

Information offentliggjord onsdag den 12 maj 2021

## Dala Energi AB (publ)

### Delårsrapport Q1 2021

20210101– 20210331

■ Nettoomsättning	87 655 tkr	(82 109)
■ Rörelseresultat	28 333 tkr	(191 705)
■ Resultat efter skatt	23 134 tkr	(184 271)
■ Resultat per aktie	0,9 kr	(7,9)
■ Avkastning på totalt kapital	2 %	(14)
■ Avkastning på eget kapital	3 %	(25)

*\*) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 23 134 (186 473) tkr. Intressebolagens resultatandel ingår med 4 364 (5 133) tkr. Föregående år ingick resultatet från försäljningen av dotterbolaget Dala Energi Värme AB med 158 213 tkr.*

## INNEHÅLL

VD:s kommentarer för perioden .....	3
Omsättning och resultat .....	4
Operativt kassaflöde 2021-03-31 .....	6
Finansiell utveckling i sammandrag .....	7
Investeringar .....	7
Redovisnings- och värderingsprinciper .....	8
Risker och osäkerhetsfaktorer .....	8
Aktien .....	9
Finansiering .....	9
Nyckeltal .....	10
Finansiell kalender 2021 .....	11

## VD:S KOMMENTARER FÖR PERIODEN

Den temperaturrelaterade omsättningen påverkades positivt under perioden. Energiindex, temperaturens påverkan på energiförbrukningen för Q1 2021 uppgår till 96 % av ett normalår. Trots detta försämrade elnätsverksamheten sitt rörelseresultat jämfört med samma period föregående år. Detta beror delvis på höjda avgifter från regionnätleverantören men också på att vår planerade prisjustering först sker under andra halvan av 2021. Vi ser också att energiomställningen börjar visa sig i ett ökat effektbehov i elnätet. Leveranssäkerheten i elnätet har för perioden varit rekordhög.

Omsättningen ökade även för vår kraftproduktion tack vare bra marknadspriser, rörelseresultatet oförändrat på grund av högre drift- och underhållskostnader under kvartalet.

Anslutningsgraden i fibernätet har varit låg under kvartalet vilket påverkat rörelseresultatet negativt. Vi får gå tillbaka till 2016 för att hitta en sådan låg anslutningsgrad under ett kvartal vilket beror på att den stora utrullningen med nya marknadsområden börjar närma sig sitt slut. Den fortsatta tillväxten av anslutningar kommer framåt främst att ske genom förtätningar inom befintliga områden, i områden där det finns möjlighet till bidrag från PTS samt där det finns möjligheter till konsolidering av fibermarknaden. Ersättningen från tjänster i nätet ökar men väger dock inte upp tappet från anslutningsavgifter. I slutet av året är planen att vi ska migrera oss till det nya kommunikationsoperatörssamarbetet, Kurbit, vilket kraftigt kommer att förbättra ersättningen från tjänster i nätet. Investeringsnivån i fibernätet har minskat vilket bidrar positivt till det operativa kassaflödet.

För entreprenadverksamheten präglas första kvartalet normalt av kompetensutveckling och lägre omsättning än i övriga kvartal vilket visar sig i ett negativt resultat.

Förändringstrycket i energi- och kommunikationsmarknaden är högt, vi är rörliga och anpassar oss till nya förutsättningar. Vi ser att fibernätsutbyggnaden i nya områden kommer att minska samtidigt som förändringar i modellen för intäktsregleringen för elnätet påverkar oss. Dels genom att våra interna kostnadsökningar inte kompenseras med ökade intäkter från nätkunder, dels genom att det krävs att vi förnyar vårt elnät optimalt. Vi har identifierat flera områden som behöver justeras för att optimera vår resa mot våra kort- och långsiktiga mål. Därför har vi utrett och analyserat hur vi kan göra en förflyttning och hur vi kan skapa bättre organisatoriska förutsättningar och implementera dessa i våra verksamheter. Både genom att rationalisera och göra en kompetensförflyttning, men också genom att fokusera på att utveckla nya intäktsströmmar. Åtgärder påbörjas under första kvartalet och genomförs för att säkerställa ett fortsatt framgångsrikt Dala Energi 2045. De ekonomiska effekterna bedöms till att årligen förbättra det operativa kassaflödet med ca 8 mkr från mitten av 2022.

Attraktionskraften för landsbygden ökar, vi fortsätter vår expansion för att människor och företag skall kunna leva och utvecklas i vår bygd. Vi passerade under kvartalet flera milstolpar med 14 000 anslutna fibernätsadresser och 34 000 elnätskunder.

