

Erbjudande till aktieägarna i Arise AB (publ)

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Aneo Holding AS¹⁾ ("**Aneo**") har, genom Aneo BidCo 1 AB²⁾ ("**Aneo BidCo**"), lämnat ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier³⁾ i Arise AB (publ), organisationsnummer 556274-6726 ("**Arise**" eller "**Bolaget**"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**").

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan Aneo BidCo och Arises aktieägare med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas enligt svensk materiell rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Aktiemarknadens Självregleringskommittés Takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. Aneo BidCo har i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 26 november 2025 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq**") att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. Aneo BidCo har den 26 november 2025 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

Denna erbjudandehandling har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet av erbjudandehandlingen och registreringen hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Denna erbjudandehandling har upprättats på svenska och engelska. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen av erbjudandehandlingen äga företräde.

Informationen i erbjudandehandlingen avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörandet av erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning fransäger sig Aneo BidCo uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Arise på sidorna 14–52 i erbjudandehandlingen har granskats av den oberoende budkommittén i Arise. Aneo BidCo och Aneo garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Arise är korrekt och fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Ingen information i denna erbjudandehandling har, såvitt inte annat uttryckligen anges, granskats eller reviderats av Arises revisor.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller inte nödvändigtvis summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Arise är baserat på 40 785 027 utestående aktier⁴⁾ i Arise.

Framåtriktad information

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med

Erbjudandet, utgör framåtriktad information. Sådan information kan i allmänhet, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller orden "förväntar", "avser", "förutser", "tror" eller liknande uttryck. Framåtriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Aneo BidCos kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framåtriktade informationen. All sådan framåtriktad information gäller endast för den dag den förmedlas och Aneo BidCo har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera någon sådan information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, förutom i enlighet med gällande regler och lagar.

Erbjudanderestriktioner

Distribution av denna erbjudandehandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar i sådana jurisdiktioner. Exempel av denna erbjudandehandling skickas således inte, och får inte skickas, eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller sändas, inom, in i eller från någon sådan jurisdiktion. Därför måste personer som mottar denna erbjudandehandling (inklusive, men inte begränsat till, förvaltare, förmyndare och panthavare) och som är underkastade lagarna i en sådan jurisdiktion, informera sig om, och iaktta, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. Aneo BidCo avsäger sig, i den mån det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för personers eventuella överträdelser av sådana bestämmelser.

Erbjudandet lämnas inte, och denna erbjudandehandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga accept-sedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika eller USA, eller i någon annan jurisdiktion där lämnande av Erbjudandet, distribution av denna erbjudandehandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svenska lagar och regler (inklusive Takeover-reglerna). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige som önskar acceptera Erbjudandet måste undersöka gällande lagstiftning och eventuella skattekonsekvenser.

Erbjudandet, den information samt den dokumentation som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 av United Kingdom's Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Den information och de dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling får följaktligen inte distribueras i, eller vidarebefordras till, allmänheten i Storbritannien, om inte ett undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling till personer i Storbritannien är undantagna från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion om förvärv av daglig kontroll av en juridisk persons verksamhet, förutom ett open-ended investment company, eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i den juridiska personen, i enlighet med artikel 62 i UK Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005.

- 1) Aneo Holding AS är ett norskt privat aktiebolag (No. *aksjeselskap*) med organisationsnummer 929 048 776 och säte i Trondheim, Norge. Aneo Holding AS ägs till 50 procent av TrønderEnergi Vekst Holding AS (som kontrolleras av TrønderEnergi AS) och indirekt till 50 procent gemensamt av HitecVision New Energy Fund AS och HitecVision New Energy Annex Fund SCSp, som förvaltas av HitecVision.
- 2) Aneo BidCo 1 AB (under namnändring från Goldcup 38399 AB) är ett nybildat svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 559553-2663 och säte i Stockholm. Aneo BidCo är indirekt helägt av Aneo Holding AS.
- 3) Exklusive egna aktier som innehas av Arise (386 096 egna aktier per dagen för offentliggörande av denna erbjudandehandling).
- 4) Exkluderat för de egna aktier som innehas av Arise som per dagen för offentliggörandet av denna erbjudandehandling uppgår till 386 096 aktier.

