

Information offentliggjord tisdagen den 31 mars 2020

Dala Energi AB (publ)

Bokslutskommuniké 2019

20190101 – 20191231

■ Nettoomsättning exkl energiskatt	333 278 tkr	(322 209)
■ Rörelseresultat	92 537 tkr	(91 069)
■ Resultat efter skatt	70 296 tkr *	(77 058)
■ Resultat per aktie	2,97 kr	(3,25)
■ Avkastning på totalt kapital	8 %	(8%)
■ Avkastning på eget kapital	15 %	(17%)

**) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 70 296 (77 058) tkr. Intressebolagen Dalakraft AB och Biodal Kraftvärme AB:s resultat ingår med 12 349 tkr (10 937) tkr.*

INNEHÅLL

VD:s kommentarer.....	3
Omsättning och resultat.....	4
Finansiell utveckling i sammandrag	6
Redovisnings- och värderingsprinciper	7
Risker och osäkerhetsfaktorer	7
Aktien	8
Finansiering	8
Utdelning	9
Nyckeltal.....	10
Finansiell kalender 2020	11

VD:S KOMMENTARER

2019 ett rekord år ur flera aspekter! Ökat rörelseresultat trots oförändrade elnätspriser på grund av den osäkerhet som fanns runt framtida elnätsregleringen. Frågetecknen har till viss del rätats ut och vi står oss väl rustade inför framtiden. Vår bedömning är att nuvarande intäktsnivå för elnätet kan indexregleras fram till 2028. Samtidigt så ökar vi investeringstakten i förnyelsen av elnätet för att möta framtida utmaningar i ett nytt energilandskap med mer micro produktion, storskalig vind- och solkraft, laddbara fordon och stora mängder information som kan användas för att optimera ett helt förnybart energisystem. Avbrottstiden minskade under året till en rekordlåg nivå, den långsiktiga målbilden är inga kundupplevda fel.

En bidragande orsak till ett ökat rörelseresultat är att fibernätsaffären fortsätter att växa. En tillväxt med 2 244 anslutningar under en 12-månaders period, är med god marginal ett rekord! Resultattillväxten bygger till stor del på ökade engångsintäkter. Anslutningar bygger potentialen inför framtiden, samtidigt som det är en stor utmaning att fylla nätet med tjänster som skapar högre nätintäkter per anslutning.

Värmeverksamheten levererade ett resultat i nivå med föregående år, detta trots varm inledning och avslutning av året. Nätet har under året växt med nya anslutningar och fler kommer att anslutas under 2020. Vi tecknade under hösten ett avtal med Värmevärden AB och Rättviks kommun om ett partnerskap där vi tillsammans skapar en starkare värmeverksamhet. Den 1 januari 2020 startade samarbetet Värmevärden Siljan AB, ett delägt bolag som ägs till 51 % av Värmevärden AB och till 24,5% av Dala Energi AB respektive Rättviks kommun. Genom det nya partnerskapet med Värmevärden kommer vi tillsammans att skapa en starkare värmeverksamhet som ger mervärden för våra kunder, medarbetare och delägare.

Ett annat partnerskap som verkligen levererar är vårt deläggande i elhandelsföretaget Dalakraft som levererar operativa ekonomiska nyckeltal som är i topp mot jämförbara bolag samtidigt som Dalakraft har förbättrat sin kundnöjdhet och ligger på femte plats i Sverige.

Genom renodling av elnäts- och fibernätsaffären särredovisar vi under året för första gången vår entreprenadverksamhet som en affärsenhet. Enheten omsatte 36 mkr, var av ca 60 % avser interna uppdrag till elnät och fibernät. Som förväntat visar affären svag lönsamhet och ett arbete pågår om hur affären skall utvecklas vidare, det långsiktiga målet är en rörelsemarginal på 7%.

Vi fortsätter att utveckla vår kraftproduktionsverksamhet. Dels genom förvärv av ett vindkraftverk på Hedboberget och dels genom förvärv av en andel i vindparken Riskebo i Hedemora Kommun, där byggnationen påbörjas under 2020. Parken förväntas tas i drift i slutet 2021.

