

Information offentliggjord fredag den 13 maj 2022

Dala Energi AB (publ)

Delårsrapport Q1 2022 20220101–20220331

■ Nettoomsättning	92 847 tkr	(87 655)
■ Rörelseresultat	32 421 tkr	(28 333)
■ Resultat efter skatt	26 401 tkr	(23 134)
■ Resultat per aktie	1,07 kr	(0,93)
■ Avkastning på totalt kapital	2 %	(2)
■ Avkastning på eget kapital	3 %	(3)

**) Dala Energikoncernens resultat efter skatt uppgår till 26 401 (23 134) tkr. Intressebolagens resultatandel ingår med 6 462 (4 364) tkr.*

INNEHÅLL

VD:s kommentarer för perioden	3
Omsättning och resultat	5
Operativt kassaflöde 2022-03-31	7
Finansiell utveckling i sammandrag	8
Förändring eget kapital	9
Investeringar	9
Redovisnings- och värderingsprinciper	10
Risker och osäkerhetsfaktorer	10
Aktien	11
Finansiering	11
Nyckeltal	12
Finansiell kalender 2022	13

VD:S KOMMENTARER FÖR PERIODEN

Omvärldens påverkan på verksamheterna är påtaglig under första kvartalet. Det har blivit dyrt, mycket dyrt. Energipriserna i Europa är de högsta på 40 år och materialpriserna har stigit markant.

Att med infrastruktur i form av elnät, fibernät och anläggningar för kraftproduktion som bas, erbjuda lösningar för energi- och digital kommunikation kräver långsiktiga investeringar där man baserar affärsmässiga beslut på framtida prognoser för energipriser, myndighetsregleringar samt för användningen av el och digitala tjänster. Precis som under oljekrisen på 70-talet står vi inte bara inför höga priser utan även inför reella bristhot. För oss är det en mycket ovan situation som kräver nya angreppssätt. Utmaningen har fått namnet "trilemmat", en triangel mellan målen energisäkerhet, kostnad samt klimat & miljö. Den långsiktiga strategiska planen behöver korrigeras när det sker stora omvärldsförändringar samtidigt som vi behöver ha ett ständigt fokus på att utveckla den dagliga operativa verksamheten för att förbättra effektivitet, produktivitet och kvalitet. Operativt har vi gjort en resultatförbättring jämfört med samma period 2021.

För elnätsverksamheten har det under kvartalet påbörjats en genomlysning av bedömd nyttjandeperiod för vissa kategorier av elnätstillgångar. Den initiala bedömningen är att teknisk- och ekonomisk livslängd sannolikt kommer att höjas under 2022. I dagsläget är den redovisningstekniska avskrivningstiden av anläggningstillgångar i elnätet i snitt ca 30 år. Regulatoriska avskrivningstiden enligt elnätsregleringen för motsvarande anläggningstillgångar är i snitt ca 40 år. Elnätsregleringen har successivt justerat den tekniska livslängden på elnätsanläggningarna och därmed den ekonomiska livslängden. För att vi skall redovisa en rättvisande ekonomisk bild av bolaget har vi påbörjat arbetet med att analysera harmoniserade avskrivningstider i förhållande till elnätsregleringen men också med en bedömning av den faktiska ekonomiska och tekniska livslängden på anläggningarna i våra nät. Vi har som plan att implementera eventuella justeringar när genomlysningen är helt klar, dock senast Q3 2022. En längre bedömd nyttjandeperiod och därmed en längre avskrivningstid påverkar elnätsbolagets redovisade rörelseresultat, men har ingen påverkan på det operativa kassaflödet.

Fibernät redovisar vikande intäkter för anslutningsavgifter samtidigt som effekterna från bytet av kommunikationsoperatör förbättrar intäkterna från tjänsteleverantörer vilket sammantaget ger en resultatförbättring. Vidare så har vi passerat en milstolpe med 15 000 anslutna adresser till vårt öppna fibernät.

Entreprenadverksamheten har inför 2022 fått en större kostym som innebär att man tar helhetsansvar för interna projekt avseende byggnation och underhåll av elnät och fibernät. Detta tillsammans med att första kvartalet normalt innehåller kompetensutveckling av personal och att vi har en lägre omsättning för byggnation och underhåll än i övriga kvartal visar sig i ett negativt resultat för entreprenadverksamheten.

