

The logo for Dala Energi, consisting of a solid yellow square above the company name in a white, lowercase, sans-serif font.

dalaenergi

A wide-angle photograph of a dense forest of tall, thin trees, likely pines or spruces, under a clear sky at sunset. The sun is low on the horizon, casting a warm, golden glow over the scene. Several wind turbines are visible in the distance, silhouetted against the bright sky. The overall mood is serene and natural.

***Tillsammans är
vi Dala Energi***

ÄGARMÖTE 2024

Program

13:00 Inledning

13:10 Rapport från nuvarande affärsplan

13:40 Information om pågående arbete med strukturutveckling

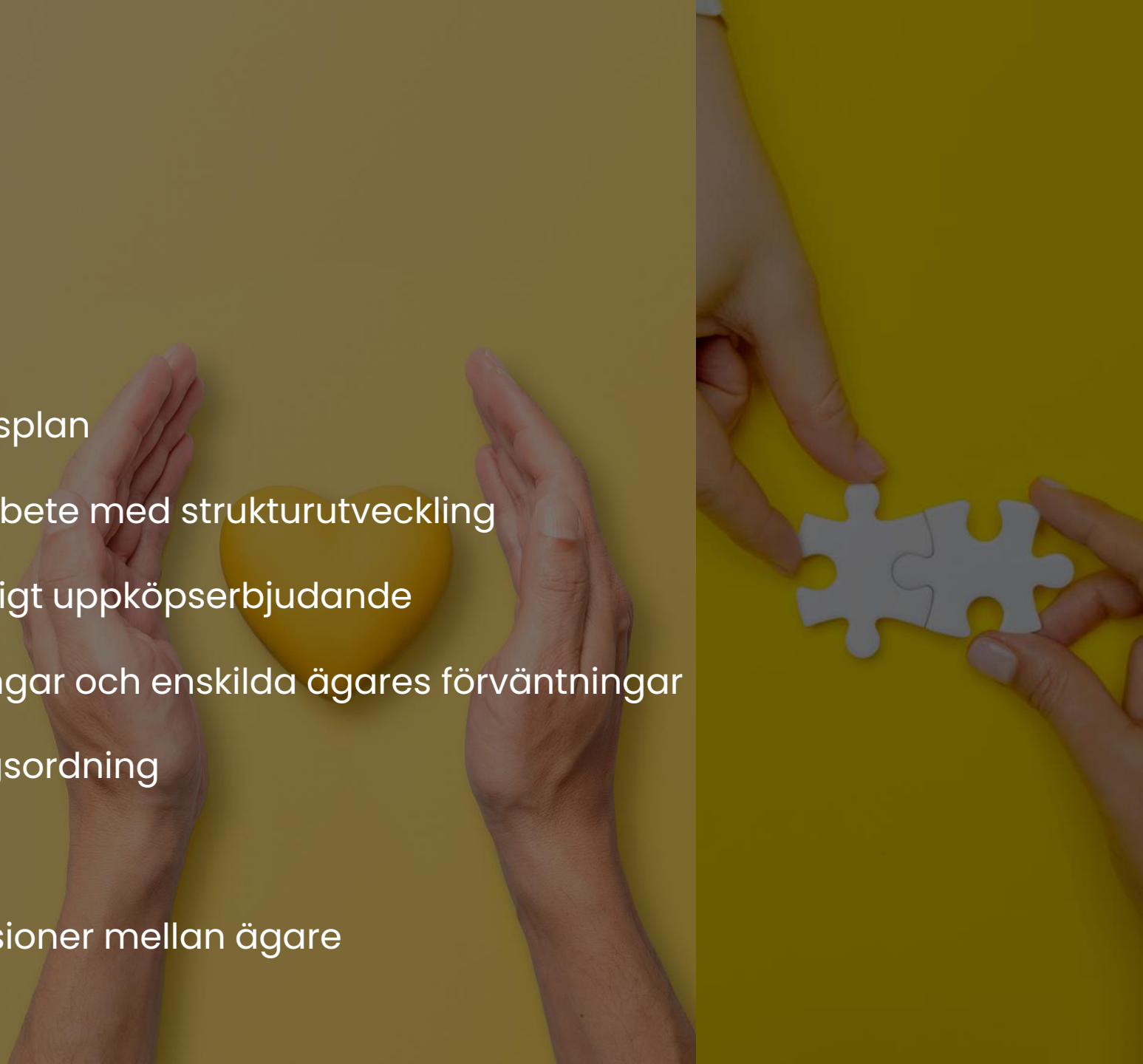
14:00 Information avseende offentligt uppköpserbjudande

14:25 Direktivet ägarnas förväntningar och enskilda ägares förväntningar

14:50 Eventuell förändring av bolagsordning

15:00 Avslutning

Kaffe och fortsatta enskilda diskussioner mellan ägare



Rapport från nuvarande affärsplan

- VD:s kommentarer till 2023
- Strategi för ett framgångsrikt Dala Energi
- Intäktsramar
- Tillsammans med kunder
- Utveckling av produktionsaffären





