

Information offentliggjord tisdag den 12 maj 2020

Dala Energi AB (publ)

Delårsrapport Q1 2020

20200101– 20200331

■ Nettoomsättning	82 109 tkr	(91 615)
■ Rörelseresultat	193 907 tkr	(30 814)
■ Resultat efter skatt	186 473 tkr	(23 799)
■ Resultat per aktie	7,9 kr	(1)
■ Avkastning på totalt kapital	14 %	(3)
■ Avkastning på eget kapital	25 %	(5)

**) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 186 473 (23 799) tkr. Intressebolagen Dalakraft AB och Värmevärden Siljan AB:s resultatandel ingår med 6 245 (4 592) tkr respektive 1 090 tkr. Vidare så ingår resultatet från försäljningen av dotterbolaget Dala Energi Värme AB med 158 213 tkr.*

INNEHÅLL

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

VD:S KOMMENTARER FÖR PERIODEN

Den temperaturrelaterade omsättningen har påverkats negativt under perioden. Antalet graddagar uppgick till 76 % av normalåret, som är ett mått på temperaturens påverkan på den del av energiförbrukningen (uppvärmningen) som påverkas av klimatet. Trots detta förbättrade elnät sitt rörelseresultat jämfört med samma period föregående år. Detta beror på att vi aktivt arbetar med att optimera inköp från överliggande nät och nätförluster. Även fibernät har förbättrat sitt resultat vilket bland annat beror på att fibernätsaffären fortsätter att växa. Det är samtidigt en stor utmaning att fylla nätet med tjänster som skapar högre nätintäkter per anslutning.

Samarbetet i Värmevärden Siljan AB är nu igång. Bolaget ägs med 24,5% vardera av Dala Energi AB och Rättviks kommun, resterande 51% ägs av Värmevärden AB. Därmed tar vi in en resultatandel av Värmevärdens Siljan AB:s årsresultat uppgående till 24,5% i koncernen. Den samlade engångspåverkan av hela affären, försäljning av dotterföretag och förvärv av andelar i intressebolag, uppgår till 158 mkr.

För koncernen sker en resultatförbättring av det underliggande resultatet under första kvartalet och vi investerar rekordmycket i våra nät.

Trots extremt låga marknadspriser, med i snitt 19,8 öre/kWh, jämfört med 48,3 öre/kWh samma period föregående år, visar utvecklingen av vår kraftproduktionsaffär ett positivt rörelseresultat. Vi fortsätter att utveckla affären. Vi har tidigare investerat i ett vindkraftverk på Hedboberget i Rättviks kommun och har nu också påbörjat investeringen av en andel i ett vindkraftverk i Riskebo, Hedemora kommun. Vidare så äger vi idag 3,4% av aktierna i Dala Vind AB. Dala Vind AB bildades hösten 2006, för att möta efterfrågan på en ny miljövänlig elproduktion i framför allt Dalarna. Bolaget har visionen att *"bidra till ett hållbart samhälle på en global och lokal nivå genom att utveckla hållbar elproduktion"*. Dala Vind ägs av regionala energibolag, skogsägare och några övriga privata investerare. Vi har förhandlat fram en indirekt utveckling genom att förvärva 16,9% av aktierna i Dala Vind AB och blir därmed efter förvärvet ägare till 20,3% av aktierna. Utvecklingen innebär att prognosen för den framtida kraftproduktionen, med ett direkt eller indirekt ägande, ökar från 8 GWh till ca 45 GWh år 2023. Den totala investeringen, motsvarar ca 58 mkr i utvecklingen av produktionsaffären, och med anledning av detta har styrelsen för Dala Energi beslutat att utnyttja bemyndigandet för att nyemittera ut aktier. Information avseende nyemission ges under rubriken Aktier.

Under rubriken "Risker- och Osäkerhetsfaktorer" kommenterar jag det oväntade scenariot vi nu ser i Dalarna, Sverige och världen i och med Coronapandemin.

Avslutningsvis vill jag säga att det är med stor sorg som årets höjdpunkt, årsstämman, måste genomföras på ett annorlunda och begränsat sätt i år, då vi i allra högsta grad vill ta ansvaret att minska risken för smittspridning i vår bygd. Eftersom många av våra aktieägare inte personligen kan närvara kommer vi att sända stämman live via vår kanal på Facebook. Vi ser också över möjligheterna att, om läget tillåter, kunna bjuda in aktieägare på en aktieägarträff senare i år, där vi ger bolagsinformation med förtäring och underhållning.