Bengt Östling  
VD

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick till 87 655 (82 109) tkr, aktiverat eget arbete till 6 331 (6 287) tkr och rörelsekostnaderna till 70 017 (60 037) tkr.

Dala Energis ägande i intressebolagen Dalakraft och Värmevärde Siljan är 24,04 respektive 24,5%. Andelen i Dalakrafts resultat uppgick till 4 008 (4 043) tkr och andelen i Värmevärden Siljans resultat uppgick till 330 (1 090) tkr. Från och med andra kvartalet 2020 äger vi 20,3% i Dala Vind AB. Andelen i Dala vinds resultat uppgår till 25 tkr. Dala Energi äger 20% i Intressebolaget Kurbit vars verksamhet är under uppstart varför ingen resultatandel har tagits in i koncernen i kvartalet.

Rörelseresultatet blev 28 333 (191 705) tkr i koncernen.

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

### Elnätsverksamheten

Intäkterna från elnätsverksamheten uppgick till 73 399 (67 577) tkr. Ingen prishöjning har gjorts i första kvartalet. Nätintäkterna blev 71 036 (65 685) tkr. Högre nätintäkter beror på högre energiomsättning till följd av ett kallare första kvartal om man jämför mot föregående år som var ovanligt varmt. Övriga intäkter uppgick till 2 363 (1 892) tkr och består av anslutningsavgifter och interna transaktioner.

Rörelsekostnaderna uppgick till 49 803 (41 081) tkr. Av dessa blev transiteringskostnaderna 20 946 (14 382) tkr. Skillnaden mot föregående år beror delvis på att vi har haft högre kostnader för transiteringarna till följd av högre energiomsättning men också på att regionnätsleverantören har höjt priset med ca 5 %. Övriga externa kostnader uppgick till 18 613 (17 597) tkr och består till största delen av köpta tjänster från moderbolaget. Avskrivningarna uppgick till 10 244 (9 102) tkr.

Rörelseresultatet blev 23 596 (26 496) tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat i lokalnät blev 204 435 (172 518) MWh.

### Entreprenadverksamheten

Entreprenadverksamheten har ett övergripande ansvar för utförandeverksamheten inom koncernen men också för externa kundarbeten till andra infrastrukturägare, entreprenörsföretag, privata aktörer och kommuner. Intäkterna blev 10 797 (8 409) tkr och består av interna och externa arbeten uppgående till 7 518 (7 145) tkr respektive 3 279 (1 264) tkr. Rörelsens kostnader har uppgått till 10 990 (8 839) tkr.

Rörelseresultatet blev -193 (- 430) tkr.

**Elproduktionsverksamheten**

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftstationer och från vindkraftverket blev 1 771 (1 125) tkr. Totalt sett har produktionen varit lägre än föregående år men då el spotpriset har varit bättre är intäkterna högre.

Rörelsekostnaderna uppgick till 1 187 (758) tkr och rörelseresultatet blev 584 (557) tkr.

Elproduktionen i vattenkraftstationerna blev 1 606 (1 831) MWh och i vindkraftverket blev produktionen 1 714 (2 682) MWh.

**Fibernätsverksamheten**

Intäkterna från fibernätsverksamheten uppgick till 8 475 (10 546) tkr. Största delen av intäkterna avser anslutningsavgifter, hyra av svartfiber, kapacitet samt nätavgifter från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna uppgick till 3 479 (6 033) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 7 803 (8 917) tkr och rörelseresultatet blev 673 (1 629) tkr.

## OPERATIVT KASSAFLÖDE 2021-03-31

	2021-03-31	2020-03-31
<b>EBITDA Verksamheter</b>		
Elnät	33 840	35 598
Kraftproduktion	963	956
Entreprenad	-151	-322
Fibernät	3 850	4 397
Övriga tjänster	-252	-2 409
<b>Summa</b>	<b>38 250</b>	<b>38 220</b>
<b>EBITDA Intressebolag (Dala Energis andel)</b>		
Dala Kraft (24,04%)	5 048	5 145
Värmevärden Siljan (24,5%)	2 449	2 069
Dala Vind AB (20,3%) *	669	0
Kurbit AB (20%) **	0	0
<b>Summa</b>	<b>8 166</b>	<b>7 214</b>
<b>Investeringar verksamheter</b>		
Elnät	-14 019	-24 094
Kraftproduktion	0	-3 015
Entreprenad	-167	-358
Fibernät	-4 900	-10 378
Övriga tjänster	-2 459	-889
<b>Summa</b>	<b>-21 545</b>	<b>-38 734</b>
<b>Investeringar intressebolag (Dala Energis andel)</b>		
Dala Kraft (24,5%)	0	0
Värmevärden Siljan (24,5%)	-1 334	-103
Dala Vind AB (20,3%) *	0	0
Kurbit AB (20%) **	0	0
<b>Summa</b>	<b>-1 334</b>	<b>-103</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>23 536</b>	<b>6 597</b>