VD:s kommentarer

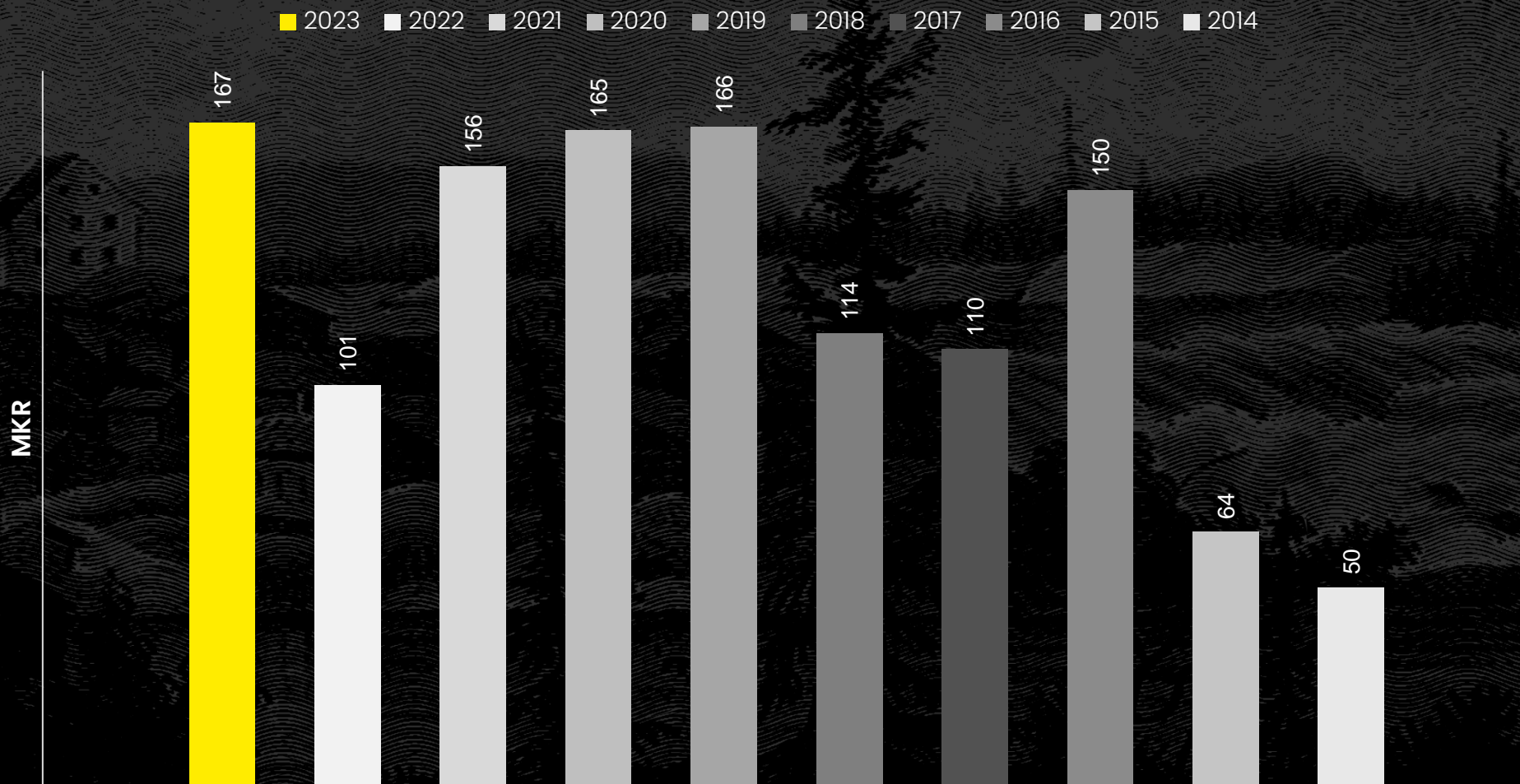
2023

Ekonomisk utveckling



2023 i förhållande till 2016 ger i snitt 15 % per år

Investeringar



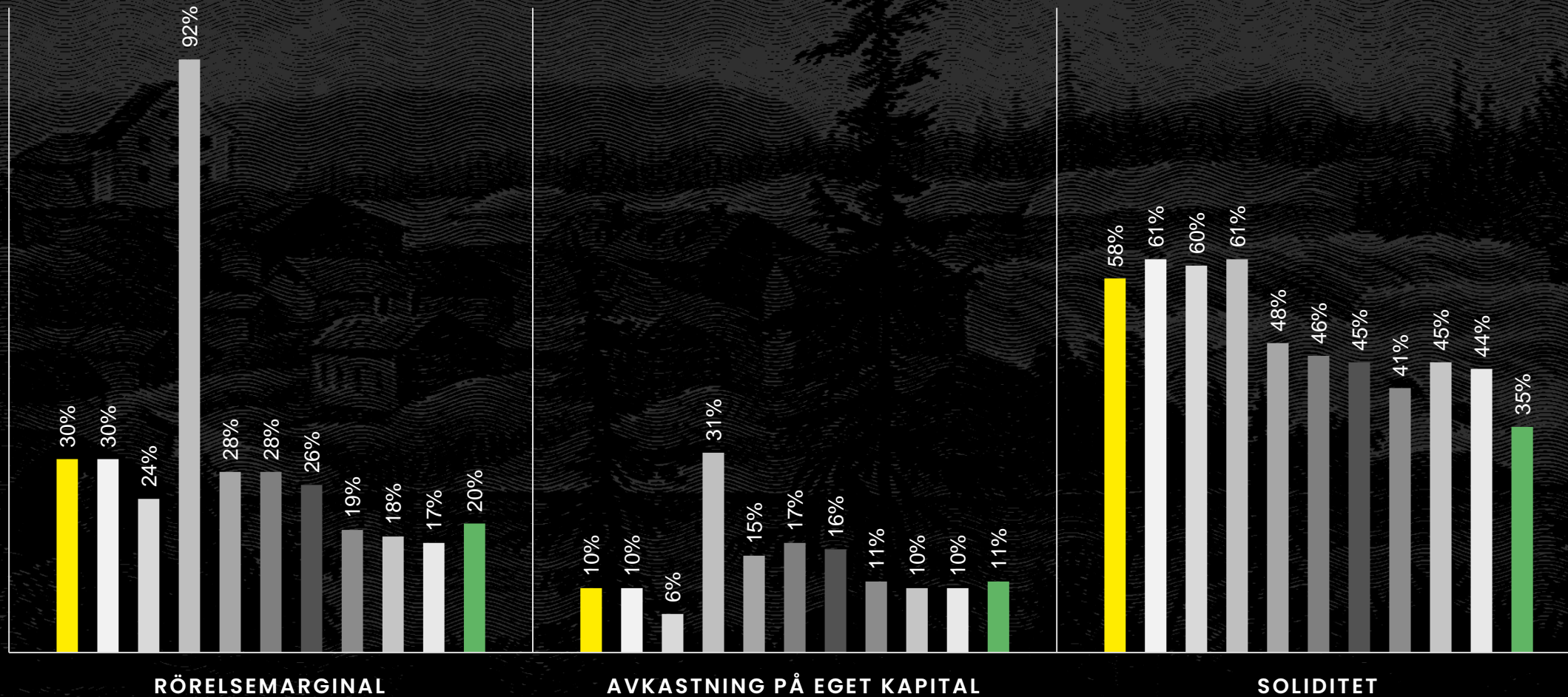
Operativt kassaflöde



Akkumulerat sista 5 åren: - 15 Mkr

Ekonomisk utveckling

2023 2022 2021 2020 2019 2018 2017 2016 2015 2014 Mål



Operativt kassaflöde

	2023-12-31	2022-12-31
EBITDA Verksamheter		
Elnät	1 251 59	1 047 64
Kraftproduktion	4 236	7 163
Entreprenad	-3 533	-4 508
Fibernät	1 939 6	261 63
Övriga tjänster	-4 903	-7 025
Summa	1 40 355	1 26 557

- + Elnät: Lägre elpris och prisjusteringar
- Kraftproduktion: Lägre elpris och ökade kostnader
- + Entreprenad: Ökad extern omsättning
- Fibernät: Minskad anslutning och ökade kostnader

EBITDA Intressebolag (Dala Energis andel)

Dala Kraft (24,04%)	26 999	1 6 01 6
Adven Siljan AB (24,5%)	6 543	8 01 2
Dala Vind AB (20,3%)	3 700	1 8 255
Kurbit AB (21,7)	3 130	3 075
Prosumenten AB (48%)	-907	
Summa	39 465	45 358

- + Dalakraft: Bra produkter och priser
- Adven: Ökade bränslekostnader
- DalaVind: Lägre elpris och minskad projektintäkt.
- + Kurbit: Följer plan
- + Prosumenten: Följer plan

Investeringar verksamheter

Elnät	-122 195	-72 192
Kraftproduktion	-4 268	-1 720
Entreprenad	-519	-678
Fibernät	-31 307	-24 582
Övriga tjänster	-8 834	-1 852
Summa	-167 123	-101 024

Operativt kassaflöde
verksamheter -27 Mkr

Investeringsnivå elnät och fibernät

Investeringar intressebolag (Dala Energis andel)

Dala Kraft (24,04%)	-426	-322
Adven Siljan AB (24,5%)	-1 727	-1 948
Dala Vind AB (20,3%)	-5	-3 950
Kurbit AB (21,7%)	-1 911	-1 574
Prosumenten AB (48%)	-341	
Summa	-4 410	-7 794

Operativt kassaflöde
Intressebolag +35 Mkr

Operativt kassaflöde **8 287** **63 097**



Hela värdekedjan el till kund,

- **Produktion**
- **Distribution**
- **Elhandel**

EBITDA 160 mkr

Operativt kassaflöde 33 mkr

**Införande av en
fibernetavgift är ett måste
för affärsområde fibernet**

**I hopslagning av entreprenad
och infraservice till
Infraservicestjänster**

*31 mkr i extern omsättning med
en TBI-marginal på 22 %.
-1,5 % intern underprissättning.*

Bra investeringseffektivitet

*För investeringsprojekt som avslutade
under 2023 uppgick COP till 0,82.*

COP = Investeringsutgift / Normpris 2022

**Rörelseresultat + 7 %
Omsättning +10 %**

Rörelseresultatet 107 mkr (100) mkr

Övergripande mål 2023 – Sammanfattning



Affär

- Ökad omsättning till 500 mkr per år.
- Minst en avsiktsförklaring för förvärv eller nytt förvaltningsuppdrag under år 2023.



