

Information offentliggjord fredagen den 12 november 2021

Dala Energi AB (publ)

Delårsrapport Q3 2021

20210101 – 20210930

■ Nettoomsättning	212 622 tkr	(205 814)
■ Rörelseresultat	47 242 tkr	(212 782)
■ Resultat efter skatt	36 970 tkr *	(198 382)
■ Resultat per aktie	1,49 kr	(8,2)
■ Avkastningen på totalt kapital	4%	(16%)
■ Avkastningen på eget kapital	5%	(26%)

**) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 36 970 (198 382) tkr. Inressebolagens resultatandel ingår med 6 996 (7 292) tkr. I föregående års resultat ingår resultatet från försäljningen av dotterbolaget Dala Energi Värme AB med 158 213 tkr.*

INNEHÅLL

VD:s kommentarer för perioden	3
Omsättning och resultat	5
Operativt kassaflöde 2021-09-30	7
Finansiell utveckling i sammandrag	8
Investeringar	8
Redovisnings- och värderingsprinciper	9
Risker och osäkerhetsfaktorer	9
Aktien	10
Finansiering	10
Nyckeltal	11
Finansiell kalender 2021	12

VD:S KOMMENTARER FÖR PERIODEN

Högt elpris och energikris har varit på allas läppar under kvartalet. Vi har under 2021 upplevt stigande priser på naturgas, kol och utsläppsrätter. I slutet av kvartalet har priset på naturgas och kol drivits upp av låga lagervolymer inför vintern i Europa. Återhämtningen från pandemin ger också större åtgång vilket påverkar elpriset även för oss i Sverige. Snittpriset under tredje kvartalet uppgick till 72,6 öre per kWh vilket skall jämföras med samma kvartal föregående år då snittpriset var 26,2 öre per kWh.

Vår egen elproduktion är en mycket liten del av vår verksamhet men tillsammans med vårt ägande i Dala Vind uppgår den direkta och indirekta elproduktionen för årets nio första månader till 16 GWh. En stor andel av produktionen är prissäkrad varför vi inte får ut full resultat effekt av prisuppgången. Även inköp av el till nätförluster är till 75 % prissäkrad vilket innebär att kostnaderna för elnätverksamheten inte på motsvarande sätt drabbas fullt ut av högre marknadspriser på el.

Vi är halvvägs in i projektet med att migrera fibernätet till det nya kommunikationsoperatörs-samarbetet, Kurbit. Arbetet med migreringen medför initialt en engångskostnad men kommer från 2022 kraftigt att förbättra ersättningen från tjänster i nätet.

Vi justerar helårsprognosen för nyanslutningar till fibernätet från 1 100 till 800 fastigheter, främst beroende på förseningar i utbyggnadsprojekten. Under kvartalet har vi lämnat in bidragsansökningar i PTS "tävling" för bredbandsstöd. Vi har sökt bidrag för 13 projekt, totalt 72 mkr, för att kunna ansluta 1 680 fastigheter i glesbygd. 558 mkr har utlysts i vårt marknadsområde och det har lämnats in ansökningar på motsvarande 4,8 gånger tillgängliga medel. Tilldelning sker i november.

Det har sedan en längre tid pågått uppköpsförsök av AB Edsbyn Elverks elnät och kraftproduktion. Under våren offererade vi förvaltning av elnät och kraftproduktion om en försäljning inte blev av. Försäljningsprocessen fortsatte varför vi efter sommaren inledde en dialog med styrelsen för AB Edsbyns Elverk, där vi presenterade ett alternativt förslag till försäljning. Förslaget var ett samgående med Dala Energi men också en hybridmodell. Vi var en av flera intressenter och av olika anledningar valde AB Edsbyns Elverks styrelsen att fortsätta dialogen med Ellevio, som den 27 september lämnade ett offentligt bud till aktieägarna. Vi valde då att inte lägga ett konkurrerande bud eftersom vi kände allt för stor osäkerhet i förutsättningarna och att Edsbyns Elverks styrelse tydligt valt väg.

Vi drar många lärdomar av processen och konstaterar att vi behöver utveckla vårt erbjudande vid direkta förvärv men också vid samarbeten och vid leverans av infrastrukturförvaltningstjänster. Det finns uttalanden från nationella myndigheter och från EU att större kluster av minst 70 000 kunder utgör kritiska massor av kompetens för att möta utmaningarna i en alltmer komplex omvärld, här har Dala Energi en plats att fylla. Ägarnas intensioner är att vi aktivt skall söka tillväxtpotentialer inom vårt uppdrag och verka för regional samverkan och/eller strukturutveckling, vilket är en fortsättning på Dala Energis snart 125-åriga historia.

Vi har inlett processen med marknadsnotering av Dala Energi-aktien på Nasdaq First North. En flytt av aktien skapar bättre förutsättningar för att Dala Energi skall vara en folkaktie i vår bygd, där handel kan ske via aktiehandelns kanaler för noterade aktier. Men också för en korrekt marknadsvärdering av Dala Energi aktien som borgar för bolagets fortsatta oberoende med möjlighet att skapa tillväxt och därmed ett ökat värde för ägare, kunder och medarbetare. Målsättningen är att en notering av Dala Energi aktien kan ske i månadsskiftet januari-februari.

