

Information offentliggjord fredagen den 17 september 2021

Dala Energi AB (publ)

Delårsrapport Q2 2021

20210101 – 20210630

■ Nettoomsättning	150 853 tkr	(144 580)
■ Rörelseresultat	35 286 tkr	(198 845)
■ Resultat efter skatt	28 157 tkr	*(188 918)
■ Resultat per aktie	1,14 kr	(7,79)
■ Avkastningen på totalt kapital	3 %	(15)
■ Avkastningen på eget kapital	4 %	(25)

**) Dala Energikoncernens resultat efter skatt uppgår till 28 157 (188 918) tkr. Intressebolagens resultatandel ingår med 5 898 (7 512) tkr. I föregående års resultat ingår resultatet från försäljningen av dotterbolaget Dala Energi Värme AB med 158 213 tkr.*

INNEHÅLL

VD:s kommentarer för perioden.....	3
Omsättning och resultat.....	4
Operativt kassaflöde 2021-06-30.....	6
Finansiell utveckling i sammandrag	7
Investeringar.....	7
Redovisnings- och värderingsprinciper	8
Risker och osäkerhetsfaktorer	8
Aktien	9
Finansiering	9
Nyckeltal.....	10
Finansiell kalender 2021	11

VD:S KOMMENTARER FÖR PERIODEN

Andra kvartalet präglas som alltid av ökade investeringar i el- och fibernätet samt av fallande engångsintäkter för anslutningsavgifter, vilket påverkar det operativa kassaflödet. Anslutningsavgifterna återhämtar sig framför allt under fjärde kvartalet då inkoppling av kunder sker i slutet av investeringsprojekten. Prognosen för året pekar på en bra tillväxt med 1 100 fastigheter till fibernätet samtidigt som vi också har ett högt tryck avseende nyanslutningar till elnätet. Prognosen gällande det operativa kassaflödet pekar mot att vi under 2022 når ett positivt kassaflöde.

Det nya kommunikationsoperatörssamarbetet i Kurbit AB är under uppstart och en nyemission har genomförts under kvartalet där vi har ökat vårt ägande. Arbetet med att migrera fibernätet till Kurbit har påbörjats och under tredje kvartalet startar vi en flytt av kunder och tjänsteleverantörer som skall vara slutförda i början av november. Arbetet med migreringen medför initialt engångskostnader men från och med år 2022 kommer intäkterna från tjänster i nätet att öka markant.

Ökade marknadspriser på material samt bristen på halvledare börjar märkas i energibranschen vilket kommer att påverka våra investeringsprojekt under 2021 och 2022 med förseningar och kostnadsökningar till följd. Vi försöker att anpassa oss efter rådande omständigheter.

Elpriset fortsätter att återhämta sig med ett snittpris på 39,1 öre/kWh vilket skall jämföras med samma period föregående år då priset var 16,1 öre/kWh. Elpriset är numera tillbaka på en mer normal nivå. Vad gäller uppförandet av det delägda vindkraftverket i Riskebo är en försening aviserad från Vestas på grund av brist på fraktmöjligheter såsom tillgång till fartyg och transportutrustning. Ett övertagande är därmed framflyttat och planeras till årsskiftet 2021/2022.

Årsstämman för Dala Energi har beslutat att Dala Energi aktien skall listas och marknadsnoteras på en handelsplats med MTF-plattform. En flytt av aktien skapar bättre förutsättningar för att Dala Energi skall vara en folkaktie i vår bygd, där handel kan ske via aktiehandelns kanaler för noterade aktier. Samtidigt som en ny handelsplats skall skapa bättre förutsättningar för en korrekt marknadsvärdering av Dala Energi-aktien som borgar för bolagets fortsatta oberoende men med möjlighet att skapa tillväxt och därmed ett ökat värde för ägare, kunder och medarbetare. Ett förberedande arbete är inlett med att notera aktien på en MTF-plattform. Vi kommer under oktober att presentera mer information samt en tidsplan för en notering.

Styrelsen har bjudit in styrelsen för Edsbyns Elverk till en dialog om ett samgående. Syftet är att skapa en starkare, lönsammare och mer effektiv koncern än om bolagen skulle fortsätta vara för sig. Initiativet är drivet av att förändringstrycket i energi- och kommunikationsmarknaden är högt, vi är rörliga och anpassar oss till nya förutsättningar. Samhällets digitalisering har möjliggjort helt nya arbetssätt som med ny teknik ger stora möjligheter till verksamhetsmässiga skalfördelar. Det ger oss möjlighet att skapa effektiva och geografiskt spridda verksamheter genom virtuella organisationer. Vi kan effektivt jobba för att stärka regioner så att människor och företag kan leva och utvecklas i vår bygd. Genom ett samgående skall vi kunna fortsätta vara lokala i både Dalarna och Hälsingland samtidigt som vi är effektiva.