Ekonomi

- Avkastning över 11 %
- Rörelsemarginal över 20 %
- Positivt operativt kassaflöde.
- Koncernen ska ha en resultattillväxt med i snitt 5 % / år.
- En lönsam entreprenad- verksamhet.
- Alla medarbetare ska lämna in ett förbättringsförslag med syftet att förenkla och effektivisera på Dala Energi.



Hållbarhet

- Tillväxttakten av smarta lösningar inom energi & digital kommunikation ska vara högre än genomsnittliga tillväxttakten i Sverige.
- Verksamheten bedrivs med fossilfria transporter.
- Etablera ett nytt kundgränssnitt med visualisering & styrning av energianvändning som bidrar till en enklare och hållbarare vardag.



Kund

- Dala Energi har branschens nöjdaste kunder.
- Medelavbrottstiden är under 60 minuter per kund och år.
- Våra kundlöften ska till 90 % vara uppfyllda
- Öka antalet som köper tjänst i fibernätet till 95 % av antalet anslutna

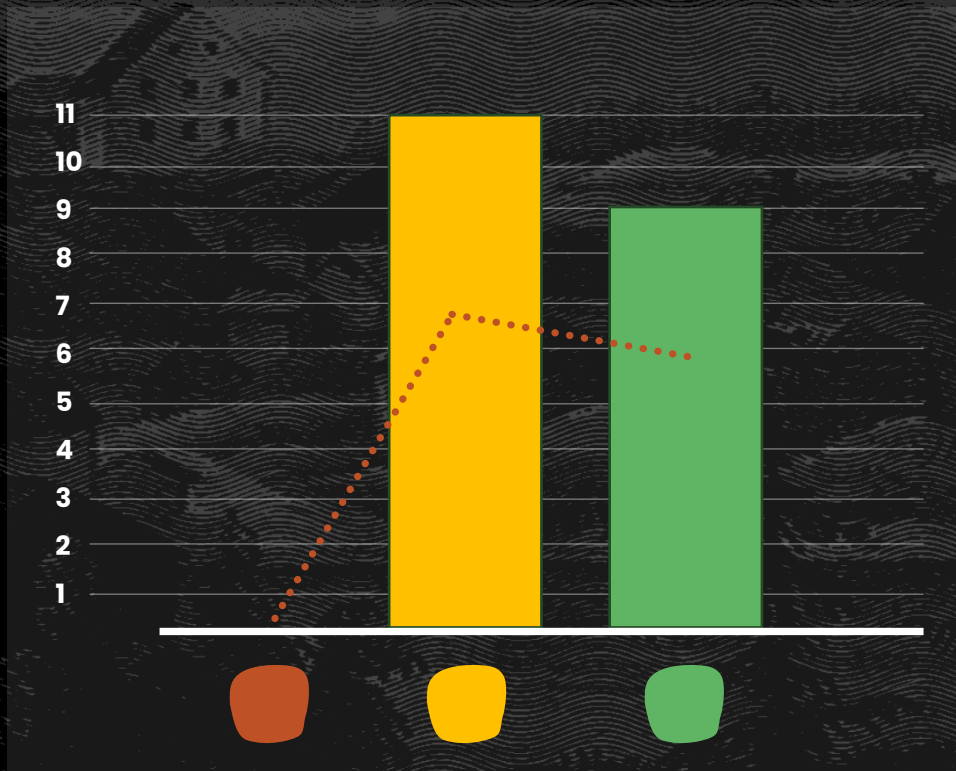


Medarbetare

- Prestationsindex för medarbetare är 4,0 och för chefer 4,2.
- Dala Energi är en excellent arbetsgivare.
- Dala Energi är en helt olycksfri arbetsplats.
- Målet för arbetsglädje är 8,5.
- Samtliga medarbetare ska ha individuella mål som syftar till ett bättre Dala Energi.

MÅLRESULTAT 2023

Summering



Jag tycker vi ska vara mycket stolta över de resultat vi åstadkommit under 2023.

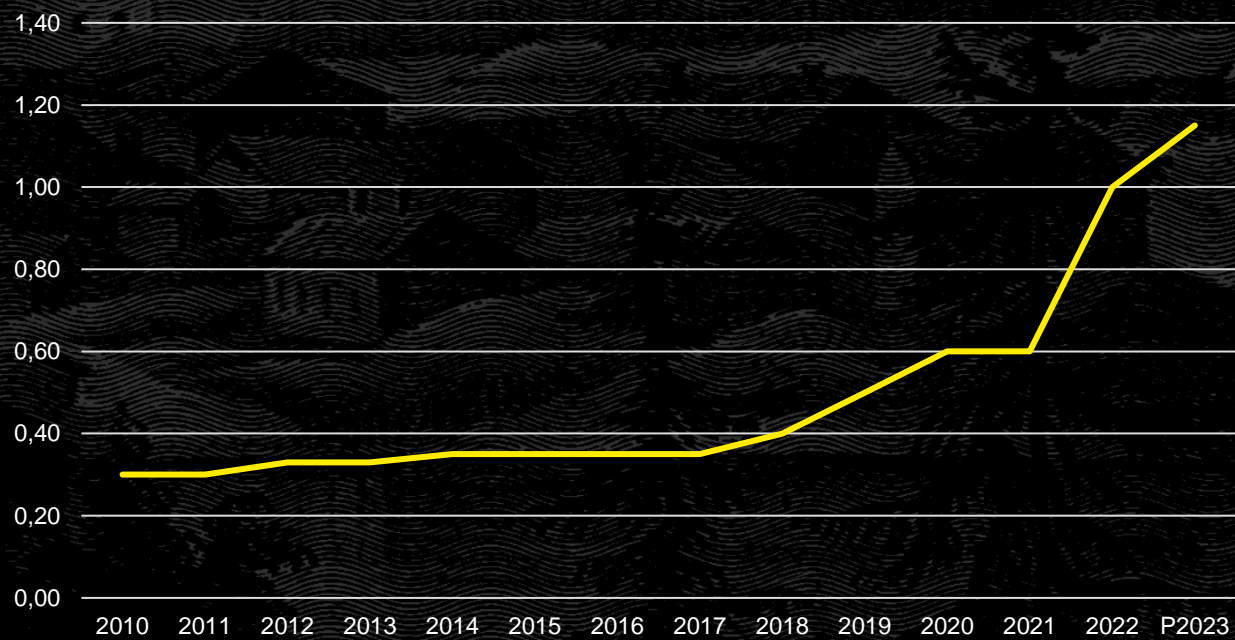
Målen var utmanande men inte omöjliga och vi kan konstatera att trots att vi inte nått ända fram på flera av målen så har vi på samtliga gjort stora förflyttningar i rätt riktning.

Av målen uppnådde vi 9 stycken fullt ut och för resterande 11 har vi tagit stora steg framåt på vår resa att bli ännu bättre.

Åsa Bergqvist
Operativ chef / Vice vd

Föreslagen utdelning

Historisk utdelning



— Utdelning per aktie



Styrelsen föreslår en utdelning för 2024 med 1,15 kr per aktie (1,00 kr).

Den föreslagna utdelningen uppgår totalt till 28 478 (24 772) tkr vilket utgör 34 (31) % av verksamhetsårets resultat efter skatt.

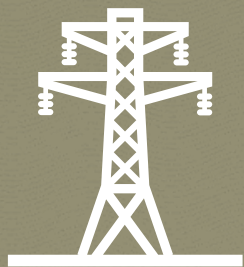
Utdelningen når upp till den långsiktiga målsättningen om en utdelning mellan 20–50 % av resultatet efter skatt.

