

The logo for Dala Energi, consisting of a solid yellow square above the text "dalaenergi" in a lowercase, sans-serif font.

dalaenergi

A wide-angle photograph of a forest landscape at dusk or dawn. Several wind turbines are visible on a ridge in the background, silhouetted against a sky with soft, warm light. The foreground is a dense forest of evergreen trees.

# **Dala Energi AB (publ)**

## ***Årsstämma 24 maj 2024***



# Program

- 16:00** Välkommen med inledning
- 16:10** Stämman öppnas
- 17:15** Stämman avslutas
- 17:20** Information från den oberoende budkommittén
- 17:30** Möjlighet att ställa allmänna frågor
- 17:40** Paus
- 18:00** Middag med underhållning av Lucianoz

# Ärenden på stämman och förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av två protokolljusterare
5. Godkännande av dagordning
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen för såväl bolaget som koncernen
8. Beslut om
  - a) fastställande av resultat- och balansräkning för såväl bolaget som koncernen
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och i förekommande fall antalet revisorer och revisorssuppleanter
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen, revisorer och valberedning
11. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer och valberedning
12. Beslut om ändring av bolagsordning
13. Beslut om förlängning av bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier
14. Stämmans avslutande







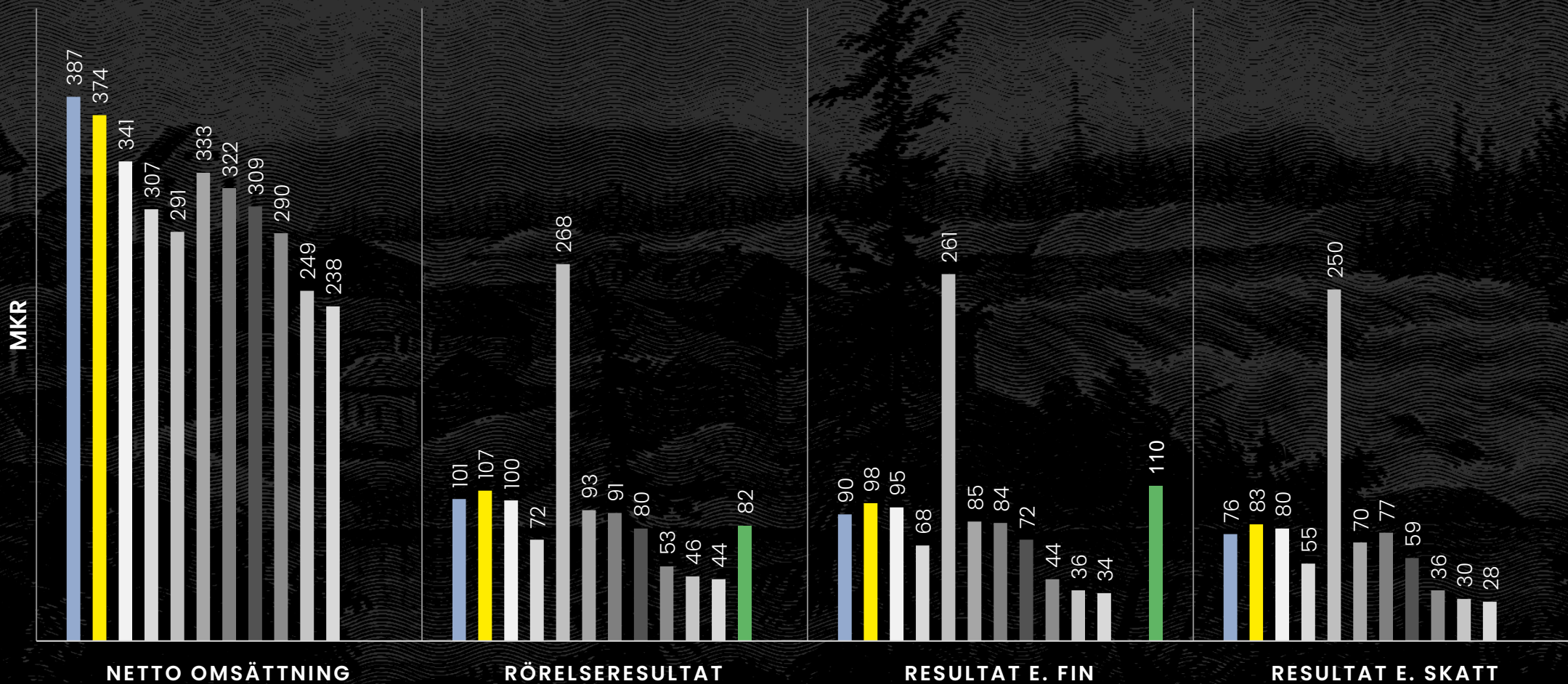


# VD:s kommentarer

2023

# Ekonomisk utveckling

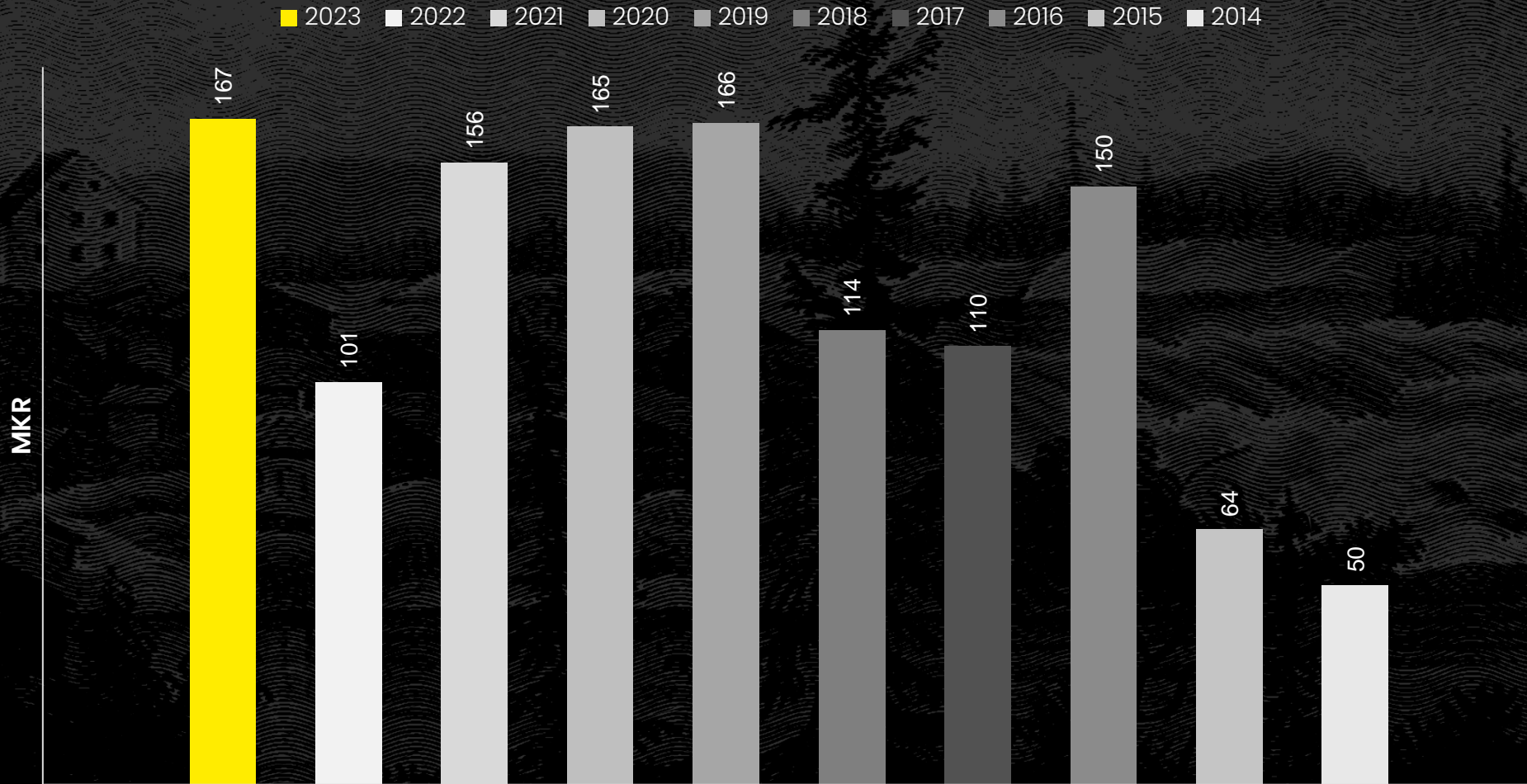
■ R12-Q1-2024 
 ■ 2023 
 ■ 2022 
 ■ 2021 
 ■ 2020 
 ■ 2019 
 ■ 2018 
 ■ 2017 
 ■ 2016 
 ■ 2015 
 ■ 2014 
 ■ Mål 2025 
 ■ Mål 11 % vi aktuellt EK