Bengt Östling, VD

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick till 82 109 (91 615) tkr och aktiverat eget arbete till 6 287 (3 797) tkr. Rörelsekostnaderna blev 60 037 (69 190) tkr. Dala Energis ägande i intressebolagen Dalakraft och Värmevärde Siljan är 24,04 respektive 24,5%. Andelen i Dalakrafts resultat uppgick till 6 245 (4 592) tkr och andelen i Värmevärden Siljans resultat uppgick till 1 090 tkr.

Resultatet från försäljningen av dotterbolaget Dala Energi värme AB och förvärv av andelar i intressebolaget Värmevärden Siljan AB uppgick till 158 213 tkr.

Rörelseresultatet blev 193 907 (30 814) tkr i koncernen.

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

Elnätsverksamheten

Intäkterna från elnätsverksamheten uppgick till 67 577 (68 469) tkr. Prishöjning för 2020 uppgick i snitt till 3,7%. Nätintäkterna blev 65 685 (66 408) tkr. Lägre nätintäkter, trots prishöjning, beror på lägre energiomsättning till följd av ett varmt första kvartal. Övriga intäkter uppgick till 1 892 (2 062) tkr och består av anslutningsavgifter och interna transaktioner.

Rörelsekostnaderna uppgick till 41 081 (44 900) tkr. Av dessa blev transiteringskostnaderna 14 382 (19 090) tkr. Skillnaden mot föregående år beror delvis på att vi hade överuttag i 6 veckor vilket vi inte har haft i år. Vidare så har energiomsättningen varit lägre. Övriga externa kostnader uppgick till 17 597 (17 147) tkr och består till största delen av köpta tjänster från moderbolaget.

Rörelseresultatet blev 26 496 (23 569) tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat i lokalnät blev 172 518 (192 033) 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 8 409 (7 164) tkr och består av interna och externa arbeten uppgående till 7 145 (5 015) tkr respektive 1 264 (2 149) tkr. Rörelsens kostnader har uppgått till 8 839 (7 403) tkr.

Rörelseresultatet blev -430 (- 239) tkr.

Elproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftstationer och från vindkraftverket blev 1 125 (1 181) tkr. I vindkraftverket har produktionen varit hög med små förluster men på grund av låga elpriser har intäkterna varit låga. Övriga intäkter blev 190 tkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 758 (413) tkr, skillnaden mot föregående år är främst att vi i år har högre avskrivningar. Rörelseresultatet blev 557 (768) tkr.

Elproduktionen i vattenkraftstationerna blev 1 831 (2 117) MWh och i vindkraftverket blev produktionen 2 682 MWh.

Fibernätsverksamheten

Intäkterna från fibernätsverksamheten uppgick till 10 546 (6 242) tkr. Största delen av intäkterna avser anslutningsavgifter, hyra av svartfiber, kapacitet samt nätavgifter från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna uppgick till 6 033 (1 826) tkr.

Rörelsens kostnader blev till 8 917 (7 499) tkr och rörelseresultatet blev 1 629 (-1 257) tkr.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

KONCERNEN, belopp i tkr	Kvartalsjämförelse		Senaste
	202001 202003	201901 201903	årsbokslut 201901 201912
Resultaträkning i sammandrag			
Nettoomsättning	82 109	91 615	333 278
Aktiverat eget arbete	6 287	3 797	18 493
Rörelsens kostnader	-60 037	-69 190	-271 583
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	7 335	4 592	12 349
Resultat från andelar i koncernföretag	158 213		
Rörelseresultat	193 907	30 814	92 537
Resultat från finansiella poster	-1 768	-1 796	-7 146
Skatter	-5 666	-5 219	-15 095
Periodens resultat	186 473	23 799	70 296
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare	186 473	23 799	70 296
	202001 202003	201901 201903	201901 201912
Balansräkning i sammandrag			
Immateriella anläggningstillgångar	3 558	5 215	3 723
Materiella anläggningstillgångar	969 846	911 738	1 017 171
Finansiella anläggningstillgångar	172 464	58 204	53 990
Omsättningstillgångar	123 990	87 825	131 161
Kassa och Bank	101 539	52 353	
Summa tillgångar	1 371 397	1 115 335	1 206 045
Eget Kapital	763 148	539 653	576 675
Avsättningar	179 937	145 824	157 358
Långfristiga skulder	293 832	315 890	294 071
Kortfristiga skulder	134 480	113 968	177 941
Summa eget kapital och skulder	1 371 397	1 115 335	1 206 045
	202001 202003	201901 201903	201901 201912
Kassaflödesanalys i sammandrag			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 359	48 301	134 910
Kassaflöde från investeringsverksamheten	110 561	-18 104	-165 870
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39 381	-3 700	5 105
Periodens kassaflöde	101 539	26 497	-25 855