Åke Söderman
Ordförande



Strategi för ett
framgångsrikt
Dala Energi

Vår strategi



Förvalta och utveckla elnät, fibernät och kraftproduktion

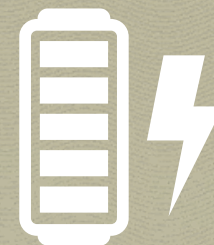
HANDLINGSPLAN



Utveckla energi och kommunikationslösningar

Som hjälper privatpersoner och
företag att leva och utvecklas
på ett enkelt, effektivt och
hållbart sätt

HANDLINGSPLAN

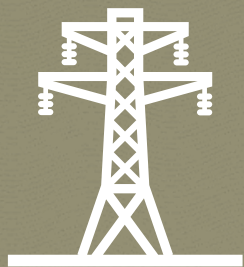


Bidra till klimatomställningen

Genom utveckling av förnybar
elproduktion och energilagring

HANDLINGSPLAN

Vår strategi



HANDLINGSPLAN

- Lönsamma investeringar i våra nät och anläggningar
- Effektivisera drift- & underhållsprocesser
- Samarbeten med andra nät- och anläggningsägare
- Prismanagement
- Förvärv
- Leverans av infraservice-tjänster till andra nät- och anläggningsägare
- Säkerställ kompetens-försörjning
- Utveckla ledare och medarbetare
- Hållbara val



Utveckla energi och kommunikationslösningar

Som hjälper privatpersoner och företag att leva och utvecklas på ett enkelt, effektivt och hållbart sätt

HANDLINGSPLAN

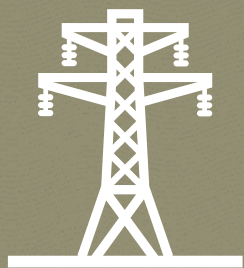


Bidra till klimatomställningen

Genom utveckling av förnybar elproduktion och energilagring

HANDLINGSPLAN

Vår strategi



Förvalta och utveckla elnät, fibernät och kraftproduktion

HANDLINGSPLAN

HANDLINGSPLAN

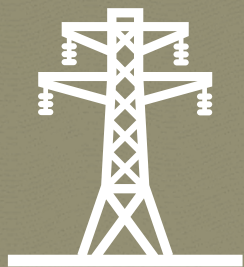
- Att erbjuda fler prisvärda tjänster till nätkunder tillsammans med intressebolag och partners som skapar värde för kunden.
- Innovativa och utvecklingsorienterade ledare och medarbetare.
- Utveckla vårt tvärfunktionella samarbete.
- Kunden i fokus
- Öka antal som köper tjänst i fibernätet

Bidra till klimatomställningen

Genom utveckling av förnybar elproduktion och energilagring

HANDLINGSPLAN

Vår strategi



Förvalta och utveckla elnät, fibernät och kraftproduktion

Utveckla energi och kommunikationslösningar

Som hjälper privatpersoner och företag att leva och utvecklas på ett enkelt, effektivt och hållbart sätt

HANDLINGSPLAN

- Lönsamma investeringar i elproduktion och energilagring i egen regi eller tillsammans med våra intressebolag/partners.
- Fossilfria transporter

Översikt av våra mål



Affär

- Ökad omsättning till 500 mkr per år

Mål 2024

- Öka antalet kunder som köper tjänst i fibernätet med 800 st under 2024
- Omsättningen för externa infraservicetjänster ska öka till 25 mkr
- Antalet nya externa infraservicetjänster ska uppgå till 5 stycken
- Lansera 5 stycken nya erbjudanden som tjänster, tillsammans med våra intressebolag



Ekonomi

- Avkastning över 11 %
- Rörelsemarginal över 20 %
- Positivt operativt kassaflöde
- Koncernen ska ha en resultattillväxt med i snitt* 5 % / år

Mål 2024

- Dala Energi ska ha lönsamma Infraservicetjänster för interna projekt såväl som externa
- Medarbetarna ska uppleva en tydlig nytta av ERP-systemet i sin vardag
- Snittintäkten från elproduktion skall vara 10 % högre än månadsmedelspotpris



Hållbarhet

- Bedriva en verksamhet som är Ekonomisk, Socialt och Miljömässigt hållbar

Mål 2024

- Öka medvetenheten och förståelsen för mångfald och inkludering bland våra medarbetare och leverantörer
- Minska antalet körda kilometer i bil med minst 20% från föregående år
- Återbruka material från avslutade projekt i 50 % av de nya projekten
- Lansera en app som bidrar till en effektivare energi-användning samt en enklare och mer hållbar vardag



Kund

- Dala Energi har branschens nöjdaste kunder
- Medelavbrottstiden skall minska med i snitt* 5 % / år

Mål 2024

- Leveranstid normal anslutning i vårt fibernät/elnät ska vara 10 veckor eller enligt ök.
- Alla kundärenden får en första återkoppling inom 3 arbetsdagar
- Godkänd anslutning mikroproduktion ska ske inom 3 arbetsdagar efter registrerad färdigmanan
- Andelen kunder som använder vår app är minst 40%



Medarbetare

- Dala Energi är Dalarnas attraktivaste arbetsplats
- Dala Energi är en helt olycksfri arbetsplats

Mål 2024

- Dala Energi är en excellent arbetsgivare
- Målet för arbetsglädje är 8,5
- Målet för engagemang är 9,0
- Öka frisktalet till 98%
- Minst 40 förbättringsförslag varav 50% ska genomföras där syftet är att effektivisera eller öka gemenskapen.

dalaenergi

Information gällande elnätsreglering

2024-04-04

RP4 – 2024 till 2027

- Energimarknadsinspektionen (Ei) fastställer intäktsramen för Dala Energi Elnät AB, till 1 340 634 tkr i 2022 års prisnivå för tillsynsperioden 2024–2027 (RP4).
- Intäktsramen för RP4 uppgår till i snitt 335 mkr/år i 2022 års prisnivå. Vilket kan jämföras mot intäkter under 2022 som uppgick till 252 mkr. För 2023 beräknas intäkterna preliminärt uppgå till 285 mkr.
- Intäktsramen* för tillsynsperioden 2020–2023 (RP3) uppgick till i snitt 214 mkr/år i 2018 års prisnivå.

**är överklagad.*

RP4 Kalkylräntan 2024–2027

Parameter samt funktioner	Värde
Skuldandel	36 %
Tillgångsbeta	0,37
Riskfri ränta	2,87 %
Aktiemarknadsriskpremie	6,68 %
Kreditriskpremie	1,14 %
Skattesats	20,60 %
Inflation	2,02 %
Nominell kalkylränta före skatt (omvandlingsränta)	6,64 %
Real kalkylränta före skatt	4,53 %

- Kalkylräntan beslutades till 4,53 % (realt före skatt)
- Riskfri ränta och inflation baseras på nioåriga prognoser från Konjunkturinstitutet
- För parametrar som baseras på historisk data likställs tidsperioderna, även här nio år
- Transelectrica läggs till som jämförelseföretag, som vi menade var befogat, men ...
... nya kriterier infördes avseende kreditvärdighet för jämförelsebolagen!
"Investment grade" krävs, vilket avgör vilka år ett jmf-företag ska ingå i underlaget.
- Ingen löptidspremie
- Ingen särskild riskpremie

Beräkningen av kalkylräntan hantera inte på ett rimligt sätt osäkerhetsfaktorer som bland annat för extern finansiering och regulatoriska risker, vilket innebär en underkompensering.

