

Information offentliggjord tisdag den 14 maj 2019

Dala Energi AB (publ)

Delårsrapport Q1 2019

20190101– 20190331

■ Nettoomsättning exkl energiskatt	91 615 tkr	(94 607)
■ Rörelseresultat	30 814 tkr	(35 212)
■ Resultat efter skatt	23 799 tkr	(26 809)
■ Resultat per aktie	1 kr	(1,13)
■ Avkastning på totalt kapital	3 %	(3)
■ Avkastning på eget kapital	5 %	(7)

**) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 23 799 (26 809) tkr. Intressebolaget Dalakraft AB´s resultat ingår med 4 592 (3 403) 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
Aktien	7
Finansiering	7
Nyckeltal	8
Finansiell kalender 2019	9

VD:S KOMMENTARER FÖR PERIODEN

En av våra framtida utmaningar är att lösa en ekvation där elnätsaffären under ett par år skall utvecklas med oförändrad intäktsnivå, höja investeringarna för förbättrad leveranssäkerhet och möta elektrifiering av transportsektorn med fler mikroproducenter. Samtidigt går vi in i ett nytt skede i fibernätsaffären där vi behöver bevara en fortsatt lönsam kommunikationsaffär med ökad konkurrens och prispress samt ställa om verksamheten från utbyggnad till förvaltning. Parallellt skall vi skapa en resultattillväxt i koncernen som helhet.

För att öka produktivitet, effektivitet och kvalitet samtidigt som vi vill skapa ökad drivkraft för nya affärer har vi påbörjat en omstrukturering av våra verksamhetsområden i koncernen. 2018 fusionerades de tre elnätsbolagen till en redovisningsenhet. Vi renodlar verksamheten i Dala Energi Elnät och Dala Energi fibernät till att bara omfatta själva nätverksamheten, all övrig försäljning sker i koncernmoderbolaget. Resurser i form av medarbetare och utrustning samlas också i moderbolaget. Vi kommer att redovisa affärsverksamheterna Elnät, Elhandel (Dalakraft), Elproduktion, Fibernät, Värme och Entreprenad. Vi arbetar vidare med att utveckla värmeverksamheten mot ett samgående med Rättvik Energi, där vår värmeverksamhet skall tillhöra en större enhet för att kunna utvecklas. Målbilden är ett samägt bolag där Dala Energi fortsatt är delägare och tillsammans med nya delägare fortsätter att utveckla värmeverksamheten i Dalarna.

Verksamheterna elhandel, elnät och värme är temperaturberoende. Januari var kallare än föregående år, medan februari och mars varit betydligt varmare. Totalt har kvartalet varit varmare. Detta påverkar rörelseresultatet för elnät och värme negativt medan elhandeln i Dalakraft har uppnått ett bättre rörelseresultat.

Under 2018 såg vi stigande marknadspriser på el som dock började falla tillbaka under februari 2019. Den högre prisnivån har påverkat våra kostnader för nätförluster negativt. För koncernen som helhet är vår egen elproduktion för liten för att kompensera kostnadsökningen. På samma sätt har stigande el- och biobränslepriser påverkat våra värmeproduktionskostnader negativt men kompenseras delvis med en prisjustering inför 2019.

Det råder fortsatt osäkerhet gällande den framtida elnätsregleringen som påverkar prognosen för intäktsramens storlek för åren 2020-2023. Vår prisprognos för perioden är i princip oförändrade intäktsnivåer. Om intäktsramen skulle bli lägre än förväntat såg vi tidigare en möjlighet att flytta underintäkter från tillsynsperioden 2012-2015 till 2020-2023, efter ett positivt utslag i överrullningsmålet, och på så sätt bibehålla vår intäktsnivå fram till 2023. Men nu har ett nytt förslag till övergångslagstiftning presenterats vilket innebär att man via en lagändring vill ta bort möjligheter att flytta underintäkter vidare.

Det finns hot men också massor med möjligheter i den omställning som nu sker. Vi ligger i framkant inom många områden. Vi strävar efter att leverera ett enklare liv för människorna i vår byggd. Vi räds inte framtiden - vi skall fortsätta att utvecklas för bygdens bästa investering!

Bengt Östling, Vd

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernen

Koncernens nettoomsättning, exklusive energiskatt, uppgick till 91 615 (94 607) tkr och aktiverat eget arbete till 3 797 (3 578) tkr. Rörelsekostnaderna blev 69 190 (66 376) tkr, Dala Energis ägande i intressebolaget Dalakraft är 24,04 % och andelen i Dalakrafts resultat uppgick till 4 592 (3 403) tkr, rörelseresultatet blev 30 814 (35 212) tkr.

Då en del av rörelseresultatet i framtiden kommer att komma från externa kundarbeten har vi valt att bryta ut dessa 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 koncernmoderbolaget.

Elnätsverksamheten

Intäkterna från elnätsverksamheten, exklusive energiskatt, uppgick till 68 469 (73 580) tkr. Ingen prisjustering beslutades för 2019. Nätintäkterna blev 66 408 (68 945) tkr. Lägre nätintäkter beror på lägre energiomsättning till följd av ett varmare första kvartal. Övriga intäkter uppgick till 2 061 (4 635) tkr och består av anslutningsavgifter och interna transaktioner. Aktiverat eget arbete uppgick till 0 (2 087) tkr eftersom all personal redovisas i koncernmoderbolaget.

