

Information offentliggjord fredagen den 20 september 2019

Dala Energi AB (publ)

Delårsrapport Q2 2019

20190101 – 20190630

■ Nettoomsättning	162 398 tkr	(162 152)
■ Rörelseresultat	43 203 tkr	(44 554)
■ Resultat efter skatt	32 852 tkr *	(33 182)
■ Resultat per aktie	1,39 kr	(1,40)
■ Avkastningen på totalt kapital	4 %	(4)
■ Avkastningen på eget kapital	7 %	(9)

**) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 32 852 (33 182) tkr. Intressebolaget Dalakrafts resultat ingår med 7 558 (5 925) tkr.*

INNEHÅLL

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

VD:S KOMMENTARER FÖR PERIODEN

Andra kvartalet är förknippat med uppstart av många investeringsprojekt i el- och fibernätsutvecklingen. Då flertalet fibernätsprojekt var försenade 2018 och därmed rullades över till 2019 innebär det att vi tillsammans i båda verksamheterna har ett åttiotal investeringsprojekt igång, vilket är en stor utmaning för organisationen. 885 adresser har i år anslutits till vårt öppna fibernät. Kvarvarande anslutningsstock för 2019 är drygt 1 500 anslutningar där en del kommer att rullas över till 2020. 530 nya avtal har tecknats under året, vilket innebär att vi snabbt tar oss vidare mot det långsiktiga målet med 15 000 anslutna adresser. Vi ser förbättrad lönsamhet i fibernätet jämfört mot föregående år, det finns en stor potential i att öka tjänsteanvändningen i nätet, vilket är avgörande för den framtida lönsamhet i fibernätsaffären.

Efter midsommar kom första beslutet från energimarknadsinspektionen om elnätsföretagens intäktsramar för perioden 2020 till 2023. Den så kallade kalkylräntan som reglerar storleken på avkastningen har sänkts från 5,85 till 2,16 procent vilket är en minskning med 63 procent. Beslutet baseras på det nya regelverk som regeringen har beslutat om och är kraftigt kritiserat av branschen och föremål för prövning inom EU. Vi väntar på vårt beslut för perioden, prognosen är fortsatt att vi kan bibehålla nuvarande intäktsnivå.

Arbetet med att omstrukturera värmeverksamheten fortsätter. Målbilden är ett samägt bolag där Dala Energi och Rättviks kommun fortsatt är delägare men tillsammans med en ny industriell ägare ska fortsätta att utveckla värmeverksamheten tillsammans. Verksamheten ska ha ett tydligt fokus på att skapa kundnytta och konkurrenskraft, där bolaget genom sin verksamhet ska bidra till en positiv samhällsutveckling. Intresset från industriella partners är stort och transaktionen beräknas vara slutförd under första kvartalet 2020.

En avsiktsförklaring har tecknats mellan Dala Energi AB, Leksandsbostäder AB, Leksands kommun och Fastighetsbolaget Nils Skoglund AB om anslutningar och leveranser av fjärrvärme till Tibble, där ett nytt fjärrvärmeområde kommer att anslutas under 2020.

Mot föregående år har energiomsättningen varit högre för andra kvartalet men lägre för hela första halvåret. Detta tillsammans med högre elpriser för nätförluster resulterar i ett lägre resultat för elnät än föregående år. Elhandeln via Dalakraft går något bättre än motsvarande period föregående år.

Entreprenadverksamheten, har startat arbetet med att byta ut tio nätstationer på uppdrag av Falu Energi & Vatten AB vilket är ett viktigt uppdrag för att utveckla vår entreprenadverksamhet mot den externa marknaden som ett komplement till uppdrag i våra egna nät.

En väl fungerande kompetensförsörjning är avgörande för Dala Energis konkurrenskraft. Att hitta rätt person med rätt kompetens till rätt plats blir allt svårare. Kompetensförsörjningen är en av våra största framtida utmaningar som kräver att vi tillsammans tänker nytt och verkligen skapar förutsättningar för att vara bygdens attraktivaste arbetsplats.

