

Årsredovisning **2018**

Dala Energi AB (publ)
Org nr 556000-9374

Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning och koncernredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- koncernresultaträkning	10
- koncernbalansräkning	11
- kassaflödesanalys för koncernen	13
- moderbolagets resultaträkning	14
- moderbolagets balansräkning	15
- kassaflödesanalys för moderbolaget	17
- noter, gemensamma för moderbolag och koncern	18

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

AAW

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Bolaget producerar, utnyttjar och tillhandahåller energi samt idkar därmed förenlig verksamhet främst genom sina olika dotterbolag i koncernen. Vidare så tillhandahåller bolaget tjänster till dotterbolagen. Koncernen producerar och säljer el genom koncernens sju vattenkraftverk. Bolaget äger själv två vattenkraftverk samt arrenderar fyra från dotterbolaget Dala Energi Värme AB och ett från Dala Energi Elnät AB.

Dotterbolaget Dala Energi Elnät AB:s verksamhet består av distribution och mätning av elkraft inom Gagnef, Leksand, Rättvik och Sätters kommuner samt mindre områden i Mora, Orsa, Falun och Borlänge kommuner. Bolagen bedriver som sidoordnad verksamhet ny- och ombyggnad av kunders elanläggningar.

Dala Energi Värme AB:s verksamhet omfattar produktion och försäljning av fjärrvärme i Leksand och Insjön.

Dala Energi Fibernät AB:s verksamhet är att bygga ut, äga och förvalta fibernät för datakommunikation och därmed förenlig verksamhet i Sätters, Gagnefs, Leksands och Rättviks kommuner.

Ägarförhållanden

Totalt finns det 3 517 aktieägare 2018-12-31 varav de 10 största ägarna innehavsmässigt är

	<u>Antal aktier</u>	<u>Procentuellt ägande</u>
Rättviks kommunhus	4 949 650	20,89
Leksands kommun	4 947 150	20,88
Gagnefs kommun	1 459 075	6,16
Malungs Elverk AB	1 173 683	4,95
Per Anders Westling	200 707	0,85
Anders Björk	192 101	0,81
Torbjörn Wiegandt	94 409	0,40
Ingemar Bobäck	87 750	0,37
Martin Nilsson	86 800	0,37
Torbjörn Fredin	80 500	0,34

PAW

Koncernstruktur

Bolaget är ett moderbolag i en koncern med de helägda dotterbolagen Dala Energi Värme AB, Dalfors Kraft AB (vilande), Dala Energi Fibernät AB och Dala Energi Elnät AB.

Verksamheten under räkenskapsåret

Fjärrvärmeverksamheten

Fjärrvärme levereras till industrifastigheter, flerfamiljshus, förvaltningslokaler, skolor och småhus. Vid årsskiftet hade verksamheten 498 (491) kunder, varav 462 (455) i Leksand och 36 (36) i Insjön. I Insjön uppgår kulvertnätet till 6,9 (6,9) km och i Leksand till 32,5 (32,2) km. Produktionen av fjärrvärmen sker huvudsakligen med flis men kompletteras med olja och el vid låga utetemperaturer vintertid och när underhåll av biobränslepannor sker. Under 2018 har fjärrvärmen i Leksand producerats med 100 (100) % flis. I Insjön bedrivs produktionen i intressebolaget Biodal Kraftvärme AB där 100% av produktionen sker med biobränsle.

Elnätsverksamheten

Nätföretagens intäkter består av nättariffer. Energimarknadsinspektionen granskar elnätsbolagens nättariffer och har i förväg fastställt intäktsramen för elnätsverksamheten under tillsynsperioden 2016-2019. Tillsynen har delvis tillkommit för att stärka kundernas ställning gentemot nätbolagen som är legala monopol.

Under året har det skett en fortsatt vädersäkring av elnätet genom förstärkningar och ombyggnationer av luftledningsnätet.

Omstrukturering och fusion

I koncernen fanns tre bolag som ägde elnät eller aktier i de bolag som äger elnät. Dessa tre bolag är den tidigare helägda koncernen Dala Nät AB med de helägda dotterbolagen Dala Energi Elnät AB samt Dala Elnät AB. Som ett led i att effektivisera verksamheten har vi fusionerat de tre elnätsbolagen i koncernen till ett elnätsbolag. Huvuddelen av verksamheten bedrivs i Dala Energi Elnät AB varför vi har valt att fusionera in all verksamhet i det bolaget.

Kraftproduktionsverksamheten

Koncernen producerar elkraft i sju mindre vattenkraftstationer. Elproduktionen från stationerna uppgick till 3,9 (3,1) GWh.

AAW

Fibernätsverksamheten

Fibernätsverksamheten bedrivs i Säter, Leksand, Rättvik och Gagnefs kommuner och byggs ut i rask takt. Fibernätet klarar stora informationsmängder och kvalificerade kommunikationstjänster inom främst Internet, TV, video och IP-telefoni. Nätet är ett öppet fibernät där kunderna kan välja tjänster från många olika tjänsteoperatörer. Idag finns kunder inom företag, bostadsbolag, bostadsrättsföreningar och samfällighetsföreningar.

Förvärv av rörelse under verksamhetsåret

Vi har under året utvecklat vår entreprenadverksamhet för att kunna leverera byggnation och underhåll av fibernätsanläggningar på ett enkelt, effektivt och hållbart sätt. Som en del i den strategin förvärvade vi vid årsskiftet 2017/2018 rörelsen i DalaLink. Därigenom har vi fått del av en effektiv och kompetent organisation för att bygga ny fibernätsinfrastruktur så att vi kan möta efterfrågan från fibernätskunderna.

Miljöpåverkan

Koncernen

Bolag i koncernen bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöskyddslagen. Tillståndsplikten avser värmeproduktionsanläggningen i Limhagen. Verksamheten har bedrivits i enlighet med kraven i miljötillståndet.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen

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 det 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.

