

Information offentliggjord tisdagen den 14 november 2017

Dala Energi AB (publ)

Delårsrapport Q3 2017

20170101 – 20170930

■ Nettoomsättning	215 938 tkr	(197 077)
■ Rörelseresultat	48 878 tkr	(34 247)
■ Resultat efter skatt	35 648 tkr *	(23 139)
■ Resultat per aktie	1,50 kr	(0,98)
■ Avkastningen på totalt kapital	5 %	(4%)
■ Avkastningen på eget kapital	10 %	(7%)

**) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 35 648 tkr (23 139). Intressebolaget Dalakrafts resultat ingår med 5 635 tkr (7 060).*

INNEHÅLL

VD:s kommentarer för perioden	3
Omsättning och resultat	4
Investeringar	5
Redovisnings- och värderingsprinciper	6
Risker och osäkerhetsfaktorer	6
Aktien	6
Finansiering	6
Nyckeltal	7
Finansiell kalender 2017	8

VD:S KOMMENTARER FÖR PERIODEN

Sverige spås bli kontantlöst före 2030. Storbritannien förbjuder försäljning av diesel- och bensinbilar från 2040 och Frankrike har tagit ett liknande beslut. Händelser som kan kännas som långt in i framtiden men har man väl bestämt sig brukar det gå ganska fort. Det tog sex år från att förslaget att förbjuda glödlampor presenterades till att tillverkningen av nya glödlampor förbjöds. När alla glödlampor är borta beräknas elanvändningen i Europa minska med 39 miljarder kilowattimmar och i Sverige med 2 miljarder kilowattimmar per år. Sveriges minskning motsvarar årsförbrukningen för 700 000 elbilar. Att köra bil på el och betala laddningen med kort eller swish fungerar utmärkt redan idag men för att det ska fungera smärtfritt krävs ständig tillgång till el och internetuppkoppling.

Vi fortsätter att investera i både elnät och fibernät för att i framtiden kunna leverera lösningar som hjälper människor och företag att leva och utvecklas i vår bygd på ett enkelt, effektivt och hållbart sätt. Kundtillväxten i fibernätet av anslutna adresser har ökat med 39 % jämfört med samma tid föregående år. Användningen i fibernätet ökade med 59 %. Det är därmed högttryck från kunder att ansluta sig till ett fibernät. Vi har flera konkurrenter inom vårt marknadsområde som vill skapa naturliga monopol. Detta ställer krav på oss att öka marknadsaktiviteter och utbyggnadstakten ytterligare under 2018 för att inte tappa marknadsandelar.

Fibernätsverksamheten visar ett sämre rörelseresultat än samma period föregående år. Detta beror främst på högre direkta kostnader för anslutningar till följd av ändrade redovisningsprinciper som gjordes i december 2016. På grund av förseningar av utbyggnaden av fibernätet är anslutningsavgifterna lägre än förväntat under perioden.

Elnätsverksamheten visar ett mycket bra rörelseresultat tack vare kostnadskontroll och högre intäkter. Energimarknadsinspektionen (Ei) har på regeringens uppdrag presenterat ett nytt förslag för reglering av intäkterna i elnätsverksamheten. Vi analyserar nu förslaget och effekterna. Den största förändringen är att Ei föreslår en riskfri ränta och att avkastningsnivån ska spegla verkliga räntenivåer med en avstämning mot verkligt utfall i efterhand. Ett utgångsläge för elnätsföretagen har varit långsiktighet vilket ligger i verksamhetens natur. Att den enskilt största komponenten i kalkylräntan ska stämmas av i efterhand kommer att leda till än mer kortsiktighet och oförutsägbarhet. Ei:s nya förslag skulle med dagens marknadsförutsättningar innebära att elnätsföretagens tillåtna avkastning skulle bli lägre. Detta kan i praktiken innebära en minskad intäktsram för elnätsverksamheten från 2020.

Det är flera paradigmskiften som påverkar oss som bolag både inom energiområdet och inom digital kommunikation. Man skall se skiften som möjligheter som leder oss mot vår vision, tillsammans för bygdens bästa investering.

Bengt Östling
VD

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick till 215 938 (197 077) tkr, aktiverat eget arbete till 6 110 (7 153) tkr och rörelsekostnaderna till 178 805 (177 043) tkr. Dala Energis ägande i intressebolaget Dalakraft är 24,04 % och andelen i Dalakrafts resultat uppgick till 5 635 (7 060) tkr. Rörelseresultatet blev 48 878 (34 247) tkr och periodens resultat efter skatt 35 648 (23 139) tkr.

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

Elnätsverksamheten

Totala intäkter från elnätsverksamheten uppgick till 168 434 (155 122) tkr. Prisökningen 2017 var 5 % och nätintäkterna har uppgått till 149 595 (141 812) tkr. Övriga intäkter har uppgått till 18 839 tkr (13 310) 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 5 066 (5 526) tkr.

Rörelsekostnaderna uppgick till 132 350 (130 081) tkr. Kostnadsökningen beror på att vi har haft fler fakturerade arbeten som har medfört kostnader. Rörelseresultatet blev 41 150 (30 567) tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer var 407 514 (407 320) MWh.

Kraftproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftstationer blev 566 (890) tkr och rörelsekostnaderna uppgick till 992 (772) tkr. Vattennivåerna har varit låga varför elproduktionen har varit låg. Vidare så har planerade reparationer utförts. Rörelseresultatet blev - 426 (118) tkr och elproduktionen uppgick till 1 740 (4 789) MWh.

