

Information offentliggjord måndagen den 16 maj 2016

## Dala Energi AB (publ)

### Delårsrapport Q1 2016

20160101– 20160331

■ Nettoomsättning	82 264 tkr	(71 767)
■ Rörelseresultat	27 931 tkr	(21 356)
■ Resultat efter skatt	21 296 tkr	(15 408)
■ Resultat per aktie	0,90 kr	(0,65)
■ Avkastning på totalt kapital	3 %	(3)
■ Avkastning på eget kapital	7 %	(5)

*\*) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 21 296 (15 408) tkr. Intressebolaget Dalakraft AB´s resultat ingår med 5 993 (3 451) tkr.*

## 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

Sökandet efter ny VD för Dala Energi har pågått under perioden och en rekrytering har slutförts. Dala Energi har anställt Bengt Östling som ny VD från och med den 1 juli 2016. Bengt kommer närmast från Falu Energi & Vatten där han idag är affärsområdeschef för kraft, värme & kyla, samt vice VD för bolaget.

Våra huvudsakliga verksamheter, att transitera el samt producera och distribuera värme, påverkas till stor del av utetemperaturen. Under kvartal ett har temperaturen uppgått till 97 % av ett normalår gentemot år 2015 då det endast var 85 % enligt SMHIs mätningar. Att första kvartalet i år nästan motsvarar ett normalår beror på att januari månad varit mycket kallt.

Samtliga elnätsägare i hela landet har stora investeringsbehov för att förbättra och bibehålla leveranssäkerheten de närmaste åren, detta på grund av att elnäten är gamla. Även Dala Energi står inför stora investeringar, vi har dock konstaterat att vårt elnät har en god standard då vi löpande gjort investeringar i många år.

Vår största utmaning för dagen är att hinna med att ansluta så många nya fibernätskunder som möjligt. Alla vill ha fiber och alla vill ha det nu. Vi har i första kvartalet nästan nått hela årets försäljningsmål på 1 200 nya avtal och är rejält igång med investeringar i planerade områden.

Vi arbetar löpande med att förbättra våra rutiner och processer för att administrativt kunna hantera alla efterfrågningar och därmed ge tydliga besked till våra kunder. Vi har vunnit kundernas förtroende i många områden men också förlorat i vissa varför mottot är att vi ska bli bättre!

Välkommen till vår bolagsstämma den 20 maj i Rättvik!

Gösta Söderkvist  
VD

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick till 82 264 (71 767) tkr och aktiverat eget arbete till 1 779 (1 835) tkr. Rörelsekostnaderna blev 62 105 (55 697) tkr, Dala Energis ägande i intressebolaget Dalakraft är 24,04 % och andelen i Dalakrafts resultat uppgick till 5 993 (3 451) tkr, rörelseresultatet blev 27 931 (21 356) tkr.

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

### Elnätsverksamheten

Intäkterna från elnätsverksamheten uppgick till 65 183 (57 828) tkr. Prishöjningen har uppgått till 5 % från första januari 2016. Nätintäkterna blev 60 937 (55 347) tkr. Övriga intäkter uppgick till 4 246 (2 481) tkr och består av anslutningsavgifter, interna transaktioner och fakturerade kundarbeten. Aktiverat eget arbete uppgick till 1 278 (1 517) tkr.

Rörelsekostnaderna uppgick till 47 016 (41 950) tkr. Kostnadsökningen beror på högre transiteringskostnader men också på att vi har haft fler kundarbeten med högre kostnader till följd. Rörelseresultatet blev 19 445 (17 395) tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer blev 194 765 (173 287) MWh.

### Kraftproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftsstationer blev 414 (484) tkr och rörelsekostnaderna uppgick till 285 (239) tkr. Rörelseresultatet blev 129 (245) tkr.

Elproduktionen blev 1 563 (1 637) MWh.

### Värmeverksamheten

Intäkterna från värmeverksamheten uppgick till 11 254 (10 203) tkr. Ökningen beror på högre energiomsättning. Ingen prishöjning gjordes inför 2016.

Rörelsens kostnader uppgick till 8 298 (7 964) tkr. Kostnadsökningen beror på högre bränslekostnader. Rörelseresultatet blev 2 956 (2 239) tkr. Värmeleveranserna uppgick till 17 627 (15 382) MWh.