RP4 – 2024 till 2027

<u>Beräkning av företagets intäktsram</u>	<u>Belopp i tkr och prisnivå</u>	
	2022	
Kapitalkostnader	698 999	
Löpande kostnader		
Påverkbara kostnader exkl. kostnader för flexibilitetstjänster	316 592	
Avdrag för effektiviseringskrav	-10 658	1,33%
Kostnader för flexibilitetstjänster	0	
Totalt beräknade påverkbara kostnader	305 934	
Opåverkbara kostnader	335 300	
Avbrottsersättning (12–24 timmar)	400	
<u>Beräknad intäktsram</u>	<u>1 340 634</u>	

RP4 – 2024 till 2027

- En rimlig intäktsram för perioden 2024-2027 men ett par detaljer är oroande inför framtiden det finns just nu inga indikationer på att branschen gör en bred överklagan. Utan provar med dialogmetoden för att påverka framtida regleringsutformning 2028-
- Intäktramen för Dala Energi Elnät ökar med 57 %
- NUAK ökar från 2 665 mkr till 4 046 mkr
- Åldersjusterat NUAK ökar i snitt från 1 155 mkr till 1 797 mkr
- Kapital ersättningen ökar från 342 mkr* till 699 mkr
- Ersättning för påverkbara kostnader ökar från 275 mkr till 305 mkr (11 %**)
- Ersättning för opåverkbara kostnader ökar från 234 mkr till 335 mkr (43%)

*är överklagat

** uppräkningsfaktorn från 2018 till 2022 är 1,1083 för historiska kostnader. Normaliserat har vi minskat våra påverkbara kostnader genom effektiviseringar.

RP3 – 2020 till 2023

- Ännu inga beslut. Beräknas ske under Q2 2024, enligt Ei
- Samma metodik kommer att användas för WACC, men ingen siffra kommunicerad från Ei. Dock högre än 2,16% och 2,35 %.
Gissningsvis något över 3 %

Prisprognos

- Osäkerheten i framtida intäktsreglering och stora investeringsbehov i energiomställningen medför att vi fortsätter på inslagen väg, där vi långsiktigt utnyttjar beslutade intäktsramar på ett ansvarsfullt sätt. I praktiken innebär vår prispolicy att vi utnyttjar beslutad intäktsram under kommande åtta år med en långsiktig stabil prissättning.
- Vi har under senaste åtta åren investerat 630 mkr i elnätet, vilket tydligt visar sig i högre leveranssäkerhet och bättre service till våra kunder. Den genomsnittliga avbrottstiden per kund har sjunkit från 196 minuter till 31 minuter år 2023.
- Vi fortsätter med en hög investeringsnivå för att möta den utökade elektrifieringen, investeringar som beräknas uppgå till 572 mkr under perioden 2024 till 2027.
- Vi vet ännu inte vilken intäktsram som vi fick förhålla oss till under 2020–2023, vilket innebär att det finns osäkerhet i framtida prisprognoser. Bedömningen vi gör nu är en prisjustering på i snitt 2–5 % per år utöver normal genomsnittlig prisutveckling i samhället.
Totalt ca 5,5 % per år vid 2 % inflation.

Tillsammans med kunder

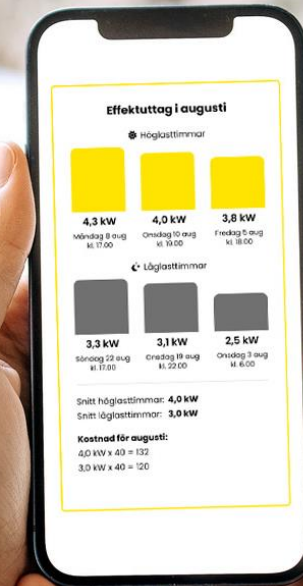
Vi erbjuder energi- och kommunikationslösningar som stödjer bygdens tillväxt. Nära engagemang och hållbara metoder definierar vår service.

Vi strävar efter att överträffa förväntningar och leverera en unik kundupplevelse.

Ny prismodell elnät

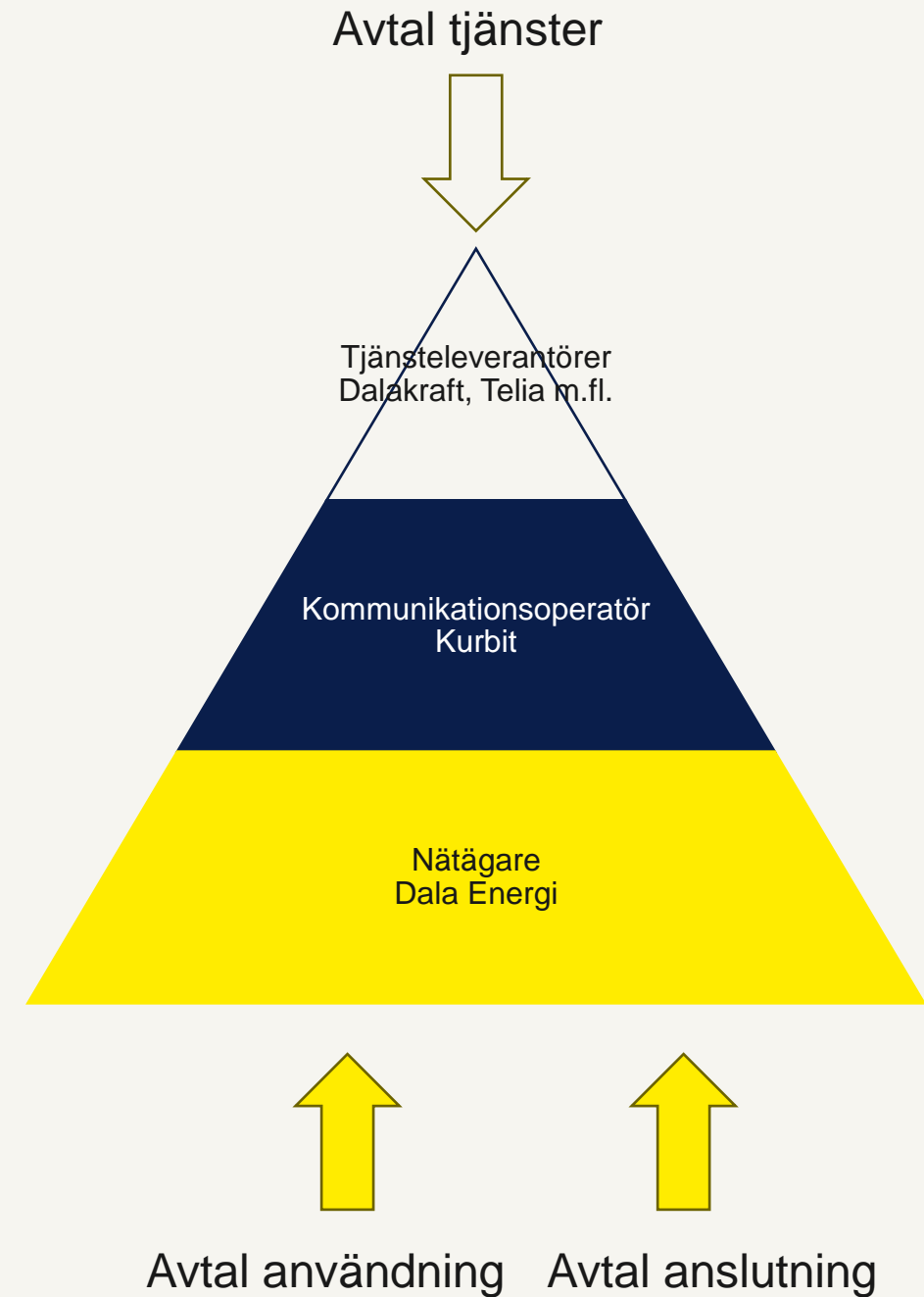
- Elektrifiering av samhället påverkar hela energisystemet och för oss som elnätbolag ställs vi inför nya utmaningar.
- Investeringar behövs för att öka kapaciteten och möte omställningen proaktivt.
- Kan vi nyttja elnätet mer effektivt och med en jämnare belastning, kan undvika "onödiga" investeringar.
- Om vi ger kunden incitament och kunskap att hjälpa till så kan vi komma långt tillsammans. Ny prismodellen utformas så att den styr kunden mot ett smart beteende.

