



BOLAGSBESKRIVNING

inför listning på Nasdaq First North
Growth Market av Dala Energi AB (publ)

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME Growth Market, i enlighet med EU:s direktiv om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65) såsom implementerad i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av en marknadsplats inom Nasdaqgruppen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av samma regler som emittenter på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom implementerad i nationell lagstiftning). Istället omfattas de av en mindre omfattande uppsättning regler och förordningar anpassade till små tillväxtbolag. Risken att investera i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än att investera i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med värdepapper upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs och Dala Energi AB (publ) har utsett Redeye AB till Certified Adviser. De respektive Nasdaq-marknadsplatserna godkänner ansökan om upptagande till handel.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Vissa definitioner

Med "Dala Energi" eller "Bolaget" avses Dala Energi AB (publ), 556000-9374, eller, beroende av omständigheterna, den koncern för vilken Dala Energi är moderbolag för. Med "Bolagsbeskrivningen" avses föreliggande bolagsbeskrivning. Med "Redeye" avses Redeye Aktiebolag, 556581-2954. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "k" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande av Bolagsbeskrivningen

Bolagsbeskrivningen innehåller information som rör framtida förhållanden, såsom bedömningar och antaganden avseende Dala Energi framtida utveckling och marknadsförutsättningar. Sådan framtidsinriktad information baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av denna Bolagsbeskrivning. Framtidsinriktad information är till sin natur förenad med osäkerhet eftersom den beror på omständigheter som kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar och antaganden som görs i denna Bolagsbeskrivning avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

En investering i aktier är alltid förenad med risk, vilket kan innebära möjligheter till god värdetillväxt vid en positiv utveckling, men också, vid negativ utveckling, att värdet på aktierna minskar och att en aktieägare därmed kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Mot bakgrund av detta rekommenderas såväl befintliga som presumtiva aktieägare att, utöver den information som lämnas i denna Bolagsbeskrivning, göra en självständig bedömning av Dala Energi och dess framtidsutsikter, inklusive effekten av eventuella omvärldsfaktorer.

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Denna Bolagsbeskrivning innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande av-

ser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i denna Bolagsbeskrivning gäller endast vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i denna Bolagsbeskrivning.

Bolagsbeskrivningen innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en

tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

Rådgivare

Redeye är finansiell rådgivare till Dala Energi och Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare till Dala Energi och har biträtt Bolaget i upprättandet av Bolagsbeskrivningen. Då samtliga uppgifter i Bolagsbeskrivningen härrör från Bolaget, friskriver sig Redeye och Advokatfirman Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Dala Energi och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Bolagsbeskrivningen.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Bolagsbeskrivningen har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnitten "Eget kapital, skulder och annan finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

■ Riskfaktorer	5
■ Bakgrund och motiv	15
■ Marknadsöversikt	16
■ Dala Energis verksamhet	19
■ Kommentar till den finansiella utvecklingen	30
■ Omsättning och resultat	32
■ Operativt kassaflöde	36
■ Finansiell utveckling i sammandrag 2020	37
■ Omsättning och resultat	34
■ Operativt kassaflöde 2021-09-30	36
■ Finansiell utveckling i sammandrag	37
■ Eget kapital, skulder och annan finansiell information	38
■ Styrelse, ledning och revisor	41
■ Bolagsstyrning	48
■ Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	53
■ Dala Energis bolagsordning	56
■ Legala frågor	58
■ Historia finansiell information	62
■ Definitioner	63
■ Adresser	64

INFORMATION OM BOLAGET OCH VIKTIGA DATUM

Planerad första dag för handel	27 januari 2022
Handelsbeteckning (ticker)	DE
ISIN-kod för aktier i Bolaget	SE0000201253

KALENDER 2022

Bokslutskommuniké	31 mars 2022
Årsredovisning	29 april 2022
Delårsrapport Q1	13 maj 2022
Årsstämma	20 maj 2022
Delårsrapport Q2	16 september 2022
Delårsrapport Q3	11 november 2022

RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Bolagets verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, legala risker, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till värdepapperen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att ett välgrundat investeringsbeslut ska kunna fattas.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för denna Bolagsbeskrivning. De riskfaktorer som för närvarande bedöms som mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH MARKNAD

Risker relaterade till störningar i Dala Energis elnät

Dala Energis verksamhet inom affärsområdet elnät är i hög grad beroende av att elnätet fungerar korrekt. För Bolagets kunder är elnäten en samhällsviktig funktion.

Funktionen hos Dala Energis elnät kan störas genom skador på själva ledningsnätet eller på någon av Bolagets kraftstationer som fungerar som knutpunkter i elnätet. Sådana störningar kan främst orsakas av extrem väderlek, tekniska fel, olyckor, sabotage och handhavandefel.

Förutsättningarna att avhjälpa tekniska fel i bolagets elnät och kraftstationer kan försvåras om den skadade delen av elnätet är föråldrad eller lokaliserad i otillgänglig terräng. Likaså kan konsekvenser av störningar i Bolagets elnät vara beroende av under vilken period av året som störningen uppstår, där störningar under vinterhalvåret, när Bolagets kunder generellt har ett större behov av elektricitet, får större återverkningar än störningar som inträffar under sommaren.

I samband med störningar i Dala Energis elnät kan även elolyckor inträffa som resulterar i allvarliga kroppsskador eller dödsfall och skador på egendom, genom exempelvis brand. Störningar

i Dala Energis elnät kan leda till volymförluster och att Bolaget inte kan uppfylla sina leveransåtaganden gentemot kunder samt mycket påtagande olägenhet för de personer och företag som är beroende av Bolagets elnät.

Riskens omfattning: Om det uppstår driftavbrott i Dala Energis elnät kan det leda till behov av reparationsarbeten och skadat anseende för Dala Energi samt skyldighet att erlagga avbrottsersättning eller andra ersättningsanspråk från kunder. Kostnader för reparationsarbeten, ersättningsanspråk, varumärkesvårdande åtgärder samt minskade försäljningsintäkter inom affärsområdet Elhandel, på grund av skadat anseende, bedöms sammantaget kunna ha en begränsad inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Riskens sannolikhet: Hög.

Risker relaterade till affärsområdet elnät till följd av minskad transitering, ökade effektuttag eller ojämn belastning

Respektive del i Dala Energis elnät är dimensionerat i förhållande till den eltillgång och förbrukning som rådde vid uppförandet. Det innebär förenklat att elnätet inte är lämpat att hantera vare sig väsentligt högre eller lägre volymer elektricitet.

Om tillgången på el alternativt elförbrukningen väsentligt förändras på grund av samhällsförändringar som kan följa av exempelvis omställning till grön teknik, energieffektivisering eller

nya kraftkällor, innebär det att Dala Energis elnät behöver omkonstrueras i vissa hänseenden. Ett sådant behov kan även uppstå om effekttillgången och -uttaget i högre utsträckning än idag koncentreras till vissa tidpunkter under dygnet alternativt i än högre grad blir beroende av väderförhållanden.

Riskens omfattning: Kostnader med anledning av investeringar i och ombyggnation av Dala Energis elnät bedöms kunna leda till förtida investeringsutgifter och därmed en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning av medelhög nivå.

Riskens sannolikhet: Låg.

Risker relaterade till elpriset

Bolagets intäkter är beroende av marknadspriserna på el, elcertifikat och ursprungsgarantier. Eftersom priset på el, elcertifikat och ursprungsgarantier varierar utgör risken för prisnedgångar en av de viktigaste bransch- och marknadsriskerna för Bolaget.

Avvikelser i elproduktionen från ett genomsnittligt år (normalår) kan under vissa perioder vara mycket stora, vilket påverkar intäkter och resultat ett enskilt kvartal eller år. Det finns en risk att energipriserna blir bestående låga. På kort sikt påverkas elpriset av främst vintertemperaturen i Norden och tillgången på vatten i de nordiska vattenkraftsdammarna. På medellång sikt spelar konjunkturen en avgörande roll som prissättare. En långsiktigt svag konjunkturutveckling i hela eller delar av världen kommer att medföra en lägre efterfrågan på el.

Priset för elcertifikat är beroende av politiska beslut, utbud och efterfrågan. En stor andel förnybar el inom elcertifikatsystemet leder till en ökad tilldelning av elcertifikat som riskerar att leda till ett överskott på elcertifikatmarknaden vilket i sin tur kan leda till ett lägre certifikatpris. En hög elförbrukning medför däremot att kvotpliktiga elleverantörer tvingas köpa fler certifikat vilket kan ha en prishöjande effekt. Den snabba utbyggnaden av förnybar el inom certifikatsystemets ram i förening med en långsiktigt svag konjunkturutveckling med minskad elförbrukning och därmed minskad efterfrågan på elcertifikat kan därför ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. I augusti 2020 föreslog regeringen att stoppdatumet

för tilldelning av nya elcertifikat ska sättas till den 31 december 2021 och att elcertifikatsystemet ska avslutas vid utgången av år 2035. Förslaget innebär att inga nya anläggningar för produktion av förnybar el som tagits i drift efter den 31 december 2021 ska kunna godkännas in i elcertifikatsystemet. Om riksdagen skulle besluta i enlighet med regeringens förslag om ett avslutande av elcertifikatsystemet skulle det påverka pris-sättningen av elcertifikat. Priserna på elcertifikat har haft en negativ utveckling och är för närvarande på rekordlåga nivåer till följd av utbyggnaden av anläggningar som tilldelas elcertifikat.

Riskens omfattning: Lägre marknadspriser för el, elcertifikat och ursprungsgarantier skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets lönsamhet och således även på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Riskens sannolikhet: Medel.

Risker relaterade till Dala Energis fibernät

Genom Dala Energis fibernät förmedlas datatrafik till slutanvändare, så kallade bredbandstjänster.

Området för förmedling av datatrafik är föremål för omfattande forskning vilket leder till tekniska framsteg. Det finns en risk för att marknaden i framtiden kommer att nyttja andra metoder än fiberbaserade bredbandstjänster för att förmedla datatrafik. Sådana alternativ kan exempelvis bestå av att befintlig infrastruktur, som i dagsläget inte kan konkurrera i hastighet med fiberbaserade bredbandstjänster, som det gamla telefonnätet (ADSL), men som efter tekniska framsteg kan bli konkurrenskraftigt i förhållande till fiberbaserade bredbandstjänster. Tekniska framsteg kan även leda till att andra accessformer, såsom mobila nättjänster eller satellittrafik, kan komma att konkurrera med fiberbaserade bredbandstjänster. Här kan särskilt nämnas den nya 5G-tekniken, som om den får ett stort genomslag kan innebära att behovet av fiberbaserade bredbandstjänster minskar.

Dala Energis fibernät är öppet för leverantörer av bredbandstjänster som erlägger avgifter till Dala Energi i förhållande till utsträckningen som fibernätet utnyttjas. Om den ifrågasatt affärsmodellen bedöms vara konkurrenshämmande kan det

leda till lagstiftning som begränsar Dala Energis möjlighet att prissätta den infrastruktur som Dala Energi upplåter till bredbandsoperatören.

Riskens omfattning: Om den tekniska utvecklingen innebär att fiberbundna bredbandstjänster tappas konkurrenskraft i förhållande till andra alternativ kan det leda till en väsentligt minskad kundbas för Dala Energi. Följden av det alternativt ny lagstiftning som begränsar Dala Energis affärsmodell kan leda till nedskrivningsbehov i förhållande till fibernätets värde i Bolagets balansräkning och minskade intäkter vilket kommer att påverka Bolagets omsättning och resultat negativt på låg nivå.

Riskens sannolikhet: Låg

Risker relaterade till Dala Energis entreprenadverksamhet

Dala Energi tillhandahåller entreprenadtjänster dels koncerninternt, dels till externa kunder på en konkurrensutsatt marknad.

För att Dala Energis entreprenadverksamhet ska vara lönsam måste den vara konkurrenskraftig. Det finns särskilt en risk att en verksamhet med en väsentlig internkund, dvs. de arbeten som entreprenadverksamheten utför för andra delar i Bolaget, inte i tillräcklig omfattning utvecklar sin verksamhet och upprätthåller en tillräcklig konkurrenskraft.

En annan central risk i entreprenadverksamhet är anbudsfordran. Anbud som inte är tillräckligt genomarbetade, eller som bygger på felaktiga kalkyler, kan leda till försämrat resultat och ökade kostnader. När Bolaget har ingått ett entreprenadavtal med fast pris kan det innebära att kostnaderna överstiger prognostiserade kostnader, vilket kan leda till en mindre, eller i värsta fall en negativ, marginal i det enskilda projektet. Vinstmarginalerna inom entreprenadverksamheten är vanligtvis låga, vilket innebär att tröskeln för att sådan negativ effekt uppstår inom enskilda projekt är relativt låg. I en växande marknad kan en för stor anbudsvolym ge upphov till intern och extern resursbrist, vilket kan leda till försämrat resultat, försämrade intern kontroll och ökade kostnader. Vid genomförandet av projektet finns det en risk att planarbetet försenas, att detaljplaner inte godkänns eller att bygglov och andra

tillstånd erforderliga för nybyggnation eller renovering inte erhålls eller att dessa försenas. Vidare kan omständigheter som att tilldelningsbeslut i upphandlingar och andra myndighetsbeslut överprövas eller att bygglov och andra tillstånd erforderliga för projektet inte erhålls eller försenas, påverka projektgenomförandet negativt. Det finns vid projektgenomförande även en risk för att bristfällig planering, bristfällig analys eller bristande kontroll leder till negativ publicitet, förseningar, för höga kostnader och/eller kvalitetsbrister inkluderande bristfällig konstruktion.

Riskens omfattning: För det fall risken realiseras avseende flera projekt samtidigt och/eller avseende enskilt stora projekt skulle det potentiellt kunna få en negativ effekt på Bolaget av låg nivå.

Riskens sannolikhet: Hög.

Risker relaterade till vindkraft

Bolaget producerar el genom att driva vindkraftsanläggningar i egen regi i Dala Energi Kraftproduktion AB och indirekt genom en ägarandel om 20,3 procent i Dala Vind AB. Sammanlagt uppgår Dala Energis intäkter från vindkraft till cirka 6 Mkr. Produktion av el genom vindkraftsanläggningar är förenat med risker.

Uppförandet av vindkraftverk är förenat med väsentliga kostnader. Det är således av vikt att Dala Energi korrekt kan uppskatta kostnaderna för att uppföra vindkraftverk och de framtida intäkterna från vindkraftverken.

Priserna på vindkraftverk är beroende av efterfrågan i omvärlden. Höga elpriser och en större efterfrågan av grön el kan leda till att priserna på vindkraftverk ökar, vilket kan innebära att lönsamhetskalkylen för påbörjade projekt försämrats och att beräkningar av investeringskostnader inte stämmer med det faktiska utfallet.

Effektiviteten av ett vindkraftverk, och därigenom de intäkter som vindkraftverket kommer att generera, påverkas väsentligt av vindkraftverkets placering. Det finns en risk att de kalkyler och mätningar som utförs för att på förhand uppskatta effektiviteten hos ett vindkraftverk inte motsvarar det faktiska utfall som vindkraftverken genererar. Under projektutvecklingen kan

det uppkomma konflikter med andra intressen såsom friluftsliv, naturmiljö, kulturmiljö, närboende, militär verksamhet och flygplatsnäring. I dessa fall kan myndigheters tillståndsprövningar eller besvär som anförs över myndighetsbeslut avsevärt fördröja inledandet av planerat anläggande av vindkraft eller helt eller delvis även förhindra sådan verksamhet. Det finns en risk att bolagen endast delvis, eller inte alls, erhåller tillstånd för samtliga identifierade eller påbörjade projekt. Fördröjningar i projektutvecklingsfasen kan även föranledas av problem vid byggnation eller elnätanslutningar.

På sikt kan lönsamheten från vindkraft dessutom påverkas av hur stor utbyggnaden av kraftproduktionen generellt blir i framtiden. Nuvarande och framtida energikällor kan genom utbyggnad och/eller teknologisk utveckling komma att underminera vindkraftens relativa konkurrensfördelar. Konsekvensen av denna utbyggnad kan bli att priset på el, elcertifikat och/eller ursprungsgarantier sjunker under de nivåer som anteciperats vilket medför att lönsamhetskalkylen för redan gjorda investeringar i vindparker försämras.

Riskens omfattning: Om Dala Energi överskattat intäkterna från, eller underskattat kostnaderna för, vindkraftverk kan det leda till att uppförda vindkraftverk inte är lönsamma. Dala Energi bedömer att dessa risker, om de inträffar, kan få en begränsad negativ inverkan på Dala Energi och dess dotterbolags lönsamhet och således även på bolagens resultat och finansiella ställning.

Riskens sannolikhet: Medelhög.

Risker relaterade till vattenkraft

Dala Energi producerar el genom sju olika vattenkraftsanläggningar. Sammanlagt uppgår Dala Energis intäkter från vattenkraft till cirka en procent av koncernens omsättning. Produktion av el från vattenkraftsanläggningar är förenat med risker.

Vattenkraftsanläggningarna kräver tillstånd för vattenverksamhet enligt miljöbalken. Sex av anläggningarna har tillstånd från Vattendomstolen och en anläggning drivs med stöd av urminnes hävd. Bolagens kommersiella möjligheter samt förutsättningar att bedriva vattenverksamhet riskerar att kraftigt försämrats om något eller några av bolagens tillstånd inte skulle förnyas eller

om något tillstånd återkallas. Om Dala Energi inte lyckas upprätthålla befintliga tillstånd som krävs för bedrivandet av verksamheten kan det komma att påverka Dala Energi verksamhet och kommersiella möjligheter, och därigenom koncernens konkurrenskraft, negativt. Förändringar av nuvarande lagar, förordningar och tillståndskrav, eller striktare tillämpning av dessa, kan även komma att få negativa konsekvenser. Dylika negativa effekter skulle i sin tur kunna påverka Dala Energis resultatutveckling negativt.

Samtliga av koncernens vattenkraftsanläggningar är anmälda till den nationella planen för moderna miljövillkor för vattenkraft. Det kommer således ske en omprövning av samtliga tillstånd för vattenkraftsanläggningarna mellan år 2025 och 2036. Genom omprövningen finns en väsentlig risk att det kan komma att ställas strängare villkor för verksamheten och att det kan uppkomma förändrade förutsättningar för driften av verksamheten. Verksamheten riskerar även att bli permanent olönsam genom förnyelsen av miljö-tillstånden.

Bolagen avser att anmäla sig till Vattenkraftens Miljöfond för finansiering av omprövningen enligt den nationella planen för att finansiera kostnaderna för utredning, prövning av miljöåtgärderna i domstol och själva genomförandet av de åtgärder som domstolen beslutat. Risk föreligger dock att det inte finns medel att erhålla ur fonden när prövning av vattenkraftsanläggningarna ska göras eller att villkoren för att erhålla medel inte är uppfyllda. I sådant fall föreligger risk att koncernen får finansiera omprövningen av samtliga vattentillstånd, och de åtgärder som blir resultatet av sådana omprövningar, på egen hand vilket skulle kunna få en påverkan på Dala Energis resultat. Beslut har fattats att avveckla vattenkraftsanläggningarna i Limån och Säkvarn. För detta syfte har ett samverkansavtal träffats för få till stånd ett projekt med syfte att riva ut vattenkraftverken. Avtalet innebär även en fördelning av kostnader för att genomföra tillståndsprövning, projektering och entreprenadarbeten. Kostnaderna för avveckling och utrivning kan komma att överstiga beräknade kostnader för utrivning.