AAW

Omsättning och resultat

Koncernen

Koncernens nettoomsättning, exklusive energiskatt, uppgick till 322 209 (309 453) tkr, aktiverat eget arbete till 13 991 (9 009) tkr och rörelsekostnaderna till 256 068 (246 502) tkr. Dala Energis andel av intressebolagen Dalakraft AB och Biodal Kraftvärme AB's resultat uppgick till 10 937 (8 369) tkr. Rörelseresultatet blev 91 069 (80 329) tkr.

Elnätsverksamheten

Totala intäkter från elnätsverksamheten uppgick till 248 028 (237 368) tkr. Prisökningen 2018 var 5 % och nätintäkterna har uppgått till 219 789 (208 056) tkr. Övriga intäkter har uppgått till 28 239 (29 312) tkr och består av anslutningsavgifter, interna transaktioner och fakturerade kundarbeten. Aktiverat eget arbete uppgick till 7 294 (7 660) tkr. Rörelsekostnaderna uppgick till 186 229 (182 990) tkr. Rörelseresultatet blev 69 093 (62 038) tkr. Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer var 589 079 (581 112) MWh.

Kraftproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftstationer blev 1 701 (977) tkr och rörelsekostnaderna uppgick till 1 777 (1 494) tkr. Under våren var vattentillgången hög till följd av snösmältningen vilket medförde en högre produktion. Under året har nödvändiga reparationer och och underhåll genomförts vilket bidragit till ett rörelseresultat om -76 (-517) tkr. Elproduktionen uppgick till 3 910 (3 124) MWh.

Värmeverksamheten

Totala intäkter från värmeverksamheten uppgick till 31 208 (30 538) tkr. Ökningen beror främst på något högre energiomsättning. Ingen prisjustering beslutades inför 2018. Rörelsens kostnader uppgick till 25 316 (25 015) tkr. Kostnadsökningen beror främst på högre bränslekostnader. Rörelseresultatet uppgick till 5 892 (5 523) tkr. Värmeleveranserna var 42 889 (41 876) MWh.

Fibernätsverksamheten

Totala intäkter från fibernätsverksamheten uppgick till 43 091 (42 610) tkr. Intäkterna omfattar anslutningsavgifter, svartfiber, kapacitet samt nätavgifter från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna blev 20 271 (21 705) tkr och aktiverat eget arbete 6 044 (1 349) tkr. Rörelsens kostnader uppgick till 43 887 (39 043) tkr. Ökningen av rörelsens kostnader beror främst på högre personalkostnader då vi har fler anställda i bolaget. Detta medför lägre övriga externa kostnader och högre andel aktiverat eget arbete då vi har egen personal som arbetar i projekten. Rörelseresultatet blev 5 248 (4 915) tkr.

Moderbolaget

Nettoomsättningen har under räkenskapsåret uppgått till 39 323 (35 456) tkr. Omsättningen omfattar intäkter från tjänster till dotterbolagen samt försäljning av elkraft. Moderbolaget har som en del av omstruktureringen inom elnätsverksamheten förvärvat samtliga aktier i Dala Energi Elnät AB.

DAW

Finansiering och likviditet

Koncernen har ett koncernkonto. Saldot på kontot redovisas som fordran/skuld beroende på saldot på bokslutsdagen. Total beviljad kredit uppgår till 30 (40) mkr.

Årets investeringar har finansierats med egna medel då vi hade med oss ett positivt kassaflöde från föregående år. Föregående års investeringar finansierades också med egna medel. Lånestocken på balansdagen uppgår till 316 (331) mkr. Den genomsnittliga skuldräntan var 2,44 (2,39) %. Samtliga lån är i svensk valuta.

Investeringar

Koncernen

Investeringsnivån har varit fortsatt hög under året. Totalt investerades 114 (110) Mkr i materiella och immateriella anläggningstillgångar i koncernens bolag.

I elnätet investerades 46 (59) Mkr avseende normal upprustning och utbyggnad av eldistributionsnätet.

I värmebolaget har 2,4 (3,1) Mkr investerats totalt varav 1,2 Mkr avser nya anslutningar och serviser. 0,7 Mkr avser investeringar i produktionsanläggningar.

I fibernätet har 54,7 (45,5) Mkr investerats avseende utbyggnad av fibernätet.

Moderbolaget

I moderbolaget har det investerats 5,1 (0,7) Mkr varav 4,6 Mkr avser investering i byggnad och mark.

DAW

Flerårsjämförelse

Koncernen och moderbolagets ekonomiska utveckling i sammandrag. Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1.

		2018	2017	2016	2015	2014
Koncernen						
Nettoomsättning exkl energiskatt	mkr	322	309	290	249	238
Resultat efter finansiella poster	mkr	84	72	44	36	34
Balansomslutning	mkr	1 101	997	962	825	801
Antal anställda	st	79	70	74	70	64
Vinst per aktie	kr	3,25	2,47	1,50	1,22	1,18
Substansvärde per aktie	kr	21,78	18,87	16,75	15,60	14,73
Rörelsemarginal	%	28	26	18	18	19
Soliditet	%	47	45	41	45	44
Avkastning på totalt kapital	%	8	8	6	6	6
Avkastning på eget kapital	%	16	16	11	10	10
Moderbolaget						
Nettoomsättning	mkr	39	35	35	31	20
Resultat efter finansiella poster	mkr	12	24	3	12	-3
Balansomslutning	mkr	448	330	275	228	256
Antal anställda	st	20	19	20	19	-

AAW

Förändring av eget kapital

Koncernen	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital och årets resultat	Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Eget kapital 2016-12-31	11 845	121 408	263 517	396 770	69	396 839
Utdelning enligt beslut av årsstämman			-8 291	-8 291		-8 291
Årets resultat			58 539	58 539		58 539
Eget kapital 2017-12-31	11 845	121 408	313 765	447 018	69	447 087
Utdelning enligt beslut av årsstämman			-8 291	-8 291		-8 291
Minoritetsintresse			69	69	-69	
Årets resultat			77 058	77 058		77 058
Eget kapital 2018-12-31	11 845	121 408	382 601	515 854	0	515 854

I annat eget kapital ingår kapitalandelsfond med 11 052 tkr (12 137 tkr).