INVESTERINGAR

Totala investeringar i materiella och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 38 734 (18 104) tkr.

I elnätsverksamheten har det investerats 24 094 (11 377) tkr avseende normal upprustning och utbyggnad av nätet.

I kraftproduktionsverksamheten har 3 015 tkr investerats i ett vindkraftverk.

Fibernätsverksamheten har investerat 10 378 (4 956) tkr avseende utbyggnad av nätet.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten 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 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 det nu oväntade scenariot i Dalarna, Sverige och världen

Efter de senaste månaderna kan vi nog alla vara överens om att det är väldigt svårt att spana in i framtiden. Det är nog få som kunnat förutspå det scenario som vi står inför nu. En otroligt varm vinter med rekordlåga elpriser. Men den mest oväntade situationen är ändå Coronapandemin som resulterat i att man i stora delar av världen stänger ner hela länder, något som i alla fall jag trodde var omöjligt för bara ett par månader sedan. Tidigare har indikationen att elanvändningen i Sverige endast minskat marginellt och att de historiskt låga elpriserna inte har ett samband med Coronakrisen, men nu syns för första gången en tydlig nedgång i elanvändningen när vi jämför med genomsnittet för motsvarande period de senaste fem åren. Effekten för Dala Energi har hittills varit relativt begränsad, men detta kan ändras fort och vi följer noga utvecklingen och vidtar nödvändiga åtgärder.

För Dala Energi innebär det:

- Att säkerheten för våra medarbetare, kunder och ägare är av högsta prioritet.
- Att vi med kontinuitet fortsätter att 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 och konsekvenser av den nu pågående världskrisen, och vi har företagskunder som naturligtvis drabbas hårt. I en första våg handlar det främst om besöks- och restaurangnäringen och i en andra våg effekter för tillverkande industrin. Regeringen sätter in olika stödsystem för att hjälpa företagen, och vi har befintliga rutiner där vi kan ge drabbade företag anstånd med betalning av sin faktura fram tills stödsystem träder in. Vi stärker upp för att föra en proaktiv dialog med företag som börjar komma efter med betalningar.

Det svårt att veta vilka effekter den kris vi nu står inför, får för framtiden. Vi hade före Coronakrisen en framtidsspaning som i stor utsträckning handlade om att vi nu verkligen börjar se en förändring och ett paradigmskifte i energilandskapet. Jag tror att vi efter krisen kommer att komma tillbaka till brytpunkten där energiomställningen verkligen tar fart och då kommer det gå ännu fortare.

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.

Beslutad Nyemission av aktier.

Ägarnas intentioner är att Dala Energi skall vara affärsmässigt och lokalt förankrat inom sitt marknadsområde som främst är Dalarna. Där Dala Energi skall vara en kompetent och drivande kraft för utveckling av hållbara energi- och kommunikationslösningar samt fortlöpande utveckla sin effektivitet och konkurrensförmåga till nytta för kunderna och ägarna. Dala Energi skall aktivt söka tillväxtpotentialer inom sitt uppdrag och verka för regional samverkan och/eller strukturutveckling.

Årsstämman den 17 maj 2019 har bemyndigat styrelsen att fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 2 368 950 stamaktier, och att nyemission av aktier enligt årsstämmans bemyndigande får ske i samband med betalning i företags- och tillväxtförvärv.

