

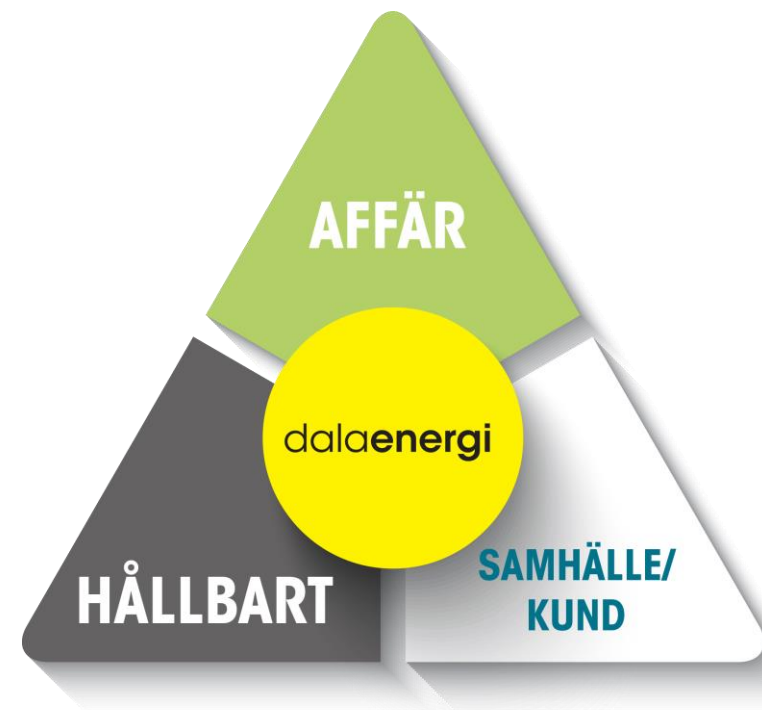
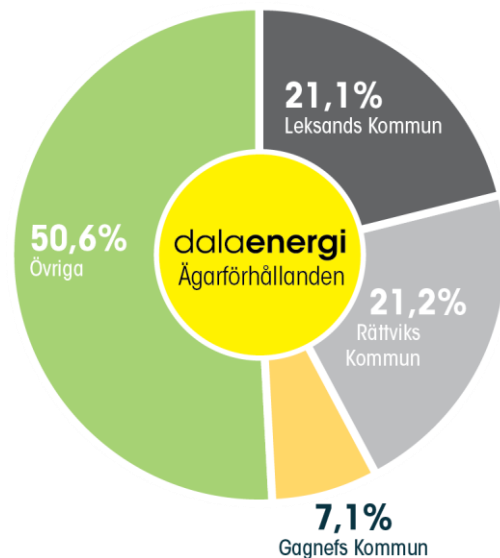


ÄGARNAS FÖRVÄNTNINGAR 2022

ÄGARNAS FÖRVÄNTNINGAR PÅ BOLAGET

Med 4 400 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.

ÄGARE I DALA ENERGI
30 SEPTEMBER 2021



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.• 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 var till gagn för bolaget.

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. <p>Bolaget skall aktivt söka tillväxtmöjligheter inom sitt uppdrag och verka för regional samverkan och/eller strukturutveckling</p>

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.