Moderbolaget	Aktie- kapital	Reserv- fond	Över- kurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2016-12-31	11 845	1 450	121 408	58 535	193 238
Utdelning enligt beslut av årsstämman				-8 291	-8 291
Årets resultat				23 816	23 816
Eget kapital 2017-12-31	11 845	1 450	121 408	74 060	208 763
Utdelning enligt beslut av årsstämman				-8 291	-8 291
Årets resultat				11 497	11 497
Eget kapital 2018-12-31	11 845	1 450	121 408	77 266	211 969

AAN

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	187 176 927
Årets vinst	11 497 443
kronor	198 674 370

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

till aktieägarna utdelas 0,40 kr per aktie, totalt	9 475 796
i ny räkning överförs	189 198 574
kronor	198 674 370

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2-3 st (försiktighetsregeln).

Utdelningen kommer att betalas 2019-05-24.

Resultat och ställning

Resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet samt ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

ÅAN

Koncernresultaträkning	Not	2018	2017
	1		
Rörelsens intäkter m m			
Nettoomsättning	3	486 917	309 453
Avgår: Energiskatt		-164 708	-
Aktiverat arbete för egen räkning		13 991	9 009
Summa intäkter		<u>336 200</u>	<u>318 462</u>
Rörelsens kostnader			
Transiteringskostnader		-53 548	-51 087
Direkta kostnader		-26 169	-28 129
Övriga externa kostnader	4	-61 248	-63 857
Personalkostnader	5	-65 403	-56 107
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-49 700	-47 322
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	6	10 937	8 369
Summa rörelsens kostnader		<u>-245 131</u>	<u>-238 133</u>
Rörelseresultat		91 069	80 329
Finansiella intäkter och kostnader			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	7	-	-100
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	669	1 156
Räntekostnader		-8 072	-9 608
Resultat från finansiella poster		<u>-7 403</u>	<u>-8 552</u>
Resultat efter finansiella poster		83 666	71 777
Skatt på årets resultat	9	-6 608	-13 237
Årets resultat		<u>77 058</u>	<u>58 540</u>
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare		<u>77 058</u>	<u>58 540</u>

AKW

Koncernbalansräkning	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar	1		
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10	2 209	2 389
Goodwill	11	3 520	-
		5 729	2 389
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Byggnader och mark	12	37 047	33 515
Produktionsanläggningar	13	18 685	20 331
Distributionsanläggningar	14	803 268	742 328
Inventarier, verktyg och installationer	15	4 173	4 468
Pågående nyanläggningar	16	42 754	46 059
		905 927	846 701
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i intresseföretag	17	37 080	38 165
Fordringar hos intresseföretag	18	12 500	12 500
Andra långfristiga värdepappersinnehav	19	4 032	4 209
		53 612	54 874
Summa anläggningstillgångar		965 268	903 964
Omsättningstillgångar			
<u>Varulager m m</u>			
Förnödenheter och bränsle		2 955	5 270
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar		29 114	21 029
Aktuella skattefordringar		3 227	5 903
Övriga fordringar		3 148	1 877
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	71 468	46 303
		106 957	75 112
<u>Kassa och Bank</u>		25 855	13 003
Summa omsättningstillgångar		135 767	93 385
Summa tillgångar		1 101 035	997 349

AAW

Koncernbalansräkning	Not	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital och skulder	1		
Eget kapital	21		
Aktiekapital		11 845	11 845
Övrigt tillskjutet kapital		121 408	121 408
Annat eget kapital inklusive årets resultat		382 601	313 765
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		515 854	447 018
Minoritetsintressen		-	69
Summa eget kapital		515 854	447 087
Avsättningar			
Avsättningar för skatter	22	145 824	139 300
Summa avsättningar		145 824	139 300
Långfristiga skulder	23		
Skulder till kreditinstitut	24, 25	301 625	316 425
Övriga skulder	24	18 204	19 162
Summa långfristiga skulder		319 829	335 587
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	24, 25	14 800	14 800
Leverantörsskulder		38 507	35 619
Skulder till intresseföretag		636	549
Övriga skulder	24	39 997	6 178
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	25 588	18 229
Summa kortfristiga skulder		119 528	75 375
Summa eget kapital och skulder		1 101 035	997 349

AAW

Kassaflödesanalys för koncernen	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		91 069	80 328
Avskrivningar		49 700	47 322
Övriga ej likviditetspåverkande poster	27	-10 479	-9 289
		<u>130 290</u>	<u>118 361</u>
Erhållen ränta		669	627
Erhållna utdelningar		12 022	24 573
Erlagd ränta		-8 072	-9 608
Betald inkomstskatt		2 593	-4 251
		<u>137 502</u>	<u>129 702</u>
Minskning varulager		2 315	1 458
Ökning/minskning kundfordringar		-8 086	1 256
Ökning övriga kortfristiga fordringar		-26 435	-3 934
Ökning/minskning leverantörsskulder		2 888	-7 183
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		41 265	-3 048
		<u>149 449</u>	<u>118 251</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-5 172	-241
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-108 511	-109 529
Amortering av finansiella anläggningstillgångar		177	15
		<u>-113 506</u>	<u>-109 755</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån		-14 800	-14 800
Utbetald utdelning		-8 291	-8 291
		<u>-23 091</u>	<u>-23 091</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Årets kassaflöde		12 852	-14 595
Likvida medel vid årets början		13 003	27 598
		<u>25 855</u>	<u>13 003</u>
Likvida medel vid årets slut			

