

Information offentliggjord fredagen den 13 november 2020

Dala Energi AB (publ)

Delårsrapport Q3 2020

20200101 – 20200930

| | | |
|----------------------------------|---------------|-----------|
| ■ Nettoomsättning | 205 814 tkr | (232 941) |
| ■ Rörelseresultat | 212 782 tkr | (59 654) |
| ■ Resultat efter skatt | 198 382 tkr * | (44 904) |
| ■ Resultat per aktie | 8,2 kr | (1,9) |
| ■ Avkastningen på totalt kapital | 16 % | (5%) |
| ■ Avkastningen på eget kapital | 26 % | (10%) |

**) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 198 382 (44 904) tkr. Intressebolagens resultatandel ingår med 7 292 (10 222) tkr. Vidare så 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 |
| Finansiell utveckling i sammandrag | 6 |
| Investeringar | 6 |
| Redovisnings- och värderingsprinciper | 7 |
| Risker och osäkerhetsfaktorer | 7 |
| Finansiering | 8 |
| Nyckeltal | 9 |
| Finansiell kalender 2020 | 10 |

VD:S KOMMENTARER FÖR PERIODEN

2020 har varit ett omtumlande år så här långt. Det varma vädret har reducerat elförbrukningen samtidigt som mycket nederbörd i Norden och blåsig väder har pressat ner elpriserna dramatiskt för producenterna. Den lägre elanvändningen påverkar oss genom lägre elnätstransiteringar och det mycket låga elpriset påverkar våra intäkter i våra vatten- och vindkraftverk.

Detta samtidigt som vi är mitt i en pandemi som aldrig verkar vilja ta slut. Våra medarbetare har på ett föredömligt sätt hanterat den unika situationen vi är i och anpassat arbetssätt och rutiner för att hållbart kunna möta våra kunders förväntningar och fortsatt bedriva en normal verksamhet med rekordstora investeringar i våra el- och fibernät för bygdens utveckling.

Vi fortsätter att ansluta fastigheter till vårt fibernät. Även om takten minskar och är något lägre än planerat så är det fortsatt ett stort intresse samtidigt som det på kommersiella grunder blir svårare och svårare att ansluta nya fastigheter på landsbygden utan bidrag. Vi fullföljer och levererar det vi har lovat samtidigt som vi börjar ställa om verksamheten från försäljning och expansion till en effektiv förvaltning. Detta genom att ta ett kliv uppåt i värdekedjan vilket är nyckeln till att nå en långsiktig lönsam fiberaffär. Som ett led i att effektivisera och öka samarbetet gällande förvaltning, drift och utveckling av det aktiva nätet så planerar vi att gå samman med Falu Energi & Vatten, Borlänge Energi, Malungs Elnät samt Hedemora Energi för att gemensamt bilda ett kommunikationsoperatör- (KO) bolag. Samarbetet kommer att drivas under bolagsnamnet KURBIT AB. Bildandet av KO bolaget avvaktar beslut i kommunfullmäktige i Falun, Borlänge och Hedemora. Under förutsättning att detta framskrider som planerat kommer KURBIT starta sin verksamhet den 1 januari 2021. KURBIT kommer i slutet av 2021 ersätta vårt nuvarande avtal med kommunikationsoperatören Zitus. Lyckas samarbetet utvecklas som planerat kommer lönsamhet i vår fiber- och kommunikationsaffär avsevärt förbättras från 2022.

Det pågår flera paradigmskiften som påverkar Dala Energi både inom energiområdet och digital kommunikation där den långsiktiga målsättningen är att Sverige ska vara klimatneutrala 2045. Omställningen sker genom flera tekniskiften och nya användningsområden, ett väl utbyggt och fungerande elnät och fibernät är en förutsättning. Den pågående pandemin påskyndar paradigmskiftena som skapar möjligheter för Dala Energi, där vi med vår infrastruktur som bas fungerar som ett nav i en hållbar utveckling i vår bygd. Framtiden handlar till stor del om att vi lyckas göra en förflyttning till att erbjuda attraktiva lösningar inom energi och digital kommunikation som hjälper människor och företag att leva och utvecklas i vår bygd på ett enkelt, effektivt och hållbart sätt.

Avslutningsvis vill jag hälsa 801 nya aktieägare välkomna till Dala Energi. Vi är nu drygt 4 300 aktieägare och jag ser fram emot att vi tillsammans kan fortsätta att utveckla Dala Energi till en av bygdens bästa investeringar.

Bengt Östling, VD

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick till 205 814 (232 941) tkr och aktiverat eget arbete till 20 009 (12 641) tkr. Rörelsekostnaderna blev 178 546 (196 150) tkr.