Mängden el som produceras av en vattenkraftsanläggning är väderberoende. Det gäller dels risken för torrår som kan innebära en mins-

kad elproduktion i vattenkraftverken, dels risken för extrema nederbörds mängder som innebär stora påfrestningar på anläggningarna. Det föreligger även en risk att allvarliga översvämningar och konstruktionsfel orsakar dammolyckor och dammhaveri i vattenkraftsanläggningarna. Hur omfattande konsekvenserna av ett dammhaveri blir beror på vilken damm som har havererat, hur mycket vatten som fanns i magasinet och hur den omgivande topografin ser ut. Översvämning på grund av dammhaveri kan pågå under en lång tid och vid omfattande översvämning kan människors liv och hälsa, egendom och miljö påverkas. Dammkonstruktionerna besiktigas med löpande periodicitet för att undvika skador på egendom samt djur- och naturliv. Ett dammhaveri skulle innebära stora oförutsedda kostnader.

Riskens omfattning: Dala Energi bedömer att dessa risker, om de inträffar, kan få en begränsad negativ inverkan på Dala Energis lönsamhet och således även på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Riskens sannolikhet: Medelhög.

Risker relaterade till IT-system

Dala Energis verksamhet är beroende av olika IT-system för att hantera den stora mängd data som är nödvändig för att övervaka Bolagets elnät. Dala Energi använder IT-system som till exempel driver, övervakar och styr elnätet, mäter elförbrukning, ger korrekt underlag för fakturering till kunder samt hanterar energibalansen.

Dala Energis förmåga att effektivt styra verksamheten och upprätthålla en god intern kontroll är därför beroende av välfungerande IT-system. Avbrott eller fel i kritiska system skulle kunna leda till störningar i verksamheten och viktiga affärsprocesser. Det är av stor vikt att IT-leverantörerna kan upprätthålla och uppdatera Bolagets befintliga IT-system samt Bolagets brandväggar och antivirusprogram. Eventuella avbrott eller fel i kritiska IT-system som används av Bolaget, bland annat sådana som orsakas av sabotage, datavirus överförda genom phishing eller på annat sätt, handhavandefel, programvarufel, datorfel eller avslutade IT-avtal, skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, inklusive Bolagets förmåga att utfärda fakturor till hyresgäster, registrera

betalningar samt påverka resultatrapporteringen, och därmed kunna påverka Bolagets rörelseresultat negativt.

Bolagets verksamhet omfattas av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG ("GDPR"). Eventuella avbrott eller fel i IT-systemen skulle således kunna påverka Bolagets behandling av personuppgifter. Bolaget behandlar personuppgifter främst avseende bostadshyresgäster och anställda.

Riskens omfattning: Perioder av driftsstörningar i Bolagets IT-system kan leda till uppsagda kundavtal, kompensationskrav från kunder och att Bolagets renommé skadas. Om risken inträffar kan den därför leda till minskad omsättning på grund av tappade kunder och högre rörelsekostnader i form av kompensationskrav samt ökade marknadsföringskostnader vilket sammantaget kan få en betydande negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat.

Om Bolaget överträder GDPR kan Bolaget behöva betala sanktionsavgift för överträdelse av GDPR (uppgående till maximalt det större av 20 miljoner euro och fyra procent av Bolagets globala årsomsättning). Risken för överträdelse av GDPR förväntas generellt öka på grund av ökad tillsyn från Integritetsskyddsmyndigheten. Detta skulle därmed kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Riskens sannolikhet: Låg

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Risker i förhållande till elnätsverksamhetens intäktsramar m.m.

Dala Energis nätkoncession ger Bolaget en monopolställning inom dess geografiska område och verksamheten är därför reglerad avseende bl.a. villkoren för nätanslutning, inklusive storleken på nättariffer (Bolagets intäkter från nätverksamhet). Enligt intäktsregleringen i 5 kap. ellagen (1997:857) och lag (2021:311) om särskilt investeringsutrymme för elnätsverksamhet får inte bolagets nätverksamhet ha intäkter som överstiger

summan av (1) bolagets intäktsram, (2) eventuellt tilläggsbelopp och (3) eventuellt investeringsbelopp.

Intäktsramen ska inte vara större än att Dala Energi dels kan täcka kostnader som objektivt sett är motiverade för en ändamålsenlig drift av nätverksamheten, dels kan täcka avskrivningar, dels kan få sådan avkastning som behövs för att i konkurrens med placeringar med motsvarande risk få tillgång till kapital för investeringar (5 kap. 1 § ellagen). Energimarknadsinspektionen har fastställt intäktsramen för Dala Energis nätverksamhet 2020-2023 i beslut dnr 2019-100603. Beslutet har inte vunnit laga kraft. Dala Energi har, jämte cirka 120 andra elnätsföretag, överklagat Energimarknadsinspektionens beslut om intäktsram. Beslutet innebär bl.a. att 17-26 §§ förordning (2018:1520) om intäktsram för elnätverksamhet ("intäktsramsförordningen"), avseende beräkningen av nätverksamhetens regulatoriska avkastning/kalkylränta (dvs. ingående parametrar i nyckeltalet Weighted Average Cost of Capital, WACC), tillämpas för första gången. I första instans har Energimarknadsinspektionens beslut upphävts på grund av att de aktuella bestämmelserna dels ansetts gå emot 5 kap. ellagen som lagtexten uttolkats i tidigare praxis, dels ansetts inskränka Energimarknadsinspektionens oberoende i strid med bestämmelser i EU:s tredje elmarknadsdirektiv.

Energimarknadsinspektionen har överklagat förvaltningsrättens dom och nyligen fått prövningstillstånd (se bl.a. Kammarrättens i Jönköping beslut den 18 november 2021 i mål nr 1103—1210-21). Under målens handläggning har vidare EU-domstolen gjort uttalanden om bl.a. kravet på tillsynsmyndighetens oberoende som skapar ytterligare osäkerhet om rättstillämpningen på elmarknadsområdet, både i intäktsramsmålen och avseende intäktsregleringen i stort (mål C-718/18 Kommissionen mot Tyskland).

Då den regulatoriska avkastningen för varje fyraårsperiod baseras på nyckeltalet WACC, och därmed på föränderliga parametrar som räntenivå, inflation, förväntad avkastning och s.k. riskpremie på viss typ av aktier m.m., kan utvecklingen av dessa makroekonomiska faktorer dels påverka hur väl den fastställda intäktsramen överensstämmer med marknadens avkastningskrav inom

tillsynsperioden, dels påverka framtida beslut om intäktsramar.

Tilläggsbeloppet motsvarar s.k. underskott mot intäktsramen den närmast föregående tillsynsperioden 2016-2019, dvs. intäkter som Bolaget haft rätt att ta ut under perioden men av olika skäl inte har tagit ut (5 kap. 29 § ellagen). Energimarknadsinspektionen har fastställt tilläggsbeloppet för Dala Energis nätverksamhet 2020-2023 i beslut dnr 2020-103472. Beslutet har vunnit laga kraft.

Ett investeringsbelopp kan fastställas till det mindre beloppet av (1) ett fastställt s.k. särskilt investeringsutrymme – motsvarande s.k. tilläggsbelopp till intäktsramen 2016-2019 – och (2) en på visst sätt beräknad andel av investeringar i bolagets elnät utöver en miniminivå på 4 procent av kapitalbasen (3-8 §§ lag om särskilt investeringsutrymme för nätverksamhet). Energimarknadsinspektionen har fastställt ett s.k. investeringsutrymme för Dala Energis nätverksamhet 2020-2023 i beslut den 13 januari 2022 (dnr 2021-102457). Beslutet har, per datumet för denna Bolagsbeskrivning, inte vunnit laga kraft. I och med beslutet om investeringsutrymme kan beslut om investeringsbelopp komma att meddelas, dock sker detta i efterhand efter tillsynsperiodens slut och endast om bolaget ansöker om det och kan visa att det gjorts investeringar utöver miniminivån.

Mot denna bakgrund är alltså utfallet i för Dala Energis nätverksamhet betydelsefulla beslut avseende tillsynsperioden 2020-2023 fortfarande osäker.

Här ska noteras att intäktsramarna för tidigare tillsynsperioder, såsom dessa slutligt bestämts efter domstolsprövning, baserats på en kalkylränta (WACC) före skatt om 6,5 procent för perioden 2012-2015 respektive 5,85 procent för perioden 2016-2019. För tillsynsperioden 2020-2023 har Energimarknadsinspektionen 2019 fastställt en WACC om 2,16 procent, men under pågående domstolsprocesser har myndigheten godtagit att denna istället bör vara 2,35 procent. Med hänsyn till pågående rättsprocesser har någon WACC för innevarande tillsynsperiod (2020-2023) ännu inte fastställts. Dala Energi och övriga elnätsföretag har inte yrkat på någon preciserad räntesats utan de har yrkat att kalkylräntan ska räknas om

av Ei baserat på principer som bestämts av domstolar för tidigare tillsynsperioder. Spannet av möjliga avkastningsnivåer i Bolagets intäktsram är således stort. Vidare ska noteras att Dala Energi har ett s.k. särskilt investeringsutrymme som är relativt stort i förhållande till bolagets aktuella intäktsram.

Om intäkterna under en given tillsynsperiod varit betydligt större än intäktsramen, riskerar Dala Energi att drabbas av s.k. överdebiteringstillägg (jfr 5 kap. 28 § ellagen). Om intäkterna har understigit vad Dala Energi får ta ut, riskerar bolaget istället att, helt eller delvis, gå miste om möjligheten att ta ut fastställda belopp (jfr 5 kap. 29 § ellagen och lag om särskilt investeringsutrymme för elnät). Det finns i så fall vissa möjligheter att ta med sig belopp till senare perioder, men dessa är begränsade framförallt i tid. Så som regelverket ser ut behöver alltså Dala Energi anpassa sina nätavgifter till intäktsramen och relaterade beslut, som vad gäller intäktsramen inte har vunnit laga kraft och vad gäller investeringsbelopp kommer att tillämpas första gången efter tillsynsperiodens slut.

Sammantaget råder en inte obetydlig regulatorisk osäkerhet om kommande beslut och det är många utestående rättsliga frågor som elnätsverksamheten måste anpassas till under innevarande tillsynsperiod. Dock ska framhållas att denna osäkerhet inte är unik för Dala Energi utan den gäller i stort sett för hela elnätsbranschen.

Riskens omfattning: Som angetts ovan finns det ett stort spann av möjliga utfall i pågående intäktsramsprocesser. Vid bifall till Energimarknadsinspektionens överklaganden, helt eller till betydande del, skulle Dala Energis maximala tillåtna intäkter påverkas negativt (jämfört med förvaltningsrättens icke lagakraftvunna dom), och sannolikt skulle detta även påverka bolagets faktiska intäkter och därmed dess resultat. Om förvaltningsrättens dom slås fast, kommer Dala Energi att få mycket begränsad tid på sig att anpassa sin verksamhet till avgörandet inom tillsynsperioden 2020-2023. Det finns öppningar i regleringen för att tillgodogöra sig outnyttjat intäktsutrymme under framtida tillsynsperioder, men dessa är för närvarande begränsade (framförallt i tid).

Riskens sannolikhet: Medelhög.

Miljö- och hållbarhetsrisker

Dala Energis verksamhet medför flera miljörelaterade risker och regleras därför av omfattande miljölagstiftning samt är delvis tillståndspliktig. Miljötillstånden förutsätter att specifika krav uppfylls på varje plats där bolagen bedriver verksamhet samt skyldigheter för bolagen att i vissa fall återställa den miljö som bolagen verkat i. Det är av yttersta vikt att dessa tillstånd efterlevs då de är en förutsättning för verksamhetens bedrivande. Avsteg kan resultera i att bolagen blir föremål för böter eller andra sanktioner, krav på åtgärder, produktionsbortfall och i yttersta fall indragna tillstånd. Vidare kan miljöstraffsavgifter utdömas vid t.ex. bristande egenkontroll.

Bolagen bedriver bland annat miljöfarlig verksamhet på ett antal fastigheter. Enligt miljöbalken (1998:808) har verksamhetsutövare som har bidragit till förorening på fastigheten ett ansvar för efterbehandling. Detta innebär att krav under vissa förutsättningar skulle kunna riktas mot bolagen för sanering av en eventuell förorening på fastighet där bolagen bedriver eller har bedrivit verksamhet för att ställa fastigheten i sådant skick som följer av miljöbalken (1998:808), vilket skulle kunna medföra avsevärda kostnader. Fastigheten Leksand Tunsta 15:27 som ägs av Dala Energi har historiskt belastats av miljöfarlig sågverksamhet. Den tidigare verksamheten innebär allmänt sett en förhöjd risk för att Dala Energi kan åsamkas kostnader för utredning, skadeförebyggande åtgärder eller saneringsåtgärder på platsen, t.ex. vid exploateringsåtgärder/utbyggnad eller avslutande av verksamhet på platsen eller i andra situationer beroende på omständigheterna. Bolaget har vid köp av fastigheten inkluderat en skadeslöshetsförbindelse i överlåtelseavtalet. Skadeslöshetsförbindelsen gäller enbart med avseende på att säljaren garanterar att fastigheten inte har miljöfarligt avfall och den har därför begränsad betydelse. Det nu sagda kan även försvåra en framtida överlåtelse av verksamheten eller fastigheten.

Bolagen är vidare föremål för hållbarhetsrisker relaterade till händelser som påverkar bolagens förmåga att bedriva verksamheten hållbart enligt bolagens uppsatta hållbarhetsmål och omvärldens förväntningar. Exempelvis kan bristande kontroll och uppföljning och/eller negativ medial uppmärksamhet som påverkar trovärdigheten för bolagen och i sin tur kan skada bolagens varumärke väsentligt.

Riskens omfattning: Ovannämnda miljö- och hållbarhetsrisker skulle om de realiserats ha en väsentlig negativ påverkan på Dala Energi och dess dotterbolags resultat och finansiella ställning och Dala Energi bedömer att dessa utgör risker av låg betydelse.

Riskens sannolikhet: Låg.

Risker relaterade till att Dala Energis blir föremål för rättsliga förfaranden

Bolaget måste efterleva kraven i ett antal lagar och regleringar, inklusive detaljplanereglering, byggnadsstandarder, säkerhetsföreskrifter m.m. Exempelvis regleras Bolagets verksamhet av miljöbalken (1998:808), plan- och bygglagen (2010:900) och GDPR. Underlåtenhet att följa miljöbalken kan leda till miljöstraffavgifter, som uppgår till minst 1 Tkr och högst 1 Mkr, medan en överträdelse av plan- och bygglagen kan leda till byggförbud för Bolagets fastigheter, åläggande av avgifter eller borttagandet av eventuella tillägg som gjorts inom ramen för en renovering utförd utan nödvändiga tillstånd.

Underlåtenhet att följa GDPR kan resultera i höga straffavgifter maximalt uppgående till 20 miljoner euro eller fyra procent av Bolagets totala årsomsättning, beroende på vilket belopp som är högst. För de något mindre allvarliga överträdelseerna gäller ett maxbelopp på tio miljoner euro eller två procent av den totala årsomsättningen. Nya lagar och bestämmelser, eller en förändring avseende tillämpningen av nuvarande lagar och bestämmelser som Bolaget måste beakta i sin verksamhet, eller som påverkar hyresgästernas verksamhet, kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, rörelseresultat och framtidsutsikter. Det finns också en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar och regler inte är korrekt, eller att den vedertagna tolkningen av dessa lagar ändras i framtiden, vilket kan leda till att Bolaget ådrar sig ökade kostnader eller riskerar väsentliga böter eller straffavgifter.

Bolaget riskerar även att involveras i rättsliga eller administrativa förfaranden, vilket kan avse omfattande skadeståndsanspråk eller andra krav på betalningar, inklusive skadeståndsanspråk

från kunder eller konkurrenter för brott mot konkurrenslagstiftning.

Det finns inneboende svårigheter med att förutse utgången av rättsliga, regulatoriska och andra negativa utgångar eller anspråk och om utgången i eventuella rättsliga och administrativa förfaranden blir ogynnsam för Bolaget, kan detta ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och rörelseresultat. Bolaget kan komma att bli inblandade i ytterligare tvister eller krav. Sådana tvister kan bl.a. involvera avtalsfrågor, garantianspråk, entreprenadrelaterade frågor, påstådda fel i leveranser av moduler, miljöfrågor samt immateriella rättigheter. Drivandet av rättsprocesser kan bl.a. medföra kostnader i samband med förlikning samt utdömda skadestånd och andra skyldigheter som kan åläggas Bolaget. En tvist som förloras eller av annan anledning drar ut på tiden kan komma att medföra betydande kostnader för Bolaget, samt störa den normala verksamheten.

Riskens omfattning: Konsekvenserna av dessa risker är att de skulle kunna ha en låg negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Riskens sannolikhet: Låg.

Risken för att Dala Energi ska ställas under förvaltning och att Bolagets elnät ska lösas in

Det kan inte garanteras att Dala Energi vid var tid kommer att bedriva Bolagets verksamhet i överensstämmelse med gällande regler. Bolagets nätkoncession är förenad med villkor och innebär därutöver att Bolaget är skyldig att efterleva bestämmelser i Ellagen (1997:857).

Om Dala Energi anses bryta mot sådana villkor eller bestämmelser kan flera sanktioner aktualiseras, däribland föreläggande förenat med vite från Energimarknadsinspektionen. Om Dala Energi i väsentlig mån bryter skyldigheter enligt ellagen eller Bolagets nätkoncession, kan som yttersta åtgärd, förvaltningsrätten besluta om en tidsbegränsad särskild förvaltning av Dala Energis elnät enligt lag (2004:875) om särskild förvaltning av vissa elektriska anläggningar. Om en tillfredsställande förvaltning sannolikt inte kommer att

bestå efter utgången av tiden för en tvångsförvaltning får staten, efter ansökan av nätmyndigheten, lösa in Dala Energis elnät. Ett sådant beslut skulle få en synnerligen stor negativ inverkan på Dala Energis verksamhet.

Riskens sannolikhet: Låg.

FINANSIELLA RISKER

Risker relaterade till belåning

Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets nettoskuldssättning till cirka 270 Mkr, och härstammar huvudsakligen från kreditavtal med Nordea.

Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kan erhålla finansiering, eller refinansiering av befintliga lån, till gynnsamma villkor, eller överhuvudtaget, eftersom upplåning kan behöva ske till betydligt högre kostnader än idag, långivare kan välja att inte förlänga Bolagets lån vid förfall eller eftersom alternativa kreditfaciliteter eventuellt inte står till Bolagets förfogande.

Bolagets möjlighet att erhålla finansiering i framtiden är beroende av dess verksamhet, framtidsutsikter och marknadssituation. Vid ogynnsamma marknadsförutsättningar kan Bolagets finansiella resultat påverkas negativt och detta kan minska finansieringsmöjligheterna för Bolaget. Dessutom innehåller vissa av Bolagets kreditavtal finansiella åtaganden, vilka särskilt i ogynnsamma marknadslägen kan ha negativa konsekvenser för Bolaget, däribland möjligheten att skaffa nya krediter, möjligheten att betala utdelning eller använda intäkter till annat än betalning av räntor och/eller amorteringar, samt begränsad flexibilitet i verksamheten.

Om Bolaget bryter mot ett eller flera finansiella eller andra åtaganden i ett låneavtal skulle det kunna leda till att lånet förfaller till omedelbar betalning eller att kreditinstitutet tar säkerheter i anspråk.

Riskens omfattning: Uppsägning av ett eller flera lån upptagna av Bolaget, ianspråktagandet av ställda säkerheter, eller ofördelaktiga omförhandlingar skulle kunna få en medelhög negativ påverkan på Bolagets likviditet.

Riskens sannolikhet: Låg.

RISKER RELATERADE TILL DALA ENERGIS AKTIER

Risker relaterade till nyemissioner av aktier

Bolaget kan i framtiden komma att nyemittera aktier eller värdepapper som kan omvandlas till aktier. Sådana emissioner kan påverka priset på Bolagets aktie på ett väsentligt negativt sätt och kan medföra att vinsten per aktie och substansvärdet per aktie minskar. Nyemissioner kan komma att ske med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt till de nya aktierna, såsom till exempel vid framtida förvärv eller aktierelaterade incitamentsprogram. Det finns en risk att denna typ av emissioner kan leda till att de nuvarande aktieägarnas innehav späds ut.

