

A large group of elderly people is seated in an auditorium, facing a stage. The scene is dimly lit, with several large, white, umbrella-shaped pendant lights hanging from the ceiling. In the foreground, a woman with short blonde hair, wearing a dark jacket and blue jeans, is walking from left to right, carrying a large, woven, light-colored basket. To her right, an elderly man in a dark suit is standing and looking towards the stage. The overall atmosphere is that of a formal event or presentation.

Ägarnas förväntningar

2026

Ägarnas förväntningar på bolaget

**Med över 5 000 aktieägare finns många förväntningar.
I bolag med få eller en ägare finns ofta ägardirektiv
som anger ägarnas ambitioner med bolaget.**

Styrelsen har sammanställt ägarnas förväntningar i ett direktiv med syfte att förtydliga bolagets uppgift med de intressekonflikter som på olika områden kan förekomma.

Ägarnas förväntningar på bolaget

Affär



Hållbart

Ekologiskt, socialt & ekonomiskt

Samhälle

Formulerade av styrelsen i Dala Energi

Ägarnas förväntningar

Verksamhetens uppdrag

Beskriver verksamhetens inriktning

Styrande värderingar

Organisationens kärnvärden som inte förändras över tid.

Ägarnas visioner och intentioner

Långsiktiga mål om finansiell ställning och marknadsposition.

Ägarnas mål

Finansiella mål och icke finansiella mål.

Ägarnas restriktioner

Finanspolitik, tillväxt, risknivå, etiska riktlinjer

Användning av direktivet

Styrelsenominering, plattform för strategarbetet, bas för policys

Utvärdering och uppdatering

Vem beslutar, hur ofta och när?

Innehåll	Beskrivning
Verksamhetens uppdrag	<p>Bolaget skall investera i företag med lokal förankring inom energi och digital infrastruktur och genom ett aktivt ägande utveckla företagens marknadsposition och konkurrenskraft för att skapa både ekonomisk och samhällsmässig avkastning.</p>
Styrande värderingar	<p>Hållbarhet som strategisk drivkraft Bolagets ägare ser klimatomställning och samhällsutveckling som en affärsmöjlighet och en nödvändighet för en hållbar framtid. Där Bolaget säkerställer att investeringar bidrar till klimatvänliga lösningar, resurseffektivitet och att skapa kundvärde.</p> <p>Transparens och ansvarsfull styrning Bolaget agerar med hög integritet och öppenhet gentemot bolagets ägare, intressenter och samhället. Bolaget säkerställer att företagen följer höga etiska och affärsmässiga standarder.</p>

Innehåll

Beskrivning

Ägarnas visioner och intensioner

Ansvarsfullt och långsiktigt ägande

Bolagets investeringar syftar till att skapa hållbar värdetillväxt för våra ägare genom aktivt och engagerat ägande. Ägarna förväntar sig att Bolaget skapar lönsam tillväxt genom välgrundade strategiska beslut och aktivt stöd till företagen.

Affärsmässighet och konkurrenskraft

Bolaget verkar för att investeringar skapar långsiktig kundnytta och stärkt konkurrenskraft genom innovation, ökad effektivitet och hög leverans kvalitet. Bolaget utmanar även invanda strukturer och driver förändring för att stärka företagens långsiktiga konkurrenskraft och marknadsposition.

Lokal förankring och samhällsutveckling

Bolaget investerar med syftet att stärka de lokala samhällen där bolagets ägare verkar, och bidrar till innovation och sysselsättning. Bolaget samarbetar med offentliga och privata aktörer för att skapa ett starkt och hållbart ekosystem inom energi och digital infrastruktur.

Innehåll	Beskrivning
Finansiella mål	<p>Bolagets långsiktiga finansiella mål ska understödja god lönsamhet och finansiell stabilitet. De definierade måltalen i snitt under en affärscykel är:</p> <ul style="list-style-type: none">• Årlig avkastning på investerat kapital ROIC > 8 %• Årlig NAV-tillväxt (Net Asset Value, eller nettotillgångsvärde) > 7 %• Årlig utdelning > 2,50 kr/aktie• Årlig totalavkastning > 7 %
Ägarnas restriktioner	<p>Bolaget ska upprätthålla en balanserad risknivå genom differentierade investeringar i värdekedjan och företagets mognadsgrad för att balansera riskerna förknippade med enskilda investeringar. Bolaget ska säkra tillräcklig likviditet och finansiell stabilitet med diversifierad kapitalförvaltning utan ett beroende av ägarnas stöd. Hållbarhetsaspekter inom miljö, socialt ansvar och Bolagsstyrning ska integreras i investeringsstrategin.</p>

Innehåll	Beskrivning
Användning av direktivet	Detta direktiv är, vid sidan om lagar och bolagsordning, vägledande för styrelsens arbete med bolagets strategi, affärsplan och löpande förvaltning.
Utvärdering och uppdatering	Direktivet utvärderas årligen av styrelsen och vid behov i en representativ krets av delägarna. Förändringar redovisas för bolagsstämman.

Definitioner

1. Årlig avkastning på investerat kapital (ROIC)

ROIC (Return on Invested Capital) mäter hur effektivt Bolaget skapar vinst från det kapital som aktieägare och långivare har investerat.

$$\text{ROIC} = \frac{\text{justerad nettovinst från dotterföretag} + \text{utdelningar och distribution från intresseföretag}}{\text{Investerat kapital}}$$

$$\text{Justerad nettovinst från dotterföretag} = \text{EBIT dotterföretag} - \text{skatt} - \text{andel av nettovinst till minoritetsägare}$$

$$\text{Investerat kapital} = \text{eget kapital} + \text{räntebärande skulder} - \text{tillgängliga medel för investering}$$

2. Årlig NAV-tillväxt

NAV-tillväxten (Net Asset Value) mäter hur Bolagets nettotillgångsvärde förändras över tid.

$$\text{NAV-tillväxt} = \frac{\text{NAV (start)} - \text{NAV (slut)} + \text{utdelningar}}{\text{NAV Start}}$$

$$\text{NAV} = \text{Marknadsvärdet för bolagstillgångar} - \text{totala skulder}$$

$$\text{Utdelningar} = \text{Utdelningar per aktie multiplicerat med antal aktier}$$