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



# Investeringar





# Operativt kassaflöde

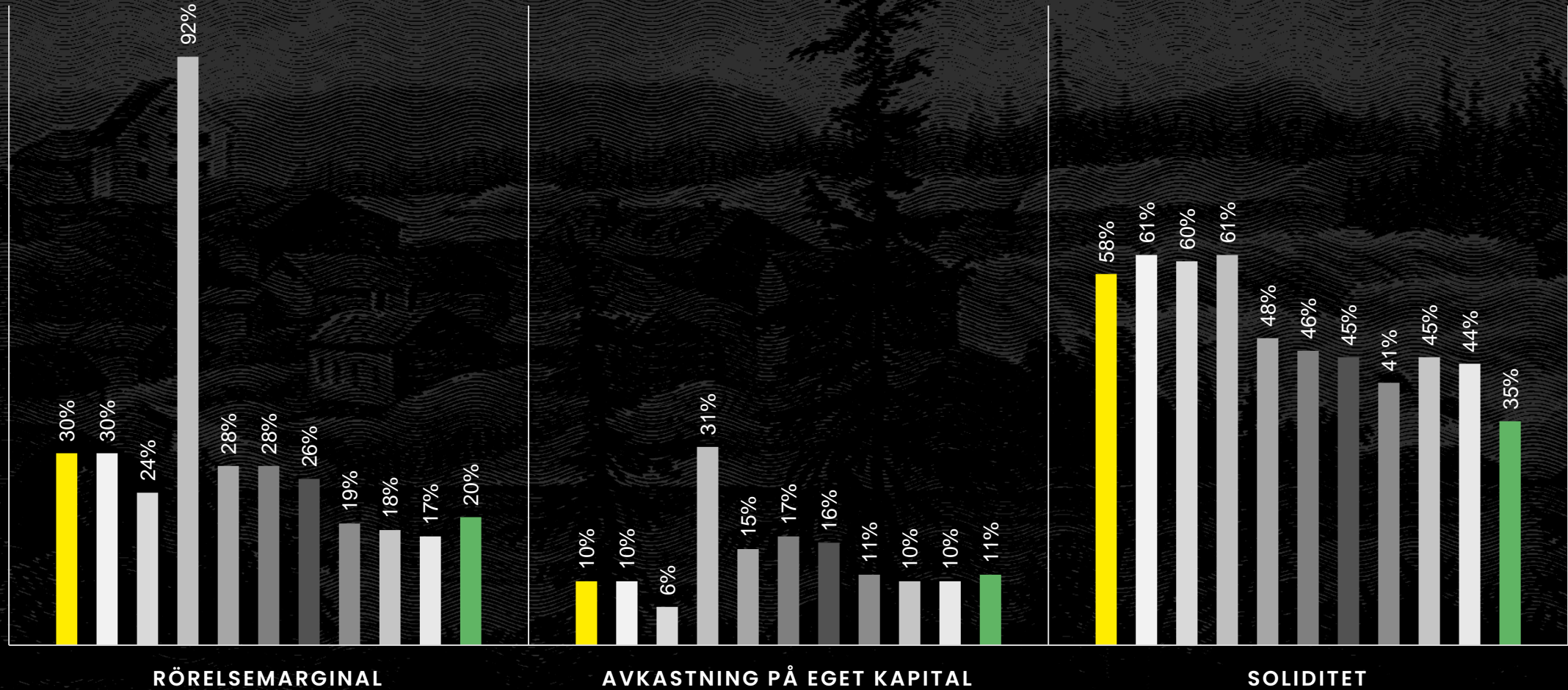


Akkumulerat sista 5 åren: - 15 Mkr



# Ekonomisk utveckling

2023 2022 2021 2020 2019 2018 2017 2016 2015 2014 Mål





# Operativt kassaflöde

	2023	2022
<b>EBITDA Verksamheter</b>		
Elnät	125 159	104 764
Kraftproduktion	4 236	7 163
Entreprenad	-3 533	-4 508
Fibernät	19 396	26 163
Övriga tjänster	-4 903	-7 025
<b>Summa</b>	<b>140 355</b>	<b>126 557</b>

- + 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	16 016
Adven Siljan AB (24,5%)	6 543	8 012
Dala Vind AB (20,3%)	3 700	18 255
Kurbit AB (21,7%)	3 130	3 075
Prosumenten AB (48%)	-907	
<b>Summa</b>	<b>39 465</b>	<b>45 358</b>

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



# Operativt kassaflöde

	2023	2022
<b>Investeringar verksamheter</b>		
Elnät	-122 195	-72 192
Kraftproduktion	-4 268	-1 720
Entreprenad	-519	-678
Fibernät	-31 307	-24 582
Övriga tjänster	-8 834	-1 852
<b>Summa</b>	<b>-167 123</b>	<b>-101 024</b>
<b>Investeringar intressebolag (Dala Energis andel)</b>		
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	
<b>Summa</b>	<b>-4 410</b>	<b>-7 794</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>8 287</b>	<b>63 097</b>