Riskens sannolikhet: Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är hög.

Risker relaterade till eventuella försäljningar av aktier av befintliga aktieägare

Kursen för aktierna i Bolaget kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar från Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs. Försäljningar av stora mängder av aktier av de större aktieägarna, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer att ske, kan ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Riskens sannolikhet: Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är låg.

Risker relaterade till framtida utdelning

Bolagets utdelningspolicy föreskriver sammanfattningsvis att utdelning ska föreslås med hänsyn till finansiell ställning, kassaflöden och framtida tillväxtpotentialer samt att styrelsens målsättning är att 50 procent av de olika verksamheternas långsiktiga kassaflöden efter skatt ska vara föremål för utdelning. För koncernen som helhet är riktlinjen att lämna en långsiktig utdelning om 20-50 procent av koncernens resultat efter skatt. Bolagets förmåga att betala utdelningar i framtiden, samt storleken på sådan utdelning, är således direkt beroende av Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöden, behov av nettorelsekapital, investeringskostnader m.m. Det finns en risk att utdelning inte beslutas om i framtiden.

på grund av eventuella återinvesteringar eller att Bolaget inte kommer ha tillräckliga likvida medel för att genomföra en utdelning.

Riskens sannolikhet: Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är låg.

Bolagets aktiekurs kan vara volatil eller sjunka, och likviditeten i Bolagets aktie kan vara begränsad

En investerare bör notera att en investering i Bolagets aktier är förknippad med risker. Noterade värdepapper påverkas tidvis av betydande kurs- och volymfluktuationer som inte är kopplade till Bolagets resultatutveckling. Marknadskursen på Bolagets aktier kan fluktueras väsentligt på grund av flera faktorer, varav många ligger utanför Bolagets kontroll, däribland: variationer i finansiella resultat eller rörelseresultat mellan Bolagets rapporteringsperioder, inklusive skillnader mellan förväntat och faktiskt resultat, förändringar av marknadsvärderingar eller rörelseresultat och finansiella resultat hos liknande bolag, tillkännagivanden av Bolaget avseende betydelsefulla kontrakt, förvärv, joint ventures, investeringsåtaganden eller spekulationer, välgrundade eller inte, beträffande dessa, negativ utgång i rättsliga förfaranden eller utredningar, ny eller pågående rättstvist eller annat förfarande riktat mot någon enhet inom Bolaget, spekulationer, välgrundade eller inte, kring framtida emissioner eller försäljningar av aktier, eller allmänna ekonomiska, branschmässiga, marknadsmässiga, politiska och regulatoriska förhållanden och andra faktorer.

Sedan utbrottet av coronaviruset har aktiemarknaden varit mycket volatil och aktiekurser för flera bolag har varit föremål för svängningar. Det finns en risk att kursen på Bolagets aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten, oaktat Bolagets resultat och prestation, och minska i värde i betydande mån. Det finns således ingen garanti avseende framtida kursutveckling för Bolagets aktier, varför värdet på investeringen kan minska i värde.

Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan vidare bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekursen. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan även medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk att Bolagets aktier inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt.

Riskens sannolikhet: Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken ska inträffa är medelhög.



BAKGRUND OCH MOTIV

Styrelsen för Dala Energi har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Styrelsen gör bedömningen att en listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market kommer att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare genom en förbättrad likviditet i Bolagets värdepapper och ett ökat intresse för verksamheten och Bolaget från analytiker, allmänhet, institutionella investerare och andra intressenter.

Vidare bedöms listningen på Nasdaq First North Growth Market utgöra en kvalitetsstämpel gentemot kunder och samarbetspartners samt vid rekrytering av ny personal samt skapa bättre förutsättningar för att Dala Energi ska vara en folkaktie i vår bygd. Med stöd av ovan bedöms där-

för listningen förenkla och främja Dala Energis framtida utveckling och expansion.

Aktieägare i Dala Energi behöver inte vidta några åtgärder i samband med listningen på Nasdaq First North Growth Market.

Styrelsen i Bolaget försäkrar härmed att uppgifterna i Bolagsbeskrivningen är, såvitt styrelsen känner till, riktiga och att, såvitt styrelsen känner till, ingenting är utelämnat Bolagsbeskrivningen som skulle kunna påverka dess innebörd, samt att all relevant information i styrelseprotokoll, revisionsrapporter och annan intern dokumentation är inkluderade i Bolagsbeskrivningen.

*Leksand i januari 2022
Dala Energi AB (publ)
Styrelsen*



MARKNADSÖVERSIKT

Informationen i denna Bolagsbeskrivning som avser marknadsförhållanden, marknadsutveckling, tillväxttal, marknadstrender och konkurrenssituationen på de marknader och i de regioner där Bolaget är verksam samt baseras på data, statistik och rapporter från tredje part och/eller är upprättade av Bolaget baserat på intern information och information i sådana tredjepartsrapporter. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Bolagsbeskrivningen, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part.

Såvida inte annat anges baseras verksamhets- och marknadsdata på Bolagets analys av information från ett flertal källor, inklusive studier och statistik från oberoende tredje parter och professionella organisationer samt information publicerad av Bolagets konkurrenter, leverantörer och kunder, och återspeglar närmast Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i dylik information. Bolaget har sammanställt informationen om marknaden och konkurrenssituationen baserat på dessa historiska uppgifter och baserat på antaganden, uppskattningar och metoder som Bolaget bedömer är rimliga. Information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Ytterligare faktorer som bör beaktas vid bedömningen av marknads- och branschinformationen beskrivs på andra ställen i Bolagsbeskrivningen, däribland i avsnittet "Riskfaktorer".

HUVUDSAKLIGA MARKNADER

Bolagets mål är att tillhandahålla säkra, konkurrenskraftiga och hållbara energi- och kommunikationslösningar inom sitt marknadsområde. Verksamheten omfattar anläggningar och teknisk infrastruktur samt handel och relaterade tjänster främst inom entreprenad- och förvaltningsuppdrag. Verksamhet bedrivs direkt eller indirekt genom dotter- och intressebolag som tillhandahåller energi- och digitala kommunikationslösningar.

INTÄKTSFÖRDELNING VERKSAMHETSOMRÅDE¹

Intäktsfördelning (Mkr)	2020	2019	2018
Intäkter	291	333	322
FÖRDELAS			
Elnät	79 %	68 %	76 %
Fibernät	14 %	14 %	13 %
Kraftproduktion	1 %	1 %	1 %
Entreprenad*	6 %	7 %	-
Värme**	-	10 %	10 %

* T.o.m 2018 ingick entreprenadverksamheten i Elnät. Från år 2019 redovisas den som ett eget verksamhetsområde.

** 2020 övergick värmeverksamheten till intressebolaget Värmevärden Siljan AB

En relativt stor del av verksamheten bedrivs i intressebolag där resultatandelen inkluderas genom kapitalandelsmetoden.

GEOGRAFISKA MARKNADER

Bolaget bedriver huvudsakligen verksamhet i Dalarna.

¹ Uppgifterna i tabellen är Bolagets egna.

KONKURRENSLÄGE

Elnätsverksamheten bedrivs genom elnätskoncession inom ett geografiskt område, vilket innebär att Dala Energi i praktiken har ensamrätt att tillhandahålla elnätsinfrastruktur men också en skyldighet att leverera elnätstjänster till alla som önskar i marknadsområdet. Genom att verksamheten har ensamrätt är elnätsverksamheten reglerad avseende krav på leveranssäkerhet och genom intäktram från kunder. Idag har Dala Energi ca 34 000² elnätskunder (anläggningar).

För fibernätsverksamheten är det fri marknad på att bygga ut fibernät. Bolaget har främst byggt ut fibernät inom samma område som elnät.

Idag har Dala Energi knappt 14 700³ anslutna adresser till fibernätet och är den ledande aktören inom det geografiska elnätsområdet.

Det finns ca 22 900 bofasta hushåll inom marknadsområdet (Rättvik, Leksand, Gagnef och Sätters kommuner), utöver det tillkommer det företag och fritidshus.

År 2021 har knappt 20 300 hushåll tillgång till el- eller möjlighet att ansluta till bredband om minst 1 Gbit/s i marknadsområdet, varav 17 300⁴ har tillgång till fiber från Dala Energi.

Idag är knappt 14 700 villor, lägenheter, fritidsboenden, lokaler och företag anslutna till fibernätet.

Prognos över förtätningsmöjligheter mellan åren 2022-2026 är att ytterligare cirka 2 500 bofasta hushåll köper en fiberanslutning.

Prognos för nyanslutningar av fritidshus finns inte. Idag finns det uppskattningsvis 7 000 El-fritidsabonnemang, av dessa har cirka 1 800 valt att anslutas till Dala Energis fibernät.

Fibernätsägare i marknadsområdet är Dala Energi Fibernät AB, GlobalConnect AB, Telia Company AB och Open Infra AB samt ett antal mindre fiberföreningar.

TRENDER

Det pågår flera paradigmskiften som påverkar Dala Energi både inom energiområdet och digital kommunikation där den långsiktiga målsättningen är att Sverige ska vara klimatneutrala 2045⁵. Omställningen sker genom flera tekniskskiften och nya användningsområden, bland annat ska elanvändningen fram till 2050 fördubblas i Sverige, ett väl utbyggt och fungerande elnät och fibernät är en förutsättning att vi ska lyckas med omställningen⁶.

Dala Energi är verksam i Dalarna. Attraktionskraften för landsbygden har på senare tid ökat och resulterat i en större utflyttning från de större städerna än på länge⁷. Dala Energi bedömer att det inte enbart har med pandemin att göra, utan också med helt andra faktorer. Det glöms lätt bort att det även före pandemin fanns ett samhälle som inte mädde bra, en västvärld med utbredd psykisk ohälsa, stress och otrygghet. Dala Energi bidrar till att öka attraktionskraften på det område Bolaget är verksamt genom att möjliggöra arbete på distans i ett samhälle där vi inte längre behöver ha fysiska möten för att det ska fungera.



² Bolagets egna uppgifter.

³ Bolagets egna uppgifter.

⁴ Bolagets egna uppgifter.

⁵ <https://www.sverigemiljomal.se/etappmalen/utslapp-av-vaxthusgaser-till-ar-2045/>

⁶ <http://www.energimyndigheten.se/nyhetsarkiv/2021/ny-analys-fran-energimyndigheten-om-hallbar-elektrifiering/>.

⁷ <http://www.scb.se/hitta-statistik/statistik-efter-amne/befolkning/befolkningensammansattning/befolkningsstatistik/pong/statistiknyhet/befolkningsstatistik-helaret-2020/>

En förutsättning för att landsbygdens attraktionskraft ska öka bedöms av Dala Energi vara att det finns ett uppkopplat samhälle. Bolaget passerade under 2021 två milstolpar i utbyggnaden av fibernätet – 14 000 anslutna adresser och 10 000 aktiva kunder⁸ – och arbetar aktivt för att förstå digitaliseringens möjligheter för att bättre kunna möjliggöra för att människor och företag ska kunna leva och utvecklas i bygden på ett enkelt, effektivt och hållbart sätt.

För att leva hållbart så är tillgången till förnyelsebar el en av pusselbitarna för att nå framgång⁹. Det handlar inte bara om att bygga ut vindkraften, utnyttja vattenkraften bättre och förstärka elnäten. Även om det är viktigt så behöver vi också tänka om och använda ny teknik. Dala Energi ska tillsammans med Bolagets kunder etablera lokala delningsnätverk i öppna elnät. Där Bolaget tillsammans arbetar med smart elanvändning med lokala datadrivna tjänster som effektiviserar användningen, stimulerar ökad lokal produktion och möjligheten till lagring av el.

Energimarknadsinspektionen har uttalat att större kluster av minst 70 000 kunder utgör kritiska massor av kompetens för att möta utmaningarna i en alltmer komplex omvärld. Även EU-kommissionen har framfört att Sverige bör se över sin modell med många små elnät eftersom nya mer omfattande nät-koder innebär en ökad administrativ börda vilket blir utmanande för små elnätsbolag. Här har Dala Energi en plats att fylla genom att utveckla vårt erbjudande vid direkta förvärv men också vid samarbeten och vid leverans av infrastrukturförvaltningstjänster.

⁸ Bolagets egna uppgifter.

⁹ <https://www.globalamalen.se/om-globala-malen/mal-7-hallbar-energi-alla/>.



DALA ENERGIS VERKSAMHET

ORGANISATION

Bolagets företagsnamn är Dala Energi AB (publ), handelsbeteckningen är DE, LEI-koden är 984500CF01F1AA3B7F92, organisationsnumret är 556000-9374 och styrelsen har sitt säte i Leksand. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, anslutet till Euroclear och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolagets adress är Övermovägen 15, 793 26 Leksand, telefonnummer är 0247-738 00 och webbplats är www.dalaenergi.se. Informationen på webbplatsen ingår inte i Bolagsbeskrivningen såvida denna information inte införlivas i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning.

Bolaget bildades den 29 oktober 1892 och registrerades av Sveriges Kongl. Patentbyrå den 28 juni 1897.

ÄGARNAS KOMMUNICERADE FÖRVÄNTNINGAR PÅ DALA ENERGI

Med 4 300 aktieägare finns många förväntningar på Dala Energi. Styrelsen för Dala Energi har i samråd med Bolagets större aktieägare formulerat ett ägardirektiv med syfte att förtydliga bolagets uppgift med de intressekonflikter som på olika områden kan förekomma. Styrelsen har identifierat tre olika intresseområden som är viktiga för bolagets styrning – hållbarhet, affärsmässighet samt samhälls- och kundnytta. Direktivet är, vid sidan om lagar och bolagsordning, vägledande för styrelsens arbete med bolagets strategi, affärsplan och löpande förvaltning. Direktivet utvärderas årligen av styrelsen och vid behov i en representativ krets av delägarna. Förändringar redovisas för bolagsstämman.

VERKSAMHETENS UPPDRAG

Av ägardirektivet följer att Dala Energi ska tillhandahålla säkra, konkurrenskraftiga och hållbara energi- och kommunikationslösningar inom sitt marknadsområde. Verksamheten ska omfatta anläggningar och teknisk infrastruktur samt handel och relaterade tjänster.

STYRANDE VÄRDERINGAR

I ägardirektivet fastslås följande värderingar:

- Bolaget ska ge ägarna en långsiktig marknads-

mässig 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 vara till gagn för bolaget.

ÄGARNAS INTENTIONER

Med ägardirektivet vill ägarna säkerställa att:

- 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 tillväxtmöjligheter inom sitt uppdrag och verka för regional samverkan och/eller strukturutveckling.

FINANSIELLA MÅL

I ägardirektivet definieras bolagets långsiktiga finansiella mål som ska understödja god lönsamhet och finansiell stabilitet. De definierade nyckeltalen är:

- Soliditet >35 procent
- Operativt kassaflöde >0 Mkr, investeringar av strategisk karaktär kan medföra godkännande att understiga kassaflödesmålet för ett eller flera år.
- Avkastning på eget kapital > 11 procent

ÄGARNAS RESTRIKTIONER

I ägardirektivet fastställs även restriktioner för Dala Energi. De innebär att Bolaget ska ha en balanserad risknivå vilket innebär att det fortlöpande ska finnas en strategisk riskanalys och en plan som säkerställer att Dala Energis inte aktivt utsätter sig för enskilda ekonomiska risker som även tyngs bolagets fortlevnad utan stöd från ägarna.

STYRNING OCH ORGANISATION

Dala Energi AB (publ) är ett publikt aktiebolag med fokus på att vara en drivkraft för bygdens utveckling. Bolaget ägs idag av över 4 300 privata

8 Bolagets egna uppgifter.

9 <http://www.globalamalen.se/om-globala-malen/mal-7-hallbar-energi-alla/>.

ägare tillsammans med Rättvik, Leksand och Gagnefs kommuner i Dalarna som sammanlagt äger knappa 50 procent av aktierna i Bolaget. Det är ett unikt samarbete, som kan ses som en form av Public Private Partnership. Dala Energi har cirka 80 medarbetare och är verksamma lokalt i Dalarna; Rättvik, Leksand, Gagnef och Säter, med cirka 34 000 kunder.

Bolaget har en affärsmodell som beskriver hur det ska organiseras utifrån sin affärsidé, det vill säga – Tillsammans skapar vi, levererar och tar till vara på värde, till nytta för kunder och ägare. Modellen beskriver hur bolaget genom att erbjuda lösningar inom energi och digital kommunikation hjälper människor och företag att leva och utvecklas i bygden, på ett enkelt, effektivt och hållbart sätt.

Denna organisation och affärsmodell baseras på den så kallade *Canvasmodellen*¹⁰ där Bolagets verksamhet bedrivs utifrån sin infrastruktur som skapar ett värde för kunderna genom olika erbjudanden i form av produkter och tjänster.

Canvasmodellen beskriver verksamheten utifrån nio olika delar: värdeerbjudande, kundrelationer, kundsegment, distribution, nyckelpartners, nyckelaktiviteter, nyckelresurser, kostnader och intäkter.