Intressebolagen levererar bättre resultat jämfört med föregående år. Dalavind AB har under kvartalet förvärvat ytterligare ett vindkraftverk på Hedboberget i Rättvik, vindkraftparken Riskebo har börjat leverera kraft samtidigt som elpriserna har varit gynnsamma. Dalakraft AB har tack vare en bra produkt och ett starkt varumärke haft en bra tillväxt av nya kunder under kvartalet.

Kurbit AB startade sin verksamhet den första januari 2021, näten i Falun och Borlänge var med från start. Malung-Sälen och Dala Energis nät migrerades in under 2021. Under första kvartalet 2022 har också Hedemoras nät migrerats in. Kurbit är nu dalarnas största kommunikationsoperatör och är skapad för att ta tillvara kostnad- och kundsynergier. Slutligen fortsätter Värmevärden Siljan AB att utveckla sin effektivitet och vi ser också ett ökat intresse från nya kunder att ansluta sig till fjärrvärmenäten.

Koncernens rörelseresultat och det operativa kassaflödet för första kvartalet 2022 har ökat 14% respektive 28% jämfört med samma period föregående år. Detta beror delvis på höga elpriser, dels på att vi tillsammans med våra intressebolag utvecklar vår effektivitet och våra kunderbjudanden.

Den första april justerades elnätspriserna i enlighet med vår långsiktiga plan med 7 % på fasta avgifter vilket innebär en ökad årskostnad för våra elnätskunder med i genomsnitt ca 3,6 % för tjänsten elnät. Under inledningen av 2022 har inflationen stigit betydligt snabbare än väntat vilket innebär att stigande priser för material, tjänster och energi kommer att påverka oss på sikt. Detta medför att vi behöver korrigera vår långsiktiga plan och därmed kan fler prisjusteringar bli aktuella redan under 2022. Kostnadmässigt sätts konsumenterna allvarligt på prov.

På grund av dom höga energipriserna har riksdagen beslutat om att bistå med elprisstöd till hushåll som drabbats hårdast av de höga elpriserna. Vi har arbetat hårt för att elprisstödet skall komma våra kunder till godo så snabbt och enkelt som möjligt. Vi har totalt administrerat ut cirka 68 mkr i elprisstöd till våra kunder med start under april månad.

Vi lever i en orolig tid samtidigt som energiomställningen fortsatt är ett berg av möjligheter för Dala Energi. Ambitionen är att ta vara på möjligheterna och skapa tillväxt som gynnar ägare, bygden, kunder och medarbetare.

Bengt Östling
VD

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick till 92 847 (87 655) tkr, aktiverat eget arbete till 4 145 (6 331) tkr och rörelsekostnaderna till 71 033 (70 017) tkr.

Intresseföretagens resultatandel uppgick till totalt 6 462 (4 364) tkr fördelat på Dalakraft AB 4 963 (4 008) tkr, Värmevärden Siljan AB 411 (330) tkr, Dala Vind AB 1 045 (25) tkr och Kurbit AB 43 tkr.

Rörelseresultatet blev 32 421 (28 333) tkr i koncernen.

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

Elnätsverksamheten

Intäkterna från elnätsverksamheten uppgick till 73 418 (73 399) tkr. Ingen prishöjning har gjorts i första kvartalet. Nätintäkterna blev 70 046 (71 036) tkr. Lägre nätintäkter beror på lägre energiomsättning till följd av ett varmare första kvartal om man jämför mot föregående år. Övriga intäkter uppgick till 3 372 (2 363) tkr och består av anslutningsavgifter och interna transaktioner.

Rörelsekostnaderna uppgick till 48 840 (49 803) tkr. Av dessa blev transiteringskostnaderna 19 154 (20 946) tkr. Skillnaden mot föregående år beror på att vi har haft lägre kostnader för transiteringarna till följd av lägre energiomsättning. Övriga externa kostnader uppgick till 18 495 (18 613) tkr och består till största delen av köpta tjänster från moderbolaget. Avskrivningarna uppgick till 11 191 (10 244) tkr.

