

Information offentliggjord fredagen den 14 november 2014

## Dala Energi AB (publ)

### Delårsrapport Q3 2014

20140101 – 20140930

■ Nettoomsättning	168 432 tkr	(168 257)
■ Rörelseresultat	24 896 tkr	(13 751)
■ Resultat efter skatt	17 909 tkr *	(12 907)
■ Resultat per aktie	0,76 kr	(0,54)
■ Avkastning på totalt kapital	4 %	(3%)
■ Avkastning på eget kapital	6 %	(4%)

*\*) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 17 909 tkr (12 907). Intressebolaget Dalakrafts överskott ingår med 4 617 tkr (7 624).*

## INNEHÅLL

VD:s kommentarer för perioden .....	3
Omsättning och resultat .....	4
Investeringar .....	5
Redovisnings- och värderingsprinciper .....	6
Risker och osäkerhetsfaktorer .....	7
Aktien .....	7
Finansiering .....	7
Nyckeltal .....	7
Finansiell kalender 2014 .....	8

**VD:S KOMMENTARER FÖR PERIODEN**

Kvartal tre är normalt en period med låg energiomsättning, dessutom har perioden varit varmare än normalt, vilket inneburit att vi för perioden har tappat energiomsättning både i elnäts- och värmeverksamheten.

Affärsenheten Elnäts reinvesteringsprojekt löper enligt plan.

Stadsnätsverksamheten har inte lyckats sälja in anslutningar enligt plan vilket påverkar resultatet med lägre intäkter från anslutningsavgifter. Därmed är även våra investeringar i stadsnätet lägre än planerat.

Vår nya marknadschef Kent Byman planerar och förbereder intensifierad satsning på marknadsföring och försäljning av nyanslutningarna till stadsnätet.

Elpriserna har varit fortsatt låga. Elhandeln i Dalakraft har haft en positiv resultatutveckling under perioden och tappet under kvartal ett har nästan återhämtats. Årsprognosen är något lägre än föregående år men fortfarande på en bra nivå.

Koncernens resultatnivå ligger i paritet med våra förväntningar med varningsflagg för att den varma höst som vi haft efter kvartal tre kan innebära att vi tappar energiomsättning även under kvartal fyra.

Hans Bywall  
VD och koncernchef

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

### Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 68 432 tkr (1 68 258) under årets tre första kvartal 2014. Aktiverat eget arbete till 6 049 tkr (5 091) och rörelsekostnaderna till 1 49 585 tkr (1 59 598). Rörelseresultatet blev 24 896 tkr (13 751).

Dala Energis ägande i intressebolaget Dalakraft är 24,04 % och andelen i Dalakrafts resultat uppgick till 4 617 tkr (7 624). Periodens resultat efter skatt blev 17 909 tkr (12 907).

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

### Elnätsverksamheten

Intäkterna från elnätsverksamheten uppgick till 1 41 241 tkr (1 42 010). Minskningen beror främst på lägre energiomsättning. Prisökningen 2014 var 2 %. Aktiverat eget arbete uppgick till 5 516 tkr (4 119). Rörelsekostnaderna till 1 18 684 tkr (1 26 405). Kostnadsminskningen beror till största delen på lägre transiteringskostnader föranlett av lägre energiomsättning men också på att man förra året hade högre kostnader för underhåll. Vidare så har den egna produktionen, som bidrar till förlusterna, varit högre. Rörelseresultatet uppgick till 28 073 tkr (19 724).

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer var 3 61 036 MWh (3 92 672). Elproduktionen från koncernens 7 vattenkraftstationer blev 4 780 MWh (1 850).

### Värmeverksamheten

Intäkterna från värmeverksamheten uppgick till 19 740 tkr (21 804). Minskningen beror främst på lägre energiomsättning. Ingen prishöjning gjordes inför 2014.

Rörelsens kostnader uppgick till 19 839 tkr (20 681). Kostnadsminskningen beror till största delen på lägre bränslekostnader för perioden men reparationerna har dock varit högre än tidigare till följd av oväntade skador på distributionsanläggningarna. Vidare så har kostnader för dokumentation av kulvertnätet tagits under året. Rörelseresultatet blev -99 tkr (1 123).