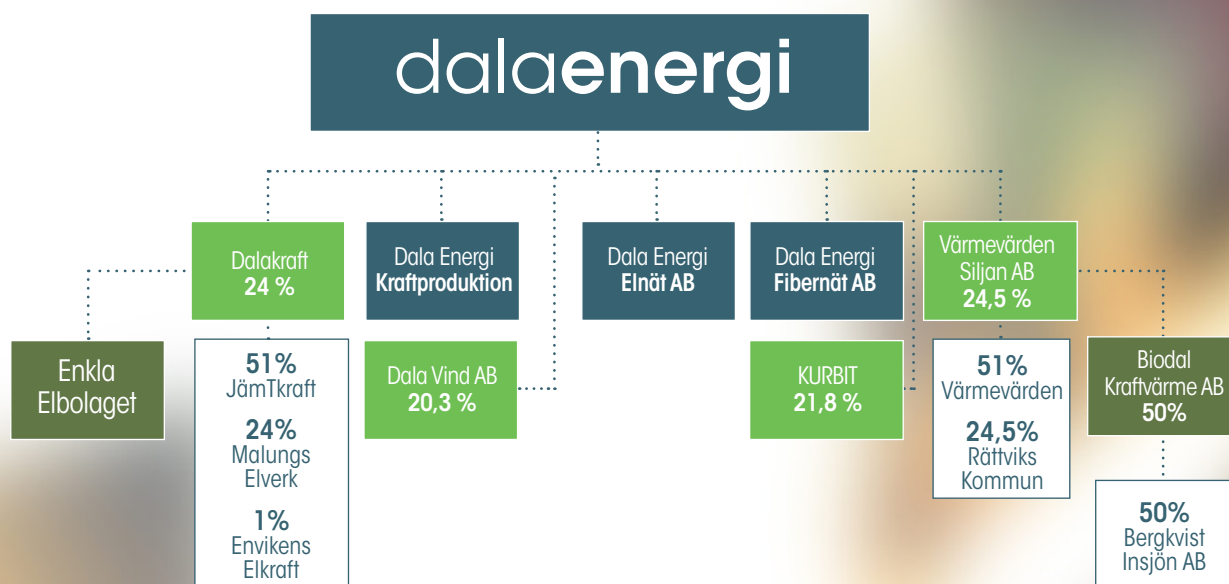


Bolaget bildades den

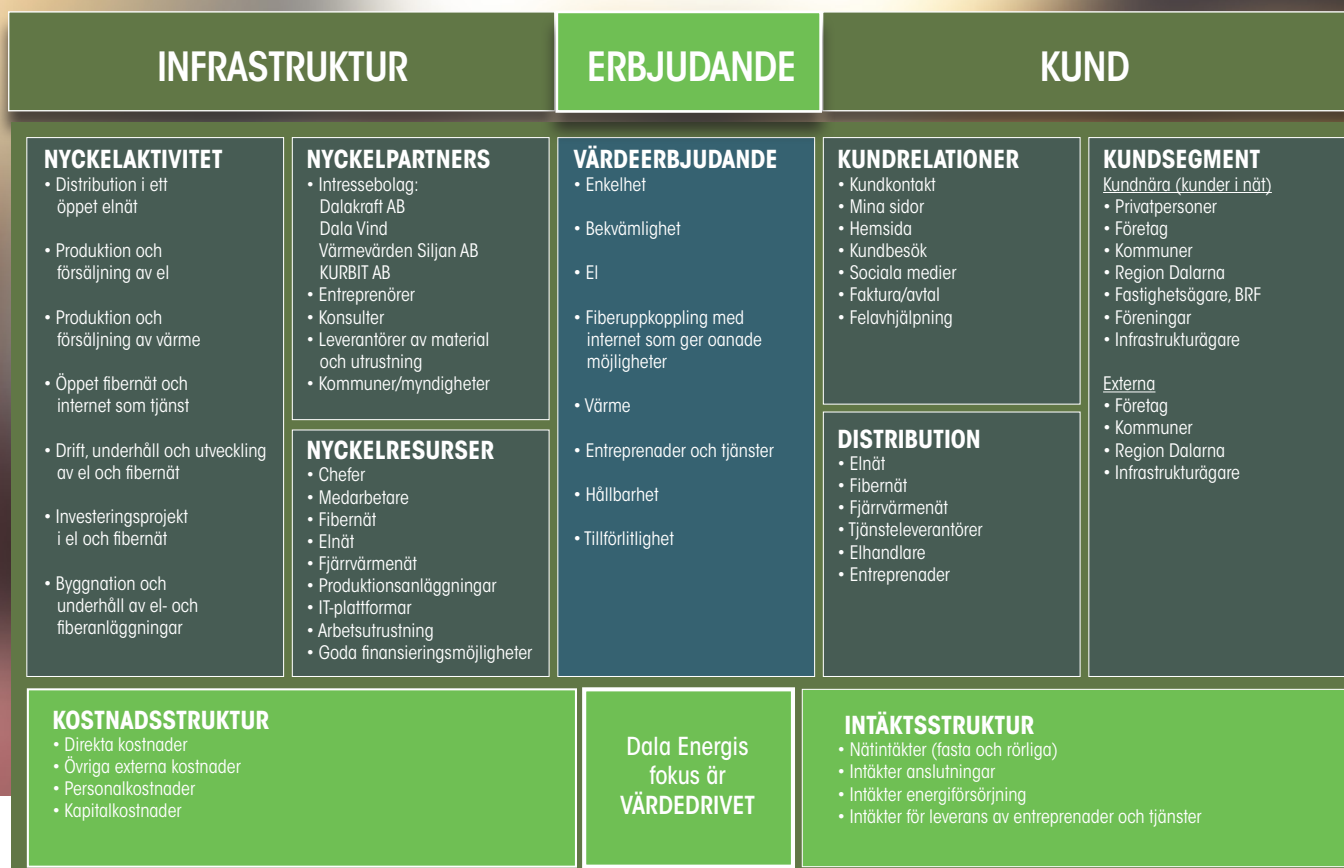
29 oktober 1892

och registrerades av Sveriges Kongl.
Patentbyrå den 28 juni 1897.

¹⁰ Se exempelvis <https://www.almi.se/kunskapsbanken/mallar/business-model-canvas/>.



CANVASMODELLEN



VERKSAMHET

I det följande beskrivs Dala Energis verksamhetsområden samt även de verksamheter som enbart bedrivs av Bolagets intressebolag (dvs. Elhandel och Värme).



ELNÄT

Verksamhetsområdet består av distribution av elkraft inom Gagnef, Leksand, Rättvik och Sätters kommuner samt mindre områden i Mora, Orsa, Falun och Borlänge kommuner. Att bedriva elnät i Sverige innebär legala lokala monopol

vilket är reglerat av Energimarknadsinspektionen (Ei). Eldistributionsnätet är ca 4 420 km och har 34 000 kunder, med en nätomsättning 2020 på 578 GWh. Elnät omsatte 2020: 231 Mkr



FIBERNÄT

Verksamhetsområdet innefattar att bygga ut, äga och förvalta fibernät för datakommunikation och främst i Säter, Gagnef, Leksand och Rättviks kommuner.

Fibernätet klarar stora informationsmängder och kvalificerade kommunikationstjänster inom 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. Optofibernätet drygt 2 824 km långt med över 14 000 anslutna adresser. Fibernät omsatte 2020: 40 Mkr.

Den första januari 2021 startar kommunikations-

operatörsbolaget, Kurbit AB, sin verksamhet. Bolaget är ett intressebolag till Dala Energi och ägs gemensamt av Dala Energi, Borlänge Energi, Falu Energi & Vatten, Hedemora Energi och Malungs Elnät. Dessa parter har beslutat att samverka genom Kurbit AB för att skapa en långsiktigt hållbar och fortsatt lönsam kommunikationsaffär samtidigt som kundnyttan ökas.

Ägarbolagen äger fortsatt det passiva fibernätet medan Kurbit äger och ansvarar för det aktiva nätet som ljussätter fibern och gör att det går att skicka data i nätet. Kurbit ser också till att fylla nätet med tjänster som du som invånare i Dalarna kan ta del av i ett öppet fibernät.



KRAFTPRODUKTION

Bedriver kraftproduktion inom vatten och vindkraft. Producerar elkraft i sju mindre vattenkraftsstationer och ett vindkraftverk. Elproduktionen 2020 uppgick till 11 GWh, omsättning 2020: 3 Mkr.

Kraftproduktion sker även indirekt genom intressebolaget Dala Vind. Dala Energi äger Dala Vind tillsammans med 13 andra energibolag, skogsägare och privata investerare. Dala Vind utvecklar hållbar elproduktion vilket bidrar till ett hållbart samhälle på både global och regional nivå.

Dala Vind står i huvudsak på två ben. Det ena är projektutveckling, med att projektera och ta fram tillstånd för vindkraftsparker företrädesvis i Dalarna.

Det andra är drift, förvaltning och ägande, där Dala Vind drifftar och förvaltar vindkraftparker. Hittills har Dala vind tagit fram nio stycken projekt med totalt 79 Vindkraftverk om 270 MW. Ägare till vindkraftverken är Dala Vind, ekonomiska föreningar, kommunala bolag och ägarbolag i Dala Vind.

Dala Vind ansvarar idag för 28 vindkraftverk i sju olika parker, varav tio vindkraftverk äger man själv. Dala Vind har en viktig roll i energiomställningen mot att Sverige ska vara klimatneutrala år 2045 och verkar för ett hållbart system med vindpeng är för att gynna en positiv utveckling i bygden där vindkraftsparken finns. Dala vind omsatte 2020: 27 Mkr.



ENTREPRENAD

Verksamheten har ett övergripande ansvar för byggnation och underhåll av el och fiberanläggningar på ett enkelt, effektivt och hållbart sätt. Men ock-

så för externa arbeten till andra infrastrukturägare, entreprenörsföretag, privata aktörer och kommuner. Intern och extern omsättning 2020: 41 Mkr



INFRASTRUKTURFÖRVALTNING

Infrastrukturförvaltning är en verksamhet där Dala Energi utvecklat erbjudande inom infrastrukturförvaltning på uppdrag åt andra infrastrukturägare. Idag har verksamheten endast en handfull kunder och utgör för närvarande inget fokusområde för

Dala Energi. Verksamheten särredovisas inte. Styrelsen för Dala Energi har dock den 26 november 2021 beslutat att fokusera på verksamhetsområdet, genom att tillsätta resurser för affärsutveckling med målet att växa inom segmentet.



ELHANDEL

Dala Energi bedriver indirekt elhandel genom en ägarandel i intressebolaget Dalakraft AB. Dalakraft ägs tillsammans med Jämtkraft AB, Malungs Elverk AB och Envikens elkraft ek. förening. Dalakraft marknadsför sig som det självklara valet för alla som älskar Dalarna.

Dalakraft ämnar erbjuda konkurrenskraftiga tjänster, smarta elavtal, snabb service och bra öppettider. Bolaget säljer el och energirelaterade tjänster till privatpersoner och företag i hela Sverige och har som filosofi att finnas nära sina kunder. I begreppet närhet inkluderar Dalakraft mer än fysiska avstånd,

även trygghet, omsorg och pålitlighet.

Enkla Elbolaget är en del av Dalakraft, där Enkla Elbolagets filosofi är att vara den snälla rebellen som slåss mot krångel, med en övertygelse om att man ständigt kan förändra och förbättra genom att förenkla för sina kunder. Tillsammans har bolagen 130 000 elhandelskunder. Bolagen levererar operativa ekonomiska nyckeltal som är i topp mot jämförbara bolag, samtidigt som man har en av de högst mätbara siffrorna i kundnöjdhet i Sverige¹¹. Försäljning 2020 uppgick till 2 166 GWh. Omsättning 2020: 1 078 Mkr.



VÄRME

Dala Energi tillhandahåller värmetjänster indirekt genom intressebolaget Värmevärden Siljan AB. Värmevärden Siljan ägs tillsammans med Värmevärden AB och Rättviks Kommun. Värmevärden Siljan AB bedriver produktion och distribution av fjärrvärme.

Bolagets filosofi är att med kunden i fokus kontinuerligt utveckla anläggningarna för effektivare produktion med minsta möjliga miljöpåverkan.

Värmevärden Siljan erbjuder värmelösningar i Leksand och Rättvik, som bedöms vara uthålliga ur alla aspekter – ekonomiskt attraktivt, miljömässigt försvarbart och långsiktigt bra för alla bor och verkar i bygden.

Antal kunder: 780 – Värmeförsäljning: 75 GWh
Produktion sker till 99 procent med lokala biobränslen som är en restprodukt från skogsindustrin. omsättning 2020: 61 Mkr.

¹¹ Källa: <https://www.kvalitetsindex.se/branschundersokningar/energi/#rapport-energiindustrin>.

VÅRTIDSLINJE –

Från fiberrikt spannmål TILL INFORMATIONSRIKT FIBERNÄT

RÄTTVIKS ELVERK

År 1967 genomfördes en större förändring av eldistributionen i Rättvik och flera företag gick samman med Ickå Elverks och bildade Rättviks Elverk.

FIBERRESAN STARTAR

Bolaget startade en dialog om fibernät med Länsstyrelsen och Dalarnas kommuner. Då inleddes även arbete med kanalisering för fiber. År 2004 började bolaget med förläggning av optoslang.

HANDEL PÅ PEPINS

Dala Energi blir ett publikt bolag. Aktien börjar handlas på Pepsins. Handel sker en gång i månaden på fastställda handelstillfällen. Genom Pepsins handelsmodell skapas en mer koncentrerad likviditet i aktien där säljare och köpare kan mötas.

1897

1993

2007

1967

2001

2008

BOLAGET REGISTRERAS

Bolaget registrerades år 1897 i Rättvik som Nya Ickå Tullkvarns. Ändamålet var att idka kvarnverksamhet samt driva försäljning av spannmålsprodukter. Vid år 1910 började bolaget med vattenkraft, där syftet var att möjliggöra för elektrisk belysning i byn. 1948 bytte bolaget namn till Ickå Elverks.

LEKSAND-RÄTTVIK ENERGI

Samarbete ägde rum i olika frågor vilket ledde till att Leksand-Rättvik Energi grundades 1993. Bolaget blev även verksam inom produktion och distribution av fjärrvärme.

DALA ENERGI

En fusion skedde med Gagnefs Elverk och 2007 byttes namnet till Dala Energi. Syftet var att skapa en starkare, lönsammare och mer effektiv koncern än om bolagen skulle fortsätta var för sig.

DELÄGANDE I DALAKRAFT

Delägandet i Dalakraft ökar till 24 %. Enkla Elbolaget är en del av Dalakraft. Tillsammans har bolagen 130 000 elhandelskunder.

DALALINK

2018 förvärvas DalaLink för att öka takten i fibernätsutbyggnaden och utveckla vår entreprenadverksamhet.

KURBIT AB

Den första januari 2021 startar kommunikationsoperatörsbolaget, KURBIT AB, sin verksamhet. Bolaget ägs gemensamt av Dala Energi, Borlänge Energi, Falu Energi & Vatten, Hedemora Energi och Malungs Elnät. Syftet med samarbetet är att förbättra lönsamheten i vår växande fibernätsaffär.

2010

2016

2020

2012

2018

2021

VERKSAMHET I SÄTER

2010 blev bolaget verksam inom elnät och fibernät även i Säter, i och med förvärvet av Dala Elnät samt Dala Datanät. Antal aktieägare ökas till 3 500 genom en nyemission.

EN NY AFFÄRSIDÉ

Reviderad affärsidé, från att tillhandahålla infrastruktur till 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.*

VÄRMEVÄRDEN & DALA VIND

Värmevärden Siljan bildas under 2020 för att utveckla värmeaffären tillsammans med partners, vi är ägare till 24,5 %.

Under samma år utökas vår kraftaffär genom att satsa på egna vindkraftverk och ökar vårt ägande i Dala Vind AB från 3 till 20 %.

STRATEGI OCH MÅL

STRATEGI

Dala Energi är en regional koncern som agerar lokalt på våra olika marknader i Dalarna.

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.*

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

VISION

Tillsammans för bygdens bästa investering

DEVIS

Lite mer för bygden



VÅRA FYRA FOKUSOMRÅDEN

MÅL – ETT FRAMGÅNGSRIKT DALA ENERGI 2025

KUND

– en kundupplevelse som är *Lite mer*

- 2025 ska vi ha branschens¹ nöjdaste kunder.
- 2025 ska totala medelavbrottstiden vara under 60 min per kund/år.
- Fram till 2023 ska antal icke värdeskapande kundkontakter och kundärenden halveras³.
- 2023 ska 95 % av alla kundärenden vara återkopplade inom 1 arbetsdag.

HÅLLBARHET

– för bygdens utveckling

- Tillväxttakten⁷ fram till 2025 av smarta lösningar⁵ inom energi och digital kommunikation ska vara högre än den genomsnittliga tillväxttakten i Sverige.
- År 2025 ska vi bedriva vår verksamhet med helt fossilfria transporter.
- Fram till 2025 ska vår interna⁶ resursanvändning halveras⁷.

MEDARBETARE

– bygdens attraktivaste arbetsplats

- 2023 ska prestationsindex för medarbetare vara 4,0 och för chefer 4,2.
- 2023 ska Dala Energi vara en excellent arbetsgivare⁴.
- Dala Energi ska vara en helt olycksfri arbetsplats.

EKONOMI

– bygdens bästa investering

- Avkastning på eget kapital > 11 %
- Rörelsemarginal > 20 %
- Positivt operativt kassaflöde.
- Fram till 2025 ska koncernen ha en resultattillväxt med i snitt 5 % per år⁷.

¹ Mäts med NKI och benchmark mot andra företag

² Värdeflödet innefattar alla aktiviteter för en tjänst, både värdeskapande och icke värdeskapande för kunden och Dala Energi. Icke värdeskapande kan delas in i nödvändiga och eliminerbara. Icke värdeskapande är t ex klagomål, reklamationer, frågor på fakturor, frågor pga bristande information från organisationen etc.

³ Referensår: 2020

⁴ Mäts av nyckeltalsinstitutet och är tio procent bästa arbetsgivarna kvantitativa kartläggning av faktiska arbetsvillkor i ett attraktiv arbetsgivarindex, AVI som beskriver arbetsvillkoren i vår organisation – med utgångspunkten om att goda arbetsvillkor leder till engagemang, effektivitet och ökar organisationens

möjligheter att attrahera nya medarbetare. Bl.a. mäts medianlön, lika chefskarriär, kompetensutveckling, övertid, korttidssjukfrånvaro, personalansvar, långtidssjukfrånvaro och personalomsättning.

⁵ Med lösningar avses bl.a. småskalig elproduktion, fjärrvärme, energilager, effektstyrning, laddinfrastruktur och fiberutbyggnader med tillhörande tjänster. Vi mäter målet genom tillväxt av mikroproduktion, antal registrerade laddbara fordon och antal hushåll med tillgång till 1 Gbit/s.

⁶ Resursanvändning redovisas i hållbarhetsredovisning från verksamhetsår 2017

⁷ Referensår: 2016



FRAMTIDA UTMANINGAR

Sverige ska vara klimatneutrala 2045¹². Omställningen sker genom flera tekniskiften och nya användningsområden, bland annat ska elanvändningen i Sverige fram till 2050 fördubblas, ett väl utbyggt och fungerande elnät och fibernät är en förutsättning att vi ska lyckas med omställningen¹⁵.

Affärsmodellen för både elmarknaden och kommunikationsmarknaden kommer troligen se helt annorlunda ut 2045 och framtiden handlar till stor del om att vi lyckas göra en förflyttning till att erbjuda attraktiva 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. Med vår infrastruktur som bas ska vi fungera som ett nav i hållbar utveckling i vår bygd och gå från Ego system till Eco system. Vi behöver skapa ett modernt tjänsteföretag som levererar en kundupplevelse som är lite mer, för oberoende av vem kunden har fått sin positiva kundupplevelse så måste vi överträffa den för att leverera en kundupplevelse som är lite mer – snabbt, enkelt och trevligt.

Energimarknadsinspektionen har uttalat att större kluster av minst 70 000 kunder utgör kritiska massor av kompetens för att möta utmaningarna i en alltmer komplex omvärld. Detta samtidigt som det inom produktionssektorn är tumregeln att en fördubbling av antalet producerade enheter ger 20 procent kostnadsreduktion per enhet (opex). Motsvarigheten baserat på antal kunder bör gälla även verksamhet inom försörjningssektorn. Skillnad mellan de stora utilityföretagen och de riktigt små i opex per kund ligger nästan mellan 30-50 procent. Storlek och närhet till samhällsutvecklingen kommer ha en avgörande

de betydelse för att lyckas i framtiden.

Det finns fortsatt osäkerheter gällande intäktsramen för perioden 2020-2023. I slutet av februari meddelade förvaltningsrätten en dom i den överklagan som merparten av alla elnätsbolag står bakom. Förvaltningsrätten konstaterar att intäktsramsförordningen strider mot ellagen och EU:s tredje elmarknadsdirektiv och målen återförvisas till Energimarknadsinspektionen (Ei) för nya beräkningar och fastställande av nya intäktsramar för tillsynsperioden. Vid fastställandet av intäktsramarna ska vid beräkningen av den avkastning på kapitalbasen som följer av 5 kap. 1 § ellagen ett framåtblickande, långsiktigt och stabilt perspektiv anläggas. Därtill ska nätföretagens regulatoriska risk beaktas (särskild riskpremie). Viktiga rättssäkerhetsaspekter har slagits fast i domen, men också att nuvarande regulatorisk kalkylränta är för låg för att långsiktigt bedriva en samhällsviktig infrastrukturaffär. Ei har överklagat domen.

Riksdagen har fattat beslut att införande av lagen särskilt investeringsutrymme 2020-2027 och träder i kraft 1 juni 2021. Den nya lagen gäller elnätsföretag med ett outnyttjat underskott i förhållande till intäktsramen för tillsynsperioden 2012-2015 och syftar till att skapa särskilda drivkrafter för elnätsföretag att göra investeringar som ökar kapaciteten i elnätet. Eftersom lagen om särskilt investeringsutrymme träder i kraft i juni 2021 och att elnätsföretagens utfall i förvaltningsrätten avseende fastställande av intäktsramarna kvarstår fullföljer vi vår strategiska plan med prisjusteringar på ca 3 procent per år och ökade investeringar i elnätet under kommande 10 år motsvarande 1 000 Mkr.

Sverige ska vara
**KLIMATNEUTRALA
2045.**



¹² <https://www.sverigesmiljomal.se/etappmalen/utslapp-av-vaxthusgaser-till-ar-2045/>.