Rörelseresultatet blev 24 578 (23 596) tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat i lokalnät blev 183 661 (204 435) MWh.

Entreprenadverksamheten

Entreprenadverksamheten har ett övergripande ansvar för utförandeverksamheten inom koncernen men också för externa kundarbeten till andra infrastrukturägare, entreprenörsföretag, privata aktörer och kommuner. Från och med 2022 ansvarar entreprenad även för utförandet av investeringarna i elnät och fibernät. Därav har jämförelsesiffrorna ändrats till att inkludera den tidigare avdelningen, projekt, så att siffrorna är jämförbara mot föregående år. Intäkterna blev 11 545 (16 789) tkr och består av interna och externa arbeten uppgående till 7 814 (8 912) tkr respektive 622 (3 279) tkr. Aktiverat eget arbete har uppgått till 3 109 tkr (4 597) tkr.

Rörelsens kostnader har uppgått till 14 308 (17 080) tkr.

Rörelseresultatet blev -2 763 (- 291) tkr.

Elproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens vattenkraftstationer och från vindkraftverken blev 4 587 (1 771) tkr. Totalt sett har produktionen varit högre än föregående år vilket beror på att vi från och med januari har vindkraftverket Riskebo i drift. Vidare så har el spotpriserna varit avsevärt mycket högre än föregående år. Cirka 20 % av produktionen är prissäkrad.

Rörelsekostnaderna uppgick till 906 (1 187) tkr och rörelseresultatet blev 3 126 (584) tkr.

Elproduktionen i vattenkraftstationerna blev 1 505 (1 606) MWh och i vindkraftverken blev produktionen 2 896 (1 714) MWh.

Fibernätsverksamheten

Intäkterna från fibernätsverksamheten uppgick till 12 143 (8 475) tkr. Största delen av intäkterna avser anslutningsavgifter, hyra av svartfiber, kapacitet samt transmissionsintäkter från tjänsteleverantörer via intressebolaget Kurbit AB. Byte av kommunikationsoperatör till Kurbit genomfördes i slutet av 2021.

Anslutningsavgifterna uppgick till 1 723 (3 479) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 9 566 (7 803) tkr och rörelseresultatet blev 2 578 (673) tkr.

OPERATIVT KASSAFLÖDE 2022-03-31

	2022-03-31	2021-03-31
EBITDA Verksamheter		
Elnät	35 645	33 840
Kraftproduktion	3 681	963
Entreprenad	-2 639	-249
Fibernät	5 896	3 850
Övriga tjänster	-1 023	-252
Summa	41 560	38 152
EBITDA Intressebolag (Dala Energis andel)		
Dala Kraft (24,04%)	6 250	5 048
Värmevärden Siljan (24,5%)	2 571	2 449
Dala Vind AB (20,8%)	2 330	669
Kurbit AB (21,7%)	219	0
Summa	11 370	8 166
Investeringar verksamheter		
Elnät	-14 946	-14 019
Kraftproduktion	0	0
Entreprenad	-253	-167
Fibernät	-3 876	-4 900
Övriga tjänster	0	-2 459
Summa	-19 075	-21 545
Investeringar intressebolag (Dala Energis andel)		
Dala Kraft (24,04%)	0	0
Värmevärden Siljan (24,5%)	-182	-1 334
Dala Vind AB (20,8%)	-3 224	0
Kurbit AB (21,7%)	-376	0
Summa	-3 782	-1 334
Operativt kassaflöde	30 073	23 439