ADN

Moderbolagets resultaträkning	Not	2018	2017
	1		
Rörelsens intäkter m m			
Nettoomsättning	3, 28	39 323	35 456
Summa intäkter m m		39 323	35 456
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4, 5, 28	-20 356	-18 141
Personalkostnader	5	-18 087	-16 961
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar		-982	-870
Summa rörelsens kostnader		-39 425	-35 972
Rörelseresultat		-102	-516
Finansiella intäkter och kostnader			
Resultat från andelar i intresseföretag	6	12 022	24 044
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	7	-	-100
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	116	647
Räntekostnader		-56	-90
Resultat från finansiella poster		12 082	24 501
Resultat efter finansiella poster		11 980	23 985
Bokslutsdispositioner	29	-438	-18
Skatt på årets resultat	9	-45	-151
Årets vinst		11 497	23 816

AAW

Moderbolagets balansräkning

Not 2018-12-31 2017-12-31

1

Tillgångar

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar	10	819	1 190
---	----	-----	-------

Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark	12	8 095	3 685
--------------------	----	-------	-------

Inventarier, verktyg och installationer	15	1 062	1 006
---	----	-------	-------

Pågående nyanläggningar	16	43	-
-------------------------	----	----	---

		9 200	4 691
--	--	-------	-------

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i intresseföretag	17	25 978	25 978
---------------------------	----	--------	--------

Andra långfristiga värdepappersinnehav	19	2 323	2 338
--	----	-------	-------

Andelar i koncernföretag	30	290 811	94 359
--------------------------	----	---------	--------

		319 112	122 675
--	--	---------	---------

Summa anläggningstillgångar

		329 131	128 556
--	--	---------	---------

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		25	382
----------------	--	----	-----

Aktuella skattefordringar		1 276	1 543
---------------------------	--	-------	-------

Fordringar hos koncernföretag	31	89 060	185 877
-------------------------------	----	--------	---------

Övriga fordringar		-	3
-------------------	--	---	---

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	2 348	865
--	----	-------	-----

		92 709	188 670
--	--	--------	---------

Kassa och bank

		25 745	12 965
--	--	--------	--------

Summa omsättningstillgångar

		118 454	201 635
--	--	---------	---------

Summa tillgångar

		447 585	330 191
--	--	---------	---------

AAW

Moderbolagets balansräkning	Not	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	21		
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital		11 845	11 845
Reservfond		1 450	1 450
		<u>13 295</u>	<u>13 295</u>
<u>Fritt eget kapital</u>	32		
Balanserad vinst		187 177	171 652
Årets vinst		11 497	23 816
		<u>198 674</u>	<u>195 468</u>
Summa eget kapital		<u>211 969</u>	<u>208 763</u>
Obeskattade reserver	22, 33	<u>5 350</u>	<u>5 643</u>
Avsättningar			
Uppskjutna skatter	22	41	50
		<u>41</u>	<u>50</u>
Summa avsättningar		<u>41</u>	<u>50</u>
Långfristiga skulder	23		
Skulder till kreditinstitut	25	-	10 000
		<u>0</u>	<u>10 000</u>
Summa långfristiga skulder		<u>0</u>	<u>10 000</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		4 509	2 363
Checkräkningskredit	31	-	72
Skulder till koncernföretag		222 111	99 225
Övriga skulder		1 200	1 382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	2 405	2 693
		<u>230 225</u>	<u>105 735</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>230 225</u>	<u>105 735</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>447 585</u>	<u>330 191</u>

RAW

Kassaflödesanalys för moderbolaget	2018	2017
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-101	-516
Avskrivningar	982	870
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	6
	<u>881</u>	<u>360</u>
Erhållen ränta	116	117
Erhållna utdelningar	12 022	24 574
Erlagd ränta	-56	-90
Betald inkomstskatt	211	-2 463
	<u>13 174</u>	<u>22 498</u>
Minskning/ökning kundfordringar	357	-330
Minskning/ökning övriga kortfristiga fordringar	95 337	-40 323
Ökning leverantörsskulder	2 146	847
Ökning övriga kortfristiga rörelseskulder	122 416	43 854
	<u>233 430</u>	<u>26 546</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	233 430	26 546
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-34	-196
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5 085	-528
Förvärvade andelar i dotterföretag	-290 000	-
Sålda andelar i dotterföretag	93 548	-
Amortering av finansiella anläggningstillgångar	15	15
	<u>-201 556</u>	<u>-709</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-201 556	-709
Finansieringsverksamheten		
Förändring checkräkningskredit	-73	-4 510
Amortering av lån	-10 000	-
Utbetald utdelning	-8 291	-8 291
Lämnat/erhållet koncernbidrag	-730	-71
	<u>-19 094</u>	<u>-12 872</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19 094	-12 872
Årets kassaflöde	12 780	12 965
Likvida medel vid årets början	12 965	-
Likvida medel vid årets slut	<u>25 745</u>	<u>12 965</u>

ANW

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Not 1 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.

Till följd av ändrad lagstiftning redovisar elnätsföretagen energiskatten från och med 2018-01-01. Tidigare redovisades energiskatten av elhandelsföretagen.

Koncernredovisning

Dala Energi AB upprättar koncernredovisning. Uppgifter om koncernföretag finns i not 30. Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Minoritetens andel av de förvärvade nettotillgångarna värderas till verkligt värde. Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet inklusive värdet av minoritetsintresset och värderas initialt till anskaffningsvärdet.

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Intresseföretagsredovisning

Intresseföretag är de företag där koncernen innehar ett betydande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom att koncernen äger mellan 20% och 50% av röstetalen.

Vid förvärv av intresseföretag upprättas en förvärvsanalys på samma sätt som vid förvärv av dotterföretag.

Intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden från och med den tidpunkt då det betydande inflytandet erhålls till dess att det upphör. Kapitalandelsmetoden innebär att koncernens andel av intresseföretagets resultat efter skatt redovisas på egen rad inom rörelseresultatet. Detta belopp justerar Koncernens redovisade värde på andelarna i intresseföretaget.