Jag kommenterar särskilt den pågående Corona krisen under rubrikerna risker och osäkerhetsfaktorer, utdelning samt årsstämma.

Bengt Östling
VD

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernen

Koncernens nettoomsättning exklusive energiskatt uppgick till 333 278(322 209) tkr, aktiverat eget arbete till 18 493 (13 991) tkr och rörelsekostnaderna till 271 583 (256 068) tkr. Dala Energis andel av intressebolagen Dalakraft AB och Biodal Kraftvärme AB´s resultat uppgick till 12 349 (10 937) tkr. Rörelseresultatet blev 92 537 (91 069) tkr.

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

Elnätsverksamheten

Totala intäkter från elnätsverksamheten uppgick till 227 666 (248 028) tkr. Ingen prisökning gjordes 2019. Nätintäkterna har uppgått till 217 228 (219 789) tkr. Lägre nätintäkter i år beror på lägre energiomsättning till följd av varmare väder. Övriga intäkter har uppgått till 10 438 (28 239) tkr och består till största delen av anslutningsavgifter och interna transaktioner mot moderbolaget. Aktiverat eget arbete uppgick till 0 (7 294) tkr vilket beror på att all personal är anställda i moderbolaget från och med i år.

Rörelsekostnaderna uppgick till 160 964 (186 229) tkr. Av dessa uppgick transiteringskostnaderna till 57 567 (53 548) tkr, trots lägre energiomsättning, vilket är en följd av högre priser för nätförlusterna. Rörelseresultatet blev 66 702 (69 093) tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer var 578 349 (589 079) MWh.

Entreprenadverksamheten

Entreprenadavdelningen har ett övergripande ansvar för utförandeverksamheten inom koncernen men också för externa kundarbeten till andra infrastrukturägare, entreprenörsföretag, privata aktörer och kommuner. Intäkterna blev 36 193 tkr och består till största delen av interna och externa arbeten uppgående till 21 178 tkr respektive 15 015 tkr.

Rörelsens kostnader har uppgått till 38 461 tkr. Rörelseresultatet blev -2 268 tkr.

Kraftproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftstationer blev 3 309 (1 701) tkr och rörelsekostnaderna uppgick till 2 481 (1 777) tkr. Högre intäkter beror på att garantikraften har fakturerats i år vilket inte har gjorts i jämförelseåret. Vidare så har produktionen varit högre. Rörelseresultatet blev 828 (-76) tkr. Elproduktionen uppgick till 5 761 (3 910) MWh.

Värmeverksamheten

Totala intäkter från värmeverksamheten uppgick till 32 163 (31 208) tkr. Prishöjningen har i snitt uppgått till 3% från första januari 2019. Rörelsens kostnader uppgick till 26 111 (25 316) tkr varav bränslekostnaderna uppgår till 11 454 (11 567) tkr. Bränsleförbrukningen är lägre mot föregående år på grund av lägre energiomsättning men bränslepriserna har stigit under året.

Rörelseresultatet blev 6 052 (5 892) tkr och värmeleveranserna var 41 862 (42 889) MWh.

Fibernätsverksamheten

Totala intäkter från fibernätsverksamheten uppgick till 47 561 (43 091) tkr. Intäkterna omfattar anslutningsavgifter, svartfiber, kapacitet samt nätavgifter från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna blev 30 780 (20 271) tkr och aktiverat eget arbete 0 (6 044) tkr vilket beror på att all personal är anställda i moderbolaget.