Operativt kassaflöde  
verksamheter -27 Mkr

Investeringsnivå elnät och fibernät

Operativt kassaflöde  
Intressebolag +35 Mkr





## Hela värdekedjan – el till kund

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

*EBITDA 160 Mkr  
Operativt kassaflöde 33 Mkr*

## Sammanslagning 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 avslutades  
under 2023 uppgick COP till 0,82.*

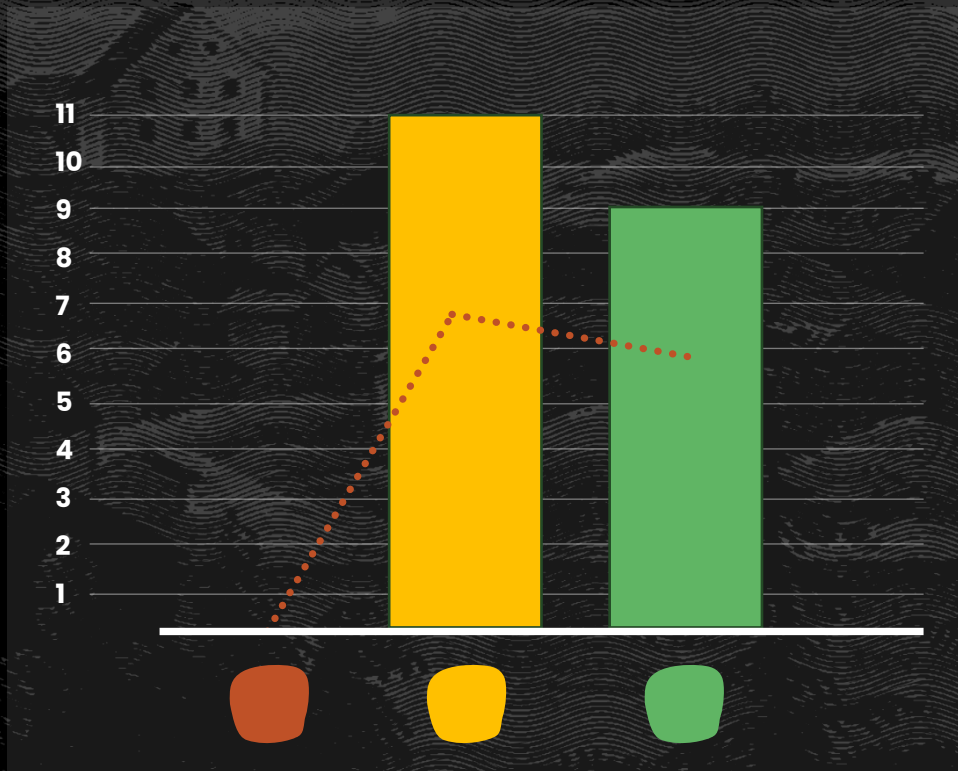
*COP = Investeringsutgift/Normpris 2022*

## Rörelseresultat + 7 %



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.

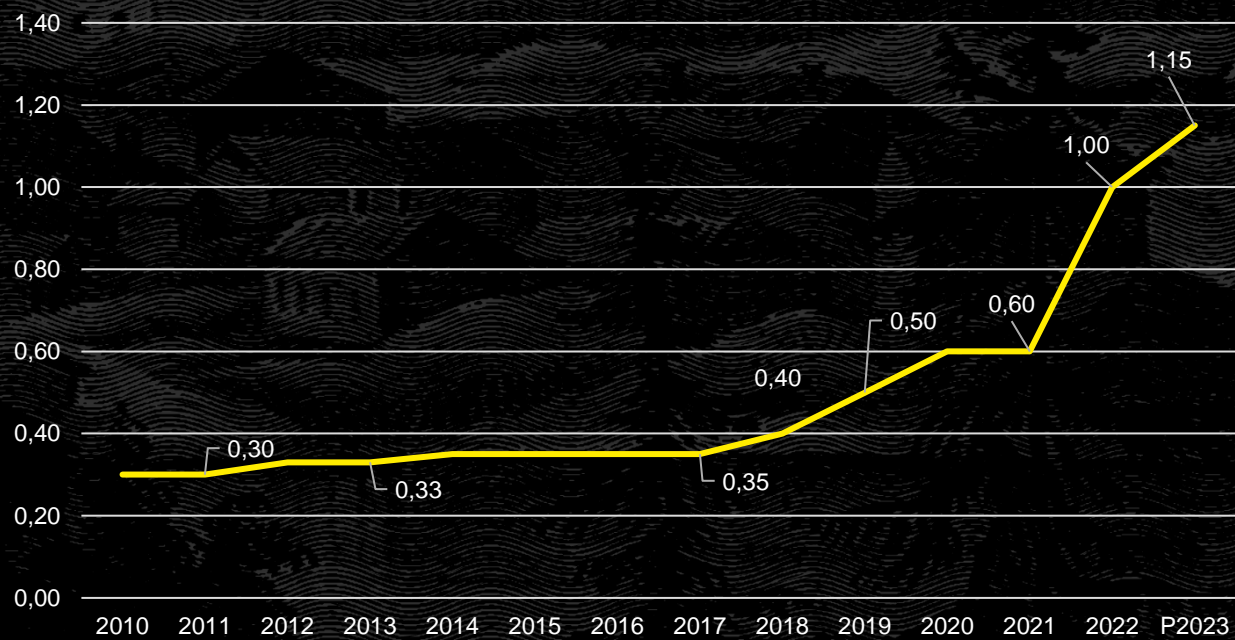
Av målen uppnådde vi 9 stycken fullt ut och för resterande 11 har vi tagit stora steg framåt på vår resa att bli ännu bättre.

