

Information offentliggjord fredagen den 29 mars 2019

## Dala Energi AB (publ)

### Bokslutskommuniké 2018

20180101 – 20181231

■ Nettoomsättning exkl energiskatt	322 209 tkr	(309 453)
■ Rörelseresultat	91 069 tkr	(80 328)
■ Resultat efter skatt	77 058 tkr *	(58 539)
■ Resultat per aktie	3,25 kr	(2,47)
■ Avkastning på totalt kapital	8 %	(8%)
■ Avkastning på eget kapital	17 %	(16%)

*\*) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 77 058 (58 539) tkr. Intressebolagen Dalakraft AB och Biodal Kraftvärme AB's resultat ingår med 10 937 tkr (8 369) tkr.*

## INNEHÅLL

VD:s kommentarer.....	3
Omsättning och resultat.....	4
Finansiell utveckling i sammandrag .....	5
Redovisnings- och värderingsprinciper .....	6
Risker och osäkerhetsfaktorer .....	6
Aktien .....	6
Finansiering .....	6
Utdelning .....	7
Nyckeltal.....	8
Finansiell kalender 2019 .....	9

## VD:S KOMMENTARER

Jag sammanfattar 2018 som ett år där alla verksamheter förbättrat sina rörelseresultat och där vi som helhet når ett positivt operativt kassaflöde. Vi skapar därmed bra förutsättningar för en fortsatt produkt- och tjänsteutveckling, men framförallt möjligheten till att investera i våra nät för att i framtiden på bästa sätt kunna leverera lösningar som hjälper människor och företag att leva och utvecklas i vår bygd på ett enkelt, effektivt och hållbart sätt.

Under dom senaste fyra åren har fjärrvärmepriset varit oförändrat. Vi såg under året stigande energipriser, både el- och biobränsle-priser, men även ökade transportkostnader. Trots detta så lyckas värmeverksamheten förbättra resultatet tack vare ökad försäljning, nya kunder och en verksamhet som jobbar med ständiga förbättringar. Vår värme produceras till 100 % med lokala biobränslen varför det är naturligt att ställa oss bakom uppvärmningssektorns färdplan som innebär att uppvärmningssektorn ska vara fossilbränslefri senast 2030.

Utvecklingen för fibernätsverksamheten är positiv men något lägre än förväntat på grund av förseningar i flera projekt. Antalet anslutna adresser ökade med 18 % och användningen i nätet med 23 %. Vi passerade två viktiga milstolpar, 10 000 anslutna adresser och 7 000 aktiva kunder. Vi börjar se slutet på utbyggnaden av fibernätet och flyttar successivt fokus till förvaltning med produkt- och tjänsteutveckling. För att vara framgångsrika i framtiden behöver vi vara kostnadseffektiva, samtidigt som vi behöver öka intäkterna. Det gäller att aktivt bjuda in kunder, leverantörer och olika kommunikations- & samhällsaktörer och tillsammans med dem skapa en hållbar kommunikationsaffär. Det kräver utsträckta händer och en ärlig vilja.

Elnätsverksamheten visar ett mycket bra rörelseresultat tack vare god kostnadskontroll och högre intäkter. Som ett led i att effektivisera verksamheten har vi fusionerat de tre elnätsbolagen i koncernen till ett elnätsbolag och samtidigt påbörjat arbetet med att renodla elnätsverksamheten. En allt större del av rörelseresultatet kommer i framtiden att komma från externa kundarbeten som inte ingår i elnätsregleringen (taxefinansierad). Ett utökat tjänste- och produktutbud är en del i vår strategi för ett framgångsrikt Dala Energi. Vi utvecklar vår entreprenadverksamhet för både interna och externa kunder för att kunna leverera byggnation och underhåll av el- och fibernätsanläggningar på ett enkelt, effektivt och hållbart sätt. Vår elhandel som sker via vårt delägande i Dalakraft har utvecklats mycket bra under året, detta tack vare bra marknadsarbete med produkt och tjänsteutveckling, som bl.a. tjänsteleverantör av bredbandstjänster i fibernäten i Dalarna.

