

Information avseende offentligt uppköpserbjudande

Information från den oberoende budkommittén om arbetet
fram till årsstämman

Offentligt uppköpserbjudande 2 april 2024

- Den 2 april 2024 meddelade Ellevio ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Dala Energi AB ("Erbjudandet").
- Erbjudandet omfattar förvärv av samtliga aktier i Dala Energi till priset av 90 kronor per aktie. Ett villkor bland flera är att acceptansgraden bland aktieägarna uppgår till minst 90 %.
- Acceptfrist löper under perioden 5 april till 28 juni 2024.
- Erbjudandet är riktat till Dala Energis aktieägare, som har att ta ställning till om det ska antas eller avböjas.

Styrelsens roll

Styrelsens uppdrag i frågor relaterade till Erbjudandet är att agera i aktieägarnas intresse.

- Styrelsen har hanterat kommunikationen med Ellevio.
- Styrelsen har inför Erbjudandet möjliggjort en företagsbesiktning av Dala Energi – en s.k. due diligence.
- Styrelsen har enligt tillämpliga regler utsett en oberoende budkommitté ("Budkommittén") att utföra styrelsens skyldighet att uttala sig om Erbjudandet.

Budkommittén

Dala Energis styrelse har utsett en Budkommitté bestående av:

- Åke Söderman, Susanne Löfås Hällman, Anders Jonsson och Karl-Erik Hagström för att representera Bolaget i handläggningen av Erbjudandet.
- Budkommittén har anlitat EY Corporate Finance som finansiell rådgivare och EY Law som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.
- Jonny Jones, Sebastian Larsson, Fredrik Jarl, Sofia Liljeblad och Erik Olsson har anmält potentiella intressekonflikter enligt punkten II.18 Takeover-reglerna och deltar därför inte i Budkommittén.

Budkommitténs roll

- Förutom en uppfattning om budets värdering av aktien ska Budkommittén med utgångspunkt i vad budgivaren uttalat i pressmeddelandet och erbjudandehandlingen redovisa sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på bolaget, särskilt sysselsättningen, och dess uppfattning om budgivarens strategiska planer för Dala Energi och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och de platser där bolaget bedriver sin verksamhet.

Dala Energi är mer än Elnät och Fiber – delar som måste värderas var för sig

Direktägd verksamhet

- Elnät
- Fibernät
- Kraftproduktion
- InfraserVICETjänster

Intressebolag

- Dalakraft 24 % – Elhandel
- Adven Siljan 24,5 % – Fjärrvärme i Leksand och Rättvik
- Dala vind 20,3 % – Vindkraftutvecklare och kraftproducent
- Kurbit 21,7 % – Kommunikationsoperatör
- Proumenten 48 % – Solenergi, energilager och laddlösningar

Oberoende värderingsutlåtande

- Budkommittén har anlitat Deloitte för att utvärdera skäligheten av Erbjudandet enligt sedvanlig metod.
- Deloitte har genomfört en värdering av Dala Energi med hjälp av en så kallad sum-of-the-parts-värdering (SOTP).
- Som underlag har Deloitte fått tillgång till relevant information om verksamheter och intressebolag inom koncernen, såsom finansiella rapporter, affärsplaner, budgetar och prognoser, bolags- och ledningspresentationer och intervjuer med koncernledningen.
- Av särskild vikt för analysen är framåtblickande information – som normalt inte offentliggörs. Detta innebär att Deloitte's värderingsutlåtande utgör en brygga mellan publik information och intern affärsstrategisk information.
- Värderingsutlåtandet är en samlad bedömning av ett stort antal olika faktorer och anger endast en slutsats om Erbjudandet är skäligt eller inte skäligt för aktieägarna ur ett finansiellt perspektiv. Det är inte möjligt att dela någon information om på vilken nivå Deloitte skulle anse att ett erbjudande är skäligt utan att en specifik värdering utförs.

Underlag för uttalandet

Budkommittén har noggrant utvärderat erbjudandet för att ge aktieägarna en oberoende och transparent grund för deras beslut. Underlaget har bestått av:

- Ett oberoende värderingsutlåtande från Deloitte. Värderingsutlåtandet är bilagt Budkommitténs uttalande.
- Styrelsens arbetsmaterial från det pågående arbetet med att hitta en strategisk partner för Dala Energis tillväxt och utveckling.
- Ett separat yttrande från företrädare för de anställda. Yttrandet är bilagt Budkommitténs uttalande.

Uttalande från Budkommittén den 6 maj 2024

Budkommittén rekommenderar enhälligt aktieägarna att inte acceptera Erbjudandet.

Budkommittén grundar sin uppfattning om Erbjudandet på en samlad bedömning av ett antal faktorer gällande värderingen och inverkan på Dala Energi och dess anställda som Budkommittén har ansett vara relevanta för sin utvärdering av Erbjudandet, bl.a.:

- 1) Att Erbjudandet enligt värderingsutlåtandet från Deloitte, baserat på de förutsättningar och reservationer som anges där, inte är skäligt från en finansiell synvinkel för aktieägarna i Dala Energi. Värderingsutlåtandet har en avgörande betydelse för Budkommitténs rekommendation.
- 2) Att Erbjudandet, med Ellevios strategiska inriktning där befintliga verksamheter skall delas upp, säljas och integreras med andra parter, inte reflekterar det underliggande finansiella tillgångsvärdet.
- 3) Att befintliga verksamheter skall delas upp, säljas och integreras med andra parter, kan leda till en minskad regional närvaro, som i sin tur kan medföra en försämrad service för kunder och påverkan på samhällsutvecklingen.

Slutligen är det ni aktieägare som har att ta ställning om att anta eller avböja Erbjudandet