



Information offentliggjord torsdagen den 15 september 2016

## Dala Energi AB (publ)

### Delårsrapport Q2 2016

2016-01-01 – 2016-06-30

■ Nettoomsättning	142 059 tkr	(124 555)
■ Rörelseresultat	31 645 tkr	(24 247)
■ Resultat efter skatt	22 757 tkr *	(16 546)
■ Resultat per aktie	0,96 kr	(0,70)
■ Avkastningen på totalt kapital	4 %	(3)
■ Avkastningen på eget kapital	7 %	(5)

*\*) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 22 757 tkr (16 546). Intressebolaget Dalakrafts resultat ingår med 7 013 tkr (6 827.)*

## INNEHÅLL

VD:s kommentarer för perioden .....	3
Omsättning och resultat .....	4
Finansiell utveckling i sammandrag .....	5
Investeringar .....	5
Redovisnings- och värderingsprinciper .....	6
Risker och osäkerhetsfaktorer .....	6
Aktien .....	6
Finansiering .....	6
Nyckeltal .....	7
Finansiell kalender 2016 .....	8

## VD:S KOMMENTARER FÖR PERIODEN

Under andra kvartalet inleds grävsäsongen och då också till stor del genomförande av våra investeringsprojekt. 2016 har investeringstakten skruvats upp till rekordnivå.

Vi planerar för att under de kommande fyra åren investera mer än 200 miljoner kronor i elnätet. Alla har rätt till ett bra elnät och behoven är lika vare sig man bor i Stockholm eller på landsbygden. Våra kunder efterfrågar leveranssäker elförsörjning alla timmar på dygnet och nu ökar vi våra satsningar på att förnya elnätet. Investeringarna i nya, vädersäkrade elnät kommer att medföra betydligt färre avbrott och lägre underhållskostnader. I dagsläget är en stor del av Dala Energis elnät vädersäkrat för att stå emot hårt väder och vind, men det finns mycket kvar att göra.

Den nuvarande intäktsramen för elnät sträcker sig mellan 2016-2019 och modellen ställer krav på att vi skall effektivisera oss och leverera el med få avbrott. Modellen har förändrats och man tar nu också hänsyn till hur gammalt elnätet är när intäktsramarna beräknas. För oss innebär det att vi måste se till att förnygra elnätet för att få behålla vår intäktsram och uppfylla kundernas, samhällets och myndighetens krav.

2015 var året då alla ville ha fiber och tecknade avtal slog rekord. Fiberns ketchupeffekt synes hålla i sig och redan nu ser vi att 2016 kommer att bli ett rekordår. Den ökade efterfrågan innebär ett hårt tryck på att bygga ut infrastrukturen för att möta efterfrågan. Det arbetas intensivt med att ansluta fastigheter till fibernätet, prognosen för helåret är ca 1 500 (668). Det är en stor utmaning att möta kundernas förväntningar i anslutningsprocessen, vilket kräver vi ständigt jobbar med vår kommunikation till alla intressenter.

Vi sätter stort fokus på att förnya elnätet och bygga ut fibernätet kostnadseffektivt. Vid byggnation av infrastruktur är alla typer av samverkan avgörande för att hålla ner kostnaden. Att utnyttja synergier mellan elnät och fiber är en självklarhet, men också mellan andra infrastrukturaktörer.

Själv är inte bäste dräng. Biodalprojektet är aktiv samverkan för att skapa ett hållbart energisystem. I maj invigdes Dala Energi Värme AB och Bergkvist-Insjön AB's satsning på en gemensam värmeproduktionsanläggning i Biodal AB. Målet med samarbetet är att skapa en långsiktig låg produktionskostnad av värme till fjärrvärmenätet och sågen i Insjön, som till 100% baseras på lokala biobränslen, och därmed stärka vår konkurrenskraft på värmemarknaden.

Jag vill tacka Gösta Söderkvist för ett förtjänstfullt arbete som tf. VD, ett uppdrag som avslutades den sista juni. Från 1 juli har jag fått stafettpippen för att fortsätta utveckla Dala Energi för bygdens framtid. Efter den korta tiden som VD använder jag begreppet "en oslipad diamant" för att beskriva Dala Energi. Det finns stor potential i Dala Energi. Bolaget har framtiden för sig och det finns ett stort engagemang för våra kunder hos våra medarbetare. Det kommer bli en spännande resa in i framtiden.