Omställningen till att bli ett bolag som tillhandahåller lösningar inom energi och digital kommunikation går sakta framåt. Men inte tillräckligt fort då utvecklingen i omvärlden går fortare, vilket är en stor utmaning under kommande år. Antal laddbara fordon i vårt marknadsområde ökade under året med 68 %. Sverigesnittet ökade med 59 % och prognosen för 2030 är rejält uppskruvad från 1 miljon till 2,5 miljoner fordon. Intresset för att bli mikroproducenter ökar också kraftigt. Det blir allt mer en hygienfaktor att producera sin egen el och det är inte alltid en fråga om kronor och ören utan att visa att man bidrar till ett hållbart samhälle.

Bengt Östling  
VD

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Koncernen

Koncernens nettoomsättning exklusive energiskatt uppgick till 322 209 (309 453) tkr, aktiverat eget arbete till 13 991 (9 008) tkr och rörelsekostnaderna till 256 068 (246 502) tkr. Dala Energis andel av intressebolagen Dalakraft AB och Bodal Kraftvärme AB's resultat uppgick till 10 937 (8 369) tkr. Rörelseresultatet blev 91 069 (80 328) tkr.

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

### Elnätsverksamheten

Totala intäkter från elnätsverksamheten uppgick till 248 028 (237 368) tkr. Prisökningen 2018 var 5 % och nätintäkterna har uppgått till 219 789 (208 056) tkr. Övriga intäkter har uppgått till 28 239 (29 312) tkr och består av anslutningsavgifter, interna transaktioner och fakturerade kundarbeten. Aktiverat eget arbete uppgick till 7 294 (7 660) tkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 186 229 (182 990) tkr. Rörelseresultatet blev 69 093 (62 038) tkr. Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer var 589 079 (581 112) MWh.

### Kraftproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftstationer blev 1 701 (977) tkr och rörelsekostnaderna uppgick till 1 777 (1 494) tkr. Under våren var vattentillgången hög till följd av snösmältningen vilket medförde en högre produktion. Under året har nödvändiga reparationer och underhåll genomförts vilket bidragit till ett rörelseresultat om -76 (- 517) tkr. Elproduktionen uppgick till 3 910 (3 124) MWh.

### Värmeverksamheten

Totala intäkter från värmeverksamheten uppgick till 31 208 (30 538) tkr. Ökningen beror främst på något högre energiomsättning. Ingen prisjustering beslutades inför 2018. Rörelsens kostnader uppgick till 25 316 (25 015) tkr. Kostnadsökningen beror främst på högre bränslekostnader. Rörelseresultatet blev till 5 892 (5 523) tkr. Värmeleveranserna var 42 889 (41 876) MWh.

### Fibernätsverksamheten

Totala intäkter från fibernätsverksamheten uppgick till 43 091 (42 610) tkr. Intäkterna omfattar anslutningsavgifter, svartfiber, kapacitet samt nätavgifter från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna blev 20 271 (21 705) tkr och aktiverat eget arbete 6 044 (1 349) tkr. Rörelsens kostnader uppgick till 43 887 (39 043) tkr. Ökningen av rörelsens kostnader beror främst på högre personalkostnader då vi har fler anställda i bolaget. Detta medför lägre övriga externa kostnader och högre andel aktiverat eget arbete då vi har egen personal som arbetar i projekten. Rörelseresultatet blev 5 248 (4 915) tkr.

## FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

KONCERNEN, belopp i tkr	Kvartalsjämförelse		Ackumulerat	
	201810 -201812	201710 - 201712	201801 -201812	201701 201712
<b>Resultaträkning i sammandrag</b>				
Nettoomsättning	148 418	93 515	486 917	309 453
Avgår: Energiskatt	-48 000		-164 708	0
Aktiverat eget arbete	4 099	2 898	13 991	9 008
Rörelsens kostnader	-69 229	-67 697	-256 068	-246 502
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	2 874	2 734	10 937	8 369
<b>Rörelseresultat</b>	<b>38 162</b>	<b>31 450</b>	<b>91 069</b>	<b>80 328</b>
Resultat från finansiella poster	-1 865	-2 505	-7 403	-8 552
Skatter	2 027	-6 054	-6 608	-13 237
<b>Periodens resultat</b>	<b>38 324</b>	<b>22 891</b>	<b>77 058</b>	<b>58 539</b>
<b>Hänförligt till</b>				
Moderföretagets aktieägare	38 324	22 891	77 058	58 539
	201810 -201812	201710 -201712	201801 -201812	201701 201712
<b>Balansräkning i sammandrag</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			5 729	2 389
Materiella anläggningstillgångar			905 927	846 701
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			53 612	54 874
Omsättningstillgångar			109 912	80 383
Kassa och Bank			25 855	13 003
<b>Summa tillgångar</b>			<b>1 101 035</b>	<b>997 350</b>
Eget Kapital			515 854	447 087
Avsättningar			145 824	139 300
Långfristiga skulder			319 829	335 587
Kortfristiga skulder			119 528	75 376
<b>Summa eget kapital och skulder</b>			<b>1 101 035</b>	<b>997 350</b>
	201810 -201812	201710 -201712	201801 -201812	201701 -201712
<b>Kassaflödesanalys i sammandrag</b>				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45 835	29 602	149 449	118 252
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-44 490	-36 457	-113 505	-109 755
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 700	-3 700	-23 091	-23 091
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 355</b>	<b>-10 555</b>	<b>12 853</b>	<b>-14 594</b>