**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.

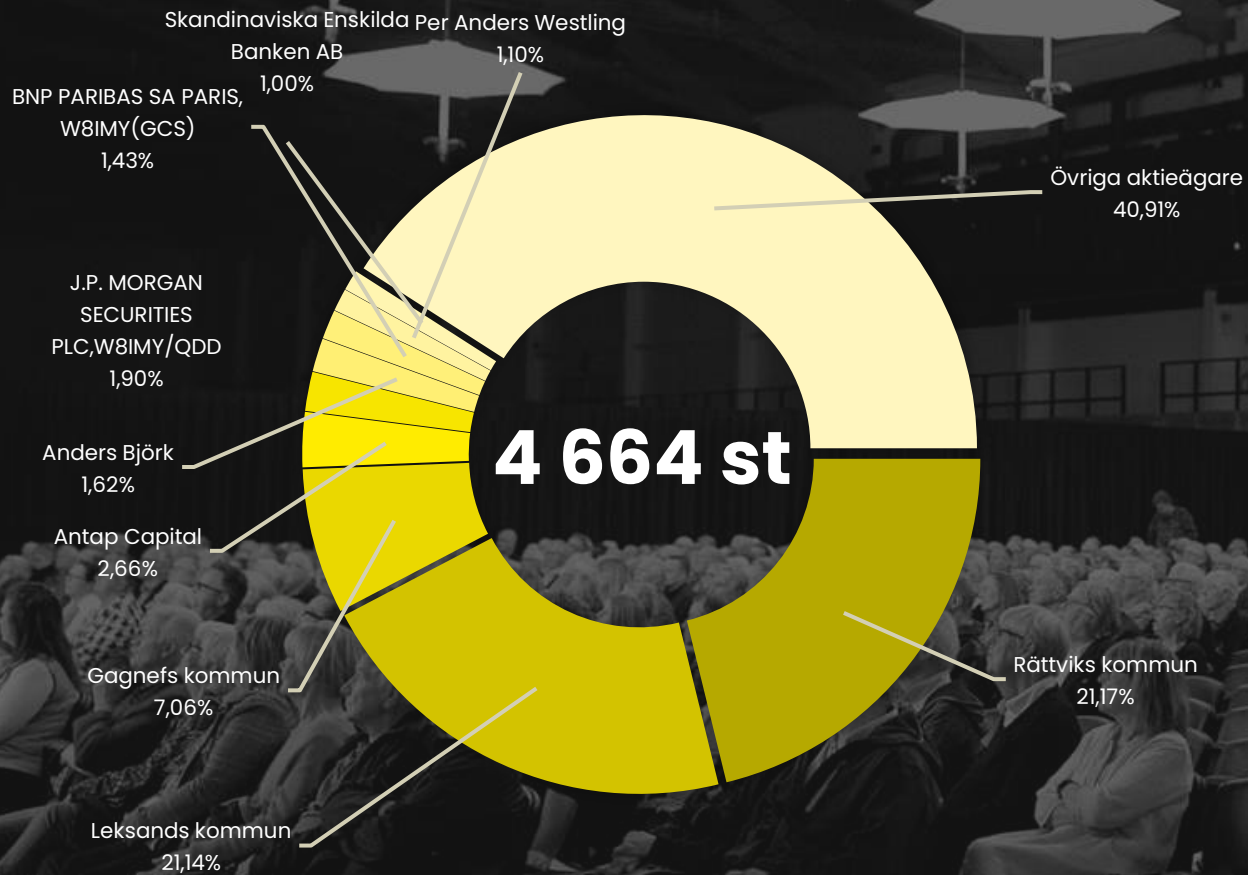
**Åke Söderman**  
Ordförande



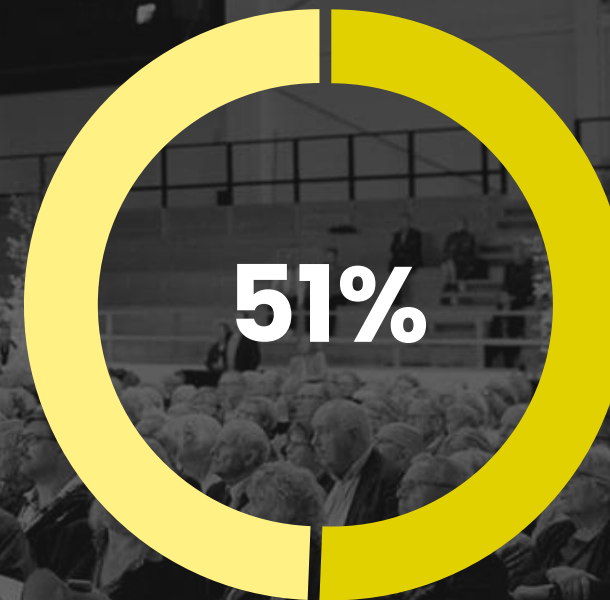
A black and white photograph of a large audience of elderly people seated in a hall. The audience is viewed from the side, filling the lower two-thirds of the frame. They are seated in rows of chairs, and many are looking towards the right side of the image. The hall has a high ceiling with exposed wooden beams and several large, white, umbrella-shaped pendant lights hanging from it. In the background, there are bleachers and a stage area with some people standing. The overall atmosphere is that of a formal event or presentation.

# Våra ägare

# Våra ägare



## Public Private Partnership



■ Privat ägande



The image is a composite of two photographs. On the left, a woman with blonde hair tied back, wearing a white headband with black polka dots and a yellow sleeveless top, is seen from the back, holding a baby in a pink outfit. The baby is looking towards the camera with a smile. On the right, a man with a beard and a black beanie is smiling at the camera. He is wearing a bright yellow-green high-visibility work jacket with reflective silver stripes on the sleeves and chest. The jacket has the logo 'dalaenergi' on the left chest. The background behind him is blurred, showing what appears to be an outdoor setting with trees and a building.

# Ägarnas *förväntningar* 2025





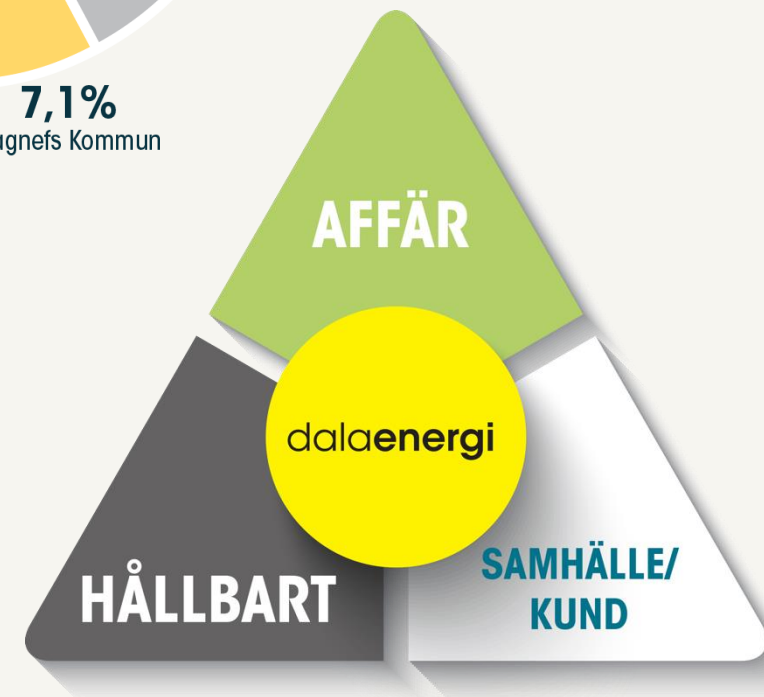
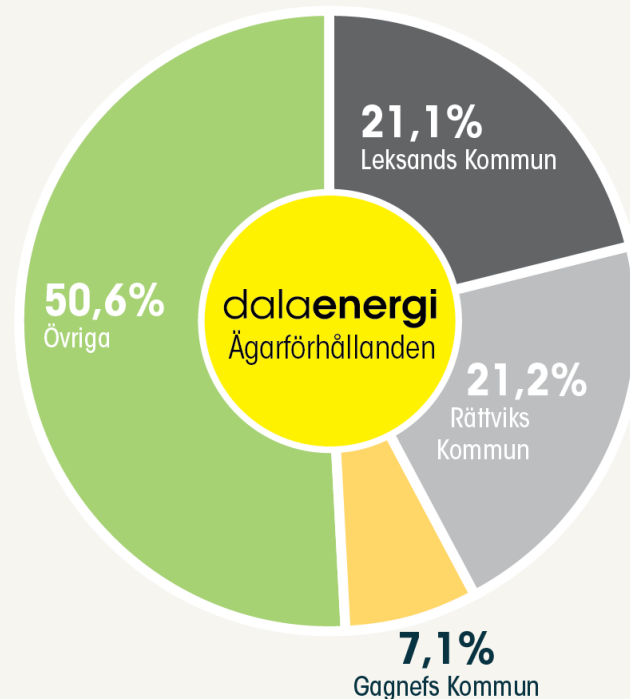
**Ägarnas  
förväntningar 2025**



