



Information offentliggjord måndagen den 14 november 2016

Dala Energi AB (publ)

Delårsrapport Q3 2016

20160101 – 20160930

■ Nettoomsättning	197 077 tkr	(173 939)
■ Rörelseresultat	35 512 tkr	(29 160)
■ Resultat efter skatt	24 404 tkr *	(18 827)
■ Resultat per aktie	1,03 kr	(0,79)
■ Avkastningen på totalt kapital	4 %	(4%)
■ Avkastningen på eget kapital	8 %	(6%)

**) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 24 404 tkr (18 827). Intressebolaget Dalakrafts resultat ingår med 8 326 tkr (8 486).*

INNEHÅLL

VD:s kommentarer för perioden	3
Omsättning och resultat	4
Investeringar	5
Redovisnings- och värderingsprinciper	6
Risker och osäkerhetsfaktorer	6
Aktien	6
Finansiering	6
Nyckeltal	7
Finansiell kalender 2016	8

VD:S KOMMENTARER FÖR PERIODEN

Den 9 augusti inträffade en två timmar lång störning i elnätet där stora delar av Dalarna blev strömlöst. Orsaken var brand i Ellevios ställverk i Borlänge. I samband med avbrottet uppdagades ett antal brister i vår egen organisation som nu är satt under åtgärd. Även fibern blev drabbad av störningar, där strömbortfall triggade ett långdraget problem i nätet. Felets beteende var nytt för vår kommunikationsoperatör Zitius och stämde inte helt överens med någon felsökning som gjorts tidigare. Knappt 200 kunder var drabbade. Åtgärder vidtas nu även av Zitius som har påbörjat arbetet med att modernisera och uppgradera designen av corenätverket för att öka leveranssäkerheten.

Att alltid ha tillgång till en säker leverans av el och datakommunikation under dygnets alla timmar är för de allra flesta en självklarhet. Vår infrastruktur skall hjälpa människor och företag att leva och agera i vår bygd på ett enkelt, effektivt och hållbart sätt. Kraven på oss som leverantör ökar, nollvisionen gäller även här - inga avbrott. I det korta perspektivet är det ibland viktigare med WWW än 230 volt. Det märker vi vid störningar där vi ser ett stort informationsbehov, under augusti månad besökte mer än 23 000 personer vår webbplats.

Behovet av säker och snabb kommunikation gör att fiberförsäljningen går bra. Den stora utmaningen är att klara av att leverera anslutningarna i den takt som våra kunder önskar. Fibernätsverksamheten visar mycket glädjande ett positivt röreserresultat.

Fiberutbyggnaden tillsammans med investeringar i att förnya elnätet medför att investeringstakten är rekordhög.

Vårt samarbetsprojekt Biodal står sedan ett par månader tillbaka för värmeförsörjningen till Insjön. Nu när den nya anläggningen är i drift är den gamla produktionsanläggningen i Insjön överflödigt. Detta har medfört att vi har fattat beslut om att avveckla den gamla produktions siten i Insjön. Avvecklingsbeslutet med försäljning medför en positiv kassaflödespåverkan, dock med ett nedskrivningsbehov på totalt 6,8 Mkr vilket påverkat rörelseresultatet negativt.

Med mer än 3 500 aktieägare finns det många förväntningar på Dala Energi. I bolag med få eller en ägare finns det ofta ägardirektiv som anger ägarnas ambitioner med bolaget. Styrelsen för Dala Energi har formulerat ett ägardirektiv med syfte att förtydliga bolagets uppgift med de intressekonflikter som på olika områden kan förekomma. Under kvartalet har styrelsen reviderat direktivet. Man har dels förtydligat ägarnas intentioner till att bolaget aktivt skall söka tillväxtpotentialer inom sitt uppdrag och verka för regional samverkan eller strukturutveckling. Dels justerat de finansiella målen, vilket innebär att de finansiella målen för Dala Energi är: Soliditet >35%. Operativt kassaflöde >0 Mkr, investeringar av strategisk karaktär kan medföra godkännande att understiga kassaflödesmålet för ett eller flera år, exempelvis vår satsning på fiber. Avkastning på eget kapital > 11 %.