Rörelsens kostnader uppgick till 39 201 (43 887) tkr och rörelseresultatet blev 8 360 (5 248) tkr.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

KONCERNEN, belopp i tkr	Kvartalsjämförelse		Ackumulerat	
	201910	201810	201901	201801
	201912	201812	201912	201812
Resultaträkning i sammandrag				
Nettoomsättning	150 244	148 418	502 004	486 917
Avgår: Energiskatt	-49 907	-48 000	-168 726	-164 708
Aktiverat eget arbete	5 852	4 099	18 493	13 991
Rörelsens kostnader	-75 433	-69 229	-271 583	-256 068
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	2 127	2 874	12 349	10 937
Rörelseresultat	32 883	38 162	92 537	91 069
Resultat från finansiella poster	-1 799	-1 865	-7 146	-7 403
Skatter	-5 692	2 027	-15 095	-6 608
Periodens resultat	25 392	38 324	70 296	77 058
Hänförligt till				
Moderföretagets aktieägare	25 392	38 324	70 296	77 058
	201910	201810	201901	201801
	201912	201812	201912	201812
Balansräkning i sammandrag				
Immateriella anläggningstillgångar			3 723	5 729
Materiella anläggningstillgångar			1 017 171	905 927
Finansiella anläggningstillgångar			53 990	53 612
Omsättningstillgångar			131 161	109 912
Kassa och Bank				25 855
Summa tillgångar			1 206 045	1 101 035
Eget Kapital			576 675	515 854
Avsättningar			157 358	145 824
Långfristiga skulder			294 071	319 829
Kortfristiga skulder			177 941	119 528
Summa eget kapital och skulder			1 206 045	1 101 035
	201910	201810	201901	201801
	201912	201812	201912	201812
Kassaflödesanalys i sammandrag				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	52 853	45 835	134 910	149 449
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63 713	-44 490	-165 870	-113 505
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 860	-3 700	5 105	-23 091
Periodens kassaflöde	0	-2 355	-25 855	12 853

Investeringar

Totala investeringar i materiella- och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 165 858 (113 683) tkr.

I elnätverksamheten har det investerats 76 818 (45 854) tkr i normal upprustning och utbyggnad av nätet. I värmeverksamheten har 3 258 (2 163) tkr investerats i produktions- och distributionsanläggningar. I fibernätverksamheten har det investerats 52 537 (54 307) tkr avseende utbyggnad av nätet och i kraftproduktionsverksamheten har det investerats 20 387 tkr i ett vindkraftverk.

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 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 nu pågående Corona kris.

Vid genomförd riskanalys under 2019 framkom det att inga risker är av den digniteten att dessa äventyrar bolagets fortlevnad. Samtidigt som vi inte hade kunnat förutspå det scenario som vi nu har i början av 2020. En otroligt varm vinter, rekordlåga elpriser och en pandemi i världen där man i Europa stänger ner hela länder var omöjligt att förutse för ett par månader sedan. Effekten för Dala Energi har hittills varit relativt begränsad, men det kan ändras fort. Verksamheterna fortsätter som vanligt så långt det är möjligt trots rådande omständigheter i samhället. Att den nuvarande pandemin är en unik situation är de flesta experterna överens om, men ungefär där slutar konsensusen. Grundbulten i Sveriges strategi är att minska spridningstakten så mycket som möjligt. På så sätt sprids smittan under ett längre tidsförlopp vilket gör situationen mer hanterbar för sjukvården och samhället i stort.

För Dala Energi innebär detta:

- Att säkerheten för våra medarbetare, kunder och ägare är av högsta prioritet.
- Att vi med kontinuitet kan leverera samhällsviktiga funktioner i form av el, internet (fiber) och värme.
- Att vi hjälper samhället att begränsa och minska spridningstakten.
- Att om möjligt fortsätta investera och underhålla våra nät som planerat för att det skall bli så liten påverkan på det ekonomiska systemet som möjligt.

Vi har infört en rad åtgärder för att minimera risker i den nu pågående världskrisen. Vi har företagskunder som naturligtvis drabbas hårt. Regeringen sätter in olika stödsystem för att hjälpa företagen. Vi har befintliga rutiner där vi kan ge drabbade företag anstånd med betalning av sin faktura fram tills stödsystem från bland annat banker träder in. Vi stärker upp för att föra en proaktiv dialog med företag som börjar komma efter med betalningar. Vår branschförening Energiföretagen för en dialog med regeringen för att se om det är möjligt att tillfälligt förändra regelverket för energiföretag. Bland annat bör elnätsföretagen få anstånd av energiskatten på el, i samma utsträckning som vi beviljar anstånd för företagskunder. Vidare bör regeringen utfärda kreditgarantier för företagskunder som beviljas anstånd.