Dala Energis ägande i intressebolagen Dalakraft och Värmevärden Siljan är 24,04 respektive 24,5%. Andelen i Dalakrafts resultat uppgick till 9 826 (10 222) tkr och andelen i Värmevärden Siljans resultat uppgick till -1 641 tkr. Från och med andra kvartalet äger vi 20,3% i Dala Vind AB. Andelen i Dala vinds resultat uppgår till -893 tkr.

Resultatet från försäljningen av dotterbolaget Dala Energi värme AB och förvärv av andelar i intressebolaget Värmevärden Siljan AB uppgick till 158 213 tkr.

Rörelseresultatet blev 212 782 (59 654) tkr i koncernen.

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

Elnätsverksamheten

Intäkterna från elnätsverksamheten uppgick till 166 102 (163 092) tkr. Prishöjningen för 2020 uppgick i snitt till 3,7%. Nätintäkterna har uppgått till 159 911 (156 657) tkr vilket är högre än föregående år men inte i nivå med prisökningen. Detta beror på lägre energiomsättning till följd av varmare väder. Övriga intäkter har uppgått till 6 191 (6 435) tkr och består av anslutningsavgifter och interna transaktioner mot moderbolaget.

Rörelsekostnaderna uppgick till 122 636 (118 642) tkr. Av dessa uppgick transiteringskostnaderna till 39 088 (43 044). Skillnaden mot föregående år beror delvis på att vi då hade överuttag i sex veckor, vilket vi inte har haft i år. Vidare så har energiomsättningen varit lägre. Övriga externa kostnader uppgick till 56 153 (49 642) tkr och består till största delen av köpta tjänster från moderbolaget. Skillnaden mellan åren beror på kostnaden för drift och underhåll i våra anläggningar.

Rörelseresultatet blev 43 467 (44 450) tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer var 387 262 (405 415) 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 29 672 (24 267) tkr och består till största delen av interna och externa arbeten uppgående till 21 773 (15 223) tkr respektive 7 034 (9 044) tkr.

Rörelsens kostnader har uppgått till 27 418 (26 683) tkr. Rörelseresultatet blev 2 254 (-2 416) tkr.

Kraftproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftstationer och från vindkraftverket blev 2 108 (1 639) tkr. I vindkraftverket har produktionen varit hög med små förluster men på grund av låga elpriser har intäkterna varit låga. Övriga intäkter blev 190 tkr.

Rörelsekostnaderna uppgick till 2 826 (1 577) tkr, skillnaden mot föregående år är främst att vi i år har högre avskrivningar till följd av att vi har förvärvat ett vindkraftverk.

Rörelseresultatet blev -528 (598) tkr.

Elproduktionen i vattenkraftstationerna blev 2 299 (3 838) MWh och i vindkraftverket blev produktionen 5 342 MWh.

Fibernätsverksamheten

Intäkterna från fibernätsverksamheten uppgick till 26 260 (28 707) tkr. Största delen av intäkterna avser anslutningsavgifter, svartfiber, kapacitet samt nätavgifter från våra leverantörer.

Anslutningsavgifterna blev 12 772 (16 050) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 25 929 (25 880) tkr och rörelseresultatet blev 331 (2 827) tkr.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

| KONCERNEN, belopp i tkr | Kvartalsjämförelse | | Ackumulerat | | Senaste årsbokslut |
|---|--------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| | 202007 202009 | 201907 201909 | 202001 202009 | 201901 201909 | 201901 201912 |
| Resultaträkning i sammandrag | | | | | |
| Rörelsens intäkter | 61 234 | 70 543 | 205 814 | 232 941 | 333 278 |
| Aktiverat eget arbete | 6 688 | 4 225 | 20 009 | 12 641 | 18 493 |
| Rörelsens kostnader | -53 765 | -60 981 | -178 546 | -196 150 | -271 583 |
| Andel i intresseföretags resultat efter skatt | -220 | 2 664 | 7 292 | 10 222 | 12 349 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | | | 158 213 | | |
| Rörelseresultat | 13 937 | 16 451 | 212 782 | 59 654 | 92 537 |
| Resultat från finansiella poster | -1 851 | -1 849 | -5 507 | -5 347 | -7 146 |
| Skatter | -2 623 | -2 550 | -8 893 | -9 403 | -15 095 |
| Periodens resultat | 9 464 | 12 052 | 198 382 | 44 904 | 70 296 |
| Hänförligt till | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | 9 464 | 12 052 | 198 382 | 44 904 | 70 296 |
| | 202007 202009 | 201807 201809 | 202001 202009 | 201901 201909 | 201901 201912 |
| Balansräkning i sammandrag | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | 3 100 | 4 201 | 3 723 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | 1 024 197 | 971 167 | 1 017 171 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | 173 722 | 51 798 | 53 990 |
| Omsättningstillgångar | | | 114 158 | 106 639 | 131 161 |
| Kassa och Bank | | | 0 | 0 | 0 |
| Summa tillgångar | | | 1 315 177 | 1 133 805 | 1 206 045 |
| Eget Kapital | | | 787 655 | 551 282 | 576 675 |
| Avsättningar | | | 179 937 | 145 824 | 157 358 |
| Långfristiga skulder | | | 235 953 | 308 011 | 294 071 |
| Kortfristiga skulder | | | 111 632 | 128 688 | 177 941 |
| Summa eget kapital och skulder | | | 1 315 177 | 1 133 805 | 1 206 045 |
| | 202007 202009 | 201907 201909 | 202001 202009 | 201901 201909 | 201901 201912 |
| Kassaflödesanalys i sammandrag | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 18 450 | -5 990 | 64 669 | 82 057 | 134 910 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -38 574 | -40 851 | 16 220 | -102 157 | -165 870 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -38 134 | 11 119 | -80 889 | -5 756 | 5 105 |
| Periodens kassaflöde | -58 258 | -35 722 | 0 | -25 856 | -25 855 |