Intäkter

Försäljning av tjänster och varor redovisas när väsentliga risker och fördelar övergår från säljare till köpare i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter. Anslutningsavgifter redovisas som intäkt till den del som inte täcker framtida åtaganden. Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektiv avkastning. Utdelning redovisas när rätten att erhålla utdelningen är säkerställd.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

AAV

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterföretag redovisas inte i koncernredovisningen då moderföretaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Koncernen tillämpar kostnadsföringsmodellen avseende internt upparbetade immateriella tillgångar. Utgifterna för detta redovisas som kostnad när de uppkommer. Avskrivningar görs linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Följande avskrivningstider tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar	3-5 år
Goodwill	5 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, utrangeras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras.

Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet om de beräknas ge företaget framtida ekonomiska fördelar, till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten.

Utgifter för löpande reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Bolagets mark har obegränsad nyttjandeperiod och skrivs inte av. Linjär avskrivningsmetod används för övriga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Byggnader och markanläggningar	20-60 år
Produktionsanläggningar	3-30 år
Distributionsanläggningar	10-40 år
Inventarier, verktyg och installationer	3-20 år

Inga låneutgifter aktiveras.

AAW

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella instrument

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Dala Energi blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Posten består huvudsakligen av aktier. Innehaven innehas på lång sikt. Tillgångar ingående i posten redovisas inledningsvis till anskaffningsvärde. I efterföljande redovisning redovisas aktierna till anskaffningsvärde med bedömning av om nedskrivningsbehov föreligger.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas. Leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

Säkring av koncernens räntebindning

Avtal om en så kallad ränteswap skyddar koncernen mot ränteförändringar. Genom säkringen erhåller Dala Energi koncernen en fast ränta och det är denna ränta som redovisas i resultaträkningen i posten Räntekostnader och liknande resultatposter. De nominella beloppen på koncernens utestående ränteswappar per 31 december uppgick till 200 (150) Mkr.

Varulager

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in-först ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

AAW

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar: Kortfristiga ersättningar i koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro och sjukvård. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Ersättningar efter avslutad anställning

Inom Dala Energi-koncernen förekommer såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner.

I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas pensionsberättigande tjänster utförts.

Vid förmånsbestämda planer står företaget i allt väsentligt riskerna för att ersättningarna kommer att kosta mer än förväntat och att avkastningen på relaterade tillgångar kommer att avvika från förväntningarna. Dala Energi redovisar förmånsbestämda pensionsplaner i enlighet med K3s förenklingsregler. Koncernen har bl. a. förmånsbestämda planer som innebär att pensionspremier betalas och dessa planer redovisas som avgiftsbestämda planer.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar samt för moderbolaget avräkningstransaktioner med dotterbolagen. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

Moderbolagets redovisningsprinciper när de skiljer sig från koncernens

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver redovisas med bruttobelopp i balansräkningen, inklusive den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till reserverna.

AAN

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen (exklusive energiskatt).

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på totalt kapital

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av årsredovisning enligt K3 kräver att företagsledning och styrelse gör antaganden om framtiden och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar på balansdagen som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder i framtiden. Det görs också bedömningar som har betydande effekt på de redovisade beloppen.

Uppskattningar och bedömningar baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer som under rådande förhållanden anses vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och bedömningar används sedan för att fastställa redovisade värden på tillgångar och skulder som inte framgår tydligt från andra källor.

Uppskattningar och bedömningar ses över årligen.

Det slutliga utfallet av uppskattningar och bedömningar kan komma att avvika från nuvarande uppskattningar och bedömningar. Effekterna av ändringar i dessa redovisas i resultaträkningen under det räkenskapsår som ändringen görs samt under framtida räkenskapsår om ändringen påverkar både aktuellt och kommande räkenskapsår.

Effekter av elnätsregleringen

I koncernen finns elnätsverksamhet som regleras av föreskrifter från Energimarknadsinspektionen. De avgifter som elnätsverksamheten tar ut av sina kunder ligger inom fastställd intäktsram.

Prövning av nedskrivningsbehov för materiella anläggningstillgångar

Koncernen har betydande värden redovisade i balansräkningen avseende materiella anläggningstillgångar. Dessa testas kontinuerligt för nedskrivningsbehov. Någon nedskrivning har inte gjorts vare sig 2017 eller 2018.

AAW

Not 3 Intäkternas fördelning

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
I nettoomsättningen ingår intäkter från:				
Fibernät	43 091	42 610	-	-
Elnät (exkl energiskatt)	243 509	233 492	-	-
Värme	30 774	30 009	-	-
Tjänster	2 341	1 591	36 830	33 707
Hyror	318	314	317	313
Kraftproduktion	1 701	977	1 701	977
Övriga intäkter	475	460	475	459
Summa	<u>322 209</u>	<u>309 453</u>	<u>39 323</u>	<u>35 456</u>

Nettoomsättning elnät inklusive energiskatt uppgår till 486 917 tkr varav energiskatt 164 708 tkr.