Bengt Östling, VD

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick till 150 853 (144 580) tkr och aktiverat eget arbete till 12 619 (13 321) tkr. Rörelsekostnaderna blev 134 085 (124 781) tkr.

Dala Energis ägande i intressebolagen Dalakraft och Värmevärden Siljan är 24,04 respektive 24,5%. Andelen i Dalakrafts resultat uppgick till 7 253 (7 180) tkr och andelen i Värmevärden Siljans resultat uppgick till – 688 (332) tkr. Från och med andra kvartalet 2020 äger vi 20,3% i Dala Vind AB. Andelen i Dala vinds resultat uppgår till -667 (0) tkr. Dala Energi äger 21,7% i Intressebolaget Kurbit vars verksamhet är under uppstart varför ingen resultatandel har tagits in i koncernen för första halvåret.

Rörelseresultatet blev 35 286 (198 845) tkr i koncernen. I föregående års resultat ingår resultatet från försäljningen av dotterbolaget Dala Energi Värme AB med 158 213 tkr.

I presentationen av verksamhetsgrenarna nedan ingår intäkter och kostnader som eliminerats i koncernredovisningen.

Elnätsverksamheten

Intäkterna från elnätsverksamheten uppgick till 124 349 (117 768) tkr. Ingen prishöjning har gjorts första halvåret. Nätintäkterna blev 120 284 (113 723) tkr. Högre nätintäkter beror på högre energiomsättning till följd av ett kallare första halvår om man jämför mot föregående år som var ovanligt varmt. Övriga intäkter uppgick till 4 065 (4 045) tkr och består av anslutningsavgifter och interna transaktioner mot moderbolaget.

Rörelsekostnaderna blev 93 147 (86 045) tkr. Av dessa uppgick transiteringskostnaderna till 32 975 (27 084) tkr. Skillnaden mot föregående år beror delvis på att vi har haft högre kostnader för transiteringarna till följd av högre energiomsättning men också på att regionnätsleverantören har höjt priset med ca 5 %. Övriga externa kostnader uppgick till 39 701 (40 699) tkr och består till största delen av köpta tjänster från moderbolaget. Avskrivningarna uppgick till 20 471 (18 262) tkr.

Rörelseresultatet blev 31 202 (31 723) tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer blev 326 479 (287 759) 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 20 099 (19 784) tkr och består till största delen av interna och externa arbeten uppgående till 13 414 (14 844) tkr respektive 5 443 (4 552) tkr.

Rörelsens kostnader har uppgått till 20 755 (18 665) tkr. I rörelsens kostnader ingår kostnader av engångskaraktär avseende omstrukturering inom verksamheten. Rörelseresultatet blev - 656 (1 119) tkr.

Elproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftstationer och från vindkraftverket blev 2 817 (1 700) tkr. Totalt sett har produktionen varit lägre än föregående år men då spotpriset på el har varit högre så är intäkterna högre. Övriga intäkter blev 22 (190) tkr.

Rörelsekostnaderna uppgår till 2 440 (1 758) tkr, skillnaden mot föregående år beror främst på kostnader för underhåll av våra dammar men också på grund av högre energikostnader i produktionen.

Rörelseresultatet blev 377 (132) tkr.

Elproduktionen i vattenkraftstationerna blev 2 962 (2 223) MWh och i vindkraftverket blev produktionen 2 998 (4 006) MWh.

Fibernätsverksamheten

Intäkterna från fibernätsverksamheten uppgick till 16 624 (17 833) tkr. Största delen av intäkterna avser anslutningsavgifter, hyra av svartfiber, kapacitet samt nätavgifter från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna blev 6 350 (8 964) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 15 776 (18 213) tkr och rörelseresultatet blev 848 tkr (- 380) tkr.