Värmeverksamheten

Intäkter från värmeverksamheten uppgick till 20 426 (20 118) tkr. Ökningen beror främst på något högre energiomsättning. Ingen prishöjning beslutades inför 2017.

Rörelsens kostnader uppgick till 18 281 (26 418) tkr. Kostnadsminskningen beror främst på lägre bränslekostnader men också på lägre personalkostnader och avskrivningar. Rörelseresultatet blev 2 145 (- 6 300) tkr. Värmeleveranserna var 27 405 (26 781) MWh.

Fibernätsverksamheten

Intäkterna från fibernätsverksamheten uppgick till 28 073 (21 770) tkr och aktiverat eget arbete till 1 044 (1 626) tkr. Största delen av intäkterna avser anslutningsavgifter, svartfiber, kapacitet samt nätavgifter från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna blev 11 838 (11 366). Rörelsens kostnader uppgick till 28 743 (20 594) tkr. De högre kostnaderna beror till största delen på ändrade redovisningsprinciper i samband med installationer. Rörelseresultatet blev 374 (2 802) tkr.

Dala Energi AB (publ)

DELÅRSRAPPORT Q3 2017

Finansiell utveckling i sammandrag

KONCERNEN, belopp i tkr

	Kvartalsjämförelse		Ackumulerat		Senaste
	201707 -201709	201607 -201609	201701 -201709	201601 -201609	årsbokslut 201601 -201612
Resultaträkning i sammandrag					
Rörelsens intäkter	63 803	55 018	215 938	197 077	289 675
Aktiverat eget arbete	1 917	2 616	6 110	7 153	10 090
Rörelsens kostnader	-55 247	-55 079	-178 805	-177 043	-255 011
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	1 416	891	5 635	7 060	8 233
Rörelseresultat	11 889	3 446	48 878	34 247	52 987
Resultat från finansiella poster	-1 906	-2 136	-6 047	-6 580	-9 273
Skatter/minoritet	-995	-85	-7 183	-4 528	-8 129
Periodens resultat	8 988	1 225	35 648	23 139	35 585
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	8 987	1 224	35 642	23 134	35 585
Minoritetsintresse	1	1	6	5	0
	201707 -201709	201607 -201609	201701 -201709	201601 -201609	201601 -201612
Balansräkning i sammandrag					
Immateriella anläggningstillgångar			2 573	2 503	3 225
Materiella anläggningstillgångar			822 079	750 459	783 454
Finansiella anläggningstillgångar			52 241	68 820	70 664
Omsättningstillgångar			69 610	52 523	77 353
Kassa och Bank			23 558	113	27 598
Summa tillgångar			970 061	874 418	962 294
Eget Kapital			424 202	384 399	396 839
Avsättningar			127 819	121 029	128 506
Långfristiga skulder			339 527	258 118	351 345
Kortfristiga skulder			78 513	110 872	85 604
Summa eget kapital och skulder			970 061	874 418	962 294
	201707 -201709	201607 -201609	201701 -201709	201601 -201609	201601 -201612
Kassaflödesanalys i sammandrag					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 866	3 435	88 650	73 631	85 551
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28 838	-41 437	-73 298	-104 077	-147 670
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 700	33 442	-19 391	16 251	75 409
Periodens kassaflöde	-23 672	-4 560	-4 039	-14 195	13 290

INVESTERINGAR

Totala investeringar i materiella- och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 73 313 (104 092) tkr.

I elnätverksamheten har det investerats 36 674 (45 139) tkr i normal upprustning och utbyggnad av nätet.

I värmeverksamheten har 1 815 (1 607) tkr investerats i produktions- och distributionsanläggningar.

I fibernätverksamheten har det investerats 34 468 (47 296) 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.

FINANSIERING

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

NYCKELTAL

Nyckeltal för koncernen	201701 201709	201601 201609	2016	2015	2014	2013	2012
Elproduktion i vattenkraftverk MWh	1 740	4 789	4 314	5 729	7 108	2 650	9 028
Elenergisättning MWh	407 514	407 320	576 857	548 284	534 564	563 507	534 855
Värmeleveranser MWh	27 405	26 781	40 774	38 331	38 355	41 501	43 490
Eldistributionsnät km	4 131	4 158	4 184	4 158	4 141	4 115	3 982
Värmedistributionsnät km	38	38	39	38	38	37,8	31
Optofibernät km	667	667	934	667	558	513	433
Vinstmarginal i %	23	18	19	18	19	14	18
Avkastning på totalt kapital i %	5	4	6	6	6	4	6
Avkastning på eget kapital i %	10	7	11	10	10	7	11
Soliditet i %	44	44	41	45	44	41	41
Vinst per aktie kr	1,50	0,98	1,50	1,22	1,18	0,82	2,08
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	0,35	0,33	0,33
Antal heltidsanställda (medelantal)			74	70	64	69	65

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal avseende 2012 har inte omräknats enligt K-3 reglerna

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 2017

Delårsrapporter

Bokslutskommunikén för 2017 offentliggörs den 28 mars 2018

Årsstämma

Årsstämma för 2016 hölls den 19 maj 2017 med 470 aktieägare representerade.

Årsstämma för 2017 planeras att hållas den 18 maj 2018.

Årsredovisning

Årsredovisning 2016 är publicerad 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
Alternativa aktiemarknaden	08-673 17 90