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

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

KONCERNEN, belopp i tkr	Kvartalsjämförelse		Helår
	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Jan-dec 2021
Resultaträkning i sammandrag			
Nettoomsättning	92 847	87 655	307 287
Resultat från andelar i koncernföretag			
Aktiverat eget arbete	4 145	6 331	22 438
Rörelsens kostnader	-71 033	-70 017	-264 647
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	6 462	4 364	6 943
Rörelseresultat	32 421	28 333	72 021
Resultat från finansiella poster	-984	-589	-4 139
Skatter	-5 036	-4 610	-12 787
Periodens resultat	26 401	23 134	55 095
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare	26 401	23 134	55 095
	31 mars 2022	31 mars 2021	31 dec 2021
Balansräkning i sammandrag			
Immateriella anläggningstillgångar	4 807	4 033	5 281
Materiella anläggningstillgångar	1 156 625	1 062 277	1 152 676
Finansiella anläggningstillgångar	180 710	184 175	174 249
Omsättningstillgångar	106 971	142 028	142 808
Kassa och Bank	0	0	0
Summa tillgångar	1 449 113	1 392 513	1 475 014
Eget Kapital	904 558	861 060	878 157
Avsättningar	169 427	156 561	169 427
Långfristiga skulder	212 315	228 074	216 255
Kortfristiga skulder	162 813	146 818	211 175
Summa eget kapital och skulder	1 449 113	1 392 513	1 475 014
	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Jan-dec 2021
Kassaflödesanalys i sammandrag			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	57 301	38 709	172 026
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 076	-25 132	-168 080
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-38 225	-13 577	-3 946
Periodens kassaflöde	0	0	0

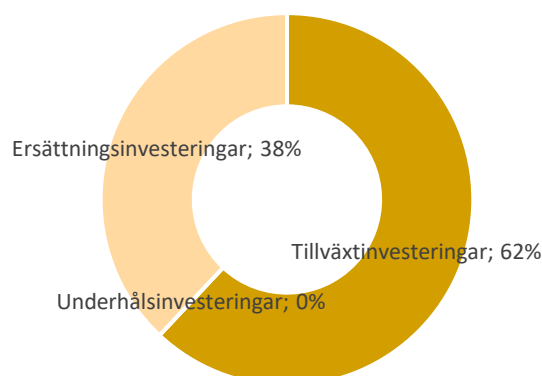
FÖRÄNDRING EGET KAPITAL

Koncernen, belopp i tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt
Utgående balans 2020-12-31	12 386	144 674	680 866	837 926
Periodens resultat			23 134	23 134
Utgående balans 2021-03-31	12 386	144 674	704 000	861 060

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt
Utgående balans 2021-12-31	12 386	144 674	721 097	878 157
Periodens resultat			26 401	26 401
Utgående balans 2022-03-31	12 386	144 674	747 498	904 558

INVESTERINGAR

Investeringsportföljen avseende beslutade och pågående investeringsprojekt för perioden 2018 till 2027 uppgår till 518 110 tkr, var av 298 243 tkr är genomförda. Investeringar fördelas mellan tillväxt-, underhålls- samt ersättningsinvesteringar.



Totala investeringar i materiella och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 19 076 (21 545) tkr.

I elnätverksamheten har det investerats 14 946 (14 019) tkr avseende tillväxtinvesteringar (nyanslutningar av kunder och investeringar som ökar kapitalbasen) och ersättningsinvesteringar.

Fibernätverksamheten har investerat 3 876 (4 900) tkr avseende tillväxtinvesteringar (nyanslutningar av kunder).

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 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 elnätsregleringen och kostnadsökningar

Det finns fortsatt osäkerheter gällande intäktsramen för perioden 2020-2023. I slutet av februari 2021 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 infrastruktuaffär.

Energimarknadsinspektionen (Ei) överklagade domarna och i december 2021 meddelar Kammarrätten i Jönköping att de tar upp målen för ny prövning. Kammarrätten har fredag den 18 mars 2022 meddelat att man avslår Ei:s begäran att inhämta s.k. förhandsavgörande av EU-domstolen. Därmed avser Kammarrätten att kalla till förhandling under maj månad och därmed avgöra målet före sommaren.

Lagen särskilt investeringsutrymme 2020-2027 trädde i kraft 1 juni 2021. Den nya lagen gäller elnätsföretag med ett outnyttjat underskott i förhållande till intäktsramen för tillsynsperioden 2012–2015 och syftar till att skapa särskilda drivkrafter för elnätsföretag att göra investeringar som ökar kapaciteten i elnätet. Ei har fastställt ett s.k. investeringsutrymme för Dala Energis nätverksamhet 2020-2023 i ett beslut den 13 januari 2022. I och med beslutet om investeringsutrymme kan beslut om investeringsbelopp komma att meddelas, dock sker detta i efterhand efter tillsynsperiodens slut och endast om bolaget ansöker om det och kan visa att det gjorts investeringar utöver miniminivån.