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	1
Erbjudande till aktieägarna i Arise	2
Bakgrund och motiv för Erbjudandet	5
Rekommendation från Budkommittén i Arise	6
Villkor och anvisningar	10
Beskrivning av Aneo BidCo och Aneo	13
Beskrivning av Arise	14
Finansiell information om Arise i sammandrag	15
Arises aktiekapital och ägarstruktur	24
Arises styrelse, bolagsledning och revisor	26
Bolagsordning	28
Arises delårsrapport för perioden januari–september 2025	31
Uttalande från Budkommittén i Arise	53
Skattefrågor i Sverige	54
Adresser	56

Erbjudandet i sammandrag

Vederlag:	45 kronor kontant för varje Arise-aktie ¹⁾
Acceptfrist:	2 december 2025 – 30 december 2025
Beräknad likviddag:	12 januari 2026

1) Om Arise betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, för vilken avstämningsdagen inträffar före utbetalning av vederlag i Erbjudandet, kommer Erbjudandepriiset (så som definierat nedan) att reduceras i motsvarande mån. Det föregående gäller även i förhållande till sådan utdelning eller annan värdeöverföring som genomförs efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet med avseende på sådana aktier som ännu inte har förvärvats av Aneo BidCo i sådan tid att Aneo BidCo blir mottagare av sådana utdelningar. Vid händelse av något av det ovanstående förbehåller sig Aneo BidCo rätten att avgöra huruvida denna prisjusteringsmekanism eller villkor 5 för fullföljandet av Erbjudandet (se nedan under "Villkor och anvisningar") ska återopas.

Erbjudande till aktieägarna i Arise

Inledning

Den 26 november 2025 offentliggjorde Aneo Holding AS¹⁾ ("**Aneo**"), genom Aneo BidCo 1 AB²⁾ ("**Aneo BidCo**"), ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Arise AB (publ) ("**Arise**" eller "**Bolaget**") att överlåta samtliga aktier³⁾ i Arise till Aneo BidCo ("**Erbjudandet**"). Priset i Erbjudandet kan inte höjas av Aneo BidCo. Aktierna i Arise är noterade på Nasdaq Stockholm, Mid Cap.

Vederlag

Aneo BidCo erbjuder 45 kronor kontant för varje aktie i Arise ("**Erbjudandepriset**"). Aneo BidCo kommer inte att höja Erbjudandepriset. Genom detta uttalande kan Aneo BidCo, enligt Aktie-
marknadens Självregleringskommittés Takeover-regler för Nasdaq Stockholm och Nordic Growth Market NGM ("**Takeover-reglerna**"), inte höja Erbjudandepriset. 45 kronor kontant för varje aktie är därmed det högsta priset som kommer att erbjudas av Aneo BidCo i Erbjudandet.

Om Arise betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, för vilken avstämningsdagen inträffar före utbetalning av vederlag i Erbjudandet, kommer Erbjudandepriset att reduceras i motsvarande mån. Det föregående gäller även i förhållande till sådan utdelning eller annan värdeöverföring som genomförs efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet med avseende på sådana aktier som ännu inte har förvärvats av Aneo BidCo i sådan tid att Aneo BidCo blir mottagare av sådana utdelningar. Vid händelse av något av det ovanstående förbehåller sig Aneo BidCo rätten att avgöra huruvida denna prisjusteringsmekanism eller villkor 5 för fullföljandet av Erbjudandet (se nedan under "**Villkor och anvisningar**") ska åberopas.

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag i Erbjudandet.

Budpremie

Erbjudandepriset motsvarar en premie om:

- ◆ cirka 56,3 procent jämfört med stängningskursen för Arise-aktien om 28,8 kronor på Nasdaq Stockholm den 26 november 2025, vilken var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet; och
- ◆ cirka 46,0 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Arise-aktien om 30,8 kronor på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Erbjudandets totala värde

Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 1,8 miljarder kronor.⁴⁾

Rekommendation från den oberoende budkommittén i Arise

Styrelsen i Arise har, inom styrelsen, utsett en oberoende budkommitté ("**Budkommittén**") som kommer att hantera frågor avseende Erbjudandet. Budkommittén rekommenderar enhälligt aktieägarna i Arise att acceptera Erbjudandet.

Budkommittén består av styrelseordförande Joachim Gahm och styrelseledamöterna Johan Damne, Mikael Schoultz, Per-Gunnar Persson och Mia Bodin. Till följd av att Johan Claesson med bolag oåterkalleligen har åtagit sig att acceptera Erbjudandet, har styrelseledamoten Erik Rune inte deltagit, och kommer inte att delta, i Bolagets handläggning av eller beslut rörande Erbjudandet eftersom han anses ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i Takeover-reglerna. För mer information om åtagandena, se "**Åtaganden att acceptera Erbjudandet**" nedan.

Den enhälliga rekommendationen från Budkommittén som offentliggjordes den 26 november 2025 återfinns på sidorna 6–9 i den här erbjudandehandlingen.