Bengt Östling
VD

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick till 197 077 (173 939) tkr, aktiverat eget arbete till 7 153 (5 573) tkr och rörelsekostnaderna till 177 044 (158 838) tkr. Dala Energis ägande i intressebolaget Dalakraft är 24,04 % och andelen i Dalakrafts resultat uppgick till 8 326 (8 486) tkr. Rörelseresultatet blev 35 512 (29 160) tkr och periodens resultat efter skatt 24 404 (18 827) tkr.

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

Elnätsverksamheten

Totala intäkter från elnätsverksamheten uppgick till 155 122 (142 355) tkr. Prisökningen 2016 var 5 % och nätintäkterna har uppgått till 141 812 (133 535) tkr. Första kvartalet har varit kallt varför omsättningen av el har varit högre och därmed så har intäkterna ökat. Övriga intäkter har uppgått till 13 310 tkr (8 820) och består av anslutningsavgifter, interna transaktioner och fakturerade arbeten. Ökningen av övriga intäkter beror främst på att vi har haft mer fakturerade arbeten gentemot föregående år. Aktiverat eget arbete uppgick till 5 526 (5 516) tkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 130 081 (123 387) tkr. Kostnadsökningen beror på något högre transiteringskostnader men också på att vi har haft fler fakturerade arbeten som har medfört kostnader. Rörelseresultatet blev 30 567 (24 484) tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer var 407 320 (389 913) MWh.

Kraftproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftstationer blev 890 (1 024) tkr och rörelsekostnaderna uppgick till 770 (786) tkr. Rörelseresultatet blev 120 (238) tkr och elproduktionen uppgick till 4 789 (4 939) MWh.

Värmeverksamheten

Totala intäkter från värmeverksamheten uppgick till 20 118 (18 977) tkr. Ökningen beror främst på högre energiomsättning men också på mer anslutningar. Ingen höjning beslutades inför 2016. Rörelsens kostnader uppgick till 26 418 (18 661) tkr. Kostnadsökningen beror dels på något högre bränslekostnader men främst på att anläggningen i Insjön har uttrangerats. Fjärrvärmen till Insjön produceras numera i intressebolaget Biodal AB. Rörelseresultatet uppgick till - 6 300 (316) tkr. Värmeleveranserna var 26 781 (25 481) MWh.

Fibernätsverksamheten

Totala intäkter från fibernätsverksamheten uppgick till 21 770 (12 759) tkr under perioden. Intäkterna omfattar anslutningsavgifter, svartfiber, kapacitet samt klick back från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna blev 11 366 (4 138) tkr och aktiverat eget arbete 1 626 (1 035) tkr. Rörelsens kostnader uppgick till 20 594 (18 127) tkr. Kostnadsökningen beror till största delen på ökade kostnader för sälj och marknadsaktiviteter. Rörelseresultatet blev 2 802 (- 4 333) tkr.

Dala Energi AB (publ)

