

Information offentliggjord onsdagen den 30 november 2011

Dala Energi AB (publ)

Delårsrapport Q3 2011

2011-01-01 – 2011-09-30

Jämförelsesiffrorna gäller hela verksamhetsåret 2010

■ Nettoomsättning	169 676 tkr	(199 204)
■ Rörelseresultat	22 131 tkr	(30 054)
■ Resultat efter skatt	- 249 tkr *	(9 047)
■ Resultat per aktie	0 kr	(0,38)
■ Energiomsättningen	411 281 MWh	(590 531)
■ Genomsnittlig intäkt per MWh	412 kr	(337)
■ Avkastningen på totalt kapital	1 %	(4)
■ Avkastningen på eget kapital	0 %	(6)

**) Dala Energi koncernens resultat efter skatt uppgår till 11 478 tkr. Intressebolaget Dala krafts underskott medför att koncernens resultat försämras med – 11 727 tkr.*

INNEHÅLL

VD:s kommentarer för perioden	3
Omsättning och resultat	4
Finansiell utveckling i sammandrag	5
Redovisnings- och värderingsprinciper	5
Investeringar	5
Risker och osäkerhetsfaktorer	6
Aktien	6
Finansiering	6
Nyckeltal	6
Finansiell kalender 2011	7

VD:S KOMMENTARER FÖR PERIODEN

Varm inledning på hösten ger minskad energiomsättning

Sommarmånaderna bidrar normalt lite till årsresultatet, september som är den första höstmånaden har dessutom varit mycket varm. Väderstatistiken från SMHI visar att uppvärmningsbehovet för september endast uppgått till 52% av ett normalår. Energiomsättningen i elnätet under Q3 har varit 95% i förhållande till föregående år.

Värmerörelsen jobbar hårt med att få ordning på totalverkningsgrad. Genom nya mätare och en rad andra åtgärder börjar vi nu se effekten av förbättringsarbetet. Försäljningen har ökat med närmare 4.700 MWh i jämförelse med föregående år om man korrigerar för väderlek vilket visar att vi är på väg att få ordning på systemet.

Stadsnätverksamheten har haft en hektisk sommar med utbyggnad till byarna i verksamhetsområdet. Dala Energi vann upphandlingen av stadsnätsanslutningen i Säter till Säterbostäders fastigheter trots att upphandlingen överklagades. Årets utbyggnad har utförts under hösten och projektet fortsätter 2012.

Rörelseresultatet för Dala Energis verksamhet förutom Dala Kraft uppgick till 22 131 tkr (30 054) och rörelsemarginalen blev 13 % (15,1).

Dala Kraft visar stora förluster

Elhandeln i Dala Kraft visar stora och överraskande förluster för perioden. Ett varmt september gav ett negativt resultat på ca 10 Mkr och dessutom har fel upptäckts i redovisningen 2010 vilket innebär en ytterligare försämring med 45 Mkr. Styrelsen för Dala Kraft har beslutat om ett omfattande åtgärds paket. Efter revisorernas preliminära genomgång finns inga misstankar om att några oegentligheter har begåtts. Dala Krafts underskott medför att resultatet för Dala Energi försämras med ca 11,7 Mkr.

Hans Bywall
VD

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning har ökat på grund av köpet av Dala Elnät (ca 28 Mkr) och dessutom på grund av prisökning och uppgick till 1 69 676 tkr (199 204) under de tre första kvartalen 2011.

Rörelsekostnaderna under januari-september uppgick till 154 100 tkr (176 672). Rörelseresultatet uppgick till 22 131 tkr (30 054) och rörelsemarginalen blev 13 % (15,1). Resultat efter finansiella poster blev 2 612 tkr (14 078). Intressebolaget Dala krafts resultat har påverkat koncernens resultat med en förlust om 11 727 tkr.

Intäkterna från elnätseenheten uppgick till 132 502 tkr (166 114). Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer var 386 GWh (550), en minskning mot föregående år med 8,4 % som dock var den högsta i koncernens historia. Elproduktionen från koncernens 7 vattenkraftstationer blev den lägsta på många år beroende på dålig vattentillgång under året. Endast 3 130 MWh producerades mot normalt ca 4 500 MWh för motsvarande period.

Intäkterna från värmeenheten uppgick till 17 480 tkr (28 265) och värmeleveranserna uppgick till 25,3 GWh (40,2). Detta är en ökning med 2,9 % jämfört med samma period föregående år som dessutom var extremt kall.

Intäkterna från stadsnätseenheten var 21 030 tkr (11 943) under perioden, största delen omfattar uppdraget från kommunerna Rättvik, Leksand och Gagnef att bygga bredbandsnät till landsbygden.

Dala Energis ägande i Dala Kraft är 23,4% och andelen i Dala Krafts resultat per kvartal tre 2011 uppgick till - 11 727 tkr (-6 049)

Dotterbolaget Dala Elnät, som köptes den 1 juli 2010, ingår endast med andra halvåret i koncernens jämförelsesiffror från föregående år.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -249 tkr (9 047).