¹³ <http://www.energimyndigheten.se/nyhetsarkiv/2021/ny-analys-fran-energimyndigheten-om-hallbar-elektrifiering/>.

FRAMTIDSUTSIKTER

Ägarnas intentioner är att vi aktivt ska söka tillväxtmöjligheter inom vårt uppdrag och verka för regional samverkan och/eller strukturutveckling, vilket är en fortsättning på Dala Energis snart 125-åriga historia. Genom vår ägarstruktur och engagerade medarbetare bedömer Dala Energi att det har bra förutsätter för att lyckas vara en framgångsrik aktör inom energi och digital kommunikation 2045.

INVESTERINGAR

Utförda investeringar

Summa investeringar	Mkr
2018	114
2019	166
2020	165
2021-Q3	120

I elnätverksamheten har det investerats i normal upprustning och utbyggnad av nätet. I fibernätverksamheten har det investerats i utbyggnad av nätet och i kraftproduktionsverksamheten har det investerats i vindkraftverk.

Pågående investeringar

I elnätverksamheten pågår investering i normal upprustning och utbyggnad av nätet. I kraftproduktionsverksamheten pågår investering i ett vindkraftverk och fibernätverksamheten pågår investeringar avseende utbyggnad av nätet.

Samriskföretag

I Bolaget finns inga samriskföretag eller andra företag i vilka Bolaget innehar en kapitalandel eller som har stor betydelse för bedömningen av Bolaget egna tillgångar och skulder, finansiella ställning eller resultat. Koncern är delägare i fyra intressebolag där delägandet i samtliga bolag är reglerat genom aktieägaravtal och intressebolagen ska främst finansieras genom eget kapital samt i övrigt genom internt genererade medel och i andra /eller tillskott eller lån från ägare som

inte har någon skyldighet att tillföra kapital till intressebolagen.

REGLERK FÖR BOLAGETS VERKSAMHET

Eftersom nätföretagen för el och gas agerar på en naturlig monopolmarknad reglerar Energimarknadsinspektionen (Ei) nätverksamheten enligt Ellagen.

Reglering av elnätverksamheten innebär att Ei granskar skäligheten i elnätföretagens avgifter för överföring och anslutning av el. Från 2012 regleras elnätföretagens avgifter i förväg genom en att en bindande intäktsram fastställs av Ei. Syftet med förhandsregleringen är att säkerställa att kunderna får betala ett skäligt pris för elnätstjänsten och ge kunderna en långsiktig leveranssäkerhet samtidigt som den svenska elförsörjningen tryggas. Förhandsregleringen bidrar också till att elnätföretagen får stabila och långsiktiga villkor för sin elnätverksamhet.

Intäktsramen ska täcka kostnader för att bedriva elnätverksamhet på ett ändamålsenligt och effektivt sätt under tillsynsperioden, täcka avskrivningar och ge elnätföretaget en sådan avkastning på kapitalbasen som behövs för att i konkurrens med alternativa placeringar med motsvarande risk få tillgång till kapital för investeringar.

När intäktsramen bestäms tas hänsyn både till kvaliteten i nätkoncessionshavarens sätt att bedriva elnätverksamheten och i vilken utsträckning nätverksamheten bedrivs på ett sätt som är förenligt med eller bidrar till ett effektivt utnyttjande av elnätet. Det är Ei som bestämmer intäktsramens storlek.

De skäligen kostnader som företagen ska få täckning för i intäktsramarna delas in i (i) kapitalkostnader, (ii) påverkbara löpande kostnader och (iii) opåverkbara löpande kostnader. Hur de olika delarna i intäktsramen hänger ihop kan du läsa mer om här.

Kapitalkostnad

Kapitalkostnad är kostnad för att använda kapital, i form av exempelvis elledningar och

nätstationer (kapitalbas). Kostnaden utgörs av två delar, kostnad för kapitalförslitning (avskrivning) och kostnad för kapitalbindning (avkastning). Kapitalbasen värderas utifrån nuanskningsvärde och avkastningen beräknas med en real kalkylränta före skatt (fastställt av Ei till 2,16 procent för 2020-2023). När kapitalkostnaderna beräknas tar Ei hänsyn till samtliga av elnätsföretagets investeringar under respektive tillsynsperiod. Den fastställda kalkylräntan för perioden 2021-2023 är överklagad och sker i en pågående rättsprocess.

Avkastningen påverkas också av dels kvaliteten i elnätsverksamheten, dels hur effektivt nätet utnyttjas. Kvaliteten bedöms utifrån avbrott i överföringen. Avgörande vid bedömningen av effektiviteten är andelen nätförluster, kostnader för överliggande och angränsande nät, samt belastningen på nätet. Denna del kan dock endast påverka intäktsramens storlek med 5 procent uppåt eller nedåt.

Opåverkbara kostnader

Opåverkbara kostnader är bland annat kostnader för nätförluster, abonnemang till överliggande och angränsande nät och kostnader för myndighetsavgifter. Elnätsföretagen får full täckning för opåverkbara kostnader.

Påverkbara kostnader

Exempel på påverkbara kostnader är kostnader för drift och underhåll samt kundspecifika kostnader för exempelvis mätning, beräkning och rapportering. Ei använder elnätsföretagens historiska kostnader som utgångspunkt för att fastställa de påverkbara kostnaderna.

För att kunderna ska få del av förväntade produktivitetöknningar innehåller regleringen ett krav på effektivisering (effektiviseringskrav). Ei beräknar individuella effektiviseringskrav för varje elnätsföretag. Det lägsta kravet är 1 procent per år och det högsta 1,82 procent per år.



KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen bör läsas tillsammans med den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2020, med jämförelsesiffror för räkenskapsåren 2020 och 2019, som är inkorporerad i denna Bolagsbeskrivning genom hänvisning och som finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2020 och (2019)

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick till 290 846 (333 278) Tkr, aktiverat eget arbete till 22 230 (18 493) Tkr och rörelsekostnaderna till 249 970 (271 583) Tkr. Nettoomsättningen och rörelsekostnaderna minskade med 42 432 Tkr respektive 21 613 Tkr mot föregående år främst på grund av värmeaffären men även på grund av varmt väder och lägre anslutningstakt i fibernätet.

Dala Energis ägande i intressebolagen Dalakraft AB och Värmevärden Siljan AB är 24,04 respektive 24,5 procent. Andelen i Dalakrafts resultat uppgick till 12 686 (12 273) Tkr och andelen i Värmevärden Siljans resultat uppgick till -454 Tkr. Från och med andra kvartalet äger vi 20,3 procent i Dala Vind AB. Andelen i Dala vinds resultat uppgår till -1 508 Tkr.

Resultatet från försäljningen av dotterbolaget Dala Energi Värme AB och förvärv av andelar i intressebolaget Värmevärden Siljan AB uppgick i Q2 och Q3 till 158 213 Tkr. Då hade en garantiavsättning om 36 200 Tkr enligt avtal reserverats. Denna har lösts upp varför motsvarande resultat i Q4 uppgår till 194 413 Tkr. Rörelseresultatet blev 268 243 (92 537) Tkr.

I presentationen av verksamhetsgrenarna nedan ingår intäkter och kostnader som eliminerats i koncernredovisningen.

Elnätsverksamheten

Intäkterna från elnätsverksamheten uppgick till 231 522 (227 666) Tkr. Prishöjningen för 2020 uppgick i snitt till 3,7 procent. Nätintäkterna har uppgått till 221 423 (217 707) Tkr vilket är högre än föregående år men inte i nivå med prisökningen. Detta beror på lägre energiomsättning till följd av varmare väder. Övriga intäkter har uppgått till 10 099 (9 959) Tkr och består av anslutningsavgifter och interna transaktioner mot moderbolaget.

Rörelsekostnaderna uppgick till 164 363 (160 965) Tkr. Av dessa uppgick transiteringskostnaderna till 53 256 (57 567). Skillnaden mot föregående år beror delvis på att vi då hade överuttag i sex veckor, vilket vi inte har haft i år. Vidare så har energiomsättningen varit lägre. Övriga externa kostnader uppgick till 74 193 (68 672) Tkr och består till största delen av köpta tjänster från moderbolaget. Skillnaden mellan åren beror på kostnaden för drift och underhåll i våra anläggningar. Avskrivningarna uppgick till 36 914 (34 726) Tkr.

Rörelseresultatet blev 67 159 (66 701) Tkr.

Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer var 546 588 (578 349) MWh.

Entreprenadverksamheten

Entreprenadavdelningen har ett övergripande ansvar för utförandeverksamheten inom koncernen men också för externa kundarbeten till andra infrastrukturägare, entreprenörsföretag, privata aktörer och kommuner. Intäkterna blev 41 782 (36 193) Tkr och består till största delen av interna och externa arbeten uppgående till 26 155 (21 178) Tkr respektive 15 627 (15 015) Tkr.

Rörelsens kostnader har uppgått till 41 903 (38 461) Tkr och rörelseresultatet blev -121 (-2 268) Tkr.

Kraftproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftstationer och från vindkraftverket blev 3 217 (3 309) Tkr. I vindkraftverket har produktionen varit hög med små förluster men på grund av låga elpriser har intäkterna varit låga. Övriga intäkter blev 190 Tkr.

Rörelsekostnaderna uppgick till 7 265 (2 481) Tkr, skillnaden mot föregående år är främst att vi i år har högre avskrivningar till följd av att vi har förvärvat ett vindkraftverk. Vidare så har två vattenkraftverk utrangerats då dessa kommer att avvecklas. Utrangeringskostnaden uppgår till 2 965 Tkr.

Rörelseresultatet blev -3 858 (828) Tkr.

Elproduktionen i vattenkraftstationerna blev 4 283 (5 761) MWh och i vindkraftverket blev produktionen 7 101 MWh.

Fibernätsverksamheten

Totala intäkter från fibernätsverksamheten uppgick till 39 823 (47 561) Tkr. Intäkterna omfattar anslutningsavgifter, svartfiber, kapacitet samt nätavgifter från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna blev 21 534 (30 780) Tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 36 386 (39 201) Tkr och rörelseresultatet blev 3 437 (8 360) Tkr.



OPERATIVT KASSAFLÖDE

	2020	2019
EBITDA Verksamheter, belopp i Tkr		
Elnät	104 072	101 427
Kraftproduktion	3 059	1 124
Entreprenad	296	-2 061
Fibernet	14 723	17 948
Övriga tjänster	-774	1 745
Summa	121 376	120 183
EBITDA Intressebolag (Dala Energis andel)		
Dala Kraft (24%)	16 432	16 919
Värmevärden Siljan (24,5%)	5 787	0
Dala Vind AB (20,3%)	1 083	0
Dala Energi Värme AB	0	11 758
Summa	23 302	28 677
Investeringar verksamheter, belopp i Tkr		
Elnät	-104 434	-76 818
Kraftproduktion	-9 901	-20 387
Entreprenad	-1 270	-975
Fibernet	-44 103	-52 537
Värme	0	-3 258
Övriga tjänster	-5 167	-11 883
Summa	-164 875	-165 858
Investeringar intressebolag (Dala Energis andel)		
Dala Kraft (24%)	0	-1 582
Värmevärden Siljan (24,5%)	-2 914	0
Dala Vind AB (20,3%)	-5 574	0
Summa	-8 488	-1 582
Operativt kassaflöde	-28 685	-18 580

EBITDA = Rörelseresultatet före räntor, skatter och avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

FINANSIELL UTVECKLING

I SAMMANDRAG 2020

KONCERNEN, belopp i Tkr

Akkumulerat

	2020	2019
Resultaträkning i sammandrag		
Nettoomsättning	290 846	333 278
Resultat från andelar i koncernföretag	194 413	
Aktiverat eget arbete	22 230	18 493
Rörelsens kostnader	-249 970	-271 583
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	10 724	12 349
Rörelseresultat	268 243	92 537
Resultat från finansiella poster	-7 106	-7 146
Skatter	-11 566	-15 095
Periodens resultat	249 571	70 296
Hänförligt till		
Moderföretagets aktieägare	249 571	70 296
	2020	2019
Balansräkning i sammandrag		
Immateriella anläggningstillgångar	4 337	3 723
Materiella anläggningstillgångar	1 054 709	1 017 171
Finansiella anläggningstillgångar	176 225	53 990
Omsättningstillgångar	140 791	131 161
Kassa och Bank		
Summa tillgångar	1 376 062	1 206 045
Eget Kapital	837 925	576 675
Avsättningar	156 561	157 358
Långfristiga skulder	232 013	294 071
Kortfristiga skulder	149 563	177 941
Summa eget kapital och skulder	1 376 062	1 206 045
Kassaflödesanalys i sammandrag		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75 391	134 910
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 351	-165 870
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-45 040	5 105
Periodens kassaflöde	0	-25 855

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Jämförelse mellan ackumulerat 2021-Q3 och (2020-Q3). Utdrag ur redan publicerade delårsrapporter.

Koncernen

Koncernens nettoomsättning uppgick till 212 622 (205 814) Tkr och aktiverat eget arbete till 16 961 (20 009) Tkr. Rörelsekostnaderna blev 189 337 (178 546) Tkr.

Dala Energis ägande i intressebolagen Dalakraft och Värmevärden Siljan är 24 respektive 24,5 procent. Andelen i Dalakrafts resultat uppgick till 9 964 (9 826) Tkr och andelen i Värmevärden Siljans resultat uppgick till -2 015 (-1 641) Tkr. Från och med andra kvartalet 2020 äger vi 20,3 procent i Dala Vind AB. Andelen i Dala vinds resultat uppgår till -953 (-893) Tkr. Dala Energi äger 21,8 procent i intressebolaget Kurbit vars verksamhet är under uppstart varför ingen resultatandel har tagits in i koncernen än.

Rörelseresultatet blev 47 242 (212 782) Tkr i koncernen. I föregående års resultat ingår resultatet från försäljningen av dotterbolaget Dala Energi Värme AB med 158 213 Tkr.

I presentationen av verksamhetsgrenarna nedan ingår intäkter och kostnader som eliminerats i koncernredovisningen.

Elnätsverksamheten

Intäkterna från elnätsverksamheten uppgick till 175 020 (166 102) Tkr. Prishöjningen för 2021 infördes första juli och uppgick i snitt till 3,5 procent. Nätintäkterna blev 168 713 (159 911) Tkr. Högre nätintäkter beror till största delen på högre energiomsättning till följd av kallare väder om man jämför mot föregående år som var ovanligt varmt. Övriga intäkter uppgick till 6 307 (6 191) Tkr och består av anslutningsavgifter och interna transaktioner mot moderbolaget.

Rörelsekostnaderna uppgick till 133 257 (122 636) Tkr. Av dessa uppgick transiteringskostnaderna till 45 064 (39 088) Tkr. Skillnaden mot föregående år beror delvis på att vi har haft högre kostnader för transiteringarna till följd av högre energiomsättning men också på att regionnätsleverantören har höjt priserna med ca 5 procent. Övriga externa kostnader uppgick till 57 520 (56 153) Tkr och består till största delen av köpta tjänster från moderbolaget. Skillnaden mellan åren beror på kostnaden för drift och underhåll

i våra anläggningar. Avskrivningarna uppgick till 30 673 (27 395) Tkr.

Rörelseresultatet blev 41 763 (43 467) Tkr. Omsättningen av el på nätet, det vill säga inlevererat från regionnätet samt producerat av egna och närliggande små kraftstationer var 428 243 (387 262) MWh.

Entreprenadverksamheten

Entreprenadavdelningen har ett övergripande ansvar för utförandeverksamheten inom koncernen men också för externa kundarbeten till andra infrastrukturägare, entreprenörsföretag, privata aktörer och kommuner. Intäkterna blev 27 398 (29 672) Tkr och består till största delen av interna och externa arbeten uppgående till 18 636 (21 773) Tkr respektive 7 041 (7 034) Tkr.

Rörelsens kostnader har uppgått till 28 032 (27 418) Tkr. Rörelseresultatet blev -634 (2 254) Tkr.

Kraftproduktionsverksamheten

Intäkterna från kraftproduktionen i koncernens sju vattenkraftstationer och från vindkraftverket blev 4 474 (2 108) Tkr. Totalt sett har både produktionen och spotpriserna på el varit högre än föregående år varför intäkterna är högre. Övriga intäkter blev 22 (190) Tkr.

Rörelsekostnaderna uppgick till 3 759 (2 826) Tkr, skillnaden mot föregående år beror främst på kostnader för underhåll av våra dammar men också på grund av högre energikostnader i produktionen.

Rörelseresultatet blev 737 (-528) Tkr. Elproduktionen i vattenkraftstationerna blev 4 240 (2 299) MWh och i vindkraftverket blev produktionen 4 215 (5 342) MWh.

Fibernätsverksamheten

Intäkterna från fibernätsverksamheten uppgick till 23 612 (26 260) Tkr. Största delen av intäkterna avser anslutningsavgifter, hyra av svartfiber, kapacitet samt nätavgifter från våra leverantörer. Anslutningsavgifterna blev 8 180 (12 772) Tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 23 520 (25 929) Tkr och rörelseresultatet blev 92 Tkr (331) Tkr.

FINANSIELL UTVECKLING

I SAMMANDRAG

KONCERNEN, belopp i Tkr

	Ackumulerat		Senaste årsbokslut
	202101 202109	202001 202009	202001 202012
Resultaträkning i sammandrag			
Nettoomsättning	212 622	205 814	290 846
Resultat från andelar i koncernföretag		158 213	194 413
Aktiverat eget arbete	16 961	20 009	22 230
Rörelsens kostnader	-189 337	-178 546	-249 970
Andel i intresseföretags resultat efter skatt	6 996	7 292	10 724
Rörelseresultat	47 242	212 782	268 243
Resultat från finansiella poster	-2 963	-5 507	-7 106
Skatter	-7 309	-8 893	-11 566
Periodens resultat	36 970	198 382	249 571
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare	36 970	198 382	249 571
	202101 202109	202001 202009	202001 202012
Balansräkning i sammandrag			
Immateriella anläggningstillgångar	3 178	3 100	4 337
Materiella anläggningstillgångar	1 132 656	1 024 197	1 054 709
Finansiella anläggningstillgångar	166 079	173 722	176 225
Omsättningstillgångar	79 186	114 158	140 791
Kassa och Bank	0	0	0
Summa tillgångar	1 381 099	1 315 177	1 376 062
Eget Kapital	860 033	787 655	837 925
Avsättningar	156 561	179 937	156 561
Långfristiga skulder	220 194	235 953	232 013
Kortfristiga skulder	144 311	111 632	149 563
Summa eget kapital och skulder	1 381 099	1 315 177	1 376 042
	202101 202109	202001 202009	202001 202012
Kassaflödesanalys i sammandrag			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	142 244	64 669	75 391
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-123 117	16 220	-30 351
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19 127	-80 889	-45 040
Periodens kassaflöde	0	0	0

OPERATIVT KASSAFLÖDE

	2021-09-30	2020-09-30
EBITDA Verksamheter, belopp i Tkr		
Elnät	72 436	70 861
Kraftproduktion	1 874	668
Entreprenad	-364	2 552
Fibernät	9 561	8 690
Övriga tjänster	-536	2 689
Summa	82 971	85 460
EBITDA Intressebolag (Dala Energis andel)		
Dala Kraft (24%)	12 501	12 375
Värmevärden Siljan (24,5%)	4 094	3 124
Dala Vind AB (21,8%)	1 027	1 056
Kurbit AB (21,7) *	0	0
Summa	17 622	16 555
Investeringar verksamheter, belopp i Tkr		
Elnät	-78 620	-78 782
Kraftproduktion	-9 488	-7 124
Entreprenad	-194	-895
Fibernät	-25 011	-28 841
Övriga tjänster	-6 222	-2 615
Summa	-119 535	-118 257
Investeringar intressebolag (Dala Energis andel)		
Dala Kraft (24%)	0	0
Värmevärden Siljan (24,5%)	-1 762	-2 350
Dala Vind AB (21,8%)	-6 205	-3 849
Kurbit AB (21,7%) *	0	0
Summa	-7 967	-6 199
Operativt kassaflöde	-26 909	-22 441

EBITDA = Rörelseresultatet före räntor, skatter och avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar.