Appen
Dalakraft



Ny affärsmodell fibernät

- Från 2010 till 2024 har samhället förändrats, med det också kravet på digital kommunikation.
- Affärsmodellen med alla kundrelationer går via tjänsteleverantörer är inte framtidsäker.
- För att säkerställa att vi kan fortsätta leverera högkvalitativ service i en alltmer digitaliserad värld introducerar vi fibernätsavtal direkt mot fastighetsägaren.
- Kostnaden 32 kr/månad + moms
- Alternativet till nätavtal är att ta ut kostanden av alla tjänsteleverantörer, kostnaden drabbar slutkunden men inte transparent och rättvist.



Ny affärsmodell fibernät



En tydlig och transparent prissättning där det tydligt framgår vad vilken servicenivå som man kan förvänta sig som kund.



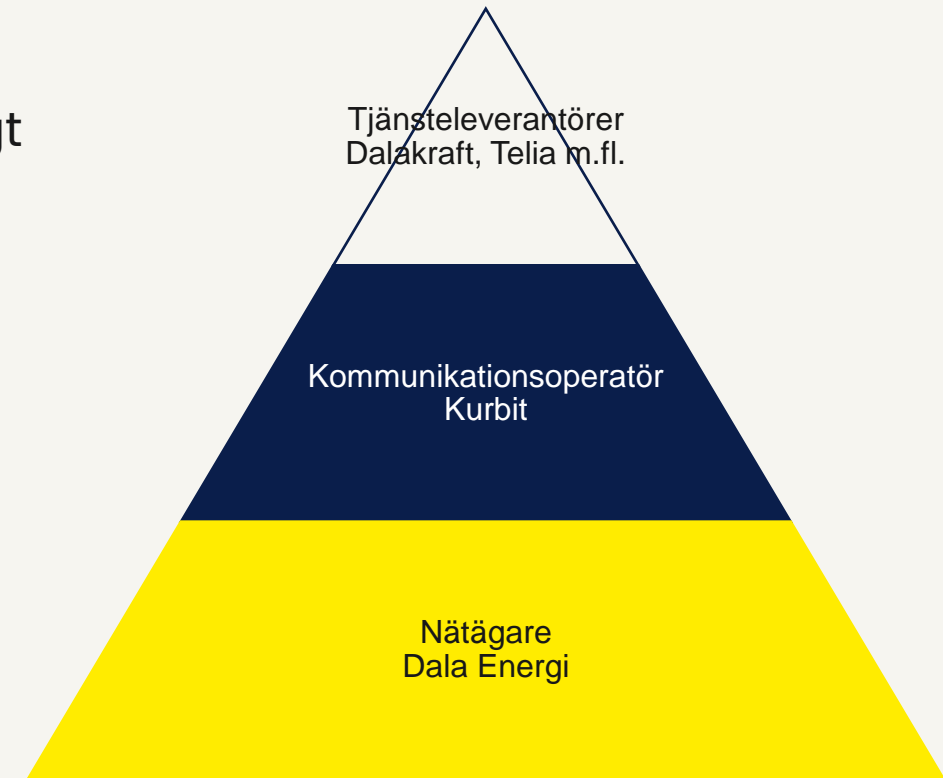
Samma affärsmodell som finns i Falun/ Borlänge men till en högre servicenivå. Vilket förenklar för tjänsteleverantörer i näten, vilket bidrar till en ökad konkurrens och samma låga priser.



Långsiktigt bättre för kunderna och för Dala Energi



Att byta affärsmodell



Utveckling av produktionsaffären

För att dra nytta av de stora möjligheterna inom energiomställningen och skapa ökad tillväxt till fördel för bygden, våra ägare, kunder och medarbetare.

Investering i mer produktion

- Elanvändningen i Dalarna förväntas* i ett hög scenario öka från knappt 6 TWh till 16 TWh 2045, i ett låg scenario är ökningen till 12 TWh.
- Investeringar elinfrastruktur i Dalarna bedöms fram till år 2045 uppgå till 71 miljarder kronor, var av 38 för elnät och 32 för elproduktion.
- Solcellspark i Gagnef som byggs i två etapper.
Årsproduktion 3,4 GWh till en bedömd IRR på 6 %
- Möjlighet till förvärv av två vindkraftverk i Fageråsen
Årsproduktion 45 GWh till en bedömd IRR på 12 %
- Upprustning av befintlig småskalig vattenkraft med mindre produktionsökningar till en bedömd IRR på 6 %



**Största
ägare i
DalaVind**

A woman wearing a bright yellow-green ski jacket, a black beanie with 'LED LENS' branding, and a ski helmet with goggles. She is looking off to the side with a slight smile. The background is a blurred outdoor setting, possibly a snowy mountain slope.

Stabila. I rörelse.

Information om pågående arbete med strukturutveckling

4 april 2024

Information om pågående arbete med strukturutveckling

- Bakgrund
- Affärslogik
- Pusslet
- Nästa steg



Vi står inte stilla, vi utvecklar Dala Energi koncernen inför framtiden



**Med start
år 1897**

Paradigmskiften

Det pågår flera paradigmskiften som inom energiområdet och digital kommunikation där den långsiktiga målsättningen är att Sverige skall vara klimatneutrala 2045 med en kraftig elektrifiering, men inte bara i Sverige utan i hela Europa.





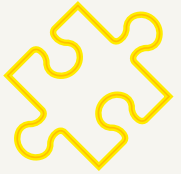
Skalfördelar

Små aktörer har svårt att hantera paradigmskiftet, både operativt (opex) och investeringar (capex). Inom produktionssektorn är tumregeln att en fördubbling av antalet producerade enheter ger 20% kostnadsreduktion per enhet (opex). Motsvarigheten baserat på antal kunder gäller även verksamhet inom försörjningssektorn. Skillnad mellan de stora energibolagen och de riktigt små i opex per kund ligger nästan mellan 30-50 %.

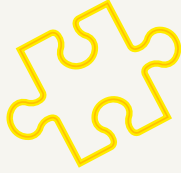
Affärslogik

- Koncernen behöver bli större för att nå en effektiv kritisk massa och uppnå organisatoriska synergier.
- Att tillföra externt kapital för utveckling och tillväxt.
- Med ett nytt strategiskt grepp bygga en större energikoncern.
Den unik konkurrensfördelen för förvärv och strukturutveckling är:
 - Realisera dolda värden
 - Behåll rådighet över samhällskritisk infrastruktur
 - Ta del av operativa synergier som ger en stabil avkastning”äta kakan och samtidigt ha den kvar”
- En stark kund- och utvecklingsorganisation för det nya energilandskapet.
- Att vara verksam inom samtliga steg i värdekedjan inom energi och digital kommunikation.