AKTIEN

Antal aktier uppgår till 23 689 491. Aktien handlas sedan 2008-06-11 på Pepins. 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.

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 2019 med 0,50 kr per aktie (0,40 kr). Den föreslagna utdelningen uppgår totalt till 11 845 (9 476) tkr vilket utgör 17 (12) % 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.

VD:s kommentarer gällande utdelning:

2018 tog styrelsen fram en utdelningspolicy, som för koncernen skall vara långsiktig och stabil. Trots det osäkra läget i omvärlden föreslår styrelsen en höjd utdelning som ligger i linje med intentionerna i policyn. Detta till bakgrunden att likviditet i bolaget är god efter försäljning av delar av värmeverksamheten den 1 januari 2020, att vi strävar efter att hålla en långsiktigt stabil utdelning och att lejonparten av bolagets aktieägare är lokala ägare i vår bygd. Utdelningen når fortsatt inte upp till den långsiktiga målsättningen om en utdelning om 20–50 % av resultatet efter skatt.

NYCKELTAL

Nyckeltal för koncernen	2019	2018	2017	2016	2015
Elproduktion i vattenkraftverk MWh	5 761	3 910	3 124	4 314	5 729
Elenergiomsättning MWh	578 349	589 079	581 112	576 857	549 440
Värmeleveranser MWh	41 862	42 889	41 876	40 774	38 331
Eldistributionsnät km	4 392	4 283	4 241	4 184	4 158
Värmedistributionsnät km	40	40	39	39	38
Optofibernät km	2 460	1 684	1 344	934	667
Vinstmarginal i %	28	28	26	19	18
Avkastning på totalt kapital i %	8	8	8	6	6
Avkastning på eget kapital i %	15	17	16	11	10
Soliditet i %	48	46	45	41	45
Vinst per aktie kr	2,97	3,25	2,47	1,50	1,22
Antal aktier, årets utgång, tusental	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689
Utdelning per aktie kr	0,50*	0,40	0,35	0,35	0,35
Antal heltidsanställda (medelantal)	77	79	70	74	70

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 2020

Delårsrapporter

Delårsrapporter för 2020 kommer att upprättas kvartalsvis och offentliggörs nedanstående datum

Januari-mars	Q1	12 maj
April-juni	Q2	18 september
Juli-september	Q3	13 november
Bokslutskommuniké		Mars 2021

Årsstämma

Årsstämma för 2019 planeras att hållas den 15 maj 2020, i Rättvik. Kallelse till årsstämman beräknas ske under vecka 16.

VD:s kommentarer gällande årsstämma:

Som ni alla vet står världen och Sverige inför utmaningar i och med det nya Corona-viruset, Covid-19. Regeringens beslut om att inte tillåta allmänna sammankomster med över 50 personer ger naturligtvis även konsekvenser för Dala Energi. Även om detta inte gäller bolagstämmor eftersom dessa inte är allmänna innebär det att vi har tagit beslut på att årsstämman för 2019 måste genomföras på ett annat sätt i år då vi i allra högsta grad vill ta ansvar för att minska risken för smittspridning i vår bygd. Vi sätter våra aktieägare, styrelse och medarbetares säkerhet först. Vi har och kommer att informera alla aktieägare i separat utskick om de avsteg vi gör från det normala med att vi stryker middag med underhållning, byter plats till Dalhalla och att vi har för avsikt att bjuda in till en bolagsträff i höst om läget tillåter. Detta kan ändras om regelverket eller rekommendationer för bolagstämmor och allmänna sammankomster förändras.

Årsredovisning

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
Pepins, 08-673 17 90