OPERATIVT KASSAFLÖDE 2021-06-30

	2021-06-30	2020-06-30
EBITDA Verksamheter		
Elnät	51 673	49 986
Kraftproduktion	1 135	930
Entreprenad	-1 351	1 303
Fibernät	7 159	5 184
Övriga tjänster	400	48
Summa	59 016	57 451
EBITDA Intressebolag (Dala Energis andel)		
Dala Kraft (24,04%)	9 135	9 135
Värmevärden Siljan (24,5%)	3 589	3 335
Dala Vind AB (20,3%)*	604	0
Kurbit AB (21,7)**	0	0
Summa	13 328	12 470
Investeringar verksamheter		
Elnät	-53 233	-49 326
Kraftproduktion	-791	-4 252
Entreprenad	-167	-749
Fibernät	-12 119	-23 745
Övriga tjänster	-5 326	-1 668
Summa	-71 636	-79 740
Investeringar intressebolag (Dala Energis andel)		
Dala Kraft (24,04%)	0	0
Värmevärden Siljan (24,5%)	-1 589	-103
Dala Vind AB (20,3%)*	-482	0
Kurbit AB (21,7%)**	0	0
Summa	-2 071	-103
Operativt kassaflöde	-1 363	-9 922

EBITDA = Rörelseresultatet före räntor, skatter och avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

*= Bolaget blev ett intressebolag andra kvartalet 2020. Därav är andelen noll i Q1 både vad avser EBITDA och investeringar

**= Nystartat i Q1 2021. Inget verksamhet än.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

KONCERNEN, belopp i tkr	Kvartalsjämförelse		Ackumulerat		Senaste
	202104	202004	202101	202001	årsbokslut
	202106	202006	202106	202006	202012
Resultaträkning i sammandrag					
Nettoomsättning	63 198	62 471	150 853	144 580	290 846
Resultat från andelar i koncernföretag				158 213	194 413
Aktiverat eget arbete	6 288	7 034	12 619	13 321	22 230
Rörelsens kostnader	-64 068	-64 744	-134 085	-124 781	-249 970
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	1 534	177	5 898	7 512	10 724
Rörelseresultat	6 952	4 938	35 286	198 845	268 243
Resultat från finansiella poster	-1 140	-1 889	-1 729	-3 657	-7 106
Skatter	-791	-604	-5 401	-6 270	-11 566
Periodens resultat	5 021	2 445	28 157	188 918	249 571
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	5 021	2 445	28 157	188 918	249 571
	202104	202004	202101	202001	202001
	202106	202006	202106	202006	202012
Balansräkning i sammandrag					
Immateriella anläggningstillgångar			3 606	3 521	4 337
Materiella anläggningstillgångar			1 098 549	998 013	1 054 709
Finansiella anläggningstillgångar			164 981	172 975	176 225
Omsättningstillgångar			85 637	107 387	140 791
Kassa och Bank			0	58 258	
Summa tillgångar			1 352 772	1 340 154	1 376 062
Eget Kapital			851 219	765 919	837 925
Avsättningar			156 561	179 937	156 561
Långfristiga skulder			224 134	290 850	232 013
Kortfristiga skulder			120 858	103 448	149 563
Summa eget kapital och skulder			1 352 772	1 340 154	1 376 042
	202104	202004	202101	202001	202001
	202106	202006	202106	202006	202012
Kassaflödesanalys i sammandrag					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80 039	15 860	118 748	46 219	75 391
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50 084	-55 767	-75 216	54 794	-30 351
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-29 955	-3 374	--43 532	--42 755	-45 040
Periodens kassaflöde	0	- 43 281	0	58 258	0

INVESTERINGAR

Totala investeringar i materiella- och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 71 635 (79 740) tkr.

I elnätverksamheten har det investerats 53 233 (49 326) tkr i normal upprustning och utbyggnad av nätet.

I kraftproduktionsverksamheten 791 (4 252) tkr investerats i ett vindkraftverk.

I fibernätverksamheten har det investerats 12 119 (23 745) tkr avseende utbyggnad av nätet.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 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 Energis fortlevnad så som koncernens omsättning, resultat och finansiella ställning. Dessa inkluderar verksamhets- och marknadsrelaterade risker såsom driftstörningar, väderlek, tekniska risker, miljörisker, prisutveckling, beroende av nyckelpersoner, tillstånd samt förändringar i lagar och regelverk som kan påverka Dala Energikoncernens marknadsförutsättningar.

Riskhanteringen innehåller tre steg. I den första identifieras riskerna samt kategoriseras som antingen operationella risker, strategiska risker 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.