Bengt Östling
VD

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernen

Koncernens nettoomsättning, exklusive energiskatt, uppgick till 162 398 (162 152) tkr under första halvåret 2019. Aktiverat eget arbete till 8 416 (6 821) tkr och rörelsekostnaderna till 135 169 (130 344) tkr.

Dala Energis ägande i intressebolaget Dalakraft är 24,04 % och andelen i Dalakrafts resultat första halvåret 2019 uppgick till 7 558 (5 925) tkr. Rörelseresultatet blev 43 203 (44 554) tkr och periodens resultat efter skatt 32 852 (33 182) tkr.

Då en del av rörelseresultatet i framtiden kommer att komma från externa kundarbeten har vi valt att bryta ut dessa från elnät- och fibernätsverksamheten från och med 1 januari 2019. Dessa har tidigare presenterats under övriga rörelseintäkter men kommer numera att presenteras under entreprenadverksamheten som bedrivs i moderbolaget.

Elnätsverksamheten

Totala intäkter från elnätsverksamheten, exklusive energiskatt, uppgick till 116 622 (125 985) tkr. Ingen prisjustering beslutades för 2019. Nätintäkterna blev 112 479 (115 069) tkr. Lägre nätintäkter beror på lägre energiomsättning till följd av ett varmare första halvår. Övriga intäkter har uppgått till 4 143 (10 916) tkr och består av anslutningsavgifter och interna transaktioner mot moderbolaget. Aktiverat eget arbete uppgick till 0 (3 937) tkr.

Rörelsekostnaderna blev 83 133 (94 194) tkr. Av dessa uppgick transiteringskostnaderna till 31 209 (28 732) tkr, trots lägre energiomsättning, vilket är en följd av högre priser för nätförlusterna. Rörelseresultatet blev 33 489 (35 728) tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer blev 306 411 (322 641) 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 17 260 tkr och består till största delen av interna och externa arbeten uppgående till 10 257 tkr respektive 6 874 tkr. Rörelsens kostnader har uppgått till 17 152 tkr. Rörelseresultatet blev 108 tkr.

Elproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftstationer blev 1 477 (1 536) tkr. Övriga intäkter uppgår till 357 tkr och avser nätnyttä och garantikraft. Rörelsekostnaderna uppgår till 1 098 (959) tkr och rörelseresultatet blev 736 (577) tkr. Elproduktionen blev 3 415 (3 612) MWh.

Värmeverksamheten

Intäkterna från värmeverksamheten uppgick till 17 270 (17 679) tkr. Lägre intäkter beror på lägre energiomsättning till följd av ett varmare första halvår. Prishöjningen har uppgått till 3% från första januari 2019.

Rörelsens kostnader uppgick till 13 620 (13 801) tkr. Bränslekostnaderna har legat på samma nivå som föregående år, trots lägre energiomsättning, till följd av högre bränslepriser.

Rörelseresultatet blev 3 650 (3 878) tkr. Värmeleveranserna var 23 701 (25 444) MWh.

Fibernätsverksamheten

Intäkterna från fibernätsverksamheten uppgick till 15 598 (17 988) tkr och aktiverat eget arbete till 0 (2 884) tkr. Största delen av intäkterna avser anslutningsavgifter, hyra av svartfiber, kapacitet samt nätavgifter från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna blev 7 139 (7 322) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 16 030 (22 425) tkr. Rörelseresultatet blev -432 tkr (- 1 553) tkr.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