Värmeleveranserna uppgick till 25 099 MWh (28 602).

### Stadsnätsverksamheten

Intäkterna från stadsnätsverksamheten uppgick till 13 500 tkr (12 386) under perioden. Största delen omfattar intäkter från hyra av svartfiber, kapacitet samt kick back från våra leverantörer men också anslutningsavgifter. Aktiverat eget arbete uppgick till 532 tkr (972 tkr). Rörelsens kostnader till 10 932 tkr (20 481). Rörelseresultatet blev -3 100 tkr (- 7 123).

## Finansiell utveckling i sammandrag

KONCERNEN, belopp i tkr	Kvartalsjämförelse		Ackumulerat		Senaste
	201407 -201409	201307 -201309	201401 -201409	201301 -201309	årsbokslut 201301 -201312
<b>Resultaträkning i sammandrag</b>					
Rörelsens intäkter	47 308	47 608	168 432	168 258	236 111
Aktiverat eget arbete	1 621	2 786	6 049	5 091	8 821
Rörelsens kostnader	-46 515	-48 490	-149 585	-159 598	-218 383
Rörelseresultat	2 414	1 904	24 896	13 751	26 549
Resultat från finansiella poster	-2 255	-2 769	-3 298	-150	-3 516
Skatter / minoritet	906	778	-3 689	-694	-3 683
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 065</b>	<b>-87</b>	<b>17 909</b>	<b>12 907</b>	<b>19 350</b>
	201407 -201409	201207 -201209	201401 -201409	201301 -201309	201301 -201312
<b>Balansräkning i sammandrag</b>					
Immateriella anläggningstillgångar			4 258	5 979	5 538
Materiella anläggningstillgångar			672 795	663 893	670 520
Finansiella anläggningstillgångar			61 310	60 984	60 316
Omsättningstillgångar			32 340	38 199	57 523
Kassa och Bank			14 767	18	5
<b>Summa tillgångar</b>			<b>785 470</b>	<b>769 073</b>	<b>793 902</b>
Eget Kapital			338 785	322 250	328 693
Avsättningar / minoritet			118 891	115 100	119 635
Långfristiga skulder			284 529	278 863	273 483
Kortfristiga skulder			43 265	52 860	72 091
<b>Summa eget kapital och skulder</b>			<b>785 470</b>	<b>769 073</b>	<b>793 902</b>
	201407 -201409	201307 -201309	201401 -201409	201301 -201309	201301 -201312
<b>Kassaflödesanalys i sammandrag</b>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17 821	15 874	68 972	51 634	56 953
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 679	-27 377	-36 654	-35 331	-60 030
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 620	1 930	-17 556	-16 323	3 051
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>14 762</b>	<b>-9 573</b>	<b>14 762</b>	<b>-20</b>	<b>-26</b>

## INVESTERINGAR

Totalt investerades 36 669 tkr (40 408) i materiella anläggningstillgångar i koncernens bolag.

I elnätsverksamheten investerades 25 527 tkr i normal upprustning och utbyggnad av nätet. I värmeverksamheten har 1 940 tkr investerats i produktions- och distributionsanläggningar. I stadsnätsverksamheten har 9 202 tkr investerats i aktiv utrustning och nät.

## REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas års- och koncernredovisningarna med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning (K3)*. Tidigare tillämpades årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 (K2) och BFNAR 2012:1 (K3) och vägledning hämtades ur RR 1:00 *Koncernredovisning*. Övergången har gjorts i enlighet med föreskrifterna i K3s kapitel 35, vilket bland annat innebär att jämförelsetalen för 2013 har räknats om.

Enligt K3 reglerna ska materiella anläggningstillgångar delas upp i väsentliga komponenter och avskrivningar görs enligt den bedömda nyttjandeperioden för respektive komponent. Det innebär för Dala Energi koncernen att produktionsanläggningar, distributionsanläggningar och byggnader delats upp i betydande komponenter. Effekterna av övergången visas nedan.