Målet med nyemissionen är:

- Att tillvara ta tillväxtmöjligheter inom kraftproduktionsaffären och verka för regional samverkan och strukturutveckling. Där förvärvet av aktier i Dala Vind AB sker både genom kvittning av aktier i Dala Energi och genom kontantbetalning.
- Att genomföra en ägarspridning som värnar om Dala Energis ägarmodell. Ett privatägt företag. Där privat ägande förankrat i bygden tillsammans med kommuner är en drivkraft för bygdens utveckling genom att erbjuda lösningar inom energi och digital kommunikation som hjälper människor och företag att leva och utvecklas i bygden på ett enkelt, effektivt och hållbart sätt. En utveckling av bygden på affärsmässiga grunder.

Styrelsen har beslutat med stöd från bemyndigandet:

- a) Att genomföra en kvittningsemission mot aktier i Dala Vind AB, detta genom en riktad nyemission av högst 566 065 aktier.
- b) Att genomföra en riktad nyemission till utvalda investerare där styrelsen anser det fördelaktigt för Bolagets fortsatta utveckling genom att stärka ägarbildens med ett antal strategiska och långsiktiga aktieägare, detta genom en riktad nyemission av högst 70 000 aktier.
- c) Att genomföra en spridningsemission, detta genom en riktad nyemission av högst 450 000 aktier. Där rätt att teckna nya aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten i Sverige. Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen anser det fördelaktigt för Bolagets fortsatta utveckling att genomföra en ägarspridning och som värnar om Bolagets ägarmodell som ett privatägt företag, där ett privat ägande som är förankrat i bygden tillsammans med ägande av kommuner utgör en drivkraft för bygdens utveckling. Styrelsen bedömer att emissionen är affärsmässig då den bidrar till bygdens utveckling på ett enkelt, effektivt och hållbart sätt.

Teckning av de nya aktierna skall göras under tiden från och med den 8 juni till och med den 21 augusti 2020 på särskild teckningslista via Marknadsplatsen Pepins.

Teckning sker i poster om 300 aktier.

Vid överteckning ska varje berättigad till teckning tilldelas en post vardera, därefter ska tilldelning ske genom omgångar med tilldelning om en post per tecknare per omgång, och i den mån det inte kan ske, genom lottning.

Inget courtage utgår vid täckning.

- d) Att teckningskursen fastställs till 22 kr/aktie.

Sammanfattningsvis innebär emissionsbeslutet en riktad emission med att högst 1 086 065 aktier. Ytterligare information avseende teckning av aktier kommer att finnas i samband med att teckningsperioden inleds.

FINANSIERING

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

NYCKELTAL

Nyckeltal för koncernen	202001 202003	201901 201903	2019	2018	2017	2016
produktion vattenkraftverk MWh	1 831	2 117	5 761	3 910	3 124	4 314
Produktion Vindkraft MWh	2 682					
Elenergiomsättning MWh	172 518	192 033	578 349	589 079	581 112	576 857
Värmeleveranser MWh	0	17 217	41 862	42 889	41 876	40 774
Eldistributionsnät km	4 392	4 283	4 392	4 283	4 214	4 184
Värmedistributionsnät km	0	40	40	40	39	39
Optofibernät km	2 460	1 684	2 460	1 684	1 344	934
Vinstmarginal i %	236 ** (43)	34	28	28	26	19
Avkastning på totalt kapital i %	14 ** (3)	3	8	8	8	6
Avkastning på eget kapital i %	25 ** (25)	5	15	17	16	11
Soliditet i %	44	48	48	46	45	41
Vinst per aktie kr	7,87	1	2,97	3,25	2,47	1,50
Antal aktier, årets utgång, tusental	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689
Utdelning per aktie kr			*0,50	0,40	0,35	0,35
Antal heltidsanställda			77	79	70	74

Definitioner av nyckeltal

Vinstmarginal i % = Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till nettoomsättningen (exklusive energiskatt)

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

** (X) Nyckeltal exklusive poster av engångskaraktär (resultat från andelar i koncernföretag)

FINANSIELL KALENDER 2020

Delårsrapporter

Delårsrapporter för 2020 kommer att upprättas kvartalsvis och offentliggörs nedanstående datum

April-juni	Q2	18 september
Juli-september	Q3	13 november
Bokslutskommuniké		Mars 2021

Årsstämma

Årsstämma för 2019 hålls den 15 Maj 2020 i Rättvik på Dalhalla.

Årsredovisning och delårsrapporter

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