### Fibernätsverksamheten

Intäkterna från fibernätsverksamheten uppgick till 5 763 (3 483) tkr och aktiverat eget arbete till 501 (318) tkr. Största delen av intäkterna avser anslutningsavgifter, hyra av svartfiber, kapacitet samt kick back från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna uppgick till 2 507 (820) tkr. Rörelsens kostnader blev till 6 854 (5 742) tkr och rörelseresultatet blev -590 (-1 941) tkr.

## FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

KONCERNEN, belopp i tkr	Kvartalsjämförelse		Senaste
	201601	201501	årsbokslut
	201603	201503	201501
			201512
<b>Resultaträkning i sammandrag</b>			
Nettoomsättning	82 264	71 767	249 181
Aktiverat eget arbete	1 779	1 835	8 151
Rörelsens kostnader	-62 105	-55 697	-217 058
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	5 993	3 451	5 451
<b>Rörelseresultat</b>	<b>27 931</b>	<b>21 356</b>	<b>45 725</b>
Resultat från finansiella poster	-2 315	-2 572	-9 725
Skatter	-4 320	-3 376	-7 077
<b>Periodens resultat</b>	<b>21 296</b>	<b>15 408</b>	<b>28 923</b>
<b>Hänförligt till</b>			
Moderföretagets aktieägare	21 293	15 405	28 918
Minoritetsintresse	3	3	5
	201601	201501	201501
	201603	201503	201512
<b>Balansräkning i sammandrag</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	3 426	4 090	3 975
Materiella anläggningstillgångar	695 160	668 749	689 340
Finansiella anläggningstillgångar	71 587	69 546	62 844
Omsättningstillgångar	54 377	41 486	54 219
Kassa och Bank	19 860	26 762	14 308
<b>Summa tillgångar</b>	<b>844 410</b>	<b>810 633</b>	<b>824 686</b>
Eget Kapital	390 846	364 324	369 545
Avsättningar	121 487	122 116	122 542
Långfristiga skulder	263 789	276 096	267 103
Kortfristiga skulder	68 288	48 097	65 496
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>844 410</b>	<b>810 633</b>	<b>824 686</b>
	201601	201501	201501
	201603	201503	201512
<b>Kassaflödesanalys i sammandrag</b>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28 568	35 410	97 296
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 191	-6 242	-60 515
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 825	-3 075	-23 141
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>5 552</b>	<b>26 093</b>	<b>13 640</b>

## INVESTERINGAR

Totala investeringar i materiella- och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 17 191 (6 242) tkr. 3 190 tkr avser ombyggnation av huvudkontorets fastighet i Leksand.

I elnätverksamheten har det investerats 7 028 (5 484) tkr avseende normal upprustning och utbyggnad av nätet.

I värmeverksamheten har 121 (161) tkr investerats i produktions- och distributionsanläggningar. Fibernätverksamheten har investerat 6 756 (516) tkr avseende utbyggnad av nätet.

## REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Årsredovisningen upprättas 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 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 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 201603	201501 201503	2015	2014	2013	2012	2011
Elproduktion vattenkraftverk MWh	1 563	1 637	5 729	7 110	2 650	9 028	4 534
Elenergiomsättning MWh	194 765	173 287	549 440	534 350	553 686	563 507	534 855
Värmeleveranser MWh	17 627	15 382	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
Rörelsemarginal i %	34	30	18	17	11	15	14
Vinstmarginal i %	34	30	18	19	14	18	8
Avkastning på totalt kapital i %	3	3	6	6	4	6	3
Avkastning på eget kapital i %	7	5	10	10	7	11	3
Soliditet i %	46	45	45	44	41	41	36
Vinst per aktie kr	0,90	0,65	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 2011-2012 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

\* Föreslagen utdelning

## FINANSIELL KALENDER 2016

### Delårsrapporter

Delårsrapporter för 2016 kommer att upprättas kvartalsvis och offentliggörs nedanstående datum

April-juni	Q2	16 september
Juli-september	Q3	14 november
Bokslutskommuniké		Mars 2017

### Årsstämma

Årsstämma för 2015 hålls den 20 maj 2016, klockan 16.00, i Rättvik arena.

### Årsredovisning och delårsrapporter

Årsredovisningar och delårsrapporter publiceras på hemsidan [www.dalaenergi.se](http://www.dalaenergi.se).

### Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

### Kontaktinformation

Gösta Söderkvist, VD	0247-738 02
Susanne Juhl, Ekonomichef	0247-738 05
Alternativa aktiemarknaden	08-673 17 90