

Punkt 14 (a) och (b) – Styrelsens förslag till beslut den 23 maj 2025 om frivilligt inlösenprogram och fondemission

Bakgrund och motiv till besluten

Dala Energi och Nordion Energi enades under 2024 om att ingå ett partnerskap, med ett gemensamt ägande av Dala Energis elnät, fibernät och infraservicetjänster. Det nya partnerskapet och den nya koncernstrukturen bedrivs genom bolaget Denevis AB. Affären fullbordades den 19 december 2024 då Nordion Energi tillträdde aktierna i Denevis AB. Affären med Nordion Energi skedde inom ramen för det av bolaget kommunicerade Projekt Tor, vilket syftat till att bilda ett strategiskt partnerskap för fortsatt strukturutveckling och tillväxt för att långsiktigt säkra konkurrenskraftiga och hållbara energi- och kommunikationslösningar.

Partnerskapet utformades så att även andra parter ska kunna ansluta sig till samverkansplattformen, vilket bolaget bedömt kan stärka tillväxtpotentialen ytterligare. Som del i detta erbjöds kommunerna Rättvik, Leksand och Gagnef möjlighet att ansluta till den nya samverkansplattformen som bedrivs genom Denevis AB. Bolaget och kommunerna har nu påbörjat förhandlingar avseende deras respektive tillträde till samverkansplattformen. Genom partnerskapet mellan bolaget och Nordion Energi, samt även kommunerna Rättvik, Leksand och Gagnef för det fall att de väljer att ingå i partnerskapet, har den nya samverkansplattformen hög potentiell att möta omvärldens ökade krav på energiomställning och digitalisering, samtidigt som den lokala närvaron och lokalt inflytande har bibehållits.

Ett av syftena med Projekt Tor har varit att öka värdet för aktieägarna i bolaget. Inom ramen för det syftet har Dala Energi tidigare kommunicerat avsikterna att föreslå att årsstämman beslutar om ett frivilligt inlösenprogram som ska ge aktieägarna möjlighet att lösa in upp till 50 procent av sina aktier i bolaget. Inlösenprogrammet ger därmed de aktieägare som vill en frivillig möjlighet att realisera aktieägarvärde genom en attraktiv "exit" av halva sitt innehav.

Bolaget bedömer att det mest lämpliga tillvägagångssättet för att erbjuda aktieägare denna exit-möjlighet är genom det frivilliga inlösenprogram som nu föreslås. Genom inlösenprogrammet skapas bland annat möjligheter för aktieägare att välja mellan att 1) lösa in hälften av sina aktier i bolaget mot ett attraktivt inlösenbelopp, 2) sälja tilldelade inlösenrätter mot betalning för att på så vis sannolikt även öka sin relativa ägarandel i bolaget, eller 3) att förvärva ytterligare inlösenrätter för att lösa in fler aktier i bolaget. Ytterligare handlingsalternativ kan tänkas förekomma.

Punkt 14 (a) – Förslag till beslut om minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier för återbetalning till aktieägarna ("Inlösenförfarandet")

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier för återbetalning till aktieägarna i enlighet med nedanstående villkor.

- Bolagets aktiekapital ska minskas med högst 6 192 914 kr kronor. Ändamålet är återbetalning till aktieägarna. Återbetalningen sker med överkurs enligt nedan.
- Inlösenförfarandet ska genomföras genom indragning av högst 12 385 828 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,5 kronor. Det finns endast ett aktieslag i bolaget.
- Bolagets aktiekapital uppgår för närvarande till 12 385 828 kronor. Det finns för närvarande 24 771 656 aktier i bolaget. Efter Inlösenförfarandet har genomförts kan bolagets aktiekapital att uppgå till som lägst 6 192 914 kr och det kan komma att finnas som lägst 12 385 828 aktier i bolaget. Efter genomförd fondemission enligt Punkt 14 (b) kommer bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att kunna uppgå till som lägst 12 385 828 kronor.
- Inlösenförfarandet ska genomföras genom ett s.k. frivilligt inlösenprogram med inlösenrätter. För varje aktie som aktieägare innehar i bolaget per avstämningsdagen erhåller innehavaren en (1) inlösenrätt. För varje två (2) inlösenrätter har innehavare möjlighet att lösa in en (1) aktie (inlösenrelationen).
- Samtliga aktieägare har lika rätt att erhålla inlösenrätter fördelat pro rata i förhållande till sitt innehav enligt ovan villkor. Samtliga innehavare av inlösenrätter har lika rätt att lösa in aktier i enlighet med ovan inlösenrelation.
- För varje aktie som löses in ska bolaget betala ett belopp om **135 kr** kronor (av vilket 0,50 kronor utgör kvotvärde och **134,5** kronor utgör överkurs).
- Den del av inlösenbeloppet som överstiger aktiernas kvotvärde, det vill säga överkursbeloppet om 134,5 kronor, ska tas från bolagets fria egna kapital enligt den balansräkning som avses fastställas av årsstämman den 23 maj 2025.
- Sammanlagt kan bolaget komma att utge högst **1 672 086 780** kronor i vederlag (av vilket högst 6 192 914 kr utgör aktiekapital och högst 1 665 893 866 kronor utgör överkurs).
- Sista dag för handel med bolagets aktier inklusive rätt att erhålla inlösenrätt ska vara den **27 maj 2025**.