*= Nystartat i Q1 2021.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Informationen i tabellerna nedan har lämnats av Bolaget och avser bokslut per 2021-10-31 och har ej reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

KAPITALISERING

Totala kortfristiga skulder (2021-10-31)

Avser kortfristig del av långfristig skuld, checkkredit, leverantörsskulder, preliminär skatteskuld, energiskatt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 146 Mkr

Mot garanti eller borgen	0 Mkr
---------------------------------	-------

Mot säkerhet	84 Mkr
---------------------	--------

Utan garanti/borgen eller säkerhet	62 Mkr
---	--------

Totala långfristiga skulder (2021-10-31)

201 Mkr mot kreditinstitut samt en periodisering av en förutbetald intäkt om 16 Mkr 217 Mkr

Mot garanti eller borgen	0 Mkr
---------------------------------	-------

Mot säkerhet	201 Mkr
---------------------	---------

Ej säkerställd/garanterad	16 Mkr
----------------------------------	--------

Eget kapital (2021-10-31)	865 Mkr
----------------------------------	---------

Aktiekapital	12 Mkr
---------------------	--------

Reservfond	2 Mkr
-------------------	-------

Andra reserver	329 Mkr
-----------------------	---------

NETTOSKULDSÄTTNING

Nettoskuldsättning (2021-10-31)

A. Kassa	0 Mkr
B. Likvida medel	0 Mkr
C. Lätt realiserbara värdepapper	0 Mkr
D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)	0 Mkr
E. Kortfristiga finansiella fordringar	78 Mkr
F. Kortfristiga bankkulder	69 Mkr
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	15 Mkr
H. Andra kortfristiga finansiella skulder	62 Mkr
I. Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	146 Mkr
J. Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	68 Mkr
K. Långfristiga banklån	201 Mkr
L. Emitterade obligationer	0 Mkr
M. Andra långfristiga skulder	0 Mkr
N. Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	201 Mkr
O. Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	269 Mkr

Efter den 2021-10-31 men före datumet för denna Bolagsbeskrivning har Bolaget inte vidtagit några åtgärder som kan komma att väsentligen påverka Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Lånebehov och finansieringsstruktur

Bolaget har outnyttjat utrymme på checkkrediten om 31 Mkr som finansiell reserv. Bolagets likvida medel ska, enligt Bolagets finanspolicy, förvaras på svensk bank i svenska kronor.

Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Bolaget har lämnat ansvarsförbindelse till förmån för övriga koncernföretag med 231 Mkr.

Redogörelse för rörelsekapital

Bolagets befintliga rörelsekapital är tillräckligt för att tillgodose Bolagets och Koncernens behov under den kommande tolv månadersperioden. Med tillräckligt rörelsekapital avses att Bolaget har tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

Tillgångar*Immateriella anläggningstillgångar*

Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 2021-10-31 till 3 Mkr. Bolagets immateriella anläggningstillgångar utgörs i huvudsak av licenser.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 2021-10-31 till 1 143 Mkr. Bolagets materiella anläggningstillgångar bestod främst av distributionsanläggningar.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 2021-10-31 till 166 Mkr. Bolagets finansiella anläggningstillgångar bestod främst av andelar i intresseföretag och andra långfristiga fordringar på intressebolag.



STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR

STYRELSEN OCH STYRELSENS ARBETSFORMER

Dala Energis styrelse består för närvarande av nio (9) stämموvalda styrelseledamöter och två (2) utsedda arbetstagarrepresentanter. Samtliga stämموvalda styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under år 2022.

Nedan redovisas detaljerade uppgifter om styrelseledamöterna, bland annat utbildning, erfarenhet, pågående och avslutade uppdrag, samt innehav i Dala Energi AB (publ). Bolaget iakttar tillämpliga regler för företagsstyrning i Aktiebolagslagen.

Åke Söderman, styrelseordförande

Född 1950, invald 2000.

Erfarenhet och betydande sysselsättning:

Åke Söderman är advokat och konkursförvaltare. Åke Söderman har varit juridiskt ombud för Dala Energi i samband med tvister.

Utbildning: Åke Söderman har en Juris kandidatexamen från Stockholms universitet.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag:

Utöver styrelseposten i Dala Energi är Åke Söderman även styrelseledamot i Advokat Åke Söderman AB och styrelsesuppleant i Dala-kraft AB, Advokataktiebolaget Probitas, Advokat Erik Söderman AB och Värmevärden Siljan AB.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren:

Åke Söderman har under de senaste fem åren varit styrelsesuppleant i Dala Energi Värme AB och Rättvik Energi AB.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav:

Åke Söderman innehar direkt 4 875 aktier och indirekt, genom bolaget Advokat Åke Söderman AB, 5 625 aktier men inga optioner i Dala Energi. Åke Söderman är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Anders Ahlgren, styrelseledamot

Född 1952, invald 2019.

Erfarenhet och betydande sysselsättning:

Anders Ahlgren har varit egenföretagare sedan 1989. Utöver detta har Anders Ahlgren även varit aktiv politiker inom kommun, region och riksdag. Anders Ahlgren är även ledamot i insynsråd vid Länsstyrelsen i Dalarna.

Utbildning: Anders Ahlgren har studerat ekonomi vid Högskolan Dalarna, men inte tagit någon examen.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag:

Utöver styrelseposten i Dala Energi är Anders Ahlgren även styrelseledamot i Gagnline affärsutveckling Aktiebolag, Promål AB, ALMI Företagspartner GävleDala AB och styrelsesuppleant i Gagnefsbostäder Aktiebolag, Miljönären Franchise AB, Bostadsrättsföreningen Granliden.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren:

Anders Ahlgren har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i Leksands IF Ishockey AB (publ), Visit Södra Dalarna AB, Bostadsrättsföreningen Leksand Tallbacken 1, Bostadsrättsföreningen Leksand Tallbacken 2, Äventyr Dalälven ekonomisk förening och Sätergläntan, institutet för slöjd och hantverk, ekonomisk förening.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav:

Anders Ahlgren innehar vid datumet för Prospektet 4 933 aktier men inga optioner i Dala Energi. Anders Ahlgren är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Stefan Eriksson, styrelseledamot

Född 1966, invald 2018.

Erfarenhet och betydande sysselsättning:

Stefan Eriksson är utvecklingsledare inom digitalisering och kommunikation på Gagnefs kommun, samt tidigare IT-konsult som digital strateg.

Utbildning: Stefan Eriksson har utbildat sig till gymnasieingenjör på Soltorgsgymnasiet.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag: Utöver styrelseposten i Dala Energi är Stefan Eriksson även bolagsman i Handelsbolaget Tri-Guardian.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Stefan Eriksson var tidigare innehavare av det enskilda bolaget JASTER.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav:

Stefan Eriksson innehar inte några aktier eller optioner i Dala Energi. Stefan Eriksson är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Karl-Erik Hagström, styrelseledamot

Född 1967, invald 2015.

Erfarenhet och betydande sysselsättning:

Karl-Erik Hagström har tidigare varit ekonomichef inom American Express-koncernen och är styrelseordförande i Älvdalens Besparingskrog.

Utbildning: Karl-Erik Hagström har ingen utbildning som är relevant för hans uppdrag i Dala Energi.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag: Utöver styrelseposten i Dala Energi är Karl-Erik Hagström även styrelseledamot i Väsa Kraftaktiebolag, Blybergs Kraftaktiebolag, Aktiebolaget Rots Övre Kraftverk (ordförande), AB Albin Hagström, Karl Erik Hagström Aktiebolag, ÄSI Produktion AB (ordförande), Hagström A/S och ÄSI Kraft AB (ordförande). Karl-Erik Hagström är även verkställande direktör i AB Albin Hagström och styrelsesuppleant i Psykolog Helena Berg Aktiebolag samt FB Administrative Research Aktiebolag.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Karl-Erik Hagström har inte några avslutade förvaltnings-, tillsyns och ledningsuppdrag under de senaste fem åren.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav:

Karl-Erik Hagström innehar 600 aktier men inga optioner i Dala Energi. Karl-Erik Hagström är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolags-

ledningen och Bolagets större aktieägare.

Jonny Jones, styrelseledamot

Född 1965, invald 1999.

Erfarenhet och betydande sysselsättning:

Jonny Jones är kommunstyrelsens ordförande i Rättviks kommun.

Utbildning: Jonny Jones har ingen utbildning som är relevant för hans uppdrag i Dala Energi.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och lednings-

uppdrag: Utöver styrelseposten i Dala Energi är Jonny Jones styrelseledamot i Rättviks kommun Kommunhus AB (ordförande), Rättviks Skoljordbruk AB (ordförande) och Utveckling i Dalarna Holding AB. Jonny Jones är även styrelsesuppleant i Fjällko från Dalarna ekonomisk förening.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren:

Jonny Jones har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i Dalhalla Förvaltning AB och styrelsesuppleant i AB Dalaflyget.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav:

Jonny Jones innehar 2 225 aktier men inga optioner i Dala Energi. Utöver detta äger Rättviks kommun, vars kommunstyrelse Jonny Jones är ordförande i, cirka 20 procent av aktierna i Dala Energi. Jonny Jones är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagsledningen, men är beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Ulrika Liljeberg, styrelseledamot

Född 1969, invald 2009.

Erfarenhet och betydande sysselsättning:

Ulrika Liljeberg är kommunstyrelsens ordförande i Leksands kommun. Ulrika Liljeberg är sedan 2008 tjänstledig från tjänsten som kammaråklagare vid åklagarkammaren i Falun. Ulrika Liljeberg är även styrelseledamot i FORES Stiftelse, Centerpartiets partistyreelse och Försäkringskassan.

Utbildning: Ulrika Liljeberg har en juris kandidatexamen och en ekonomie kandidatexamen från Stockholms Universitet.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och lednings-

uppdrag: Utöver styrelseposten i Dala Energi är

Ulrika Liljeberg styrelseledamot i Leksandsbostäder Aktiebolag (ordförande) och Utveckling i Dalarna Holding AB.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Ulrika Liljeberg har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i Dalhalla Förvaltning AB, och Högskolan Dalarna. Ulrika Liljeberg har även varit styrelsesuppleant i Liljeberg Solutions AB och adjungerande styrelseledamot i Dalarna Science Park.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav:

Ulrika Liljeberg innehar inte några aktier eller optioner i Dala Energi. Dock äger Leksands kommun, vars kommunstyrelse Ulrika Liljeberg är ordförande i, cirka 20 procent av aktierna i Dala Energi.

Ulrika Liljeberg är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagsledningen, men beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Susanne Löfås Hällman, styrelseledamot

Född 1964, invald 2018.

Erfarenhet och betydande sysselsättning:

Susanne Löfås Hällman är HR Direktör i Dellner Couplers AB och är certifierad styrelseledamot vid Styrelseakademin.

Utbildning: Susanne Löfås Hällman är utbildad företagsekonom vid Högskolan i Gävle.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och lednings-

uppdrag: Utöver styrelseposten i Dala Energi har Susanne Löfås Hällman inte några andra pågående förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och lednings-

uppdrag under de senaste fem åren: Susanne Löfås Hällman har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i Rekryteringslots Dalarna Ekonomisk förening.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav:

Susanne Löfås Hällman innehar inte några aktier eller optioner i Dala Energi. Susanne Löfås Hällman är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Sofia Liljeblad, styrelseledamot, arbetstagarrepresentant

Född 1975, invald 2020.

Erfarenhet och betydande sysselsättning:

Sofia Liljeblad är verksam som produktägare energi och har tidigare arbetat som redovisningsekonom.

Utbildning: Sofia Liljeblad har läst till ekonom vid Högskolan Dalarna.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och lednings-

uppdrag: Utöver styrelseposten i Dala Energi är Sofia Liljeblad även styrelseledamot i HSB Bostadsrättsförening Tre Kullor i Leksand.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren:

Sofia Liljeblad har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Bergakungen i Leksand.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav:

Sofia Liljeblad innehar 2 400 aktier men inga optioner i Dala Energi. Utöver detta innehar Ella och Hugo Liljeblad, som båda är närstående till Sofia Liljeblad, 100 aktier vardera i Dala Energi.

Sofia Liljeblad är beroende i förhållande till Bolaget, men oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Erik Olsson, styrelseledamot, arbetstagarrepresentant

Född 1982, invald 2017.

Erfarenhet och betydande sysselsättning:

Erik Olsson är elektriker/elkraftstekniker.

Utbildning: Erik Olsson har gått elprogrammet på Stierhööksgymnasiet.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och lednings-

uppdrag: Utöver styrelseposten i Dala Energi har Erik Olsson inte några andra pågående förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren:

Erik Olsson har under de senaste fem åren inte haft några avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav: Erik Olsson innehar 2 300 aktier men inga optioner i Dala Energi. Utöver detta innehar Marie Olsson, som är närstående till Erik Olsson, 500 aktier i Dala Energi. Erik Olsson är beroende i förhållande till Bolaget, men oberoende i förhållande till Bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Ledande befattningshavare
Bengt Östling, VD

Född 1971, anställd 2016.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Bengt Östling är tidigare Vice VD Falu Energi & Vatten och affärsområdeschef kraft, värme och kyla.

Utbildning: Bengt Östling har en Bachelor of Science, Control and Maintenance, från Mittuniversitetet och har även gått utbildningen Executive Program in Infra Service Management vid KTH Executive School.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag: Utöver tjänsten som VD i Dala Energi är Bengt Östling styrelseledamot i Dalakraft AB, Energibranschens Förhandlings- och Arbetsgivar-service i Stockholm AB, Dala Vind AB, Dala Energi Kraftproduktion AB, Värmevärden Siljan AB och Kurbit AB. Utöver detta är Bengt Östling även styrelseledamot tillika VD i Dala Energi Elnät AB och Dala Energi Fibernät AB.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Bengt Östling har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i Rättvik Energi AB och BIODAL Kraftvärme AB. Bengt Östling har även varit styrelseledamot tillika VD i Dala Elnät Aktiebolag, Dala Energi Värme AB och Dala Nät AB. Utöver detta har Bengt Östling även varit extern vice VD i Falu Energi & Vatten AB.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav: Bengt Östling innehar 3 300 aktier men inga optioner i Dala Energi.

Susanne Juhl, CFO/Ekonomichef
Född 1967, anställd 2011.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Innan Susanne Juhl anställdes på Dala Energi

arbetade Susanne Juhl som auktoriserad redovisningskonsult på Öhrlings PriceWaterhouse-Coopers under 10 år. Susanne Juhl har även varit controller inom Dala Energi-koncernen.

Utbildning: Susanne Juhl har en ekonomie kandidatexamen från Högskolan Karlstad.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag: Utöver tjänsten som ekonomichef/CFO i Dala Energi är Susanne Juhl styrelsesuppleant i Dala Energi Elnät AB, Dala Energi Fibernät AB, Fröderbergs Entreprenad och Brunnsborrning AB och Dala Energi Kraftproduktion AB.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Susanne Juhl har under de senaste fem åren varit styrelsesuppleant i Dala Elnät Aktiebolag, Dala Energi Värme AB, Dala Nät AB, BIODAL Kraftvärme AB, Värmevärden Siljan AB och Kurbit AB.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav: Susanne Juhl innehar inte några aktier eller optioner i Dala Energi.

Peder Löf, Entreprenadchef
Född 1976, anställd 2018.

Erfarenhet och betydande sysselsättning: Peder Löf är sekreterare i Tina Samfällighetsförening. Vidare har Peder Löf innehaft positionen som Site Manager i RemaSawco. Peder Löf har även varit både styrelseledamot och ordförande i Söderås Byskolas Föräldraförening.

Utbildning: Peder Löf har en Bachelor of Engineering (BEng), Electrical and Electronics Engineering, från Halmstad University.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag: Utöver tjänsten som entreprenadchef i Dala Energi har Peder Löf inte några andra pågående förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Peder Löf har under de senaste fem åren varit styrelsesuppleant i FBA Teknik AB och Löfs Veterinärvård AB.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav:

Peder Löf innehar 3 500 aktier men inga optioner i Dala Energi. Utöver detta innehar Thord Löf, som är närstående till Peder Löf, 300 aktier i Dala Energi.

Lars-Erik Löf, Teknikchef

Född 1964, anställd 2017.

Erfarenhet och betydande sysselsättning:

Lars-Erik Löf är styrelseledamot i Nedre Gärdsjö Samfällighetsförening, Bergbodarnas Samfällighetsförening och Domarängets Samfällighetsförening. Lars-Erik Löf har tidigare arbetat som konsult inom energibranschen.

Utbildning: Lars-Erik Löf har utbildat sig till gymnasieingenjör, elkraft.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag: Utöver tjänsten som teknikchef i Dala Energi är Lars-Erik Löf styrelseledamot i Löfen AB och Elinorr-förbundet Ekonomisk förening.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Lars-Erik Löf har under de senaste fem åren inte haft några avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav: Lars-Erik Löf innehar direkt 300 aktier och indirekt, genom Löfen AB, 3 500 aktier men inga optioner i Dala Energi.

Camilla Ollas Hampus, HR-chef och enhetschef för verksamhetsstöd

Född 1980, anställd 2011.

Erfarenhet och betydande sysselsättning:

Camilla Ollas Hampus är fritidspolitiker i Rättviks kommun.

Utbildning: Camilla Ollas Hampus har utbildat sig till gymnasieekonom på Stiernhööksgymnasiet. Camilla Ollas Hampus har även studerat ekonomi vid Högskolan Dalarna, men har inte avlagt någon examen.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag: Utöver tjänsterna som HR-chef och enhetschef för verksamhetsstöd i Dala Energi har Camilla Ollas Hampus inte några pågående förvaltnings-, tillsyns och ledningsuppdrag.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren: Camilla Ollas Hampus har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i Dalakraft AB.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav:

Camilla Ollas Hampus innehar 2 050 aktier men inga optioner i Dala Energi.

Fredrik Johnsson, IT-chef

Född 1972, anlitad 2021.

Fredrik Johnsson är en inhyrd konsult som arbetar halvtid som IT-chef i Dala Energi.

Erfarenhet och betydande sysselsättning:

Fredrik Johnsson har erfarenhet som managing partner på IncubIT AB.

Utbildning: Fredrik Johnsson har utbildat sig till gymnasieingenjör, har en examen i Mechanical Engineering från Chalmers Tekniska högskola och har studerat till ekonom DIHM vid IHM Business School.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag: Utöver tjänsten som IT-chef i Dala Energi är Fredrik Johnsson styrelseledamot i Elevate AB och incubit AB. Fredrik Johnsson är även styrelseledamot tillika VD i Incubit Group AB.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren:

Fredrik Johnsson har under de senaste fem åren varit styrelseledamot i Hansson & Jakobsson Storkök AB och Tim Kyla AB. Fredrik Johnsson har även varit innehavare av det enskilda bolaget Elevate.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav:

Fredrik Johnsson innehar inte några aktier eller optioner i Dala Energi.

Johan Olérs, Chef kundrelationer

Född 1975, anställd 2021.

Erfarenhet och betydande sysselsättning:

Johan Olérs har tidigare arbetat som konsultchef på Atea Säkerhet och Innovation.

Utbildning: Johan Olérs har ingen utbildning som är relevant för hans uppdrag i Dala Energi.

Pågående förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag: Utöver tjänsten som chef för kundrelationer i Dala Energi har Johan Olérs inte några

pågående förvaltnings-, tillsyns eller ledningsuppdrag.