Bengt Östling
VD

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick till 212 622 (205 814) tkr och aktiverat eget arbete till 16 961 (20 009) tkr. Rörelsekostnaderna blev 189 337 (178 546) tkr.

Dala Energis ägande i intressebolagen Dalakraft och Värmevärden Siljan är 24 respektive 24,5%. Andelen i Dalakrafts resultat uppgick till 9 964 (9 826) tkr och andelen i Värmevärden Siljans resultat uppgick till -2 015 (-1 641) tkr. Från och med andra kvartalet 2020 äger vi 20,3% i Dala Vind AB. Andelen i Dala vinds resultat uppgår till -953 (-893) tkr. Dala Energi äger 21,8% i intressebolaget Kurbit vars verksamhet är under uppstart varför ingen resultatandel har tagits in i koncernen än.

Rörelseresultatet blev 47 242 (212 782) tkr i koncernen. I föregående års resultat ingår resultatet från försäljningen av dotterbolaget Dala Energi Värme AB med 158 213 tkr.

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

Elnätsverksamheten

Intäkterna från elnätsverksamheten uppgick till 175 020 (166 102) tkr. Prishöjningen för 2021 infördes första juli och uppgick i snitt till 3,5%. Nätintäkterna blev 168 713 (159 911) tkr. Högre nätintäkter beror till största delen på högre energiomsättning till följd av kallare väder om man jämför mot föregående år som var ovanligt varmt. Övriga intäkter uppgick till 6 307 (6 191) tkr och består av anslutningsavgifter och interna transaktioner mot moderbolaget.

Rörelsekostnaderna uppgick till 133 257 (122 636) tkr. Av dessa uppgick transiteringskostnaderna till 45 064 (39 088) 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 priserna med ca 5%. Övriga externa kostnader uppgick till 57 520 (56 153) tkr och består till största delen av köpta tjänster från moderbolaget. Skillnaden mellan åren beror på kostnaden för drift och underhåll i våra anläggningar. Avskrivningarna uppgick till 30 673 (27 395) tkr.

Rörelseresultatet blev 41 763 (43 467) tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer var 428 243 (387 262) 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 27 398 (29 672) tkr och består till största delen av interna och externa arbeten uppgående till 18 636 (21 773) tkr respektive 7 041 (7 034) tkr.

Rörelsens kostnader har uppgått till 28 032 (27 418) tkr. Rörelseresultatet blev -634 (2 254) tkr.

Kraftproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftstationer och från vindkraftverket blev 4 474 (2 108) tkr. Totalt sett har både produktionen och spotpriserna på el varit högre än föregående år varför intäkterna är högre. Övriga intäkter blev 22 (190) tkr.

Rörelsekostnaderna uppgick till 3 759 (2 826) tkr, skillnaden mot föregående år beror främst på kostnader för underhåll av våra dammar men också på grund av högre energikostnader i produktionen.

Rörelseresultatet blev 737 (-528) tkr.

Elproduktionen i vattenkraftstationerna blev 4 240 (2 299) MWh och i vindkraftverket blev produktionen 4 215 (5 342) MWh.

Fibernätsverksamheten

Intäkterna från fibernätsverksamheten uppgick till 23 612 (26 260) tkr. Största delen av intäkterna avser anslutningsavgifter, hyra av svartfiber, kapacitet samt nätavgifter från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna blev 8 180 (12 772) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 23 520 (25 929) tkr och rörelseresultatet blev 92 tkr (331) tkr.

OPERATIVT KASSAFLÖDE 2021-09-30

	2021-09-30	2020-09-30
EBITDA Verksamheter		
Elnät	72 436	70 861
Kraftproduktion	1 874	668
Entreprenad	-364	2 552
Fibernät	9 561	8 690
Övriga tjänster	-536	2 689
Summa	82 971	85 460
EBITDA Intressebolag (Dala Energis andel)		
Dala Kraft (24,04%)	12 501	12 375
Värmevärden Siljan (24,5%)	4 094	3 124
Dala Vind AB (21,8%)	1 027	1 056
Kurbit AB (21,7) *	0	0
Summa	17 622	16 555
Investeringar verksamheter		
Elnät	-78 620	-78 782
Kraftproduktion	-9 488	-7 124
Entreprenad	-194	-895
Fibernät	-25 011	-28 841
Övriga tjänster	-6 222	-2 615
Summa	-119 535	-118 257
Investeringar intressebolag (Dala Energis andel)		
Dala Kraft (24,04%)	0	0
Värmevärden Siljan (24,5%)	-1 762	-2 350
Dala Vind AB (21,8%)	-6 205	-3 849
Kurbit AB (21,7%) *	0	0
Summa	-7 967	-6 199
Operativt kassaflöde	-26 909	-22 441

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

*= Nystartat i Q1 2021. Inget verksamhet än.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