- Avstämningsdag för rätt till erhållande av inlösenrätter ska vara den **30 maj 2025**.
- Anmälningstiden ska löpa från och med den andra handelsdagen efter avstämningsdagen och löper under **17 dagar**, det vill säga mellan den **3 juni 2025** och **19 juni 2025**. Sista dag för anmälan är således den **19 juni 2025**.
- Sedvanlig handel med *inlösenrätter* kommer att arrangeras på Nasdaq First North Growth Market och avses pågå under **15 dagar** under perioden från och med den **3 juni 2025** till och med den **17 juni 2025**.
- Handel med *inlösenaktier* kommer att arrangeras på Nasdaq First North Growth Market och avses pågå under **8 dagar** under perioden från och med den **25 juni 2025** till och med den **2 juli 2025**.
- Utbetalning av inlösenbelopp ska ske *tidigast* den dag som detta beslut om Inlösenförfarandet och beslutet om fondemission har registrerats hos Bolagsverket samt efter att handel i inlösenaktier har avslutats och erforderliga avstämnings skett och *senast* den tionde (10) bankdagen därefter. Förväntad dag för utbetalning är den **9 juli 2025**.
- Rätt att få aktie inlöst förutsätter att aktieägare anmält detta inom den utsatta tiden och i enlighet med tillämpliga anvisningar som kommer tillhandahålls av bolaget och/eller anlitat emissionsinstitut samt i förekommande fall av förvaltare, samt att aktieägare innehar erforderligt antal aktier och inlösenrätter. Bolaget har anlitat Aqurat Fondkommission AB som emissionsinstitut.
- Detta beslut om Inlösenförfarandet är **villkorat** av att stämman innan beslutet har fastställt årsredovisningen innefattandes en balansräkning för räkenskapsåret 2024 som utvisar tillräckligt med disponibla medel för att genomföra Inlösenförfarandet i enlighet med villkoren i detta beslut.
- Detta beslut om Inlösenförfarandet är vidare **villkorat** av att stämman beslutar att godkänna en samtidig fondemission enligt förslag till beslut som framgår av Punkt 14 (b).
- Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

Till detta förslag kommer vidare fogas styrelsens motiverade yttrande enligt 20 kap. 8 § aktiebolagslagen avseende huruvida den föreslagna återbetalningen är försvarlig med hänsyn till vad som anges i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen, samt revisorns yttrande över detta. Yttrandet förväntas kunna färdigställas, revisorsgranskas och fogas till detta förslag omkring den **25 april 2025** då årsredovisningen förväntas undertecknas.

Till detta förslag kommer vidare fogas styrelsens redogörelse enligt 20 kap 13 § sista stycket aktiebolagslagen samt revisorns yttrande över redogörelsen. Redogörelsen förväntas kunna färdigställas, revisorsgranskas och fogas till detta förslag omkring den **25 april 2025** då årsredovisningen förväntas undertecknas.

Beslut om och genomförande av Inlösenförfarandet *förutsätter* att ovan nämnda handlingar har tagits fram och revisorsgranskats inom sådan tid att bolaget kan uppfylla sina skyldigheter enligt aktiebolagslagen, samt att styrelsen i sitt yttrande bedömt att Inlösenförfarandet är försvarligt och vidare att inte revisorn i sitt yttrande ansett att bolagsstämman inte bör besluta i enlighet med förslaget.

Punkt 14 (b) – Förslag till beslut om fondemission

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om fondemission, innebärandes en ökning av bolagets aktiekapital med 6 192 914 kronor. För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

1. Det belopp som aktiekapitalet ska ökas med ska tillföras aktiekapitalet från fritt eget kapital enligt den balansräkning som avses fastställas av årsstämman den 23 maj 2025.
2. Inga nya aktier ska ges ut.
3. Styrelsen eller den styrelsen utser bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket respektive i förekommande fall Euroclear Sweden AB.

Ett beslut om denna fondemission är **villkorad** av att stämman dessförinnan beslutat att godkänna Inlösenförfarandet enligt Punkt 14 (a).