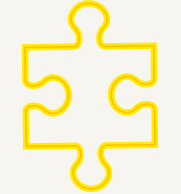
Tor – Pusslet



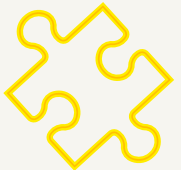
En plattformen för tillväxt och regional strukturutveckling



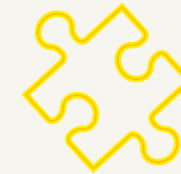
En ägarmodell – Public Private Partnership



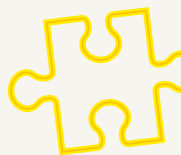
En strategisk investeringspartner



En attraktiv värdering

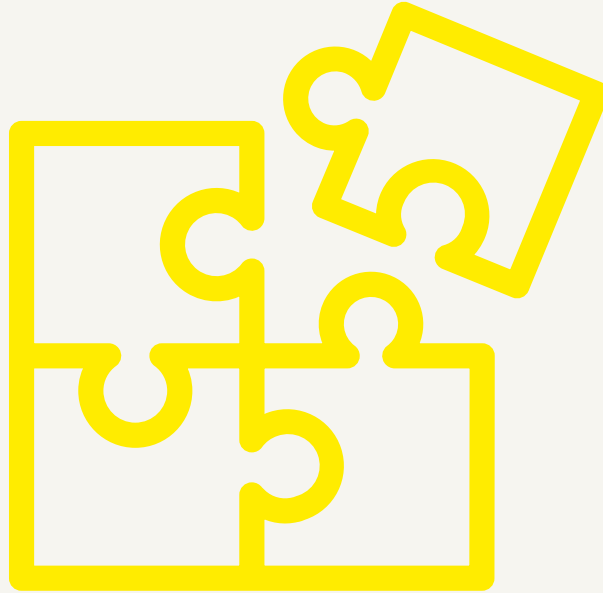


En valmöjlighet – delta i tillväxt resa eller göra exit




En gemensam plan för investeringar, förvärv och strukturutveckling

Tor - Pusslet



Om vi är lyckosam i att lägga pusslet kommer en bolagstämman att besluta om att starta tillväxtresan tillsammans med en partner!

A man with short dark hair, glasses, and a goatee is smiling. He is wearing a dark blue suit jacket, a black shirt, and an orange tie. A small circular badge is pinned to his jacket. To his right is a large orange speech bubble containing white text. The background is a bright, out-of-focus office interior with glass panels.

**Vi har aldrig stått
stilla, nu aktivt
avvaktande tills
ägare har tagit
ställning uppköps-
erbjudandet**

A photograph of two women laughing together in a living room. The woman on the left is standing and wearing a light blue short-sleeved sweater, holding a white mug. The woman on the right is sitting and wearing a black and white patterned top. The background shows a modern living room with a sofa, a plant, and a clock on the wall.

Stabila i rörelse

TRYGGT FÖRANKRADE I BYGDEN UTVECKLAS VI TILLSAMMANS

dalaenergi

Information avseende offentligt uppköpserbjudande

2 april 2024



- Den 2 april 2024 meddelade Ellevio ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Dala Energi AB (publ). Erbjudandet omfattar förvärv av samtliga aktier i Dala Energi till priset av 90 kronor per aktie.
- Styrelsen ser ingen konflikt mellan det strategiska arbetet med strukturutveckling och aktieägare får möjligheten att ta ställning till det offentligt uppköpserbjudande med en annan inriktning än den som finns redovisad i direktivet med ägarnas förväntningar.
- Styrelsen inställning är, och kommer alltid att vara, att verka för samtliga aktieägares bästa.



- För att säkerställa en objektiv utvärdering av uppköpserbudande har styrelsen utsett Åke Söderman, Susanne Löfås Hällman, Anders Jonsson och Karl-Erik Hagström till en oberoende budkommitté. Jonny Jones, Sebastian Larsson, Fredrik Jarl, Sofia Liljeblad och Erik Olsson, som har anmält intressekonflikter, deltar inte i denna kommitté.
- Budkommittén kommer att noggrant utvärdera uppköpserbudande enligt gällande Takeover-regler. En oberoende extern finansiell rådgivare har anlåtats för att genomföra en värdering och utfärda en så kallad "fairness opinion". Därefter kommer budkommittén att offentliggöra sin uppfattning och skälen till denna uppfattning avseende erbjudandet så snart som möjligt, detta för att ge aktieägarna en bra och transparent grund för deras beslut.

Ellevios offentliga erbjudande och vägen framåt

- Offentligt erbjudande, 90 kr per aktie (86,5% kurspremie)
- Acceptperiod 5 april – 28 juni
- Utbetalning av likvid omkring den 5 juli
- Digitalt informationsmöte 2 maj med fokus på:
 - Ellevios värdeerbjudande (kraftig investeringsökning för att möjliggöra energiomställningen, fler arbetstillfällen, lägre tariffer och fortsatt lokal närvaro)
 - Framtidsplaner för Dala Energi och hur Ellevio planerar att värna om det lokala samhället
 - Deltagare får möjlighet att ställa frågor till Ellevios ledning
- Mer information och anmälan till informationsmöte finns på www.framtidens-energi.se

Ägarna fattar beslut

A large, dimly lit hall filled with an audience of people, mostly older adults, seated in rows of chairs. The audience is facing towards the front of the room. The ceiling features several large, white, umbrella-shaped pendant lights. The overall atmosphere is formal and attentive.

Direktivet ägarnas förväntningar och enskilda ägares förväntningar

4 april 2024

A black and white photograph of a large audience of elderly people seated in a hall or auditorium. The audience is dense, filling the lower two-thirds of the frame. The ceiling features several large, white, umbrella-shaped light fixtures. In the foreground, some individuals are seen from the back, while others are in profile or facing forward. A prominent orange speech bubble is overlaid on the right side of the image, containing white text.

**Enskilda
ägares
förväntningar**

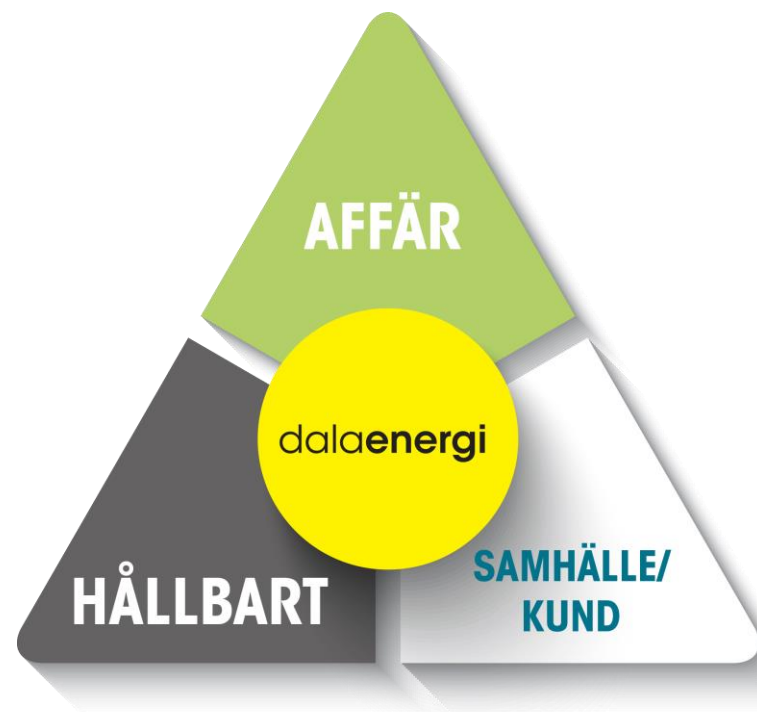
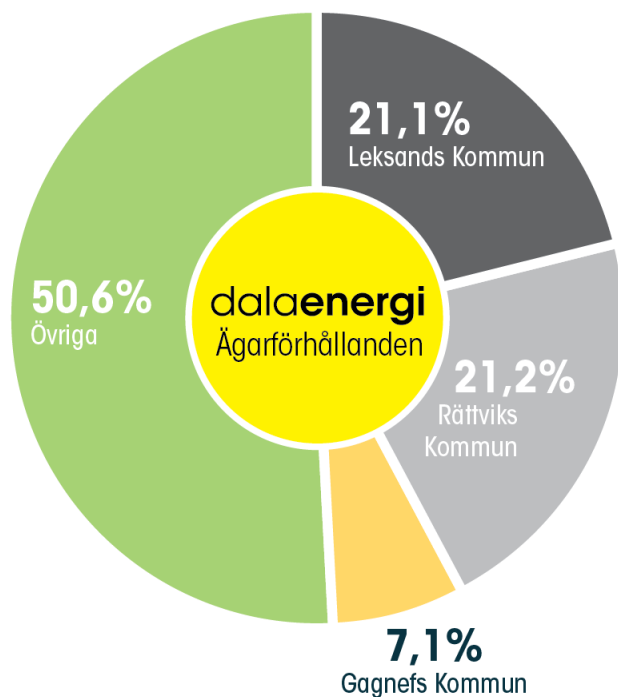


Ägarnas

förväntningar 2024

Ägarnas förväntningar på bolaget

Med över 5 000 aktieägare finns många förväntningar på Dala Energi. I bolag med få eller en ägare finns ofta ägardirektiv som anger ägarnas ambitioner med bolaget. Styrelsen för Dala Energi har sammanställt ägarnas förväntningar i ett direktiv med syfte att förtydliga bolagets uppgift med de intressekonflikter som på olika områden kan förekomma. Styrelsen har identifierat tre olika intresseområden som viktiga för bolagets styrning.