### Investeringar

Totala investeringar i materiella- och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 113 683 (109 770) tkr.

I elnätverksamheten har det investerats 45 854 (58 894) tkr i normal upprustning och utbyggnad av nätet. I värmeverksamheten har 2 163 (3 059) tkr investerats i produktions- och distributionsanläggningar.

I fibernätverksamheten har det investerats 54 307 (45 460) 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.

Till följd av ändrad lagstiftning redovisar elnätsföretagen energiskatten från och med 2018-01-01. Tidigare redovisades detta av elhandelsföretagen.

## 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 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](http://www.pepins.se).

## FINANSIERING

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

## UTDELNING

Koncernens utdelningspolicy skall vara långsiktig. Utdelning skall årligen föreslås med hänsyn till finansiell ställning, kassaflöden och framtida tillväxtpotentialer. Utdelning skall prövas utifrån varje verksamhet var för sig och vägas samman till en helhetsbedömd utdelning för koncernen.

Styrelsens målsättning är att 50 % av de olika verksamheternas långsiktiga kassaflöde efter skatt skall vara föremål för utdelning. För koncernen som helhet är riktlinjen att lämna en långsiktig utdelning om 20-50% av koncernens resultat efter skatt. Utdelningen kan enskilda år såväl överstiga som understiga riktlinjen.

Styrelsen föreslår en utdelning för 2018 med 0,40 kr per aktie (0,35 kr). Den föreslagna utdelningen uppgår totalt till 9 476 (8 291) tkr vilket utgör 12 % (14%) av verksamhetsårets resultat efter skatt med motiveringen;

Att koncernen redovisar ett fortsatt bra resultat, där verksamheterna elnät, värme och elhandeln (Dalakraft) genererar bra kassaflöden samtidigt som koncernen fortsatt står inför stora investeringar i elnät och fibernät.

**NYCKELTAL**

Nyckeltal för koncernen	2018	2017	2016	2015	2014
Elproduktion i vattenkraftverk MWh	3 910	3 124	4 314	5 729	7 110
Elenergiomsättning MWh	589 079	581 112	576 857	549 440	534 350
Värmeleveranser MWh	42 889	41 876	40 774	38 331	38 355
Eldistributionsnät km	4 283	4 241	4 184	4 158	4 141
Värmedistributionsnät km	40	39	39	38	38
Optofibernät km	1 684	1 344	934	667	558
Vinstmarginal i %	28	26	19	18	19
Avkastning på totalt kapital i %	8	8	6	6	6
Avkastning på eget kapital i %	17	16	11	10	10
Soliditet i %	46	45	41	45	44
Vinst per aktie kr	3,25	2,47	1,50	1,22	1,18
Antal aktier, årets utgång, tusental	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689
Utdelning per aktie kr	0,40*	0,35	0,35	0,35	0,35
Antal heltidsanställda (medelantal)	79	70	74	70	64

**Definitioner av nyckeltal**

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 2019

### Delårsrapporter

Delårsrapporter för 2019 kommer att upprättas kvartalsvis och offentliggörs nedanstående datum

Januari-mars	Q1	14 maj
April-juni	Q2	20 september
Juli-september	Q3	15 november
Bokslutskommuniké		Mars 2020

### Årsstämma

Årsstämma för 2018 planeras att hållas den 17 Maj 2019, klockan 16.00, i Rättvik arena. Kallelse till årsstämman beräknas ske under vecka 16.

### Årsredovisning

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

Bengt Östling, VD 0247-738 02

Susanne Juhl, Ekonomichef 0247-738 05

Pepins, 08-673 17 90