	149 449
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40 851	-28 829	-102 157	-69 015	-113 505
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 119	-3 700	-5 756	-19 391	-23 091
Periodens kassaflöde	-35 722	-26 240	-25 856	15 208	12 853

INVESTERINGAR

Totala investeringar i materiella- och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 102 172 (69 193) tkr. 6 894 tkr avser byggnation av förråd, ladd boxar, carportar och markberedning vid huvudkontoret i Leksand.

I elnätverksamheten har det investerats 53 650 (30 973) tkr i normal upprustning och utbyggnad av nätet.

I värmeverksamheten har 1 664 (1 109) tkr investerats i produktions- och distributionsanläggningar.

I fibernätverksamheten har det investerats 38 354 (30 349) tkr avseende utbyggnad av nätet.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

I den operativa verksamheten finns ett antal riskfaktorer som kan komma att påverka Dala Energi koncernens omsättning, resultat och finansiella ställning. Dessa inkluderar verksamhets- och marknadsrelaterade risker såsom driftstörningar, väderlek, tekniska risker, prisutveckling, beroende av nyckelpersoner, tillstånd samt förändringar i lagar och regelverk som kan påverka Dala Energi koncernens marknadsförutsättningar.

Riskhanteringen innehåller tre steg. I den första identifieras riskerna samt kategoriseras som antingen strategiska risker, operationella risker, efterlevnadsrisker, miljörisker eller finansiella risker. I ett andra steg analyseras riskerna. Därefter noteras vilka riskreducerande åtgärder som finns på plats, det vill säga hur den interna styrningen och kontrollen ser ut. I ett tredje steg vidtas åtgärder och den interna styrningen och kontrollen utvärderas

AKTIEN

Antal aktier uppgår till 23 689 491. Aktien handlas sedan 2008-06-11 på Pepins. Handel sker en gång i månaden på fastställda handelstillfällen. Genom Pepins handelsmodell skapas en mer koncentrerad likviditet i aktien där säljare och köpare kan mötas. Läs mer om handeln på www.pepins.se.

FINANSIERING

Bolagets finansiering sker i form av det egna genererade kassaflödet samt genom banklån.

NYCKELTAL

Nyckeltal för koncernen	201901 201909	201801 201809	2018	2017	2016	2015
Elproduktion i vattenkraftverk MWh	3 838	3 660	3 910	3 124	4 314	5 729
Elenergisättning MWh	405 415	418 514	589 079	581 112	576 857	548 284
Värmeleveranser MWh	27 389	29 442	42 889	41 876	40 774	38 331
Eldistributionsnät km	4 283	4 214	4 283	4 214	4 184	4 158
Värmedistributionsnät km	40	39	40	39	39	38
Optofibernät km	1 684	1 344	1 684	1 344	934	667
Vinstmarginal i %	26	28	28	26	19	18
Avkastning på totalt kapital i %	5	5	8	8	6	6
Avkastning på eget kapital i %	10	10	17	16	11	10
Soliditet i %	49	46	46	45	41	45
Vinst per aktie kr	1,90	1,64	3,25	2,47	1,50	1,22
Antal aktier, årets utgång, tusental	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689
Utdelning per aktie kr			0,40	0,35	0,35	0,35
Antal heltidsanställda (medelantal)			79	70	74	70

Definitioner av nyckeltal

Vinstmarginal i % = Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till nettoomsättningen

Avkastning på totalt kapital i %, R_T = Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital i %, R_E = Resultat efter finansiella poster förhållande till eget kapital

Soliditet i %, S = Eget kapital i förhållande till balansomslutning

Vinst per aktie = Årets resultat dividerat med antal aktier vid årets utgång

FINANSIELL KALENDER 2019

Delårsrapporter

Bokslutskommunikén för 2019 offentliggörs den 31 mars 2020.

Årsstämma

Årsstämma för 2018 hölls den 17 maj 2019 med 323 aktieägare representerade.

Årsstämma för 2019 planeras att hållas den 15 maj 2020.

Årsredovisning

Årsredovisningar och delårsrapporter publiceras på hemsidan www.dalaenergi.se.

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kontaktinformation

Bengt Östling, VD	0247-738 02
Susanne Juhl, Ekonomichef	0247-738 05
Pepins	08-673 17 90