Rörelsekostnaderna uppgick till 44 900 (47 429) tkr och rörelseresultatet blev 23 569 (28 238) tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer blev 192 033 (209 576) 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 7 164 tkr och består av interna och externa arbeten uppgående till 5 015 tkr respektive 2 149 tkr. Rörelsens kostnader har uppgått till 7 403 tkr.

Rörelseresultatet blev – 239 tkr. I kvartal ett läggs stort fokus på utbildningsinsatser.

Elproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftsstationer blev 1 181 (1 220) tkr. Lägre intäkter beror dels på lägre vattennivåer och därmed lägre produktion. Vidare så är en vattenkraftsstation tagen ur produktion i väntan på utredning avseende dess framtid.

Rörelsekostnaderna uppgick till 413 (414) tkr och rörelseresultatet blev 768 (806) tkr.

Elproduktionen blev 2 117 (2 758) MWh.

Värmeverksamheten

Intäkterna från värmeverksamheten uppgick till 11 489 (12 570) tkr. Lägre intäkter beror på en lägre energiomsättning till följd av ett varmare första kvartal. Prishöjningen har uppgått till 3% från första januari 2019.

Rörelsens kostnader uppgick till 8 039 (8 522) tkr och rörelseresultatet blev 3 450 (4 048) tkr.

Värmeleveranserna uppgick till 17 217 (19 688) MWh.

Fibernätsverksamheten

Intäkterna från fibernätsverksamheten uppgick till 6 242 (7 757) tkr. Största delen av intäkterna avser anslutningsavgifter, hyra av svartfiber, kapacitet samt nätavgifter från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna uppgick till 1 826 (3 177) tkr. Aktiverat eget arbete uppgick till 0 (1 326) tkr eftersom all personal redovisas i koncernmoderbolaget.

Rörelsens kostnader blev till 7 499 (10 367) tkr och rörelseresultatet blev -1 257 (-1 284) tkr.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

KONCERNEN, belopp i tkr	Kvartalsjämförelse		Senaste
	201901 201903	201801 201803	årsbokslut 201801 -201812
Resultaträkning i sammandrag			
Nettoomsättning	149 090	154 126	486 917
Avgår: Energiskatt	-57 475	-59 519	-164 708
Aktiverat eget arbete	3 797	3 578	13 991
Rörelsens kostnader	-69 190	-66 376	-256 068
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	4 592	3 403	10 937
Rörelseresultat	30 814	35 212	91 069
Resultat från finansiella poster	-1 796	-1 803	-7403
Skatter	-5 219	-6 600	-6 608
Periodens resultat	23 799	26 809	77 058
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare	23 799	26 809	77 058
	201901 201903	201801 201803	201801 -201812
Balansräkning i sammandrag			
Immateriella anläggningstillgångar	5 215	6 332	5 729
Materiella anläggningstillgångar	911 738	848 184	905 927
Finansiella anläggningstillgångar	58 204	58 116	53 612
Omsättningstillgångar	87 825	88 400	109 912
Kassa och Bank	52 353	68 724	25 855
Summa tillgångar	1 115 335	1 069 756	1 101 035
Eget Kapital	539 653	473 900	515 854
Avsättningar	145 824	139 071	145 824
Långfristiga skulder	315 890	331 648	319 829
Kortfristiga skulder	113 968	125 137	119 528
Summa eget kapital och skulder	1 115 335	1 069 756	1 101 035
	201901 201903	201801 201803	201801 -201812
Kassaflödesanalys i sammandrag			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48 301	77 078	149 449
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 104	-17 658	-113 505
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 700	-3 700	-23 091
Periodens kassaflöde	26 497	55 720	12 853

INVESTERINGAR

Totala investeringar i materiella och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 18 104 (13 420) tkr.

I elnätverksamheten har det investerats 11 377 (8 443) tkr avseende normal upprustning och utbyggnad av nätet.

I värmeverksamheten har 674 (231) tkr investerats i produktions- och distributionsanläggningar. Fibernätverksamheten har investerat 4 956 (4 662) tkr avseende utbyggnad av nätet.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten upprättas 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 och 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 (namnändrat från Alternativa Aktiemarknaden). 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 201903	201801 201803	2018	2017	2016	2015
Elproduktion vattenkraftverk MWh	2 117	2 758	3 910	3 124	4 314	5 729
Elenergiomsättning MWh	192 033	209 576	589 079	581 112	576 857	548 284
Värmeleveranser MWh	17 217	19 688	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 %	34	37	28	26	19	18
Avkastning på totalt kapital i %	3	3	8	8	6	6
Avkastning på eget kapital i %	5	7	17	16	11	10
Soliditet i %	48	44	46	45	41	45
Vinst per aktie kr	1	1,13	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			79	70	74	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

FINANSIELL KALENDER 2019

Delårsrapporter

Delårsrapporter för 2019 kommer att upprättas kvartalsvis och offentliggörs nedanstående datum

April-juni	Q2	20 september
Juli-september	Q3	15 november
Bokslutskommuniké		Mars 2020

Årsstämma

Årsstämma för 2018 hålls den 17 Maj 2019 i Rättvik arena.

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