## Ägarnas förväntningar på bolaget

**Med över 4 000 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.





## **Styrande värderingar**

**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 intentioner

**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.**

**Bolaget ska vid strukturutveckling pröva värdeskapande exitalternativ för ägare med kortare ägarhorisont.**

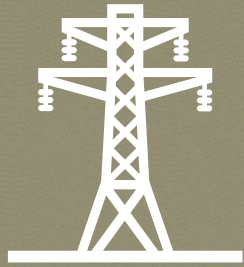




**Strategi för ett**  
***framgångsrikt***  
**Dala Energi**



## 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



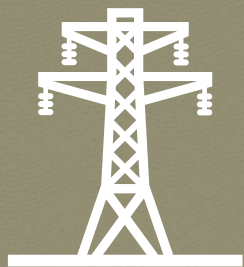
### Bidra till klimatomställningen

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



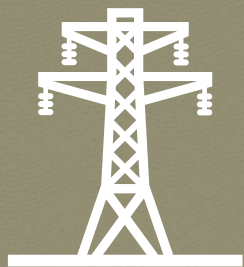
### Bidra till klimatomställningen

Genom utveckling av förnybar elproduktion och energilagring

### HANDLINGSPLAN



## Vår strategi



### Förvalta och utveckla elnät, fibernät och kraftproduktion

#### HANDLINGSPLAN

- 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

HANDLINGSPLAN

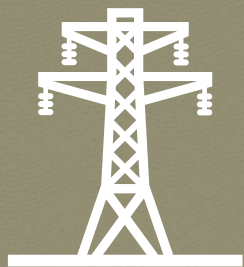
### Bidra till klimatomställningen

Genom utveckling av förnybar elproduktion och energilagring

HANDLINGSPLAN



## 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

#### HANDLINGSPLAN

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



The image is a composite of two scenes. On the left, a young man with a yellow beanie and large headphones is playing a video game on a console, with a professional microphone in front of him. On the right, a man in a grey suit and glasses is gesturing with his hands while holding a camera. A pencil is shown floating in the air between the two scenes. The background is a mix of dark, colorful lighting on the left and a bright, modern office or studio setting on the right.

# Fem fokusområden för *framgång*





Affär



VÅRT FOKUS

# Affär

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





VÅRT FOKUS

# Ekonomi

Vi strävar efter att vara ett attraktivt energiföretag med privat och offentligt ägande. Koncernen söker tillväxtmöjligheter och främjar regional samverkan, lokal ekonomisk tillväxt, samhällsutveckling och miljöhållbarhet.





A woman in a pink sweater is seen from behind, holding two children in a field of tall grass. The scene is bathed in the warm, golden light of a sunset. The woman has her hair in a ponytail. The children, a girl and a boy, are looking towards the right. The overall mood is peaceful and family-oriented.

VÅRT FOKUS

# Hållbarhet

Vi strävar efter att bidra till ett hållbart samhälle genom ny teknik och positiv dialog. Våra smarta energi- och kommunikationslösningar visar vår engagemang för hållbarhet, med högre tillväxt än genomsnittet i Sverige.





VÅRT FOKUS

# Kund

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.





VÅRT FOKUS

# Medarbetare

Vi strävar efter att vara den mest attraktiva arbetsplatsen i bygden med individuella utvecklingsplaner, noll olyckor och 99,9% frisktal. Tillsammans möter vi framtidens utmaningar.



# Översikt av våra mål 2024



## 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 Infrasericetjänster 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/elnet 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 färdiganmälan
- 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.



**Stabila.  
I rörelse.**



A woman in climbing gear, including a helmet with goggles and a bright yellow safety vest, is shown in profile, looking upwards. The background is a blurred outdoor setting. A large, semi-transparent circular graphic is overlaid on the right side of the image, containing the text.

**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.**
- **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.**
- **Omställningen sker genom flera teknikskiften och nya användningsområden.**
- **Infrastruktur som bas fungerar som ett nav i hållbar utveckling.**





# Skalfördelar

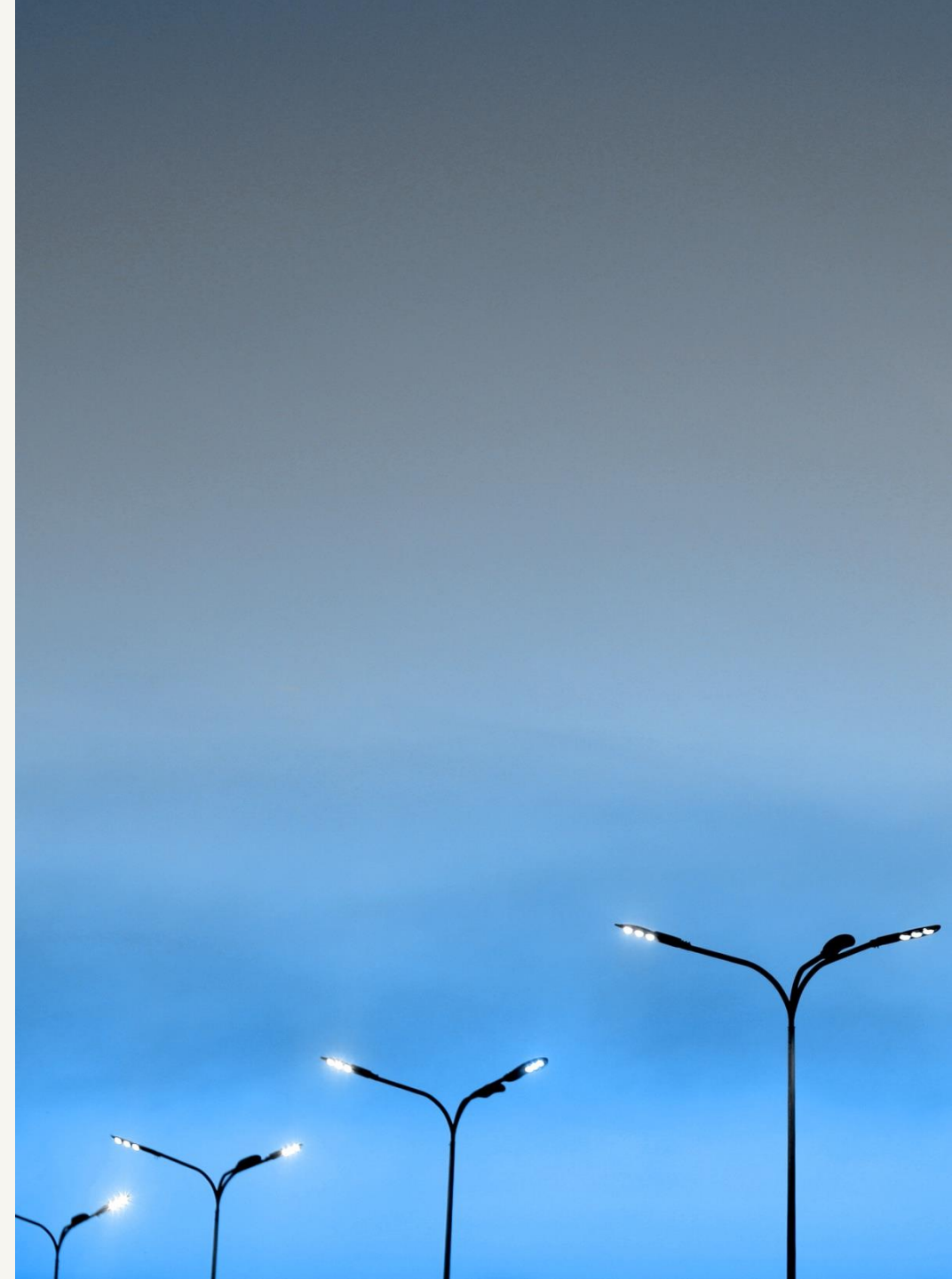
Små aktörer har svårt att hantera paradigmskiftet, både operativt (opex) och investeringar (capex).