Ägarnas förväntningar

formulerade av styrelsen i Dala Energi

Innehåll	Beskrivning
Verksamhetens uppdrag	Beskriver verksamhetens inriktning
Styrande värderingar	Organisationens kärnvärden som inte förändras över tid
Ägarnas visioner och intentioner	Långsiktiga mål om finansiell ställning och marknadsposition
Ägarnas mål	Finansiella mål och icke finansiella mål
Ägarnas restriktioner	Finanspolitik, tillväxt, risknivå, etiska riktlinjer
Användning av direktivet	Styrelsenominering, plattform för strategiarbetet, bas för policys
Utvärdering och uppdatering	Vem beslutar, hur ofta och när?

Ägarnas förväntningar 1(4)

Innehåll	Beskrivning
Verksamhetens uppdrag	<ul style="list-style-type: none">• Bolaget skall tillhandahålla säkra, konkurrenskraftiga och hållbara energi- och kommunikationslösningar inom sitt marknadsområde. Verksamheten omfattar anläggningar och teknisk infrastruktur samt handel och relaterade tjänster.
Styrande värderingar	<ul style="list-style-type: none">• Bolaget ska ge ägarna en långsiktig marknadsmässig ekonomisk avkastning och utdelningsnivå.• Verksamheten ska ha ett tydligt fokus på att skapa kundnytta och konkurrenskraft.• Bolaget ska bedriva ett långsiktigt hållbarhetsarbete inom sin verksamhet.• Bolaget ska genom sin verksamhet bidra till samhällsutveckling inom sitt marknadsområde.• Beslut som fattas ska vara till gagn för bolaget och kommunikationen ska vara transparent.

Ägarnas förväntningar 2(4)

Innehåll	Beskrivning
Ägarnas intentioner	<ul style="list-style-type: none">• Bolaget ska vara affärsmässigt och lokalt förankrat i sin marknad.• Bolaget ska vara en kompetent och drivande kraft för utveckling av hållbara energi- och kommunikationslösningar.• Bolaget ska fortlöpande utveckla sin effektivitet och konkurrensförmåga till nytta för kunderna och ägarna.• Bolaget ska aktivt söka lönsamma tillväxtmöjligheter inom sitt uppdrag.• Bolaget ska driva värdeskapande strukturutveckling och verka för regional samverkan.

Ägarnas förväntningar 2(4)

Förslag tillägg

Innehåll	Beskrivning
Ägarnas intentioner	<ul style="list-style-type: none">• Bolaget ska vara affärsmässigt och lokalt förankrat i sin marknad.• Bolaget ska vara en kompetent och drivande kraft för utveckling av hållbara energi- och kommunikationslösningar.• Bolaget ska fortlöpande utveckla sin effektivitet och konkurrensförmåga till nytta för kunderna och ägarna.• Bolaget ska aktivt söka lönsamma tillväxtmöjligheter inom sitt uppdrag.• Bolaget ska driva värdeskapande strukturutveckling* och verka för regional samverkan.

*Varvid värdeskapande exitalternativ skall prövas för ägare med kortare ägarhorisont.

Ägarnas förväntningar 3(4)

Innehåll	Beskrivning
Finansiella mål	<p>Bolagets långsiktiga finansiella mål ska understödja god lönsamhet och finansiell stabilitet. De definierade måltalen är:</p> <ul style="list-style-type: none">• Soliditet >35 %• Operativt kassaflöde >0 mnkr, investeringar av strategisk karaktär kan medföra godkännande att understiga kassaflödesmålet för ett eller flera år.• Avkastning på eget kapital > 11 %
Ägarnas restriktioner	<p>Bolaget ska ha en balanserad risknivå vilket innebär att det fortlöpande ska finnas en strategisk riskanalys och en plan som säkerställer att bolaget inte aktivt utsätter sig för enskilda ekonomiska risker som äventyrar bolagets fortlevnad utan stöd från ägarna.</p>

Ägarnas förväntningar 4(4)

Innehåll	Beskrivning
Användning av direktivet	Detta direktiv är, vid sidan om lagar och bolagsordning, vägledande för styrelsens arbete med bolagets strategi, affärsplan och löpande förvaltning.
Utvärdering och uppdatering	Direktivet utvärderas årligen av styrelsen och vid behov i en representativ krets av delägarna. Förändringar redovisas för bolagsstämman.

Definitioner

- **Soliditet = koncernens utgående egna kapital dividerat med balansomslutning**
- **Operativt kassaflöde = tillförda medel +/- nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar - utdelning.**
- **Avkastning på eget kapital = nettoresultat i procent av justerat eget kapital, där**
 - nettoresultat = resultat efter finansiella intäkter och kostnader.
 - justerat eget kapital = eget kapital plus obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatteskuld.

Avkastning på eget kapital visar verksamhetens "avkastning" under året på ägarnas insatta kapital och kan jämföras med gällande bankränta eller avkastning från alternativa placeringar. Avkastning på eget kapital bör alltid vara större än bankräntan då den också ska täcka en premie för den risk som affärsverksamheten innebär. Nyckeltalet bör alltid analyseras tillsammans med nyckeltalen soliditet och skuldsättningsgrad. För att höja avkastningen på eget kapital finns det många faktorer att jobba med, det gäller ju att höja resultatet och/eller minska det justerade egna kapitalet, t.ex. genom utdelning som får till följd att soliditeten normalt försämras om det egna kapitalet minskar.

The image is a composite of two scenes. On the left, a family consisting of a man, a woman, and a young child are walking away from the camera through a lush green field. They are holding hands, and a brown dog is running alongside them. On the right, a woman with short blonde hair is shown from the chest up, wearing a black quilted jacket. She is smiling slightly and holding a black charging cable connected to the charging port of a white electric car. The background behind her is a blurred, overcast sky. The text 'Stabila. I rörelse.' is centered across the middle of the image in a white, bold, sans-serif font.

Stabila. I rörelse.

Eventuell förändring av bolagsordningen

5 april 2024



Digitala extrastämmor

- 1 januari 2024, öppnas möjligheten att genomföra årsstämmor, bolags- och föreningsstämmor helt digitalt.
- För att detta ska vara möjligt krävs det att bolagsordningen uttryckligen tillåter sådana arrangemang.
- Vi föreslår att anpassa Dala Energis bolagsordning för att inkludera möjligheten till digitala extrastämmor.
- Det är viktigt att notera att detta förslag **inte påverkar vår tradition att hålla årsstämmor med fysisk närvaro, en tradition som vi värdesätter och önskar bevara.**

The logo for Dala Energi, consisting of a solid yellow square above the company name in a white sans-serif font.

dalaenergi

A wide-angle landscape photograph showing a dense forest of evergreen trees in the foreground and middle ground. In the distance, several wind turbines are silhouetted against a sky with soft, golden light from a low sun, suggesting a sunset or sunrise. The overall mood is serene and natural.

***Tillsammans är
vi Dala Energi***