

Information offentliggjord onsdagen den 23 maj 2018

## Dala Energi AB (publ)

### Delårsrapport Q1 2018

20180101–20180331

■ Nettoomsättning	94 607 tkr	(90 478)
■ Rörelseresultat	35 212 tkr	(29 185)
■ Resultat efter skatt	26 809 tkr	(21 514)
■ Resultat per aktie	1,13 kr	(0,93)
■ Avkastning på totalt kapital	3 %	(3)
■ Avkastning på eget kapital	7 %	(7)

*\*) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 26 809 (21 514) tkr. Intressebolaget Dalakraft AB´s resultat ingår med 3 403 (2 466) tkr.*

## INNEHÅLL

VD:s kommentarer för perioden .....	3
Omsättning och resultat .....	4
Finansiell utveckling i sammandrag .....	5
Investeringar .....	5
Redovisnings- och värderingsprinciper .....	6
Risker och osäkerhetsfaktorer .....	6
Aktien .....	6
Finansiering .....	6
Nyckeltal .....	7
Finansiell kalender 2018 .....	8

## VD:S KOMMENTARER FÖR PERIODEN

Första kvartalet kan sammanfattas med - vinter på riktigt!

Antal graddagar var fler än för normalåret. Graddagar är ett mått på uppvärmningsbehovet. För värmeverksamheten innebar detta en ökad värmeförsäljning med 17 % jämfört med motsvarande period föregående år. Trots kallt väder har värmeproduktionen baserats till 100 % på biobränsle vilket visar på att vi har en hållbar värmeaffär. Till följd av den kalla väderleken blev elnätsomsättningen 12 % högre under första kvartalet jämfört med föregående år. Tillgången på snö och vatten bidrog också till en ökad kraftproduktion i våra vattenkraftverk. 2017 års vattenkraftproduktion var dock låg som jämförelse. Detta tillsammans med stigande elpriser har bidragit till en positiv utveckling för samtliga energiprodukter.

På grund av den kalla vintern gick utbyggnaden av fibernätet på sparlåga och dras fortfarande med en del förseningar. Vi har under perioden passerat 9 000 anslutna adresser och tillväxttakten på årsbasis är 16 %. Vi är mitt i en fiberresa där vi fortsätter att satsa på fibernätsutbyggnaden för att fram till 2020 kunna ansluta ytterligare 4 000 fastigheter till vårt öppna fibernät. Utvecklingen för digital kommunikation är långt ifrån över när nätet är byggt. Vi har stora möjligheter att förädla värdet av fibernätet genom att utveckla tjänster som hjälper människor och företag att leva och utvecklas i vår bygd på ett enkelt, effektivt och hållbart sätt.

Skattskyldigheten för energiskatt på el flyttades från elhandelsföretagen till elnätsföretagen från och med den 1 januari, vilket har påverkat kassaflödet för perioden positivt.

För att Dala Energi skall kunna fortsätta att utvecklas krävs engagerade medarbetare med rätt kompetens. Vi genomför ett antal nyrekryteringar, men satsar också på att utveckla befintliga medarbetare. Det är med viss oro som vi ser hur svårt energibolag har att rekrytera nya medarbetare. Det gäller inte bara energibranschen utan i stort i hela näringslivet. Sju av tio företag som har försökt att rekrytera anger att det har varit svårt att hitta medarbetare med rätt kompetens. Vi skall vara en attraktiv arbetsgivare och därmed också lyckas att attrahera nya medarbetare. Vi måste också samarbeta med andra för att skapa kritiska massor av kompetens för att kunna rationalisera de traditionella processerna, fokusera resurser på områden som kräver utveckling och därmed vara mindre sårbara. Kompetensförsörjning och samarbeten är två strategiskt viktiga områden för Dala Energi.

Vi har tecknat ett avtal med Kamstrup avseende leverans av ett helt nytt mätinsamlingssystem. Med nya elmätare och systemlösningar kommer vi att säkerställa effektiv datainsamling, vilket kommer att utgöra grunden för en optimerad nätverksdrift, förbättrad kundservice och bättre beslutsunderlag för investeringar. Men vi kommer också att kunna erbjuda nya tjänster till våra kunder. Projektet drivs av Dala Energi tillsammans med Hedemora Energi, Smedjebacken Energi, Envikens Elnät, Malungs Elnät och Sandviken Energi.

VD  
Bengt Östling

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick till 94 607 (90 478) tkr och aktiverat eget arbete till 3 578 (1 957) tkr. Rörelsekostnaderna blev 66 376 (65 716) tkr, Dala Energis ägande i intressebolaget Dalakraft är 24,04 % och andelen i Dalakrafts resultat uppgick till 3 403 (2 466) tkr, rörelseresultatet blev 35 212 (29 185) tkr.

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

### Elnätsverksamheten

Intäkterna från elnätsverksamheten uppgick till 73 580 (68 429) tkr. Prishöjningen har uppgått till ca 5 % från första januari 2018. Nätintäkterna blev 68 945 (62 805) tkr. Om man bortser från prisökningen så var nätintäkterna högre än föregående år på grund av ett kallare första kvartal. Övriga intäkter uppgick till 4 635 (5 624) tkr och består av anslutningsavgifter, interna transaktioner och fakturerade kundarbeten. Aktiverat eget arbete uppgick till 2 087 (1 509) tkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 47 429 (46 689) tkr. Rörelseresultatet blev 28 238 (23 249) tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer blev 209 576 (187 108) MWh.

### Kraftproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftsstationer blev 1 220 (417) tkr. Intäktshöjningen beror främst på högre vattennivåer och därmed högre produktion. Rörelsekostnaderna uppgick till 414 (263) tkr och rörelseresultatet blev 806 (154) tkr.

Elproduktionen blev 2 758 (1 211) MWh.

### Värmeverksamheten

Intäkterna från värmeverksamheten uppgick till 12 570 (10 937) tkr. Ökade intäkter beror på ett kallare första kvartal i jämförelse mot samma period föregående år. Ingen prishöjning gjordes inför 2018.

Rörelsens kostnader uppgick till 8 522 (8 110) tkr och rörelseresultatet blev 4 048 (2 827) tkr.

Värmeleveranserna uppgick till 19 688 (16 800) MWh.

### Fibernätsverksamheten

Intäkterna från fibernätsverksamheten uppgick till 7 757 (11 167) tkr och aktiverat eget arbete till 1 326 (448) tkr. Största delen av intäkterna avser anslutningsavgifter, hyra av svartfiber, kapacitet samt nätavgifter från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna uppgick till 3 177 (5 003) tkr. Dessa är något lägre än föregående år då ett antal projekt har blivit framflyttade på grund av kallt väder.

Rörelsens kostnader blev till 10 367 (11 126) tkr och rörelseresultatet blev -1 284 (489) tkr.

## FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

KONCERNEN, belopp i tkr	Kvartalsjämförelse		Senaste
	201801	201701	årsbokslut
	201803	201703	201701
			-201712
<b>Resultaträkning i sammandrag</b>			
Nettoomsättning	94 607	90 478	309 453
Aktiverat eget arbete	3 578	1 957	9 008
Rörelsens kostnader	-66 376	-65 716	-246 502
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	3 403	2 466	8 369
<b>Rörelseresultat</b>	<b>35 212</b>	<b>29 185</b>	<b>80 328</b>
Resultat från finansiella poster	-1 803	-2 299	-8 552
Skatter	-6 600	-5 372	-13 237
<b>Periodens resultat</b>	<b>26 809</b>	<b>21 514</b>	<b>58 539</b>
<b>Hänförligt till</b>			
Moderföretagets aktieägare	26 805	21 511	58 539
Minoritetsintresse	4	3	0
	201801	201701	201701
	201803	201703	-201712
<b>Balansräkning i sammandrag</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	6 332	2 953	2 389
Materiella anläggningstillgångar	848 184	789 127	846 701
Finansiella anläggningstillgångar	58 116	73 131	54 874
Omsättningstillgångar	88 400	72 494	80 383
Kassa och Bank	68 724	34 689	13 003
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 069 756</b>	<b>972 394</b>	<b>997 350</b>
Eget Kapital	473 900	418 355	447 087
Avsättningar	139 071	128 277	139 300
Långfristiga skulder	331 648	347 406	335 587
Kortfristiga skulder	125 137	78 356	75 376
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 069 756</b>	<b>972 394</b>	<b>997 350</b>
	201801	201701	201701
	201803	201703	-201712
<b>Kassaflödesanalys i sammandrag</b>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	77 078	27 951	118 252
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 658	-17 160	-109 755
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 700	-3 700	-23 091
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>55 720</b>	<b>7 091</b>	<b>-14 594</b>

## INVESTERINGAR

Totala investeringar i materiella och immateriella anläggningar i koncernen uppgick till 13 420 (17 159) tkr.

I elnätverksamheten har det investerats 8 443 (8 454) tkr avseende normal upprustning och utbyggnad av nätet.

I värmeverksamheten har 231 (193) tkr investerats i produktions- och distributionsanläggningar. Fibernätverksamheten har investerat 4 662 (8 390) tkr avseende utbyggnad av nätet.

## 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 och 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 (namnändrat från Alternativa Aktiemarknaden). 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).

## FINANSIERING

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

## NYCKELTAL

Nyckeltal för koncernen	201801 201803	201701 201703	2017	2016	2015	2014	2013
Elproduktion vattenkraftverk MWh	2 758	1 211	3 124	4 314	5 729	7 108	2 650
Elenergiomsättning MWh	209 576	187 108	581 112	576 857	548 284	534 564	563 507
Värmeleveranser MWh	19 688	16 800	41 876	40 774	38 331	38 355	41 501
Eldistributionsnät km	4 214	4 184	4 214	4 184	4 158	4 141	4 115
Värmedistributionsnät km	39	38	39	39	38	38	37,8
Optofibernät km	1 344	934	1 344	934	667	558	513
Vinstmarginal i %	37	33	26	19	18	19	14
Avkastning på totalt kapital i %	3	3	8	6	6	6	4
Avkastning på eget kapital i %	7	7	16	11	10	10	7
Soliditet i %	44	43	45	41	45	44	41
Vinst per aktie kr	1,13	0,93	2,47	1,50	1,22	1,18	0,82
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	0,35	0,35	0,33
Antal heltidsanställda (medelantal)			70	74	70	64	69

### 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

\* Föreslagen utdelning

## FINANSIELL KALENDER 2018

### Delårsrapporter

Delårsrapporter för 2018 kommer att upprättas kvartalsvis och offentliggörs nedanstående datum

April-juni	Q2	19 september
Juli-september	Q3	14 november
Bokslutskommuniké		Mars 2019

### Årsstämma

Årsstämma för 2017 hölls den 18 Maj 2018 i Rättvik arena.

### 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