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 unika 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 gemensam plan för  
investeringar, förvärv  
och strukturutveckling



En attraktiv  
värdering



En plattformen för  
tillväxt och regional  
strukturutveckling



En strategisk  
investeringspartner




En valmöjlighet –  
delta i tillväxt resa  
eller göra exit



En ägarmodell:  
Public Private  
Partnership

## Tor – pusslet



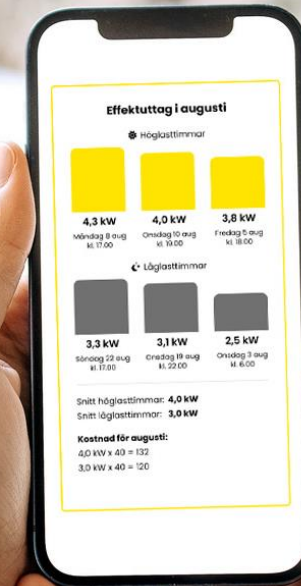
Om vi är lyckosam i att lägga pusslet kommer bolagstämman att besluta om att starta tillväxtresan tillsammans med en partner.



# Elnät: Ny prismodell

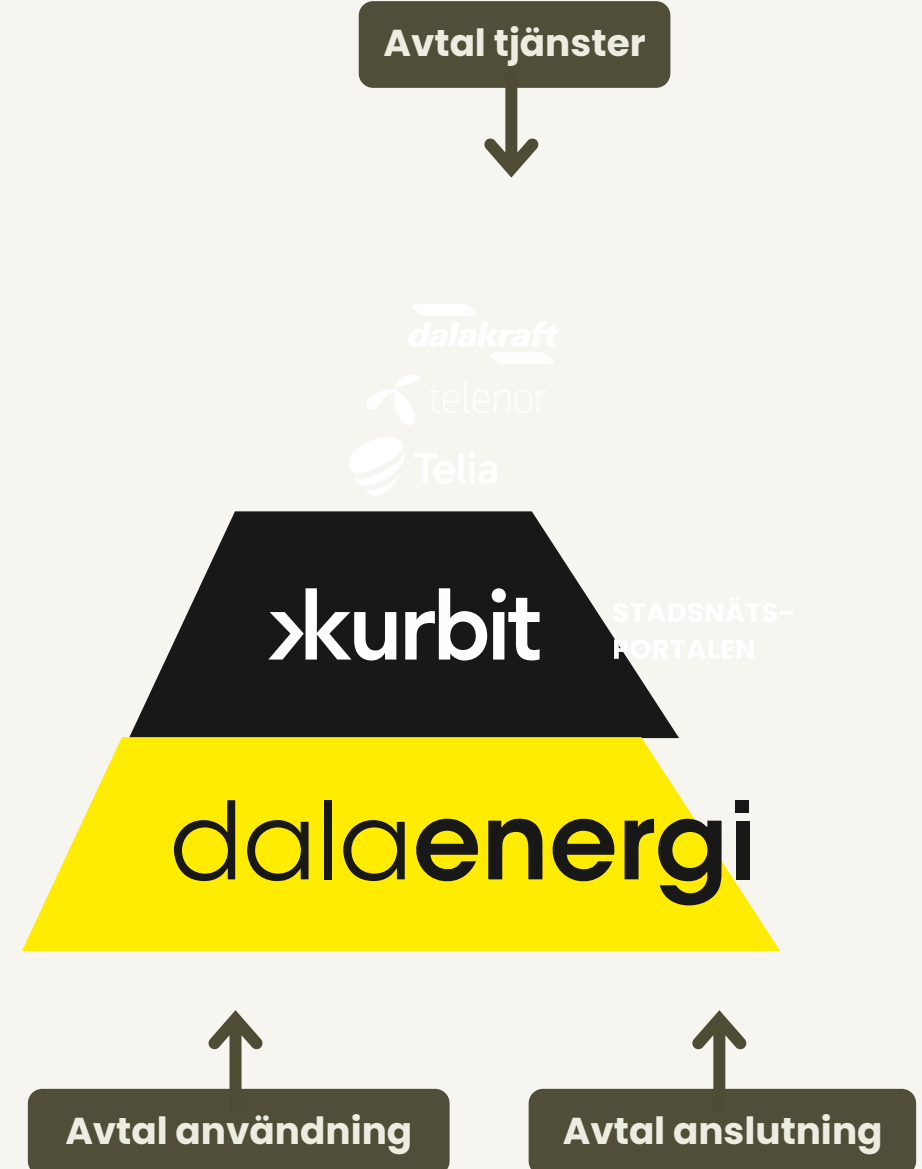
- Elektrifiering av samhället påverkar hela energisystemet och för oss som elnätbolag ställs vi inför nya utmaningar.
- Investeringar behövs för att öka kapaciteten och möte omställningen proaktivt.
- Kan vi nyttja elnätet mer effektivt och med en jämnare belastning, kan undvika "onödiga" investeringar.
- 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



# Fibernät: Ny affärsmodell

- 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.





# Fibernät: Ny affärsmodell

- + 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



An aerial photograph of a vast, dense forest of evergreen trees. In the distance, a ridge of land is visible, topped with several wind turbines. The sky is a mix of blue and orange, suggesting a sunset or sunrise. The overall scene is peaceful and natural.

**Tryggt förankrade i bygden  
utvecklas vi tillsammans**



An aerial photograph of a vast, dense forest of evergreen trees. In the distance, a ridge line is visible with several wind turbines standing on it. The sky is a mix of blue and orange, suggesting a sunset or sunrise. The text 'EXCA Käntölogojen yhteistyöare' is overlaid in the center of the image in a white, bold, sans-serif font.

**EXCA Käntölogojen yhteistyöare**



An aerial photograph of a vast, dense forest of evergreen trees. In the distance, a ridge of land is visible, topped with several wind turbines. The sky is a mix of blue and orange, suggesting a sunset or sunrise. The overall scene is peaceful and natural.