**EBITDA = Rörelseresultatet före räntor, skatter och avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.**

\*= Bolaget blev ett intressebolag andra kvartalet 2020. Därav är andelen noll i Q1 både vad avser EBITDA och investeringar

\*\*= nystartat i Q1 2021.

## FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

KONCERNEN, belopp i tkr	Kvartalsjämförelse		Senaste
	202101 202103	202001 202003	årsbokslut 202001 202012
<b>Resultaträkning i sammandrag</b>			
Nettoomsättning	87 655	82 109	290 846
Resultat från andelar i koncernföretag		158 213	194 413
Aktiverat eget arbete	6 331	6 287	22 230
Rörelsens kostnader	-70 017	-60 037	-249 970
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	4 364	5 133	10 724
<b>Rörelseresultat</b>	<b>28 333</b>	<b>191 705</b>	<b>268 243</b>
Resultat från finansiella poster	-589	-1 768	-7 106
Skatter	-4 610	-5 666	-11 566
<b>Periodens resultat</b>	<b>23 134</b>	<b>184 271</b>	<b>249 571</b>
<b>Hänförligt till</b>			
Moderföretagets aktieägare	23 134	184 271	249 571
	202101 202103	202001 202003	202001 202012
<b>Balansräkning i sammandrag</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	4 033	3 558	4 337
Materiella anläggningstillgångar	1 062 277	969 846	1 054 709
Finansiella anläggningstillgångar	184 175	170 262	176 225
Omsättningstillgångar	142 028	123 990	140 791
Kassa och Bank	0	101 539	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 392 513</b>	<b>1 369 195</b>	<b>1 376 062</b>
Eget Kapital	861 060	760 946	837 925
Avsättningar	156 561	179 937	156 561
Långfristiga skulder	228 074	293 832	232 013
Kortfristiga skulder	146 818	134 480	149 563
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 392 513</b>	<b>1 369 195</b>	<b>1 376 062</b>
	202101 202103	202101 202103	202001 202012
<b>Kassaflödesanalys i sammandrag</b>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38 709	30 359	75 391
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25 132	110 561	-30 351
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 577	-39 381	-45 040
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>0</b>	<b>101 539</b>	<b>0</b>

## INVESTERINGAR

Totala investeringar i materiella och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 21 545 (38 734) tkr.

I elnätsverksamheten har det investerats 14 019 (24 094) tkr avseende normal upprustning och utbyggnad av nätet.

I kraftproduktionsverksamheten har 0 (3 015) tkr investerats i ett vindkraftverk.

Fibernätsverksamheten har investerat 4 900 (10 378) 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.

## 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 pandemin i Dalarna, Sverige och världen

Vi har nu levt med pandemin under mer än ett år och börjat anpassa oss efter det nya normala på något sätt. Hittills har effekterna på verksamheterna varit väldigt begränsade. Vi fortsätter att följa folkhälsomyndighetens råd för att begränsa smittspridningen. Vi hade långt innan pandemin verktyg för digitala möten och arbetsprocesser på plats. Pandemin har snabbat på övergången till att utnyttja verktygen, vilket är positivt samtidigt som nya arbetssätt skapar nya utmaningar som behöver hanteras. Det är svårt att veta vilka effekter den kris vi fortfarande är i får för framtiden. Vår framtidsspaning kvarstår, där vi börjar se förändring i energilandskapet. Energiomställningen tar fart och kommer att gå ännu fortare än vad det hittills har gjort. Vi hoppas också att det "nya normala" med att arbeta flexibelt på distans skall skapa möjligheter och tillväxt i den bygd som vi verkar i.

### Vd:s kommentarer gällande elnätsregleringen

Det finns fortsatt osäkerheter gällande intäktsramen för perioden 2020-2023. I slutet av februari meddelade förvaltningsrätten en dom i den överklagan som merparten av alla elnätsbolag står bakom. Förvaltningsrätten konstaterar att intäktsramsförordningen strider mot ellagen och EU:s tredje elmarknadsdirektiv och målen återförvisas till Energimarknadsinspektionen (Ei) för nya beräkningar och fastställande av nya intäktsramar för tillsynsperioden. Vid fastställandet av intäktsramarna ska vid beräkningen av den avkastning på kapitalbasen som följer av 5 kap. 1 § ellagen ett framåtblickande, långsiktigt och stabilt perspektiv anläggas. Därtill ska nätföretagens regulatoriska risk beaktas (särskild riskpremie).