Not 4 Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</u>				
Revisionsuppdraget	642	521	281	247
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	37	69	-	19
Skatterådgivning	114	-	13	-
Övriga tjänster	9	-	9	-
Summa	<u>802</u>	<u>590</u>	<u>303</u>	<u>266</u>

ADN

Not 5 Personal

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Medelantalet anställda				
Kvinnor	17	16	13	12
Män	62	54	7	7
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Totalt	<u>79</u>	<u>70</u>	<u>20</u>	<u>19</u>
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader				
Löner och ersättningar till styrelsen, ledande befattningshavare och verkställande direktören	7 307	5 629	3 903	3 731
Löner och ersättningar till övriga anställda	33 198	30 331	6 314	6 685
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	40 505	35 960	10 217	10 416
Sociala avgifter enligt lag och avtal	14 114	12 383	3 663	3 687
Pensionskostnader för styrelsen, ledande befattningshavare och verkställande direktören	1 946	1 310	1 069	903
Pensionskostnader för övriga anställda	3 261	2 970	710	591
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Totalt	<u>59 826</u>	<u>52 623</u>	<u>15 659</u>	<u>15 597</u>
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare				
Antal styrelseledamöter på balansdagen				
Kvinnor	2	1	2	1
Män	12	14	7	7
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Totalt	<u>14</u>	<u>15</u>	<u>9</u>	<u>8</u>
Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare på balansdagen				
Kvinnor	3	3	2	2
Män	11	13	3	3
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Totalt	<u>14</u>	<u>16</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

Am

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Styrelsen				
Åke Söderman, ordförande	123	100	123	100
Susanne Löfås Hällman, ledamot	16	-	16	-
Jonny Jones, ledamot	58	49	58	49
Ulrika Liljeberg, ledamot	25	22	25	22
Stefan Eriksson, ledamot	16	-	16	-
Karl-Erik Hagström, ledamot	25	25	25	25
Lars-Erik Granholm, ledamot	25	25	25	25
Lena Bruce, ledamot	-	17	-	17
Fredrik Söderberg, ledamot	13	34	13	34
Torsten Björ, ledamot	9	9	-	-
Erik Olsson, ledamot	9	5	-	-
Robert Nilsson, ledamot	-	4	-	-
Summa styrelsen	319	290	301	272

Ersättningar till styrelse

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Arvodet utgår i form av lön eller ersättning mot faktura förutsatt att det är kostnadsneutralt för bolaget. Pension utgår ej till bolagets styrelse.

Ersättningar till VD

Ersättning till nuvarande VD har utgjorts av grundlön, bilförmån och pensionspremie. Grundlönen uppgick till 1 072 (1 007) tkr, bilförmån till 38 (39) tkr och pensionspremie till 341 (284) tkr. Något avgångsvederlag förutom sedvanlig uppsägningstid med högst sex månader, om uppsägning sker på initiativ av VD, och högst ett år om uppsägning sker på initiativ av Koncernen finns inte avtalat.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättningar till andra ledande befattningshavare har utgjorts av grundlön, bilförmån och pensionspremier. Med andra ledande befattningshavare avses de nio (nio) personer som tillsammans med VD under räkenskapsåret 2018 och delar av räkenskapsåret 2017 utgjort koncernledning. Ledande befattningshavares grundlöner har uppgått till 5 914 (4 333) tkr och inbetalda pensionspremier till 1 587 (950) tkr.

Lön och övriga ersättningar till VD beslutas av styrelsen och revideras en gång per år. För andra ledande befattningshavare beslutas löner och övriga ersättningar av VD.

ANW

Not 6 Resultat från andelar i intresseföretag

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utdelningar	-	-	12 022	24 044
Resultatandel i Dalakraft AB	10 573	8 116	-	-
Resultatandel i Biodal Kraftvärme AB	364	253	-	-
Summa	<u>10 937</u>	<u>8 369</u>	<u>12 022</u>	<u>24 044</u>

Not 7 Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Nedskrivningar	-	-100	-	-100
Summa	<u>0</u>	<u>-100</u>	<u>0</u>	<u>-100</u>

Not 8 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utdelningar	1	529	-	529
Ränteintäkter	668	627	116	118
Summa	<u>669</u>	<u>1 156</u>	<u>116</u>	<u>647</u>

Varav avseende koncernföretag
PAW

- - 111 111

Not 9 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aktuell skatt	-83	-2 442	-55	-152
Uppskjuten skatt	-6 525	-10 795	10	1
Skatt på årets resultat	<u>-6 608</u>	<u>-13 237</u>	<u>-45</u>	<u>-151</u>
Redovisat resultat före skatt	83 665	71 776	11 543	23 967
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)	-18 406	-15 791	-2 539	-5 274
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-217	-237	-154	-164
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	2 406	1 844	2 645	5 290
Skatt hänförlig till tidigare års redovisade resultat	3	886	3	-
Skatteeffekt på temporära skillnader	24	-	3	-
Skatteeffekt av tidigare ej beaktat underskottsavdrag	-	77	-	-
Skatteeffekt av schablonränta på periodiseringsfond	-20	-16	-3	-3
Uppskjuten skatteintäkt till följd av ändrad skattesats	9 602	-	-	-
Redovisad skattekostnad	<u>-6 608</u>	<u>-13 237</u>	<u>-45</u>	<u>-151</u>

Riksdagen har beslutat att bolagsskatten, som för 2018 är 22%, skall sänkas i två steg. Första sänkningen sker 2019 till 21,4% och andra sänkningen sker 2021 till 20,6%. Uppskjutna skatter omvärderas utifrån den skattesats som gäller vid tidpunkt då den uppskjutna skatten förväntas regleras.

AAW

Not 10 Immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	13 371	13 130	1 785	1 589
Årets förändringar				
-Inköp	771	241	35	196
Försäljningar och utrangeringar	-614	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	13 528	13 371	1 820	1 785
Ingående avskrivningar	-10 982	-9 905	-595	-252
Årets förändringar				
-Försäljningar och utrangeringar	614	-	-	-
-Årets avskrivningar	-951	-1 077	-406	-343
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-11 319	-10 982	-1 001	-595
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>2 209</u>	<u>2 389</u>	<u>819</u>	<u>1 190</u>

Not 11 Goodwill

	Koncernen	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Årets förändringar		
-Förvärv av rörelse	4 400	-
	<u> </u>	<u> </u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 400	0
Årets förändringar		
-Årets avskrivningar	-880	-
	<u> </u>	<u> </u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-880	0
	<u> </u>	<u> </u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>3 520</u>	<u>0</u>