Under inledningen av 2022 har inflationen stigit betydligt snabbare än väntat och uppgången är bred. Förutom energipriser syns nu en tydlig uppgång på materialpriser och även på vissa tjänster. Kriget i Ukraina bidrar till en högre inflation och den bedömningen bekräftas av att olika indikatorer pekar mot att priserna kommer att stiga ytterligare. Riksbanken bedömer nu att inflationen blir högre under en längre tid och att den kommer att ligga över målet den närmaste tvåårsperioden. Detta samtidigt som det är brist på vissa komponenter vilket påverkar leveranstider på material för investeringar i el- och fibernät. Nuvarande strategiska plan har utgått från inflation under 2 % per år och att den regulatoriska kalkylräntan justeras uppåt.

Ei har fastställt särskilt investeringsutrymme för Dala Energi, kammarrätten avser avgöra målet före sommaren avseende fastställande av intäktsramarna och den kraftiga prisuppgången på material och tjänster medför att vi ser över våra strategiska plan avseende prisjusteringar och investeringar i elnätet fram till 2027.

Vd:s kommentarer gällande ökad hotbild.

Vad gäller elförsörjningen ser vi i Sverige inte några större direkta konsekvenser av kriget, men höga elpriser samt i ökad utsträckning ökade kostnader för varor och en potentiell brist på viss kompetens. Läget kan naturligtvis försämrats om vi tex får oplanerade händelser i form av större väderstörningar. Vi har aktiverat en grupp som omvärlds bevakar den information som kommer in om det rådandet läget och bistår i totalförsvarsplaneringen. Vi har sedan 2016 kontinuerligt stärkt skydden och beredskapen avseende cybersäkerhet i verksamheten.

AKTIEN

Antal aktier uppgår till 24 771 656 (24 771 656) st. Aktien handlas på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets fem största ägare per 2022-03-31:

Rättviks kommun	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	3,45 %	Offentlig ägare till 0 %
Anders Björk	1,61 %	Offentlig ägare till 0 %

Den totala andelen offentliga ägare uppgår till 49,38 %.

FINANSIERING

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

NYCKELTAL

Nyckeltal för koncernen	Jan-mars 2022	Jan-mars 2021	Helår 2021	Helår 2020	Helår 2019	Helår 2018
Produktion vattenkraftverk MWh	1 505	1 606	6 281	4 283	5 761	3 910
Produktion vindkraft MWh	2 896	1 714	6 157	7 101		
Transiteringsomsättning MWh	183 661	204 435	608 206	546 588	578 349	589 079
Eldistributionsnät km	4 360	4 420	4 360	4 420	4 392	4 283
Optofibernät km	2 924	2 824	2 924	2 824	2 460	1 684
Vinstmarginal (%)	36	34	24	92	28	28
Avkastning på totalt kapital (%)	2	2	5	20	8	8
Avkastning på eget kapital (%)	3	3	6	31	15	17
Soliditet (%)	62	62	60	61	48	46
Vinst per aktie (kr)	1,07	0,93	2,22	10,07	2,97	3,25
Antal utestående aktier (tusental)			24 772	24 772	23 689	23 689
Genomsnittligt antal aktier, (tusental)	24 772	24 772				
Utdelning per aktie (kr)			*0,60	0,60	0,50	0,40
Antal anställda			73	78	77	79

Definitioner av nyckeltal

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

Avkastning på totalt kapital i %, R_T = Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen

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

Soliditet i %, S = Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

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

* Föreslagen utdelning

FINANSIELL KALENDER 2022

Delårsrapporter

Delårsrapporter för 2022 upprättas kvartalsvis och offentliggörs nedanstående datum

April-juni	Q2	31 augusti
Juli-september	Q3	11 november
Bokslutskommuniké		28 februari 2023

Årsstämma

Årsstämman för 2021 planeras att hållas fredagen den 20 maj 2022, klockan 16.00, 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