DELÅRSRAPPORT Q3 2016

Finansiell utveckling i sammandrag

KONCERNEN, belopp i tkr

	Kvartalsjämförelse		Ackumulerat		Senaste
	201607 -201609	201507 -201509	201601 -201609	201501 -201509	årsbokslut 201501 -201512
Resultaträkning i sammandrag					
Rörelsens intäkter	55 018	49 384	197 077	173 939	249 181
Aktiverat eget arbete	2 616	1 910	7 153	5 573	8 151
Rörelsens kostnader	-55 080	-48 040	-177 044	-158 838	-217 058
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	1 313	1 659	8 326	8 486	5 451
Rörelseresultat	3 867	4 913	35 512	29 160	45 725
Resultat från finansiella poster	-2 136	-2 455	-6 580	-7 410	-9 725
Skatter/minoritet	-84	-177	-4 528	-2 923	-7 077
Periodens resultat	1 647	2 281	24 404	18 827	28 923
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	1 646	2 280	2 399	18 822	28 918
Minoritetsintresse	1	1	5	5	5
	201607 -201609	201507 -201509	201601 -201609	201501 -201509	201501 -201512
Balansräkning i sammandrag					
Immateriella anläggningstillgångar			2 503	3 293	3 975
Materiella anläggningstillgångar			750 459	678 742	689 340
Finansiella anläggningstillgångar			70 086	65 844	62 844
Omsättningstillgångar			52 523	46 615	54 219
Kassa och Bank			113	16 110	14 308
Summa tillgångar			875 684	810 604	824 686
Eget Kapital			385 665	359 454	369 545
Avsättningar			121 029	121 658	122 542
Långfristiga skulder			258 118	270 426	267 103
Kortfristiga skulder			110 872	59 066	65 496
Summa eget kapital och skulder			875 684	810 604	824 686
	201607 -201609	201507 -201509	201601 -201609	201501 -201509	201501 -201512
Kassaflödesanalys i sammandrag					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 435	11 302	73 631	76 309	97 296
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41 437	-19 366	-104 077	-40 052	-60 515
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33 442	-3 075	16 251	-20 816	-23 141
Periodens kassaflöde	-4 560	-11 139	-14 195	15 441	13 640

INVESTERINGAR

Totala investeringar i materiella- och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 104 092 (40 067) tkr. 9 462 tkr avser ombyggnation av huvudkontoret i Leksand.

I elnätverksamheten har det investerats 45 139 (26 967) tkr i normal upprustning och utbyggnad av nätet.

I värmeverksamheten har 1 607 (837) tkr investerats i produktions- och distributionsanläggningar.

I fibernätverksamheten har det investerats 47 296 (11 950) tkr avseende utbyggnad av nätet. Av dessa avser 3 835 tkr Eruf projektet, ortsammanbindande fiber, där vi kommer att erhålla motsvarande i bidrag av kommunerna och tillväxtverket.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Årsredovisningen 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 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 Alternativa Aktiemarknaden. Handel sker en gång i månaden på fastställda handelstillfällen. Genom Alternativans handelsmodell skapas en mer koncentrerad likviditet i aktien där säljare och köpare kan mötas. Läs mer om handeln på www.alternativa.se.

FINANSIERING

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

NYCKELTAL

Nyckeltal för koncernen	201601 201609	201501 201509	2015	2014	2013	2012	2011
Elproduktion i vattenkraftverk MWh	4 789	4 939	5 729	7 110	2 650	9 028	4 534
Elenergisättning MWh	407 320	389 913	549 440	534 350	553 686	563 507	534 855
Värmeleveranser MWh	26 781	25 481	38 331	38 355	41 501	43 490	37 898
Eldistributionsnät km	4 131	4 141	4 131	4 141	4 115	3 982	4 061
Värmedistributionsnät km	38	38	38	38	37,8	31	30,4
Optofibernät km	667	558	667	558	513	433	400
Vinstmarginal i %	18	17	18	19	14	18	8
Avkastning på totalt kapital i %	4	4	6	6	4	6	3
Avkastning på eget kapital i %	8	6	10	10	7	11	3
Soliditet i %	44	44	45	44	41	41	36
Vinst per aktie kr	1,03	0,79	1,22	1,18	0,82	2,08	0,10
Antal aktier, årets utgång, tusental	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689
Utdelning per aktie kr			0,35	0,35	0,33	0,33	0,30
Antal heltidsanställda (medelantal)			70	64	69	65	62

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal avseende 2011 till 2012 har inte omräknats enligt K-3 reglerna

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 2016

Delårsrapporter

Bokslutskommuniké 2016, 31 mars 2017

Årsstämma

Årsstämma för 2015 hölls den 20 maj 2016 med 437 aktieägare representerade.

Årsstämma för 2016 planeras att hållas den 19 Maj 2017.

Årsredovisning

Årsredovisning 2015 är publicerad 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
Alternativa aktiemarknaden	08-673 17 90