DAW

Not 12 Byggnader och mark

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	66 620	66 083	11 262	11 226
Årets förändringar				
-Inköp	4 908	537	4 625	36
-Försäljningar och utrangeringar	-683	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>70 845</u>	<u>66 620</u>	<u>15 887</u>	<u>11 262</u>
Ingående avskrivningar	-33 105	-31 778	-7 577	-7 390
Årets förändringar				
-Försäljningar och utrangeringar	683	-	-	-
-Årets avskrivningar	-1 376	-1 327	-215	-187
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-33 798</u>	<u>-33 105</u>	<u>-7 792</u>	<u>-7 577</u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>37 047</u>	<u>33 515</u>	<u>8 095</u>	<u>3 685</u>

Not 13 Produktionsanläggningar

	Koncernen	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	65 682	63 380
Årets förändringar		
-Inköp	814	2 302
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>66 496</u>	<u>65 682</u>
Ingående avskrivningar	-45 351	-42 722
Årets förändringar		
-Årets avskrivningar	-2 460	-2 629
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-47 811</u>	<u>-45 351</u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>18 685</u>	<u>20 331</u>

AAW

Not 14 Distributionsanläggningar

	Koncernen	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	1 205 805	1 120 300
Årets förändringar		
-Inköp	110 849	99 011
-Årets statliga stöd	-7 199	-7 689
-Försäljningar och utrangeringar	-51 828	-5 817
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>1 257 627</u>	<u>1 205 805</u>
Ingående avskrivningar	-463 477	-428 528
Årets förändringar		
-Försäljningar och utrangeringar	51 828	5 817
-Årets avskrivningar	-42 710	-40 766
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-454 359</u>	<u>-463 477</u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>803 268</u>	<u>742 328</u>

Erhållna statliga bidrag har reducerat det ackumulerade anskaffningsvärdet med 17 022 (9 823) tkr.

Not 15 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	23 254	21 795	1 561	1 076
Årets förändringar				
-Inköp	1 027	1 646	417	492
-Försäljningar och utrangeringar	-1 942	-242	-	-7
-Omklassificeringar	-	55	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>22 339</u>	<u>23 254</u>	<u>1 978</u>	<u>1 561</u>
Ingående avskrivningar	-18 786	-17 500	-556	-216
Årets förändringar				
-Försäljningar och utrangeringar	1 942	236	-	-
-Årets avskrivningar	-1 322	-1 522	-360	-340
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-18 166</u>	<u>-18 786</u>	<u>-916</u>	<u>-556</u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>4 173</u>	<u>4 468</u>	<u>1 062</u>	<u>1 005</u>

AAW

Not 16 Pågående nyanläggningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
<u>Koncernen</u>				
Ingående nedlagda kostnader	46 059	32 424	-	-
Under året nedlagda kostnader	109 700	114 965	43	-
Under året genomförda omfördelningar	-111 589	-101 243	-	-
Omklassificeringar	-1 416	-87	-	-
Utgående pågående nyanläggningar	42 754	46 059	43	0

Not 17 Andelar i intresseföretag

<u>Koncernen</u>	<u>Org nr</u>	<u>Säte</u>	<u>Kapitalandel (%)</u>
Dalakraft AB	556132-9466	Rättvik	24,04
Biodal Kraftvärme AB	556791-0541	Leksand	50,00

<u>Moderbolaget</u>	<u>Kapital- andel %</u>	<u>Rösträtts- andel %</u>	<u>Antal aktier</u>	<u>Bokfört värde 18-12-31</u>	<u>Bokfört värde 17-12-31</u>
<u>Direkt ägda</u>					
Dalakraft AB	24,04	24,04	165 658	25 978	25 978

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	38 165	53 840	25 978	25 978
Resultatandel	10 937	8 368	-	-
Erhållen utdelning	-12 022	-24 043	-	-
Utgående redovisat värde	37 080	38 165	25 978	25 978

AAW

Not 18 Fordringar hos intresseföretag

	Koncernen	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	12 500	12 500
Utgående redovisat värde	<u>12 500</u>	<u>12 500</u>

Not 19 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	4 209	4 324	2 338	2 453
Årets förändringar				
-Återbetalning av insats	-177	-15	-15	-15
Nedskrivningar	-	-100	-	-100
Utgående redovisat värde	<u>4 032</u>	<u>4 209</u>	<u>2 323</u>	<u>2 338</u>
	4 032	4 209	2 323	2 338

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Upplupna nätintäkter	23 308	22 370	-	-
Upplupna värmeintäkter	4 037	3 869	-	-
Upplupna anslutningsavgifter	4 764	9 096	-	-
Upplupna bidrag	21 929	-	-	-
Upplupna övriga intäkter	12 521	-	-	-
Övriga poster	4 909	10 968	2 348	865
Summa	<u>71 468</u>	<u>46 303</u>	<u>2 348</u>	<u>865</u>

AAN

Not 21 Aktiekapital

Aktiekapitalet består av 23 689 491 st A-aktier med kvotvärde 0,5 kr.

Not 22 Uppskjuten skatt

Koncernen

Uppskjuten skatteskuld i koncernen uppgår till 145 824 (139 300) tkr och redovisas i posten avsättningar och avser skatt på obeskattade reserver, koncernmässiga övervärden och på temporära skillnader avseende byggnader och mark.

Moderbolaget

Skillnaden i moderbolaget mellan å ena sidan den inkomstskatt som har redovisats i resultaträkningen under räkenskapsåret och tidigare räkenskapsår samt å andra sidan den inkomstskatt som belöper sig på verksamheten för dessa år utgörs av uppskjuten skatt på obeskattade reserver med 1 102 (1 241) tkr.

Uppskjuten skatt i moderbolaget uppgår till 41 (50) tkr och avser uppskjuten skatteskuld på temporära skillnader avseende byggnader och mark.

Not 23 Upplåning

Den del av långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen.