KONCERNEN, belopp i tkr	Kvartalsjämförelse		Ackumulerat		Senaste årsbokslut
	201904 -201906	201804 -201806	201901 -201906	201801 -201806	201801 -201812
Resultaträkning i sammandrag					
Rörelsens intäkter	103 652	98 409	252 742	252 535	486 917
Avgår: Energiskatt	-32 869	-30 864	-90 344	-90 383	-164 708
Aktiverat eget arbete	4 619	3 243	8 416	6 821	13 991
Rörelsens kostnader	-65 979	-63 968	-135 169	-130 344	-256 068
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	2 966	2 522	7 558	5 925	10 937
Rörelseresultat	12 389	9 342	43 203	44 554	91 069
Resultat från finansiella poster	-1 702	-1 880	-3 498	-3 683	-7403
Skatter	-1 634	-1 089	-6 853	-7 689	-6 608
Periodens resultat	9 053	6 373	32 852	33 182	77 058
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	9 053	6 371	32 852	33 176	77 058
	201904 -201906	201804 -201806	201901 -201906	201801 -201806	201801 -201812
Balansräkning i sammandrag					
Immateriella anläggningstillgångar			4 708	5 882	5 729
Materiella anläggningstillgångar			942 614	858 793	905 927
Finansiella anläggningstillgångar			49 148	48 601	53 612
Omsättningstillgångar			90 064	74 813	109 912
Kassa och Bank			35 721	54 451	25 855
Summa tillgångar			1 122 255	1 042 540	1 101 035
Eget Kapital			539 230	471 984	515 854
Avsättningar			145 824	138 842	145 824
Långfristiga skulder			311 950	327 708	319 829
Kortfristiga skulder			125 251	104 006	119 528
Summa eget kapital och skulder			1 122 255	1 042 540	1 101 035
	201904 -201906	201804 -201806	201901 -201906	201801 -201806	201801 -201812
Kassaflödesanalys i sammandrag					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39 746	20 247	88 047	97 325	149 449
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-43 202	-22 528	-61 306	-40 186	-113 505
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 175	-11 991	-16 875	-15 691	-23 091
Periodens kassaflöde	- 16 631	- 14 272	9 866	41 448	12 853

INVESTERINGAR

Totala investeringar i materiella- och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 61 306 (40 363) tkr.

I elnätverksamheten har det investerats 31 646 (19 617) tkr i normal upprustning och utbyggnad av nätet.

I värmeverksamheten har 967 (673) tkr investerats i produktions- och distributionsanläggningar.

I fibernätverksamheten har det investerats 26 130 (15 158) tkr avseende utbyggnad av nätet.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats 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 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.

NYCKELTAL

Nyckeltal för koncernen	201901 201906	201801 201806	2018	2017	2016	2015
Elproduktion i vattenkraftverk MWh	3 415	3 612	3 910	3 124	4 314	5 729
Elenergisättning MWh	306 411	322 641	589 079	581 112	576 857	548 284
Värmeleveranser MWh	23 901	25 444	42 889	41 876	40 774	38 331
Eldistributionsnät km	4 283	4 214	4 283	4 214	4 184	4 158
Värmedistributionsnät km	40	39	40	39	39	38
Optofibernät km	1 684	1 344	1 684	1 344	934	667
Vinstmarginal i %	28	28	28	26	19	18
Avkastning på totalt kapital i %	4	4	8	8	6	6
Avkastning på eget kapital i %	7	9	17	16	11	10
Soliditet i %	48	45	46	45	41	45
Vinst per aktie kr	1,39	1,40	3,25	2,47	1,50	1,22
Antal aktier, årets utgång, tusental	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689
Utdelning per aktie kr			0,40	0,35	0,35	0,35
Antal heltidsanställda (medelantal)			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

FINANSIELL KALENDER 2019

Delårsrapporter

Delårsrapporter för 2019 kommer att upprättas kvartalsvis och offentliggörs nedanstående datum

Juli-september Q3 15 November

Bokslutskommuniké Mars 2020

Årsstämma

Årsstämma för 2018 hölls den 17 Maj 2019 med 323 aktieägare representerade.

Årsstämma för 2019 planeras att hållas den 15 maj 2020.

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