INVESTERINGAR

Totala investeringar i materiella- och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 118 258 (102 172) tkr.

I elnätverksamheten har det investerats 78 782 (53 650) tkr i normal upprustning och utbyggnad av nätet.

I kraftproduktionsverksamheten har 6 916 tkr investerats i ett vindkraftverk och 208 tkr har investerats i en vattenkraftstation.

I fibernätverksamheten har det investerats 28 841 (38 354) 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 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 det nu oväntade scenariot i Dalarna, Sverige och världen

Vi har nu levt med Coronapandemin under en längre period och börjat anpassa oss efter det nya normala på något sätt. Hittills har effekterna på verksamheterna varit väldigt begränsade. 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. Oron på elmarknaden har fortsatt under andra kvartalet, men trots det osäkra läget står Dala Energi fortsatt starkt.

Det är svårt att veta vilka effekter den kris vi fortsatt är i får för framtiden. Vi hade före Coronakrisen en framtidsspaning som i stor utsträckning handlade om att vi nu verkligen börjar se en förändring och ett paradigmskifte i energilandskapet. Vi ser nu tendenser till att energiomställningen verkligen tar fart och då kommer det att gå ännu fortare än vad det hittills har gjort.

AKTIEN

Antal aktier uppgick till 24 255 556 (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.

Nyemissionen slutfördes i början av fjärde kvartalet och per den 30 oktober 2020 uppgick antalet aktier till 24 771 656. Bolagets fem största ägare är:

| | | |
|------------------------------|---------|----------------------------|
| Rättviks kommun kommunhus AB | 19,99 % | Offentlig ägare till 100 % |
| Leksands kommun | 19,97 % | Offentlig ägare till 100 % |
| Gagnefs kommun | 5,89 % | Offentlig ägare till 100 % |
| Malungs elverk AB | 4,75 % | Offentlig ägare till 74 % |
| Antap Capital AB | 2,51 % | Offentlig ägare till 0 % |

Den totala andelen offentliga ägare uppgår till 49,36 %.

FINANSIERING

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

NYCKELTAL

| Nyckeltal för koncernen | 202001 202009 | 201901 201909 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|---------|---------|---------|---------|
| Produktion i vattenkraftverk MWh | 2 299 | 3 838 | 3 910 | 3 124 | 4 314 | 5 729 |
| Produktion i vindkraft MWh | 5 342 | | | | | |
| Elenergiomsättning MWh | 387 262 | 405 415 | 589 079 | 581 112 | 576 857 | 548 284 |
| Värmeleveranser MWh | 0 | 27 389 | 42 889 | 41 876 | 40 774 | 38 331 |
| Eldistributionsnät km | 4 283 | | 4 283 | 4 214 | 4 184 | 4 158 |
| Värmedistributionsnät km | 40 | | 40 | 39 | 39 | 38 |
| Optofibernät km | 1 684 | | 1 684 | 1 344 | 934 | 667 |
| Vinstmarginal i % | 103 *(27) | 26 | 28 | 26 | 19 | 18 |
| Avkastning på totalt kapital i % | 16 *(4) | 5 | 8 | 8 | 6 | 6 |
| Avkastning på eget kapital i % | 26 *(6) | 10 | 17 | 16 | 11 | 10 |
| Soliditet i % | 60 | 49 | 46 | 45 | 41 | 45 |
| Vinst per aktie kr | 8,22 | 1,90 | 3,25 | 2,47 | 1,50 | 1,22 |
| Antal aktier vid periodens utgång, tkr | 24 256 | 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

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

FINANSIELL KALENDER 2020

Delårsrapporter

Bokslutskommunikén för 2020 offentliggörs den 31 mars 2021.

Årsstämma

Årsstämma för 2019 hölls den 15 maj 2020 med 26 aktieägare representerade.

Årsstämma för 2020 planeras att hållas den 21 maj 2021.

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 |