Vd:s kommentarer gällande pandemin i Dalarna, Sverige och världen

Vi har nu levt med pandemin under mer än ett år och börjat anpassa oss efter det nya normala på något sätt. Effekterna på verksamheterna varit väldigt begränsade, men effekterna från en kraftig global återhämtning börjar märkas och kommer påverka bolaget mer än under själva pandemin. Vi fortsätter att följa folkhälsomyndighetens råd för att begränsa smittspridningen. Vi hade långt innan pandemin verktyg för digitala möten och arbetsprocesser på plats. Pandemin har snabbat på övergången till att utnyttja verktygen, vilket är positivt samtidigt som nya arbetssätt skapar nya utmaningar som behöver hanteras. Vår framtidsspaning kvarstår, där vi börjar se förändring i energilandskapet. Energiomställningen tar fart och kommer att gå ännu fortare än vad det hittills har gjort. Vi hoppas också att det "nya normala" med att arbeta flexibelt på distans skall skapa möjligheter och tillväxt i den bygd som vi verkar i.

Vd:s kommentarer gällande elnätsregleringen

Det finns fortsatt osäkerheter gällande intäktsramen för perioden 2020-2023. I slutet av februari meddelade förvaltningsrätten en dom i den överklagan som merparten av alla elnätsbolag står bakom. Förvaltningsrätten konstaterar att intäktsramsförordningen strider mot ellagen och EU:s tredje elmarknadsdirektiv och målen återförvisas till Energimarknadsinspektionen (Ei) för nya beräkningar och fastställande av nya intäktsramar för tillsynsperioden. Vid fastställandet av intäktsramarna ska vid beräkningen av den avkastning på kapitalbasen som följer av 5 kap. 1 § ellagen ett framåtblickande, långsiktigt och stabilt perspektiv anläggas. Därtill ska nätföretagens regulatoriska risk beaktas (särskild riskpremie). Viktiga rättssäkerhetsaspekter har slagits fast i domen, men också att nuvarande regulatorisk kalkylränta är för låg för att långsiktigt bedriva en samhällsviktig infrastrukturaffär. Ei har överklagat domen, men har ännu inte beviljats prövningstillstånd. Kammarrätten har meddelat att beslut i frågan om prövningstillstånd ska meddelas i slutet av oktober.

AKTIEN

Antal aktier uppgår till 24 771 656. 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.

Bolagets fem största ägare är:

Rättviks kommun kommunhus AB	21,17 %	Offentlig ägare till 100 %
Leksands kommun	21,14 %	Offentlig ägare till 100 %
Gagnefs kommun	7,06 %	Offentlig ägare till 100 %
Antap Capital AB	3,21 %	Offentlig ägare till 0 %
Anders Björk	1,61%	Offentlig ägare till 0%

Den totala andelen offentliga ägare uppgår till 49,37 %.

FINANSIERING

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

NYCKELTAL

Nyckeltal för koncernen	202101 202106	202001 202006	2020	2019	2018	2017
Produktion vattenkraftverk MWh	2 962	2 223	4 283	5 761	3 910	3 124
Produktion vindkraft MWh	2 998	4 006	7 101			
Transiteringsomsättning MWh	326 479	287 759	546 588	578 349	589 079	581 112
Eldistributionsnät km	4 420	4 392	4 420	4 392	4 283	4 214
Optofibernät km	2 824	2 460	2 824	2 460	1 684	1 344
Vinstmarginal i %	24	138**(28)	92	28	28	26
Avkastning på totalt kapital i %	3	15**(3)	20	8	8	8
Avkastning på eget kapital i %	4	25**(5)	31	15	17	16
Soliditet i %	63	57	61	48	46	45
Vinst per aktie kr	1,14	7,79	10,07	2,97	3,25	2,47
Antal aktier, årets utgång, tusental	24 772	24 256	24 772	23 689	23 689	23 689
Utdelning per aktie kr			0,60	0,50	0,40	0,35
Antal heltidsanställda			78	77	79	70

Definitioner av nyckeltal

Vinstmarginal i % = Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till nettoomsättningen (exklusive energiskatt)

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

* Föreslagen utdelning

** (X) Nyckeltal exklusive poster av engångskaraktär (resultat från andelar i koncernföretag)

FINANSIELL KALENDER 2021

Delårsrapporter

Delårsrapporter för 2021 kommer att upprättas kvartalsvis och offentliggörs nedanstående datum

Juli-september	Q3	12 november
Bokslutskommuniké		Mars 2022

Årsstämma

Årsstämma för 2020 hölls den 18 juni 2021 utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud och utomstående. Aktieägare fick möjlighet att utöva sin rösträtt per post före stämman. 14 004 956 aktier var företrädda av 117 personer.

Årsstämma för 2021 planeras att hållas den 20 maj 2022.

Årsredovisning och delårsrapporter

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