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Skulder till kreditinstitut	227 625	242 425	-	10 000
Övriga skulder	13 414	14 372	-	-
Summa	<u>241 039</u>	<u>256 797</u>	<u>0</u>	<u>10 000</u>

PAW

Not 24 Skulder som redovisas i flera poster

	Koncernen	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Företagets skulder redovisas under följande poster i balansräkningen:		
<i>Långfristiga skulder:</i>		
Skulder till kreditinstitut	301 625	316 425
Övriga skulder	18 204	19 162
<i>Kortfristiga skulder:</i>		
Skulder till kreditinstitut	14 800	14 800
Övriga skulder	958	958
Summa skulder	<u>335 587</u>	<u>351 345</u>

Not 25 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
För egna avsättningar och skulder				
Avseende Skulder till kreditinstitut				
Fastighetsinteckningar	9 800	28 220	-	4 420
Företagsinteckningar	280 500	294 530	-	14 030
Aktier i dotterföretag	409 501	176 093	290 000	93 549
Summa ställda säkerheter	<u>699 801</u>	<u>498 843</u>	<u>290 000</u>	<u>111 999</u>

Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Upplupna personalkostnader	9 245	8 607	2 051	2 520
Upplupna räntor	1 331	1 316	-	-
Övriga upplupna kostnader	15 012	8 306	354	173
Summa	<u>25 588</u>	<u>18 229</u>	<u>2 405</u>	<u>2 693</u>

AAW

Not 27 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde, mm

	Koncernen	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Omklassificering anläggningstillgångar	1 416	38
Resultatandel intressebolag	-10 937	-8 369
Upplösning förutbetalad intäkt	-958	-958
Summa justeringar	<u>-10 479</u>	<u>-9 289</u>

Not 28 Transaktioner med närstående

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Inköp och försäljning mellan koncernföretag</u>			
Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.			
Inköp	(%)	9	10
Försäljning	(%)	92	95

Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter.

Not 29 Bokslutsdispositioner

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	381	283
Förändring av periodiseringsfond	-89	-230
Erhållna koncernbidrag	33 770	33 100
Lämnade koncernbidrag	-34 500	-33 171
Summa	<u>-438</u>	<u>-18</u>

AAV

Not 30 Andelar i dotterföretag

<u>Koncernen</u>	<u>Org nr</u>	<u>Säte</u>	<u>Kapital- andel (%)</u>		
Dala Energi Elnät AB	556166-7758	Leksand	100		
Dala Energi Fibernät AB	556589-3046	Leksand	100		
Dala Energi Värme AB	556019-6072	Leksand	100		
Dalfors Kraft AB	556803-9191	Rättvik	100		
	<u>Kapital- andel %</u>	<u>Rösträtts- andel %</u>	<u>Antal aktier</u>	<u>Bokfört värde 18-12-31</u>	<u>Bokfört värde 17-12-31</u>
<u>Moderbolaget</u>					
Dala Energi Elnät AB	100	100	115 651	290 000	0
Dala Nät AB AB	0	0	0	0	93 549
Dala Energi Värme AB	100	100	6 106	610	610
Dala Energi Fibernät AB	100	100	100	100	100
Dalfors Kraft AB	100	100	1 000	100	100
Summa				<u>290 810</u>	<u>94 359</u>

Not 31 Checkräkningskredit

Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till 0 (10) Mkr och på plusgirot till 30 (30) Mkr i koncernen.

Not 32 Förslag till disposition av resultatet

2018

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel	187 177
Årets vinst	11 497
	<u>198 674</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

till aktieägarna utdelas 0,40 kr per aktie	9 476
i ny räkning överförs	189 198
	<u>198 674</u>

AAW

Not 33 Obeskattade reserver

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Akkumulerad skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan		
- Inventarier	881	1 262
Periodiseringsfonder	4 470	4 381
Summa	<u>5 351</u>	<u>5 643</u>

Not 34 Eventualförpliktelser

	<u>2018-12-31</u>	<u>2017-12-31</u>
Ansvarsförbindelse till förmån för övriga koncernföretag	316 425	57 500
Summa eventualförpliktelser	<u>316 425</u>	<u>57 500</u>

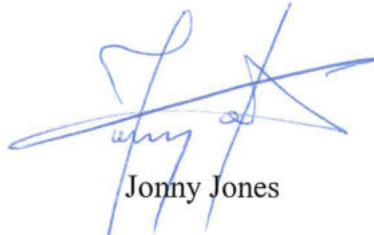
AAW

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2019-05-17 för fastställelse.

Leksand 2019-04-25



Åke Söderman
Ordförande



Jonny Jones



Ulrika Liljeberg



Susanne Löfås Hällman



Karl-Erik Hagström



Lars-Erik Granholm



Stefan Eriksson



Torsten Björ



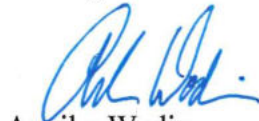
Erik Olsson



Bengt Östling
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-04-25.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Annika Wedin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Dala Energi AB (publ), org.nr 556000-9374

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Dala Energi AB (publ) för år 2018.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

AAW

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Dala Energi AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Leksand den 25 april 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Annika Wedin
Auktoriserad revisor

Dala Energi är en regional koncern som agerar lokalt på våra olika marknader. Dala Energis affärsidé är att erbjuda lösningar inom energi och digital kommunikation som hjälper människor och företag att leva och utvecklas i vår bygd på ett enkelt, effektivt och hållbart sätt.

Vårt fokus skall vara att leverera en kundupplevelse som är lite mer. Dala Energi strävar efter att betraktas som det mest attraktiva varumärket i vår bransch. Vi skall uppfattas som innovativa och vara ledande med smarta lösningar.

3 500 privata aktieägare och tre kommuner;
Leksand, Rättvik och Gagnef gör detta möjligt.
Dala Energi AB (publ) finns noterade på den alternativa aktiemarknaden. Om du vill köpa eller sälja bolagets aktier gör du det på pepins.se eller ring 08-673 17 90.