KONCERNEN, belopp i tkr	Kvartalsjämförelse		Ackumulerat		Senaste
	202107	202007	202101	202001	årsbokslut
	202109	202009	202109	202009	202012
Resultaträkning i sammandrag					
Nettoomsättning	61 769	61 234	212 622	205 814	290 846
Resultat från andelar i koncernföretag				158 213	194 413
Aktiverat eget arbete	4 342	6 688	16 961	20 009	22 230
Rörelsens kostnader	-55 252	-53 765	-189 337	-178 546	-249 970
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	1 098	-220	6 996	7 292	10 724
Rörelseresultat	11 957	13 937	47 242	212 782	268 243
Resultat från finansiella poster	-1 234	-1 851	-2 963	-5 507	-7 106
Skatter	-1 908	-2 623	-7 309	-8 893	-11 566
Periodens resultat	8 815	9 464	36 970	198 382	249 571
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	8 816	9 464	36 970	198 382	249 571
	202107	202007	202101	202001	202001
	202109	202009	202109	202009	202012
Balansräkning i sammandrag					
Immateriella anläggningstillgångar			3 178	3 100	4 337
Materiella anläggningstillgångar			1 132 656	1 024 197	1 054 709
Finansiella anläggningstillgångar			166 079	173 722	176 225
Omsättningstillgångar			79 186	114 158	140 791
Kassa och Bank			0	0	0
Summa tillgångar			1 381 099	1 315 177	1 376 062
Eget Kapital			860 033	787 655	837 925
Avsättningar			156 561	179 937	156 561
Långfristiga skulder			220 194	235 953	232 013
Kortfristiga skulder			144 311	111 632	149 563
Summa eget kapital och skulder			1 381 099	1 315 177	1 376 042
	202107	202007	202101	202001	202001
	202109	202009	202109	202009	202012
Kassaflödesanalys i sammandrag					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23 496	18 450	142 244	64 669	75 391
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47 901	-38 574	-123 117	16 220	-30 351
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 405	-38 134	-19 127	-80 889	-45 040
Periodens kassaflöde	0	-58 258	0	0	0

INVESTERINGAR

Totala investeringar i materiella- och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 119 536 (118 258) tkr.

I elnätverksamheten har det investerats 78 620 (78 782) tkr i normal upprustning och utbyggnad av nätet.

I kraftproduktionsverksamheten har 9 488 (7 124) tkr investerats i ett vindkraftverk,

I fibernätverksamheten har det investerats 25 011 (28 841) tkr avseende utbyggnad av nätet.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats 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 Energis 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

Effekterna på verksamheterna har varit väldigt begränsade, men effekterna från en kraftig global återhämtning börjar märkas och kommer att påverka bolaget mer än under själva pandemin. 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. Vår framtidsspaning kvarstår, där vi börjar se förändring i energilandskapet. Energiomställningen tar fart och kommer att gå ännu snabbare 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, men har ännu inte beviljats prövningstillstånd. Kammarrätten har meddelat att beslut i frågan om prövningstillstånd ska meddelas i slutet av oktober, något besked har ännu inte kommit.

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 uppgick till 24 771 656. Aktien handlas sedan 2008-06-11 på Pepins. Handel sker en gång i månaden på fastställda handelstillfällen. Läs mer om handeln på www.pepins.se.

Bolagets fem största ägare är:

Rättviks kommun kommunhus AB	21,17%	Offentlig ägare till 100 %
Leksands kommun	21,14 %	Offentlig ägare till 100 %
Gagnefs kommun	7,06 %	Offentlig ägare till 100 %
Antap Capital AB	3,31 %	Offentlig ägare till 74 %
Björk Anders	1,61 %	Offentlig ägare till 0 %

Den totala andelen offentliga ägare uppgår till 49,37 %.

FINANSIERING

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

NYCKELTAL

Nyckeltal för koncernen	202101 202109	202001 202009	2020	2019	2018	2017
Produktion i vattenkraftverk MWh	4 240	2 299	4 283	5 761	3 124	4 314
Produktion i vindkraft MWh	4 215	5 342	7 101			
Transiteringsomsättning MWh	428 243	387 262	546 588	578 349	581 112	576 857
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 %	23	103 *(27)	92*(25)	28	28	26
Avkastning på totalt kapital i %	4	16 *(4)	20*(5)	8	8	8
Avkastning på eget kapital i %	5	26 *(6)	31*(8)	15	17	16
Soliditet i %	62	60	61	48	46	45
Vinst per aktie kr	1,49	8,22	10,07	2,97	3,25	2,47
Antal aktier vid periodens utgång, tkr	24 771	24 256	24 772	23 689	23 689	23 689
Utdelning per aktie kr			0,60	0,50	0,40	0,35
Antal heltidsanställda (medelantal)			78	77	79	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

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

FINANSIELL KALENDER 2021

Delårsrapporter

Delårsrapporter för 2021 kommer att upprättas kvartalsvis och offentliggörs nedanstående datum
Bokslutskommuniké Mars 2022

Årsstämma

Årsstämma för 2020 hölls den 18 juni 2021 utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud och utomstående. Aktieägare fick möjlighet att utöva sin rösträtt per post före stämman. 14 004 956 aktier var företrädade av 117 personer.

Årsstämma för 2021 planeras att hållas den 20 maj 2022.

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