Bengt Östling  
VD

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick till 142 059 (124 555) tkr under första halvåret 2016. Aktiverat eget arbete till 4 537 (3 663) tkr och rörelsekostnaderna till 121 964 (110 798) tkr. Dala Energis ägande i intressebolaget Dalakraft är 24,04 % och andelen i Dalakrafts resultat första halvåret 2016 uppgick till 7 013 (6 827) tkr. Rörelseresultatet blev 31 645 (24 247) tkr och periodens resultat efter skatt 22 757 (16 546) tkr.

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

### Elnätsverksamheten

Totala intäkter från elnätsverksamheten uppgick till 111 396 (100 283) tkr. Prisökningen 2016 var 5 % och nätintäkterna har uppgått till 102 749 (95 733) tkr. Första kvartalet har varit kallt varför energiomsättningen har varit högre och därmed så har nätintäkterna ökat. Övriga intäkter har uppgått till 9 508 (5 395) tkr och består av anslutningsavgifter, interna transaktioner och fakturerade arbeten. Ökningen av övriga intäkter beror främst på att vi hittills har haft mer fakturerade arbeten gentemot föregående år. Aktiverat eget arbete uppgick till 3 419 (2 972) tkr.

Rörelsekostnaderna uppgick till 90 108 (84 437) tkr. Kostnadsökningen beror på högre transiteringskostnader till följd av kallt väder men också på att vi har haft fler fakturerade arbeten som har medfört kostnader. Rörelseresultatet blev 24 707 (18 818) tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer var 310 (290) GWh.

### Kraftproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftstationer blev 861 (845) tkr och rörelsekostnaderna uppgick till 552 (512) tkr. Rörelseresultatet blev 309 (333) tkr och elproduktionen 4 382 (3 625) MWh.

### Värmeverksamheten

Intäkterna från värmeverksamheten uppgick till 16 509 (15 732) tkr. Ökningen beror främst på högre energiomsättning. Ingen prishöjning beslutades inför 2016. Rörelsens kostnader uppgick till 14 740 (13 352) tkr. Kostnadsökningen beror dels på högre bränslekostnader men också på högre personalkostnader då vi har anställt en värmechef. Rörelseresultatet blev 1 769 (2 380) tkr. Värmeleveranserna var 23,7 (22,1) GWh.

### Fibernätsverksamheten

Intäkterna från fibernätsverksamheten uppgick till 11 092 (7 511) tkr under perioden. Största delen omfattar intäkter från hyra av svartfiber, kapacitet samt kick back från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna blev 4 486 (2 017) tkr, dessa beräknas öka markant under andra halvåret. Aktiverat eget arbete uppgick till 1 118 (690) tkr. Rörelsens kostnader uppgick till 14 361 (12 312) tkr. Kostnadsökningen beror till största delen på ökade kostnader för sälj och marknadsaktiviteter. Rörelseresultatet blev -2 151 tkr (- 4 111) tkr.

## FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

KONCERNEN, belopp i tkr	Kvartalsjämförelse		Ackumulerat		Senaste årsbokslut
	201604 -201606	201504 - 201506	201601 -201606	201501 -201506	201501 201512
<b>Resultaträkning i sammandrag</b>					
Rörelsens intäkter	59 795	52 788	142 059	124 555	249 181
Aktiverat eget arbete	2 758	1 828	4 537	3 663	8 151
Rörelsens kostnader	-59 859	-55 101	-121 964	-110 798	-217 058
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	1 020	3 376	7 013	6 827	5 451
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 714</b>	<b>2 891</b>	<b>31 645</b>	<b>24 247</b>	<b>45 725</b>
Resultat från finansiella poster	-2 129	-2 383	-4 444	-4 955	-9 725
Skatter	-123	630	-4 444	-2 746	-7 077
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 462</b>	<b>1 138</b>	<b>22 757</b>	<b>16 546</b>	<b>28 923</b>
<b>Hänförligt till</b>					
Moderföretagets aktieägare	1 461	1 137	22 753	16 542	28 918
Minoritetsintresse	1	1	4	4	5
	201604 -201606	201504 -201506	201601 -201606	201501 -201506	201501 201512
<b>Balansräkning i sammandrag</b>					
Immateriella anläggningstillgångar			3 021	3 786	3 975
Materiella anläggningstillgångar			729 106	671 742	689 340
Finansiella anläggningstillgångar			68 773	64 185	62 844
Omsättningstillgångar			50 960	45 095	54 219
Kassa och Bank			4 673	27 248	14 308
<b>Summa tillgångar</b>			<b>856 533</b>	<b>812 056</b>	<b>824 686</b>
Eget Kapital			384 016	357 172	369 545
Avsättningar			121 258	121 887	122 542
Långfristiga skulder			261 432	273 261	267 103
Kortfristiga skulder			89 827	59 736	65 496
<b>Summa eget kapital och skulder</b>			<b>856 533</b>	<b>812 056</b>	<b>824 686</b>
	201604 -201606	201504 -201506	201601 -201606	201501 -201506	201501 201512
<b>Kassaflödesanalys i sammandrag</b>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 628	29 597	70 196	65 007	97 296
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45 449	-14 444	-62 640	-20 686	-60 515
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 366	-14 666	-17 191	-17 741	-23 141
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-15 187</b>	<b>487</b>	<b>-9 635</b>	<b>26 580</b>	<b>13 640</b>

## INVESTERINGAR

Totala investeringar i materiella- och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 62 655 (20 701) tkr. 6 376 tkr avser ombyggnation av huvudkontorets fastighet i Leksand.

I elnätsverksamheten har det investerats 31 387 (16 740) tkr i normal upprustning och utbyggnad av nätet.

I värmeverksamheten har 1 289 (375) tkr investerats i produktions- och distributionsanläggningar. I Fibernätsverksamheten har det investerats 23 272 (4 272) tkr avseende utbyggnad av nätet.

## REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Årsredovisningen 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 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 Alternativa Aktiemarknaden. Handel sker en gång i månaden på fastställda handelstillfällen. Genom Alternativans handelsmodell skapas en mer koncentrerad likviditet i aktien där säljare och köpare kan mötas. Läs mer om handeln på [www.alternativa.se](http://www.alternativa.se).

## FINANSIERING

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

## NYCKELTAL

Nyckeltal för koncernen	201601 201606	201501 201506	2015	2014	2013	2012	2011
Elproduktion i vattenkraftverk MWh	4 380	3 625	5 729	7 110	2 650	9 028	4 534
Energiomsättning MWh	309 762	288 510	549 440	534 350	553 686	563 507	534 855
Värmeleveranser MWh	23 739	22 133	38 331	38 355	41 501	43 490	37 898
Eldistributionsnät km	4 131	4 141	4 131	4 141	4 115	3 982	4 061
Värmedistributionsnät km	38	38	38	38	37,8	31	30,4
Optofibernät km	667	558	667	558	513	433	400
Vinstmarginal i %	22	20	18	19	14	18	8
Avkastning på totalt kapital i %	4	3	6	6	4	6	3
Avkastning på eget kapital i %	7	5	10	10	7	11	3
Soliditet i %	45	44	45	44	41	41	36
Vinst per aktie kr	0,96	0,70	1,22	1,18	0,82	2,08	0,10
Antal aktier, årets utgång, tusental	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689
Utdelning per aktie kr			0,35	0,35	0,33	0,33	0,30
Antal heltidsanställda (medelantal)			70	64	69	65	62

### Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal avseende 2011 till 2012 har inte omräknats enligt K-3 reglerna

Rörelsemarginal i % = Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen

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 2016

### Delårsrapporter

Delårsrapporter för 2016 kommer att upprättas kvartalsvis och offentliggörs nedanstående datum

Juli-september	Q3	14 november
Bokslutskommuniké	2016	31 mars 2017

### Årsstämma

Årsstämma för 2015 hölls den 20 maj 2016 med 437 aktieägare representerade.

Årsstämma för 2016 planeras att hållas den 19 Maj 2017.

### Årsredovisning

Årsredovisning 2015 är publicerad på hemsidan [www.dalaenergi.se](http://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
Alternativa aktiemarknaden	08-673 17 90