**Stabila i rörelse**




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***



**Årsstämma den 24 maj 2024**  
**Dala Energi AB (publ)**

**qrev**



**1**

**Revisionens genomförande**

# Revisionens genomförande

Vår granskning har innefattat

- Förvaltningsrevision
  - Genomgång av rutiner och interna kontroller
  - Efterlevnad av Aktiebolagslag och andra tillämpliga lagar samt efterlevnad av bolagsordning
  - Styrelsens och VD:s förvaltning
- Bokslutsrevision
- Årsredovisningens utformning och innehåll
  - Förvaltningsberättelsens innehåll
  - Resultaträkning, balansräkning, kassaflöde för bolaget och koncernen
  - Notupplysningar
  - Tillämpning av redovisningsprinciper

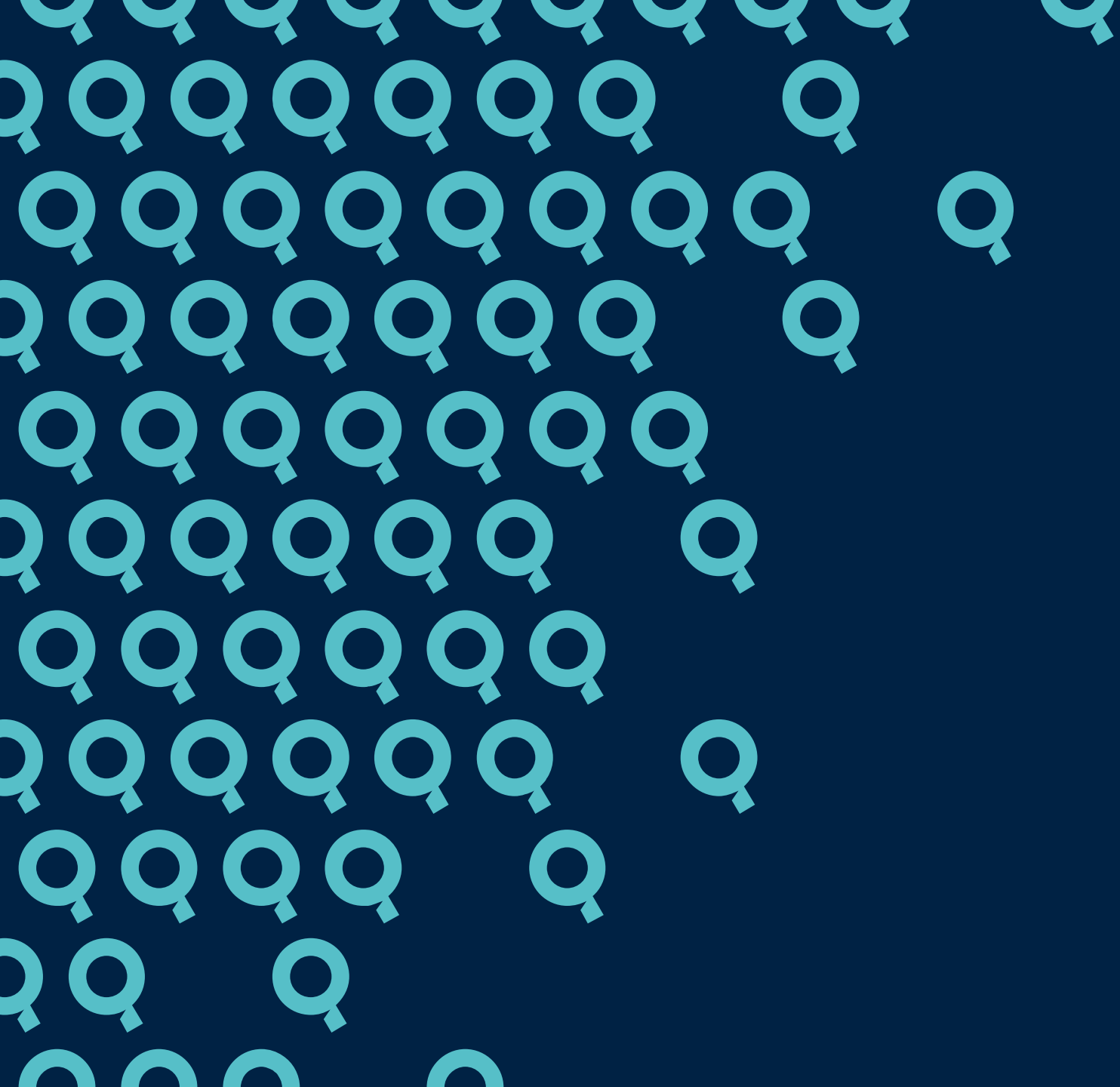


# 2 Revisionens slutsatser

# Revisionens slutsatser

- Revisionen har kunnat utföras enligt vår plan
- Vi har avgett en revisionsberättelse utan anmärkningar
  - Vi tillstyrker att stämman fastställer resultat- och balansräkningen liksom koncernresultat- och koncernbalansräkningen
  - Vi tillstyrker att stämman följer styrelsens förslag avseende disposition av bolagets vinst
  - Vi tillstyrker att stämman beviljar styrelse och VD ansvarsfrihet för räkenskapsåret





Tack.

# Ärenden på stämman och förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av två protokolljusterare
5. Godkännande av dagordning
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen för såväl bolaget som koncernen
8. Beslut om
  - a) fastställande av resultat- och balansräkning för såväl bolaget som koncernen
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och i förekommande fall antalet revisorer och revisorssuppleanter
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen, revisorer och valberedning
11. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer och valberedning
12. Beslut om ändring av bolagsordning
13. Beslut om förlängning av bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier
14. Stämmans avslutande



## **§8 Resultat- och balansräkningar, Vinstdisposition och ansvarsfrihet**

- att fastställa bolagets och koncernens framlagda resultat- och balansräkningar.
- att disponera vinstmedlen så att till aktieägarna utdelas 1,15 kr/aktie, totalt 28 487 404 kr.
- att resterande 453 017 882 kr överföres i ny räkning.
- att avstämningsdag för utdelning är den 28 maj 2024.
- att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2023 års förvaltning.

# Ärenden på stämman och förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av två protokolljusterare
5. Godkännande av dagordning
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen för såväl bolaget som koncernen
8. Beslut om
  - a) fastställande av resultat- och balansräkning för såväl bolaget som koncernen
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och i förekommande fall antalet revisorer och revisorssuppleanter
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen, revisorer och valberedning
11. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer och valberedning
12. Beslut om ändring av bolagsordning
13. Beslut om förlängning av bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier
14. Stämmans avslutande



## **§9 Fastställande av antalet styrelseledamöter och i förekommande fall antalet revisorer och revisorssuppleanter**

- att styrelsen ska bestå av 7 ordinarie ledamöter samt arbetstagarrepresentanter.
- att utse ett auktoriserat revisionsbolag.

# Ärenden på stämman och förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av två protokolljusterare
5. Godkännande av dagordning
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen för såväl bolaget som koncernen
8. Beslut om
  - a) fastställande av resultat- och balansräkning för såväl bolaget som koncernen
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och i förekommande fall antalet revisorer och revisorssuppleanter
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen, revisorer och valberedning
11. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer och valberedning
12. Beslut om ändring av bolagsordning
13. Beslut om förlängning av bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier
14. Stämmans avslutande



## **§10 Fastställande av arvoden åt styrelsen, revisorer och valberedning**

- att årsarvode till styrelsens ordförande ska utgå med 2,0 gånger för innevarande år gällande inkomstbasbelopp.
- att årsarvode till övriga styrelseledamöter skall utgå med 0,9 gånger av för innevarande år gällande inkomstbasbelopp. Personalrepresentanter erhåller ett årsarvode om 0,15 gånger för innevarande år gällande inkomstbasbelopp.

## **§10 Fastställande av arvoden åt styrelsen, revisorer och valberedning**

- att arvode till valberedningens ledamöter ska utgå med 0,07 gånger av för innevarande år gällande inkomstbasbelopp för fysiskt möte och 0,04 gånger för innevarande år gällande inkomstbasbelopp för digitalt möte.
- att ledamot i styrelsen eller valberedning, som vid utförande av uppdrag för Dala Energi förlorar inkomst från sitt ordinarie jobb/uppdrag äger rätt att erhålla arvode motsvarande det förlorade beloppet. Beloppet skall kunna styrkas.