Jämförelsesiffrorna inom parentes gäller hela verksamhetsåret 2010

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Belopp i tkr	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	201107 -201109	201101 -201109	201001 -201012	201107 -201109	201101 -201109	201001 -201012
Resultaträkning i sammandrag						
Rörelsens intäkter	58 120	176 231	206 726	14 615	21 846	13 972
Rörelsens kostnader	-53 566	-154 100	-176 672	-14 622	-23 846	-18 353
Rörelseresultat	4 554	22 131	30 054	-7	-2 000	-4 381
Resultat från finansiella poster	-16 078	-19 519	-15 976	301	1 517	1 285
Skatter/bokslutsdispositioner	-454	-2 861	-5 031		25	-2 557
Periodens resultat	-11 978	-249	9 047	294	-458	-5 653
Balansräkning i sammandrag						
Immateriella anläggningstillgångar		32	32			
Materiella anläggningstillgångar		661 593	659 530	37 394	38 474	
Finansiella anläggningstillgångar		47 699	59 441	121 521	121 436	
Omsättningstillgångar		35 579	81 229	87 321	112 459	
Kassa och Bank		1 191	5 133		72	
Summa tillgångar		746 094	805 365	246 236	272 441	
Eget Kapital		272 177	279 533	201 715	209 279	
Avsättningar/obeskattade reserver		128 303	126 874	11 964	11 964	
Långfristiga skulder		314 028	322 028	28 269	36 269	
Kortfristig skulder		31 586	76 930	4 288	14 929	
Summa eget kapital och skulder		746 094	805 365	246 236	272 441	
Kassaflödesanalys i sammandrag						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 651	60 843	47 241	-377	26 265	-55 811
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 349	-34 909	-205 808	-1 010	-2 587	-16 198
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 491	-29 875	162 797	551	-23 750	71 264
Periodens kassaflöde	-8 189	-3 941	4 230	-836	-72	-745

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med senast publicerade årsredovisning.

INVESTERINGAR

Investeringsnivån har varit normal hittills under 2011. Totalt investerades 34 925 tkr i materiella anläggningstillgångar i koncernens bolag.

I elnätbolagen investerades 26 912 tkr i normal upprustning och utbyggnad av eldistributionsnätet samt inköp av inventarier.

I värmebolaget har 4 906 tkr investerats totalt varav 2 557 tkr avser nya anslutningar av kunder. 1 459 tkr har investerats i produktionsanläggningar och 890 tkr avser mätarbyten.

Stadsnät har investerat 3 107 tkr i aktiv utrustning och nät.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De enskilt största riskerna som finns i bolagets verksamhet är driftstörningar av olika slag. Elnätsavbrott är något som nästan uteslutande är relaterat till kraftiga oväder och sedan våren 2008 har elnätsbolagen inte drabbats av några längre driftavbrott. Elhandeln i Dala Kraft är en riskfylld verksamhet vilket med tydlighet framgår av föreliggande 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.

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	2011 Q3	2010	2009	2008	2007
Elproduktion i vattenkraftverk MWh	3 131	7 294	8 509	6 830	4 057
Elenergiomsättning MWh	385 897	550 333	454 257	444 205	445 487
Värmeleveranser MWh	25 384	40 198	34 405	28 584	27 713
Eldistributionsnät km	4 081	4 081	3 060	3 053	3 016
Värmedistributionsnät km	28,7	28,7	28,2	25,2	23,5
Optofibernät km	338	338	185	150	130
Rörelsemarginal i %	13	15	15	12	17
Vinstmarginal i %	2	7	14	10	15
Avkastning på totalt kapital i %	1	4	5	5	6
Avkastning på eget kapital efter skatt i %	0	6	10	9	12
Soliditet i %	36	35	40	38	27
Vinst per aktie kr	0	0,38	0,93	0,83	0,80
Antal aktier, årets utgång, tusental	23 689	23 689	18 689	18 689	14 417
Utdelning per aktie kr		0,30	0,30	0,30	0
Antal heltidsanställda (medelantal)	64	67	49	53	49

Definitioner av nyckeltal

Rörelsemarginal i % = Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Vinstmarginal i % = Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen

Avkastning på totalt kapital i %, R_T = Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning

Avkastning på eget kapital efter skatt i %, R_E = Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

Soliditet i % = Eget kapital i procent av balansomslutning

Vinst per aktie = Årets resultat dividerat med antal aktier vid årets utgång

FINANSIELL KALENDER 2011

Bokslutskommuniké

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2011 offentliggörs den 31 mars 2012.

Årsstämma

Årsstämma för 2010 hölls den 20 maj 2011 med 440 aktieägare representerade.

Årsstämma för 2011 planeras att hållas den 25 maj 2012.

Årsredovisning

Årsredovisning 2010 är publicerad på hemsidan 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