Avslutade förvaltnings-, tillsyns- och ledningsuppdrag under de senaste fem åren:
Johan Olérs har under de senaste fem åren inte

haft några avslutade förvaltnings-, tillsyns eller ledningsuppdrag.

Aktuella delägarskap/aktieinnehav:
Johan Olérs innehar inte några aktier eller optioner i Dala Energi.

Ersättningar m.m.

Styrelse (Tkr)	2021-06-30	2020	2019
Åke Söderman (Ordförande)	137	157	124
Susanne Löfås Hällman, ledamot	10	26	23
Jonny Jones, ledamot	12	50	63
Ulrika Liljeberg, ledamot	10	32	29
Stefan Eriksson, ledamot	12	24	23
Kar-Erik Hagström, ledamot	15	35	32
Lars-Erik Granholm, ledamot t.o.m. 2019-05	-	0	9
Anders Ahlgren, ledamot	12	32	19
Torsten Björ, ledamot t.o.m. 2020-06	-	4	9
Erik Olsson, ledamot	4	9	9
Sofia Liljeblad, ledamot fr.o.m. 2020-06	4	6	-

Bengt Östling (VD) (Tkr)

Lön	636	1 177	1 137
Rörlig ersättning	0	0	0
Pensionsförsäkringar och övriga försäkringar	224	394	370
Bilförmån	19	28	38
Summa	879	1 599	1 545

Ledande befattningshavare (fördelat på fem (sju) ledande befattningshavare) (Tkr)

Lön	1 883	4 285	4 303
Pensionsförsäkringar och övriga försäkringar	500	1 082	1 157
Bilförmån	0		
Summa	2 383	5 367	5 460

REVISOR

Den 18 juni 2021 beslutade årsstämman om omval av revisor Anders Hvittfeldt och revisors-suppleant Emil Forsling för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Anders Hvittfeldt, auktoriserad revisor och medlem i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer), vid Qrev AB, har varit huvudansvarig revisor för Bolaget sedan den 22 juni 2020.

Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdandet av anställning eller uppdrag.

Övrig information om styrelseledamöterna och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Övermövägen 15, 793 35 Leksand.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller ledande befattningshavare under de fem senaste

åren. Inte heller har någon anklagelse eller sanktion utfärdats av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen eller andra uppdrag som kan stå i strid med de uppgifter de utför för Bolaget. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon i styrelsen eller annan ledande befattningshavare tillsatts.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har begränsat sin möjlighet att avyttra sina innehav av värdepapper i Bolaget under en viss tid.



BOLAGSSTYRNING

BOLAGSSTYRNING

Dala Energi är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Leksand. Under 2020 bedrev koncernen verksamhet i Sverige. Till grund för styrningen av Bolaget och Koncernen ligger bland annat bolagsordningen och den svenska aktiebolagslagen.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer.

Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran

härin till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda i god tid före bolagsstämman, i enlighet med den information som tillhandahålls på Bolagets webbplats i samband med offentliggörandet av tid och plats för bolagsstämman.

VALBEREDNING

INSTRUKTION FÖR VALBEREDNING

1. UTSEENDE AV VALBEREDNING M.M.

1.1 Bolaget ska ha en valberedning som representerar bolagets aktieägare. Valberedningen ska därvid bestå av fem ledamöter, varav styrelsens ordförande ska vara en av dessa och är sammankallande till valberedningens första sammanträde.

1.2 Styrelsens ordförande ska tillse att bolagets röstmässigt tre största aktieägare erbjuds att varadera utse var sin representant att ingå i valberedningen. Avstämningen ska därvid baseras på Euroclear Sweden AB:s aktieägarförteckning per den sista bankdagen i augusti. För det fall att en eller flera aktieägare avstår från att utse ledamot i valberedningen kontaktas nästföljande aktieägare i ägarandel med uppdrag att utse ledamot i valberedningen.

1.3 Bolagets övriga aktieägare, vid sidan av de aktieägare som anges i punkten 1.2 ovan, ska på stämman äga utse en gemensam representant att ingå i valberedningen. Val av ifrågavarande representant kan föregås av omröstning mellan berörda aktieägare med utgångspunkt i deras aktieinnehav, varvid det förslag som erhållit flest röster ska representera denna aktieägargrupp i valberedningen.

1.4 Valberedningens mandat löper till dess att ny valberedning utsetts.

1.5 Valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart dess ledamöter utsetts. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representeras av den röstmässigt största aktieägaren. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot får vara valberedningens ordförande.

1.6 Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen.

2. VALBEREDNINGENS UPPGIFTER

2.1 Valberedningen ska bereda och till årsstämman lämna förslag till val av ledamöter i styrelsen, samt styrelsearvode uppdelat mellan ordförande, övriga ledamöter och eventuell ersättning för utskottsarbete.

2.2 Valberedningen ska vidare bereda och till årsstämman lämna förslag till val av revisor samt arvode till denne.

2.3 Styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd med avseende på ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund i övrigt. Styrelsens ordförande ska på lämpligt sätt delge valberedningen information om styrelsens kompetensprofil och arbetsform.

2.4 Som underlag för sina förslag ska valberedningen:

- bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets läge och framtida inriktning, bland annat genom att ta del av resultatet av den utvärdering av styrelsen som har skett,
- fastställa kravprofiler för den eller de nya ledamöter som enligt denna bedömning behöver rekryteras, samt
- genomföra en systematisk procedur för att söka kandidater till de styrelseposter som ska fyllas, varvid förslag som inkommit från aktieägare ska beaktas.

2.5 Valberedningens förslag till ledamöter ska presenteras i kallelsen till årsstämman och på bolagets hemsida, varvid särskilt ska anges:

- en översiktlig redogörelse avseende hur valberedningen har bedrivit sitt arbete
- ålder samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet,
- uppdrag i bolaget och andra väsentliga uppdrag,
- eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget,
- om ledamoten enligt valberedningen är att anse

som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen,

- vid omval, vilket år ledamoten invaldes i styrelsen, samt
- övriga uppgifter som kan vara av betydelse för aktieägarna vid bedömningen av den föreslagna ledamotens kompetens och oberoende.

2.6 Valberedningen ska på årsstämma presentera och motivera sina förslag, varvid särskilt motivering ska ges om ingen förnyelse av styrelsen föreslås. Valberedningen ska också lämna en redogörelse avseende hur dess arbete har bedrivits.

2.7 Person föreslagen för inval i styrelsen ska såvitt möjligt närvara på årsstämman för att kunna presentera sig och svara på frågor från aktieägarna.

2.8 Valberedningen ska på årsstämman presentera och motivera sina förslag i fråga om revisor samt lämna en redogörelse avseende hur dess arbete bedrivits.

2.9 Föreslagen revisor ska närvara på årsstämma för att kunna presentera sig och svara på frågor från aktieägarna.

3. SAMMANTRÄDEN

3.1 Valberedningen ska sammanträda när så erfordras för att denna ska kunna fullgöra sina uppgifter, dock minst 2 gånger årligen. Kallelse till sammanträde utfärdas av valberedningens ordförande med undantag för vad som anges under punkten 1.1 ovan. Ledamot av valberedningen kan begära att valberedningen ska sammankallas.

3.2 Valberedningen är beslutsför om minst tre ledamöter deltar. Beslut i ärende får dock inte fattas om inte, såvitt möjligt, samtliga ledamöter fått tillfälle att delta i ärendets behandling. Som valberedningens beslut gäller den mening för vilken mer än hälften av de närvarande ledamöterna röstar för eller, vid lika röstetal, den mening som biträdes av valberedningens ordförande.

4. ÄNDRINGAR AV DESSA INSTRUKTIONER

4.1 Valberedningen ska löpande utvärdera dessa instruktioner och valberedningens arbete och till årsstämman lämna förslag på sådana ändringar av denna instruktion som valberedningen bedömt vara lämpliga.

STYRELSEN

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst fem ledamöter och högst nio ledamöter utan suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och ska fastställas på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av sju stämموالدا ledamöter och två medarbetarrepresentanter, vilka presenteras i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktör

anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och ledande befattningshavare presenteras i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. Vid årsstämman den 18 juni 2021 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens ordförande med 1,4 gånger för innevarande år gällande prisbasbelopp och till övriga ledamöter och personalrepresentanter med 20 procent av för innevarande år gällande prisbasbelopp. Arvoden till styrelsens ledamöter, som ej är anställda i koncernen, för deltagande i sammanträden, skall utgå med 6 procent av för innevarande år gällande prisbasbelopp. Förrättningsarvode till styrelsens ledamöter som ej är anställda i koncernen, skall utgå med 10 procent av för innevarande år gällande prisbasbelopp för dag varav minst 4 timmar tas i anspråk och med 5 procent av för innevarande år gällande prisbasbelopp för dag då mindre än 4 timmar tas i anspråk. Ledamot i styrelsen, som för deltagande i sammanträde eller förrättning för bolaget får vidkännas högre löneavdrag från ordinarie anställning än angivna belopp, äger rätt att erhålla arvode motsvarande löneavdraget, som då skall styrkas med intyg från arbetsgivaren. Rese- och traktamentsersättningar till styrelsens ledamöter skall utgå efter samma bestämmelser som ersättningar till koncernens personal.

Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Nuvarande anställningsavtal för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

För VD Bengt Östling gäller en uppsägningstid om tolv månader från Bolagets sida och sex månader från VD:s sida. Övriga ledande befattningshavare i koncernen har anställningsvillkor enligt kollektivavtal eller likvärdigt.

REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en revisor med högst en revisorssuppleant. Bolagets revisor är Anders Hvittfeldt, med Emil Forsling som revisorssuppleant. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

Under 2020 uppgick den totala ersättningen till Bolagets och Koncernens revisor till cirka 916 Tkr.

INTERN KONTROLL

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen – som innehåller krav på att information om de viktigaste inslagen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen varje år ska ingå i bolagsstyrningsrapporten. Styrelsen ska bland annat se till att Bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och de risker som Bolaget och dess verksamhet är förknippad med.

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att Bolagets opera-

tiva strategier och mål följs upp och att ägarnas investering skyddas. Den interna kontrollen ska vidare säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs. Den interna kontrollen omfattar huvudsakligen följande fem komponenter vilka beskrivs nedan under avsnitt ”Kontrollmiljö”, ”Kontrollaktiviteter” och ”Information och kommunikation”.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen. Kontrollmiljön skapar den kultur som Bolaget verkar utifrån och definierar normer och riktlinjer för verksamhetens agerande. Kontrollmiljön består i praktiken av dokumenterade riktlinjer, manualer och instruktioner som kommunicerats ut i hela organisationen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollstrukturen har utformats för att hantera de risker som styrelsen och företagsledningen anser är betydande för den operativa verksamheten, efterlevnaden av lagar och regelverk samt för den finansiella rapporteringen.

Definierade beslutsprocedurer, inklusive attestinstruktioner är etablerade för till exempel investeringar och tecknande av avtal. Där så är lämpligt har automatiska kontroller speciellt relaterade till den finansiella rapporteringen etablerats. Flertalet kontrollaktiviteter är integrerade i företagets nyckelprocesser, såsom orderbokning, intäktsredovisning, investeringar, leverantörskontrakt och inköp.

Information och kommunikation

De viktigaste styrdokumenterna avseende den finansiella rapporteringen uppdateras kontinuerligt och kommuniceras till relevanta medarbetare via bolagets intranät, informationsbrev, regelbundna möten etc. Informationskanaler är etablerade för att så effektivt som möjligt kommunicera till berörda medarbetare inom organisationen. Bolaget arbetar kontinuerligt med att förbättra och utveckla informationsflödet och de kanaler som används. Bolaget har även en informationspolicy avseende såväl intern som extern kommunikation.

ANSTÄLLDA

Genomsnittligt antal anställda

Antal anställda	2021	2020	2019
Antal anställda i genomsnitt	80	78	77

Arrangemang för de anställdas ägande av kapital i Bolaget

I samband med Bolagets nyemission av aktier år 2020 erbjöds samtliga anställda i Bolaget att räntefritt låna högst 13 200 kronor för att kunna teckna aktier i emissionen. Lånet löpte med en återbetalningstid om 12 månader, genom regelbundna amorteringar som drogs av på respektive anställds löneutbetalning. Samtliga anställda som utnyttjade Bolagets erbjudande för att teckna aktier har, per datumet för denna Bolagsbeskrivning, återbetalt lånet i dess helhet.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Information om aktien

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor, fördelat på minst 12 000 000 aktier och högst 48 000 000 aktier. Per den 30 november 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 12 385 828 kronor, fördelat på 24 771 656 aktier. Vid början av 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 12 385 828 kronor, fördelat på 24 771 656 aktier.

Inga finansiella instrument finns som kan orsaka utspädning. Aktierna är denominerade i svenska kronor och kvotvärdet per aktie är 0,5 kronor. Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna är inte föremål för erbjudanden som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende aktierna i Bolaget under innevarande eller föregående räkenskapsår. Bolaget innehar inga egna aktier.

Utveckling av aktiekapitalet

I tabellen nedan redogörs för aktiekapitalets utveckling de senaste tre räkenskapsåren. Beloppen i tabellen nedan anges i SEK.

År	Händelse	Förändring av antal aktier	Förändring av aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde per aktie, SEK
2020	Nyemission	446 100	223 050	24 771 656	12 385 828	0,5
2020	Nyemission	70 000	35 000	24 325 556	12 162 778	0,5
2020	Nyemission	566 065	283 032,5	24 255 556	12 127 778	0,5

Vissa rättigheter förknippade med aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta i proportion till antalet aktier som innehas av aktieägaren i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier, m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i samband med en kontant- eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt vad gäller att teckna sig för sådana värdepapper i proportion till det antal aktier de innehar före emissionen. Per datumet för denna Bolagsbeskrivning finns det inget i Bolagets

bolagsordning som begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med undantag för gränserna för antalet aktier och aktiekapitalet.

Rätt till utdelning och överskott i händelse av likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av att Bolaget träder i likvidation. Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman.

Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade att motta utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat vederlag än kontantutdelningar (sakutdelning). Om

en aktieägare inte kan betalas genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om en preskriptionstid på tio år. Om fordran skulle preskriberas förfaller utdelningsbeloppet till Bolaget. Såvida det inte förekommer några möjliga begränsningar som föreskrivs av banker eller clearingsystem i relevant jurisdiktion, finns det inga begränsningar gällande rätt till utdelning för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige är dock normalt föremål för svensk källskatt.

Central värdepapperscentral

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0000201253.

Konvertibler, teckningsoptioner och övriga aktierelaterade instrument

Det finns inte några utestående konvertibler, teckningsoptioner eller övriga aktierelaterade instrument som kan leda till utspädning per dagen för Bolagsbeskrivningen.

Incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande inga pågående aktierelaterade incitamentsprogram.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga ak-

tieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar (3/10) av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform, och som genom förvärf av aktier i det noterade bolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar (3/10) av röstetalet för samtliga aktier i det noterade bolaget, omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i bolaget är, och inom fyra (4) veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har dock rätt att lösa in resterande aktier i bolaget.

Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsaktieägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Största aktieägarna

Nedanstående tabell listar de största ägarna i Bolaget med ett innehav över fem procent av det totala antalet aktier per den 30 september 2021.

Namn	Antal aktier/röster	Andel i procent
Rättviks Kommun Kommunhus AB	5 245 250	21,17
Leksands Kommun	5 237 150	21,14
Gagnefs Kommun	1 749 675	7,06
Övriga aktieägare	12 539 581	50,62

Bemyndigande

På årsstämman den 18 juni 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att 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 aktier. Antalet aktier som ska kunna emitteras ska sammanlagt uppgå till högst 2 477 165 stamaktier, motsvarande en utspädnings effekt om cirka 10,0 procent av aktiekapital och röster, baserat på nuvarande antal aktier i Bolaget.

Skälen till bemyndigandet och att emissions-

beslut ska kunna fattas med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen önskar öka Bolagets flexibilitet för att bolaget effektivt skall kunna skapa tillväxtpotentialer inom sitt uppdrag och verka för regional samverkan och/eller strukturutveckling.

En emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt gör det möjligt för bolaget att emittera stamaktier som betalning i samband med eventuella företagsförvärv som bolaget kan komma att genomföra. Teckningskursen ska fastställas enligt de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktier emitteras.



BOLAGSORDNING

ORG.NR: 556000-9374, ANTAGEN VID ÅRSSTÄMMAN 2021-06-18

§1 FÖRETAGSNAMN

Bolagets företagsnamn är Dala Energi AB (publ).

§2 SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Leksands kommun.

§3 VERKSAMHET

Föremålet för bolagets verksamhet är att direkt eller indirekt genom dotter- och intressebolag tillhandahålla energi- och digitala kommunikationslösningar, bedriva entreprenad- och konsultverksamhet inom främst teknisk infrastruktur samt idka därmed förenlig verksamhet.

§4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 6 000 000 och högst 24 000 000 kronor.

§5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 12 000 000 och högst 48 000 000 stycken.

§6 STYRELSE

Bolagets styrelse ska bestå av lägst fem och högst nio ledamöter utan suppleanter.

§7 REVISORER

Bolaget ska ha en revisor med högst en revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§8 RÄKENSKAPSÅR

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§9 BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman ska hållas i Gagnefs, Leksands eller Rättviks kommun.

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av två protokolljusterare.
4. Godkännande av dagordning.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.

6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, om bolaget är moderbolag, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

7. Beslut om

- a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt om bolaget är moderbolag, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
- b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen

- c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter.

9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorn.

10. Val av styrelse och revisor, samt i förekommande fall, revisorssuppleant och valberedning.

11. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§10 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska dels vara upptagna i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken på avstämningsdagen för bolagsstämman, som bestäms i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara en söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§11 INSAMLING AV FULLMAKTER OCH POSTRÖSTNING

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

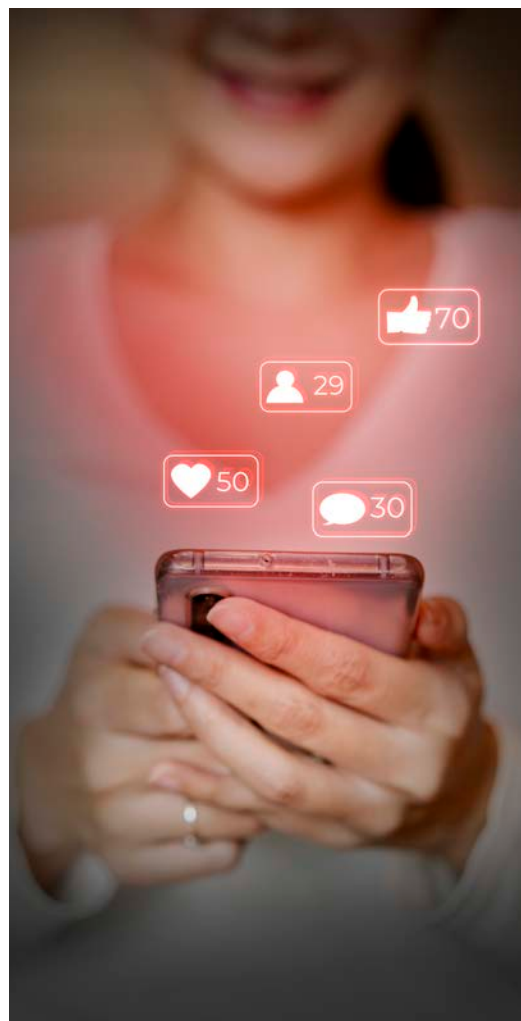
Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§12 UTOMSTÅENDES NÄRVARO VID BOLAGSSTÄMMA

Styrelsen får besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid en bolagsstämma.

§13 AVSTÄMNINGSBOLAG

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).