## **§10 Fastställande av arvoden åt styrelsen, revisorer och valberedning**

- att ersättning till bolagets revisor skall utbetalas mot godkänd räkning.
- att reseersättningar till styrelsens och valberedningens ledamöter skall utgå efter samma bestämmelser som ersättningar till koncernens personal. Något traktamente utgår ej separat utan ingår i arvodet.

# Ärenden på stämman och förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av två protokolljusterare
5. Godkännande av dagordning
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen för såväl bolaget som koncernen
8. Beslut om
  - a) fastställande av resultat- och balansräkning för såväl bolaget som koncernen
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och i förekommande fall antalet revisorer och revisorssuppleanter
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen, revisorer och valberedning
11. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer och valberedning
12. Beslut om ändring av bolagsordning
13. Beslut om förlängning av bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier
14. Stämmans avslutande



# §11 Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer och valberedning

Till ordinarie ledamöter fram till årsstämman 2025 utses:

Carina Håkansson (62 år)	Nyval		
Fredrik Jarl (47 år)	Omval	Invald 2023	
Jonny Jones (58 år)	Omval	Invald 1999	
Anders Jonsson (68 år)	Omval	Invald 2023	
Sebastian Larsson (31 år)	Omval	Invald 2023	
Susanne Löfås Hällman (59 år)	Omval	Invald 2018	
Tomas Wall (62 år)	Nyval	Tidigare adjungerad i styrelsen och ordförande i bolagets arbetsutskott sedan 2013.	

arbetstagarrepresentanter: Sofia Liljeblad och Per-Olof Dragsten

## **§11 Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer och valberedning**

Till revisor välja:

- QRev AB med huvudansvarig Anders Hvittfeldt fram till årsstämman 2025.



## **§11 Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer och valberedning**

- att valberedningen ska bestå av styrelsens ordförande jämte en representant för envar av bolagets tre största ägare per 31 augusti 2024.
- att bolagets övriga aktieägare, vid sidan av de aktieägare av bolagets tre största ägare, skall på stämman utse två representanter att ingå i valberedningen.

## **§11 Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer och valberedning**

- En representant ska utses bland dessa 20 röstmässigt största aktieägarna.
- En representant bland återstående aktieägare.



# Ärenden på stämman och förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av två protokolljusterare
5. Godkännande av dagordning
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen för såväl bolaget som koncernen
8. Beslut om
  - a) fastställande av resultat- och balansräkning för såväl bolaget som koncernen
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och i förekommande fall antalet revisorer och revisorssuppleanter
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen, revisorer och valberedning
11. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer och valberedning
12. Beslut om ändring av bolagsordning
13. Beslut om förlängning av bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier
14. Stämmans avslutande

The logo for Dalaenergi, consisting of the word "dalaenergi" in a lowercase, sans-serif font, positioned within a yellow rectangular area in the top left corner of the slide.

dalaenergi

# Förslag till ändrad bolagsordning

Årsstämma den 24 maj 2024



## Bakgrund

- Med de nya reglerna som trädde i kraft den 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.
- Styrelsen föreslår årsstämman att anpassa bolagsordningen för att inkludera möjligheten till digitala extrastämmor.
- Det är viktigt att notera att styrelsens grundinställning är att bolagstämma skall hållas med fysisk närvaro. Men att ändringen öppnar upp för att styrelsen i särskilda fall kan besluta att extrastämmor kan hållas digitalt. Styrelsen får inte besluta att årsstämman skall hållas digitalt vilket innebär att detta inte påverkar vår tradition att hålla årsstämmor med fysisk närvaro, en tradition som bolaget värdesätter och önskar bevara.

## **§12 Beslut om ändring av bolagsordning**

### Nuvarande lydelse

#### **§9 Bolagsstämma**

Bolagsstämman ska hållas i Gagnefs, Leksand eller Rättviks kommun

### Förslag ny lydelse

#### **§9 Bolagsstämma och form för bolagsstämma**

Bolagsstämman ska hållas i Gagnefs, Leksands eller Rättviks kommun. Styrelsen får dock besluta om att extra bolagsstämma ska hållas digitalt. Styrelsen får inte besluta om att årsstämma ska hållas digitalt.



## **§12 Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer och valberedning**

- att anta nya lydelse i bolagsordningen i enlighet med förslaget
- att styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att besluta om de mindre ändringar i bolagsstämmans beslut som kan erfordras i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

# Ärenden på stämman och förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av två protokolljusterare
5. Godkännande av dagordning
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen för såväl bolaget som koncernen
8. Beslut om
  - a) fastställande av resultat- och balansräkning för såväl bolaget som koncernen
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och i förekommande fall antalet revisorer och revisorssuppleanter
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen, revisorer och valberedning
11. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer och valberedning
12. Beslut om ändring av bolagsordning
13. Beslut om förlängning av bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier
14. Stämmans avslutande



# Bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier

Årsstämma den 24 maj 2024



## Bakgrund

Bakgrunden till bemyndigandet är att styrelsen önskar flexibiliteten för att bolaget effektivt skall kunna skapa tillväxtmöjligheter inom sitt uppdrag och verka för regional samverkan och/eller strukturutveckling.

Bemyndigande förnyas varje år och har funnits sedan 2018.

## **§13 Beslut om bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier**

- att bemyndiga styrelsen att längst intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, mot kontant betalning, apportegendom eller genom kvittning, besluta om nyemission av stamaktier. Antalet aktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt uppgå till högst 2 477 165 stamaktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 10,0 procent av aktiekapital och röster, baserat på nuvarande antal aktier i bolaget. Teckningskursen ska fastställas enligt de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktier emitteras.



## **§13 Beslut om bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier**

- styrelsen, eller den styrelsen utser, ska ha rätt att besluta om de mindre ändringar i bolagsstämmans beslut som kan erfordras i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket eller på grund av andra formella krav.

# Ärenden på stämman och förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av två protokolljusterare
5. Godkännande av dagordning
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen för såväl bolaget som koncernen
8. Beslut om
  - a) fastställande av resultat- och balansräkning för såväl bolaget som koncernen
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och i förekommande fall antalet revisorer och revisorssuppleanter
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen, revisorer och valberedning
11. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer och valberedning
12. Beslut om ändring av bolagsordning
13. Beslut om förlängning av bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier
14. Stämmans avslutande



# TACK



**Åke Söderman, Erik Olsson, Karl-Erik Hagström,**

# Ärenden på stämman och förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av två protokolljusterare
5. Godkännande av dagordning
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen för såväl bolaget som koncernen
8. Beslut om
  - a) fastställande av resultat- och balansräkning för såväl bolaget som koncernen
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och i förekommande fall antalet revisorer och revisorssuppleanter
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen, revisorer och valberedning
11. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer och valberedning
12. Beslut om ändring av bolagsordning
13. Beslut om förlängning av bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier
14. Stämmans avslutande







# 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 %.
- Acceptfristen för Erbjudandet beräknas starta den 5 april 2024 och avslutas den 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 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

dalaenergi



Välkommen att  
ställa dina **frågor**



dalaenergi

**Strax välkomnar  
vi dig till bords**