Viktiga rättssäkerhetsaspekter har slagits fast i domen, men också att nuvarande regulatorisk kalkylränta är för låg för att långsiktigt bedriva en samhällsviktig infrastrukturaffär. Ei har överklagat domen och någon tidplan för när ett avgörande kan komma finns i dagsläget inte.



Riksdagen har fattat beslut att införande av lagen särskilt investeringsutrymme 2020-2027 och träder i kraft 1 juni 2021. Den nya lagen gäller elnätsföretag med ett outnyttjat underskott i förhållande till intäktsramen för tillsynsperioden 2012–2015 och syftar till att skapa särskilda drivkrafter för elnätsföretag att göra investeringar som ökar kapaciteten i elnätet. Eftersom lagen om särskilt investeringsutrymme träder i kraft i juni 2021 och att elnätsföretagens utfall i förvaltningsrätten avseende fastställande av intäktsramarna kvarstår fullföljer vi vår strategiska plan med prisjusteringar på ca 3 % per år och ökade investeringar i elnätet under kommande 10 år motsvarande 1 000 mkr.

## AKTIEN

Antal aktier uppgår till 24 771 656. 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](http://www.pepins.se).

Bolagets fem största ägare är:

Rättviks kommun kommunhus AB	20,00 %	Offentlig ägare till 100 %
Leksands kommun	19,97 %	Offentlig ägare till 100 %
Gagnefs kommun	5,89 %	Offentlig ägare till 100 %
Malungs elverk AB	4,75 %	Offentlig ägare till 74 %
Antap Capital AB	2,64 %	Offentlig ägare till 0 %

Den totala andelen offentliga ägare uppgår till 49,38 %.

## FINANSIERING

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

## NYCKELTAL

Nyckeltal för koncernen	202101 202103	202001 202003	2020	2019	2018	2017
Produktion vattenkraftverk MWh	1 606	1 831	4 283	5 761	3 910	3 124
Produktion vindkraft MWh	1 714	2 682	7 101			
Transiteringsomsättning MWh	204 435	172 518	546 588	578 349	589 079	581 112
Eldistributionsnät km	4 420	4 392	4 420	4 392	4 283	4 214
Optofibernät km	2 824	2 460	2 824	2 460	1 684	1 344
Vinstmarginal i %	34	236 <b>**</b> (43)	92	28	28	26
Avkastning på totalt kapital i %	2	14 <b>**</b> (3)	20	8	8	8
Avkastning på eget kapital i %	3	25 <b>**</b> (5)	31	15	17	16
Soliditet i %	62	56	61	48	46	45
Vinst per aktie kr	0,93	7,87	10,07	2,97	3,25	2,47
Antal aktier, årets utgång, tusental	24 772	23 689	24 772	23 689	23 689	23 689
Utdelning per aktie kr			*0,60	0,50	0,40	0,35
Antal heltidsanställda			78	77	79	70

### 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 2021

### Delårsrapporter

Delårsrapporter för 2021 upprättas kvartalsvis och offentliggörs nedanstående datum

April-juni	Q2	17 september
Juli-september	Q3	12 november
Bokslutskommuniké		Mars 2022

### Årsstämma

Årsstämman för 2020 planeras att hållas fredagen den 18 juni 2021 utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud och utomstående. Aktieägare ska ha möjlighet att utöva sin rösträtt per post före stämman.

Information om de av bolagsstämman fattade besluten och VD rapport planeras offentliggöras via hemsida och webinarium den 18 juni.

### VD:s kommentarer gällande årsstämma:

Pandemin fortsätter att hålla sitt grepp om världen, Sverige och dalarna. Att då hålla en stämma med fysisk närvaro bedöms inte vara möjligt att genomföra på ett säkert sätt under första halvåret 2021. Vi behöver därför även i år genomföra stämman på ett annorlunda sätt. Vi har som tradition att bjuda in våra aktieägare varje år till vår välbesökta och uppskattade årsstämma. Även i år satte pandemin stopp för planerna om den traditionella stämman. Vi hoppas att vi 2022 får återuppta traditionen med en trevlig och välbesökt årsstämma

### 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

Bengt Östling, VD	0247-738 02
Susanne Juhl, Ekonomichef	0247-738 05
Pepins	08-673 17 90