	UB 2013 enligt tidigare principer	Justeringar 2013 enligt K3-reglerna	UB 2013 enligt K3-reglerna
<b>Balansräkningen</b>			
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	674 327	-3 807	670 520
<b>Summa tillgångar</b>	<b>797 709</b>	<b>-3 807</b>	<b>793 902</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	331 662	-2 969	328 693
Avsättningar för skatter	120 352	-838	119 514
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>797 709</b>	<b>-3 807</b>	<b>793 902</b>
<b>Resultaträkningen</b>			
Avskrivningar	48 253	3 807	52 060
Skatt på årets resultat	4 519	-838	3 681
<b>Årets resultat</b>	<b>22 319</b>	<b>2 969</b>	<b>19 350</b>

Bokslutet för perioden 201301–201309 har omräknats med 3/4 av ovanstående.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De enskilt största riskerna som finns i bolagets verksamhet är driftstörningar av olika slag såsom elnätsavbrott, vilket är något som nästan uteslutande är relaterat till kraftiga oväder.

Regeringen har fastställt en lag om att alla elkunder har rätt till timmätning från och med den 1 oktober 2012. Innebörden i lagen är att alla som har ett avtal med en elhandlare, som bygger på timmätning, skall få en ny elmätare senast tre månader efter begäran. För koncernen kan innebörden bli stora investeringar i mätare och system för mätvärdesinsamling. Det råder dock osäkerhet kring omfattningen som är helt beroende av hur många kunder som kräver timmätning.

Elhandeln i intressebolaget Dalakraft AB är en riskfylld verksamhet vilket med tydlighet framgår av tidigare års resultat.

## 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](http://www.alternativa.se).

## FINANSIERING

Bolagets finansiering sker i form av det egna genererade kassaflödet samt genom banklån. 2010 genomfördes även en nyemission för att möjliggöra expansiva investeringar.

## NYCKELTAL

Nyckeltal för koncernen	2014-01 -2014-09	2013-01 -2013-09	2013	2012	2011	2010	2009
Elproduktion i vattenkraftverk MWh	4 780	1 850	2 028	9 028	4 534	7 294	8 509
Elenergisättning MWh	361 036	392 672	553 686	563 507	534 855	550 333	454 257
Värmeleveranser MWh	25 099	28 602	41 501	43 490	37 898	40 198	34 405
Eldistributionsnät km	4 115	3 982	4 115	3 982	4 061	4 081	3 060
Värmedistributionsnät km	37,8	31	37,8	31	30,4	28,7	28,2
Optofibernät km	513	433	513	433	400	338	185
Rörelsemarginal i %	15	8	13	15	14	15	15
Vinstmarginal i %	18	13	16	18	8	12	18
Avkastning på totalt kapital i %	4	3	4	6	3	4	5
Avkastning på eget kapital i %	6	4	7	11	3	6	10
Soliditet i %	43	42	41	41	36	35	40
Vinst per aktie kr	0,76	0,54	0,82	2,08	0,10	0,38	0,93
Antal aktier, årets utgång, tusental	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689	23 689	18 689
Utdelning per aktie kr			0,33	0,33	0,30	0,30	0,30
Antal heltidsanställda (medelantal)	69	69	69	65	62	67	49

**Definitioner av nyckeltal**

Nyckeltal avseende 2009 till 2012 har inte omräknats enligt K-3 reglerna

Rörelsemarginal i % = Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen

Vinstmarginal i % = Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till nettoomsättningen

Avkastning på totalt kapital i %,  $R_T$  = Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital i %,  $R_E$  = Resultat efter finansiella poster förhållande till justerat 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 2014**

Bokslutskommunikén för 2014 offentliggörs 31 mars 2015

**Årsstämma**

Årsstämma för 2013 hölls den 23 maj 2014 med 477 aktieägare representerade.

Årsstämma för 2014 planeras att hållas den 22 Maj 2015.

**Årsredovisning**

Årsredovisning 2013 är publicerad på hemsidan [www.dalaenergi.se](http://www.dalaenergi.se).

**Granskning**

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

**Kontaktinformation**

Hans Bywall, VD och koncernchef	0247-738 18
Susanne Juhl, Ekonomichef	0247-738 05
Alternativa aktiemarknaden	08-673 17 90