LEGALA FRÅGOR

DALA ENERGIS REGULATORISKA KONTEXT

Översikt

Den svenska elmarknaden reformerades 1996. Denna reform innebar att elhandelsmarknaden utsattes för konkurrens medan elnätsverksamheten (som bedrivs av Dala Energi Elnät AB) har en monopolställning. Således är elnätsverksamheten i Sverige hårt reglerad och föremål för omfattande övervakning av Energimarknadsinspektionen.

Det tredje energimarknadspaketet m.m.

Energimarknaden i EU är harmoniserad genom det så kallade tredje energimarknadspaketet. Enligt Artikel 37.6 (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/72/EG av den 13 juli 2009 om gemensamma regler för den inre marknaden för el och om upphävande av direktiv 2003/54/EG ("Elmarknadsdirektivet") ansvarar tillsynsmyndigheter i varje medlemsstat för att fastställa överförings- och distributionstariffer eller beräkningsmetoderna för sådana tariffer. Enligt Elmarknadsdirektivet ska sådana tariffer och beräkningsmetoder utformas så att nödvändiga investeringar i näten kan göras på ett sätt som gör det möjligt att säkra nätens funktion.

På EU-nivå har författningarna i tredje energimarknadspaketet delvis ersatts av det så kallade Ren energipaketet, varvid Elmarknadsdirektivet upphört att gälla till förmån för Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/944 av den 5 juni 2019 om gemensamma regler för den inre marknaden om el och om ändring av direktiv 2012/27/EU. Implementeringen av nyssnämnda nya elmarknadsdirektiv pågår och kommer innebära vissa regelförändringar. Det kommer även fortsatt att ankomma på tillsynsmyndigheten att fastställa tariffer eller beräkningsmetoder som möjliggör ändamålsenlig drift och effektiva investeringar i näten.

Ellagen

Elmarknadsdirektivets bestämmelser är implementerade i svensk rätt genom 5 kap. 1 § ellagen som föreskriver att nätverksamheter ska ha en

intäktsram som inte ska vara större än vad som behövs för att:

1. täcka kostnader för driften av en nätverksamhet som har likartade objektiva förutsättningar och bedrivs på ett ändamålsenligt och effektivt sätt,
2. täcka avskrivningar, och
3. ge en sådan avkastning på kapitalbasen som behövs för att i konkurrens med alternativa placeringar med motsvarande risk få tillgång till kapital för investeringar.

En intäktsram fastställs för respektive elnätsleverantör i Sverige av Energimarknadsinspektionen i enlighet med ellagen och intäktsramsförordningen. Energimarknadsinspektionens beslut om intäktsram gäller som utgångspunkt under fyra år. För närvarande gäller intäktsramar för perioden 2020–2023, den så kallade tillsynsperioden. Intäktsramarna för perioden 2020–2023 är överklagade av Dala Energi och är föremål för rättslig prövning, för närvarande i Kammarrätten i Jönköping.

MILJÖFRÅGOR OCH TILLSTÅNDSPLIKTIG VERKSAMHET

För att få driva ett vattenkraftverk måste tillstånd enligt 11 kap. miljöbalken (1998:808) eller motsvarande äldre lagstiftning ha meddelats. Mark- och miljödomstolen är den instans som prövar om tillstånd kan meddelas enligt reglerna om vattenverksamhet i miljöbalken. Vid en sådan prövning görs en samlad bedömning av vattenverksamhetens totala inverkan på miljön. I tillståndet står det hur verksamheten ska skötas och vilka åtgärder som måste vidtas för att minimera påverkan på miljön.

Dala Energi-koncernen driver sju vattenkraftverk. Sex av vattenkraftverken innehar erforderliga tillstånd från den tidigare vattendomstolen. Vattenkraftverket Nykvarn drivs med stöd av urminnes hävd, vilket innebär att kraftverket har bedrivits sedan innan det infördes tillståndskrav och därför anses laglig trots att det inte finns något skriftligt tillstånd. Den 1 januari 2019 infördes ändringar i miljöbalken som innebär att alla vattenkraftverk ska ha moderna miljövillkor ge-

nom att prövas mot kraven i miljöbalken (moderna miljövillkor innebär dels att villkoren ska vara beslutade enligt miljöbalken, dvs. att alla tillstånd som är äldre än miljöbalken (1998) ska omprövas, dels att även miljöbalkstillstånd ska omprövas efter 40 år). Syftet med kravet på moderna miljövillkor är att uppnå de nationella energi- och miljömålen. Samtliga vattenkraftsanläggningar som ägs av Dala Energi-koncernen är anmälda till den nationella planen för moderna miljövillkor för vattenkraft. Det innebär att verksamheterna får fortsätta drivas till dess omprövning av tillstånden har skett, och att samtliga tillstånd för vattenkraftsanläggningarna kommer omprövas mellan år 2025 och 2036. Vattenkraftverket Nykvarn ska ansöka om erforderligt tillstånd från mark- och miljödomstolen.

Dala Energi-koncernen driver vindkraftverk i egen regi i Dala Energi Kraftproduktion AB och indirekt via intressebolaget Dala Vind AB. Vindkraftverksamhet är en tillståndspliktig miljöfarlig verksamhet enligt 9 kap. miljöbalken. Koncernens samtliga vindkraftverk har miljöstillstånd. Tillstånden är förenade med villkor avseende t.ex. tillåten maximal höjd och antal vindkraftverk i en park men reglerar även tillåten ljudutbredning och skuggeffekt vindkraftverken får avge samt villkor för framtida nedmontering.

Alla starkströmsledningar kräver tillstånd enligt Ellagen, så kallad nätkoncession. Tillstånd prövas av Energimarknadsinspektionen. En nätkoncession ska avse en ledning med i huvudsak bestämd sträckning (nätkoncession för linje) eller ett ledningsnät inom ett visst område (nätkoncession för område). En nätkoncession ska förenas med de villkor som kan krävas för att skydda allmänna och enskilda intressen och som säkerhet för att sökanden står för kostnaderna för att ta bort ledningen och återställa området. En nätkoncession kan också behöva villkoras gällande själva anläggningens uppförande och utnyttjande. Dala Energi Elnät AB innehar nätkoncession för område, men även vissa linjekoncessioner.

FINANSIERING

Koncernlån från Nordea Bank Abp

Dala Energi har inom koncernen beviljats sammanlagda krediter och banklån ("Koncernlånen") från Nordea Bank Abp ("Nordea") uppgå-

ende till cirka 365 MSEK. Dala Energi har inom ramen för angiven kredit och banklån per den 30 september 2021 en skuld uppgående till sammanlagt cirka 270 MSEK till Nordea.

Inom ramen för Koncernlånen har huvudaktieägarna Leksands Kommun, Rättviks Kommun samt Gagnefs Kommun åtagit sig att inte avyttra aktier i Dala Energi på ett sätt som medför att deras gemensamma ägande i Dala Energi understiger 40 procent av samtliga aktier i Bolaget. Om så sker har Nordea rätt att säga upp Koncernlånen till betalning. Nordea har motsvarande rätt att säga upp lånet till betalning om någon annan utöver de tre huvudägarna skulle förvärva aktier vilket ger den en ägarandel överstigande 50 procent av aktiekapitalet och rösträtten i Dala Energi.

Borgensförbindelser, säkerheter m.m.

Dala Energi har, inom ramen för Koncernlånen, ställt flertalet säkerheter till förmån för Nordea. Dala Nät AB har pantsatt 115 651 aktier i Dala Energi Elnät AB till förmån för Nordea, som säkerhet för Bolagets beviljade kredit om 100 MSEK. För nämnda kredit har även Dala Energi Kraftproduktion AB pantsatt ett pantbrev om 2 MSEK i fastigheten Leksand Björken 153:2 till förmån för Nordea. Dala Energi AB, Dala Energi Elnät AB och Dala Energi Fiber Nät AB har därutöver, till förmån för Nordea, lämnat borgen såsom för egen skuld för betalning av Koncernlånen.

Dala Energi Fiber Nät AB har även ställt ut säkerhet i form av företagshypotek, genom ett företagsintektningsbrev om 50 MSEK, som säkerhet för Koncernlånen. Därutöver har Dala Energi Elnät AB ställt ut säkerhet i företagshypotek i form av två företagsintektningsbrev uppgående till sammanlagt cirka 230 MSEK, till förmån för Nordea.

VÄSENTLIGA AVTAL

Aktieöverlåtelseavtal avseende Dala Vind AB

Dala Energi förvärvade i maj 2020 78 966 aktier (motsvarande cirka 15 procent av samtliga aktier) i Dala Vind AB från aktieägarna Lima Jordägar- och Socknemän för Besparingsskogen, Särna-Idre Besparingsskog samt Älvdalens Besparingsskog. Aktieförvärven reglerades genom tre separata aktieöverlåtelseavtal, varvid Dala Energi erlade betalning om 165,88 kronor per aktie som för-

värvades i Dala Vind AB. Sammanlagt betalades därmed en köpeskilling om 13 098 880,08 kronor. Betalning till Särna-Idre Besparingsskog och Älvdalens Besparingsskog genomfördes genom nyemission av aktier i Dala Energi AB, varvid sammanlagt 566 065 aktier i Dala Energi emitterades. Betalning till Lima Jordägande Socknemän för Besparingsskogen genomfördes genom kontant betalning. Aktieöverlåtelseavtalen innehåller sedvanliga bestämmelser.

Aktieägarna i Dala Vind AB har därutöver ingått ett aktieägaravtal avseende deras innehav av aktier i Dala Vind AB, som innehåller sedvanliga bestämmelser.

Aktieöverlåtelseavtal avseende Värmevärden Siljan AB

Dala Energi ingick i november 2019 tillsammans med Rättviks kommun Kommunhus AB (tillsammans "Säljarna") ett aktieöverlåtelseavtal avseende parternas gemensamt ägda bolag Värmevärden Siljan AB ("Värmevärden Siljan"), varvid Värmevärden Siljan förvärvade samtliga aktier i Dala Energi Värme AB och Rättvik Energi AB (gemensamt "Dotterbolagen"), genom att Dotterbolagen tillskötts Värmevärden Siljan från Säljarna såsom apportegendom. I samma aktieöverlåtelseavtal överlät Dala Energi även 29,22 procent, samtidigt som Rättviks kommun Kommunhus AB överlät 21,78 procent, av samtliga aktier i Värmevärden Siljan till Värmevärden AB ("Köparen"). Säljarna har lämnat sedvanliga garantier till förmån för Köparen och aktieöverlåtelseavtalet innehåller även i övrigt sedvanliga transaktionsvillkor.

Dala Energi AB och Rättviks kommun Kommunhus AB har även, separat, ingått ett skadelöshetsåtagande innebärande att Dala Energi ska bära allt ansvar för eventuella brister i garantierna i aktieöverlåtelseavtalet hänförligt till Dala Energi Värme AB och dess dotterbolag samt att Rättviks kommun Kommunhus AB ska bära allt ansvar för brister i garantierna hänförligt till Rättvik Energi AB.

Dala Energi, Rättviks kommun Kommunhus AB och Värmevärden AB har även ingått ett aktieägaravtal i syfte att reglera villkoren för parternas gemensamma ägande av Värmevärden Siljan och dess dotterbolag samt bedrivandet av Värmevär-

den Siljans verksamhet. Styrelsen i Värmevärden Siljan ska bestå av fyra ledamöter, varvid Värmevärden Siljan har rätt att utse två ledamöter och Dala Energi samt Rättviks kommun Kommunhus AB har rätt att utse en styrelseledamot vardera. Aktieägaravtalet innehåller förköpsbestämmelser samt även i övrigt sedvanliga bestämmelser.

Aktieöverlåtelseavtal avseende Kurbit AB

Dala Energi ingick den 18 december 2020 fyra avtal avseende överlåtelse av aktier i Kurbit AB ("Kurbit"). Sammanlagt överlät Dala Energi 400 aktier i Kurbit till Malungs Elverk AB, Hedermora Energi Aktiebolag, Falu Energi & Vatten AB samt Aktiebolaget Borlänge Energi AB. De fyra angivna parterna förvärvade 100 aktier vardera till en kontant köpeskilling om 100 kronor per aktie (sammanlagt 40 000 kronor). Överlåtelseerna reglerades genom sedvanlig avräkningsnota och parterna lämnade inga garantier. Dala Energi innehar i dagsläget 21,75 procent av samtliga aktier i Kurbit.

Parterna har även ingått ett aktieägaravtal avseende Kurbit i syfte att reglera villkoren för deras gemensamma ägande av Kurbit samt bedrivandet av Kurbits verksamhet. Parterna har rätt att utse en styrelseledamot vardera i Kurbit, innebärandes att styrelsen ska bestå av fem ledamöter. Aktieägaravtalet innehåller förköpsbestämmelser samt även i övrigt sedvanliga bestämmelser.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget äger rätten till sina domäner samt har tre varumärkesskydd registrerat.

FÖRSÄKRING

Bolaget har sedvanliga företagsförsäkringar och styrelsen bedömer att nuvarande försäkringskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Överklagan av Energimarknadsinspektionens beslut om intäktsram

Energimarknadsinspektionen har fastställt intäktsramen för Dala Energis nätverksamhet 2020-2023 i beslut dnr 2019-100603. Beslutet har inte vunnit laga kraft. Dala Energi har, jämte cirka 120 andra elnätsföretag, överklagat Energi-

marknadsinspektionens beslut om intäktsramen. Energimarknadsinspektionens beslut innebär bl.a. att 17-26 §§ förordning (2018:1520) om intäktsram för elnätsverksamhet ("intäktsramsförordningen"), avseende beräkningen av nätverksamhetens regulatoriska avkastning (ingående parametrar i nyckeltalet Weighted Average Cost of Capital, WACC), tillämpas för första gången. I första instans har Energimarknadsinspektionens beslut upphävts på grund av att de aktuella bestämmelserna dels ansetts gå emot 5 kap. Ellagen som lagtexten uttolkats i tidigare praxis, dels ansetts inskränka Energimarknadsinspektionens oberoende i strid med bestämmelser i EU:s tredje elmarknadsdirektiv. Energimarknadsinspektionen har överklagat förvaltningsrättens dom och nyligen fått prövningstillstånd (se bl.a. Kammarrättens i Jönköping beslut den 18 november 2021 i mål nr 1103—1210-21). Under målens handläggning har vidare EU-domstolen gjort uttalanden om bl.a. kravet på tillsynsmyndighetens oberoende som skapar ytterligare osäkerhet om rättstillämpningen på elmarknadsområdet, både i intäktsramsmålen och avseende intäktsregleringen i stort (mål C-718/18 Kommissionen mot Tyskland).

Krav på leverantör av fiberutbyggnad

Dala Energi har den 7 juli 2021 ställt ett anspråk om vite uppgående till knappt 3 Mkr till en leverantör om fiberutbyggnad på grund av försenad och felaktig leverans. Leverantören har bestritt Dala Energis krav. Dala Energi överväger därför att vidta rättsliga åtgärder mot leverantören.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Vissa lån

I samband med Bolagets nyemission av aktier år 2020 erbjöds samtliga anställda i Bolaget att räntefritt låna högst 13 200 kronor för att kunna teckna aktier i emissionen. Lånet löpte med en återbetalningstid om 12 månader, genom regelbundna amorteringar som drogs av på respektive anställds löneutbetalning. Samtliga anställda som utnyttjade Bolagets erbjudande för att teckna aktier har, per datumet för denna Bolagsbeskrivning, återbetalt lånet i dess helhet.

Vägbelysning i Rättvik och Leksand

Dala Energi tillhandahåller drift och underhåll av vägbelysning till Bolagets huvudägare Rättviks kommun och Leksands kommun. Vägbelysningen tillhandahålls på marknadsmässiga villkor. Under 2021 har Dala Energis ersättning för drift och underhåll av vägbelysningen uppgått till cirka 1,6 Mkr, under 2020 till 1,5 Mkr och under 2019 till 1,6 Mkr.

De ifrågavarande avtalen med Rättviks och Leksands kommun är uppsagda från Dala Energis sida till omförhandling per den sista mars 2022.

KOSTNADER FÖR NOTERINGEN

Bolagets totala kostnader för Noteringen beräknas uppgå till cirka 1,5 Mkr. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för finansiell rådgivning, revisorer, legal rådgivning, etc.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Inga av Bolagets rådgivare, finansiella intermediärer eller experter bedöms varken direkt eller indirekt ha några väsentliga intressen i Bolaget eller Noteringen. Advokatfirman Lindahl KB kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande handlingar kommer att finnas tillgängliga för inspektion under Bolagsbeskrivningens giltighetstid på Bolagets huvudkontor på Övermovägen 15, 793 35 Leksand: (i) Bolagets bolagsordning; (ii) Bolagets registreringsbevis; (iii) Bolagets årsredovisning år 2020 med bifogad revisionsberättelse; (iv) Bolagets årsredovisning år 2019 med bifogad revisionsberättelse; (v) Bolagets årsredovisning år 2018 med bifogad revisionsberättelse och (vi) Bolagsbeskrivningen. Handlingarna under (i)-(vi) finns även i elektronisk form på Bolagets webbplats: www.dalaenergi.se.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

DOKUMENT SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Bolagets och Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2019 - 2020 utgör en del av Bolagsbeskrivningen och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 till 2020 där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2019: Förvaltningsberättelse (sidan 2), Förändring eget kapital (Koncernen sidan 7 och Bolaget sidan 7), Resultaträkning (Koncernen sidan 9 och Bolaget sidan 13), Balansräkning (Koncernen sidan 10 och Bolaget sidan 14), Kassaflöde (Koncernen sidan 12 och Bolaget sidan 16), Redovisningsprinciper och noter (sidan 17) och Revisionsberättelse (Se bilaga till årsredovisningen).
- Årsredovisningen 2020: Förvaltningsberättelse (sidan 2), Förändring eget kapital (Koncernen sidan 7 och Bolaget sidan 7), Resultaträkning (Koncernen sidan 9 och Bolaget sidan 13), Balansräkning (Koncernen sidan 10 och Bolaget sidan 14), Kassaflöde (Koncernen sidan 12 och Bolaget sidan 16), Redovisningsprinciper och noter (sidan 17) och Revisionsberättelse (Se bilaga till årsredovisningen).

- Q3-rapport 2021: Resultaträkning (Koncernen sidan 8), Balansräkning (Koncernen sidan 8), Kassaflöde (Koncernen sidan 8), Redovisningsprinciper och noter (sidan 9).

Samtliga dokument vilka är införlivade genom hänvisning finns att tillgå elektroniskt via: <https://dalaenergi.se/investerare/#finansiell-information>. De delar i respektive finansiell rapport som det ej hänvisas till innehåller information som återfinns i andra delar av Bolagsbeskrivningen eller som inte bedöms relevant i samband med Noteringen. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 - 2020 har reviderats av Bolagets revisorer och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning.

Redovisningsstandard

Den finansiella informationen har utarbetats i enlighet med årsredovisningslag (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

DEFINITIONER

Aktiebolagslagen	avser Aktiebolagslagen (2005:551)
Euroclear	avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.
Noteringen	avser upptagande till handel av Dala Energis aktier, på First North Growth Market.
First North Growth Market	avser den First North Growth Market som drivs av Nasdaq Stockholm AB, org.nr 556420-8394.
Dala Energi eller Bolaget	avser Dala Energi AB (publ), org.nr 556000-9374.
Bolagsbeskrivningen	avser denna bolagsbeskrivning.
Prospektförordningen	avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG.
Koden	avser Svensk kod för bolagsstyrning.
Koncernen	avser den koncern i vilken Dala Energi är moderbolag i.
kronor, Tkr, Mkr	avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive en miljon svenska kronor.

ADRESSER

DALA ENERGI AB (PUBL)

Tel: 0247-738 00
Org.nr 556000-9374
Övermovägen 15
793 35 Leksand

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Lindahl KB
Nybrogatan 17
114 39 Stockholm

REVISOR

Anders Hvittfeldt
Box 197
792 23 Mora

CERTIFIED ADVISER

Redeye AB
Box 7141
103 87 Stockholm