1) Aneo Holding AS är ett norskt privat aktiebolag (No. *aksjeselskap*) med organisationsnummer 929 048 776 och säte i Trondheim, Norge. Aneo Holding AS ägs till 50 procent av TrønderEnergi Vekst Holding AS (som kontrolleras av TrønderEnergi AS) och indirekt till 50 procent gemensamt av HitecVision New Energy Fund AS och HitecVision New Energy Annex Fund SCSp, som förvaltas av HitecVision.

2) Aneo BidCo 1 AB (under namnändring från Goldcup 38399 AB) är ett nybildat svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 559553-2663 och säte i Stockholm. Aneo BidCo är indirekt helägt av Aneo Holding AS.

3) Exklusive egna aktier som innehas av Arise (386 096 egna aktier per dagen för offentliggörande av denna erbjudandehandling).

4) Erbjudandets totala värde baseras på 40 785 027 utestående aktier, vilket exkluderar de egna aktier som innehas av Arise (386 096 egna aktier per dagen för offentliggörande av denna erbjudandehandling).

Åtaganden att acceptera Erbjudandet

Följande aktieägare i Arise, som sammanlagt kontrollerar cirka 50,5 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Arise, har enligt separata avtal med Aneo BidCo oåterkalleligen åtagit sig att acceptera Erbjudandet:

- ◆ Johan Claesson med bolag, som innehar 14 983 039 aktier, motsvarande cirka 36,7 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Arise; och
- ◆ AltoCumulus Asset Management, som innehar 5 628 750 aktier, motsvarande cirka 13,8 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Arise.

Vart och ett av åtagandena att acceptera Erbjudandet gäller oavsett om ett högre konkurrerande offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga aktier i Arise skulle offentliggöras. Åtagandena upphör dock automatiskt att gälla om Aneo BidCo inte förklarar Erbjudandet ovillkorat senast den 28 februari 2026 (avseende Johan Claesson med bolag) och den 31 mars 2026 (avseende AltoCumulus Asset Management) eller om Erbjudandet återkallas eller förfaller (oavsett anledning). Johan Claesson personligen har enligt åtagandet rätt att överlåta totalt maximalt 2 770 742 aktier till en tredje part, förutsatt att denne tredje part oåterkalleligen åtar sig att acceptera Erbjudandet på motsvarande villkor som Johan Claesson med bolags åtagande.

Aneo BidCos ägande i Arise

Varken Aneo BidCo eller något av dess närstående bolag eller andra närstående parter innehar vid tidpunkten för denna erbjudandehandling några aktier eller några andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering mot Arise-aktien. Varken Aneo BidCo eller något av dess närstående bolag eller andra närstående parter har under de senaste sex månaderna före Erbjudandets offentliggörande förvärvat eller åtagit sig att förvärva några aktier i Arise eller några aktier eller andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering mot Arise-aktien.

Aneo BidCo kan utanför Erbjudandet komma att förvärva, eller ingå överenskommelser om att förvärva, aktier i Arise (eller andra värdepapper som kan konverteras till, bytas mot eller utnyttjas för förvärv av aktier i Arise). Sådana förvärv eller överenskommelser kommer i sådant fall ske i överensstämmelse med svensk lag och Takeover-reglerna och kommer att offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

Acceptnivå i Erbjudandet

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Aneo BidCo blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Arise (efter full utspädning). Aneo BidCo förbehåller sig rätten att ensidigt frångå, helt eller delvis, detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå, i varje fall utan återkallelserätt för aktieägare utöver vad som kan följa av tillämpliga lagar och regler. För ytterligare information, se avsnittet "*Villkor och anvisningar*" – "*Villkor för fullföljande av Erbjudandet*".

Finansiering

Erbjudandet är inte föremål för några finansieringsvillkor. Det vederlag som ska erläggas med anledning av Erbjudandet är i sin helhet säkrat ställt genom en kombination av nya kreditfaciliteter som tillhandahålls av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) till Aneo BidCo på villkor som är sedvanliga för finansiering av offentliga uppköpserbjudanden på den svenska marknaden, och tillgängliga medel i Aneo Holding 2 AS (ett dotterbolag till Aneo) som Aneo Holding 2 AS har åtagit sig att direkt eller indirekt tillhandahålla Aneo BidCo.

Behandling av innehavare av teckningsoptioner

Erbjudandet omfattar inte teckningsoptioner emitterade av Arise inom ramen för dess incitamentsprogram till anställda mot bakgrund av att teckningsoptionernas värde är försumbart.

Granskning av information i samband med Erbjudandet

Budkommittén i Arise har låtit Aneo BidCo genomföra en sedvanlig företagsundersökning (så kallad due diligence) av Arise av bekräftande slag i samband med förberedelserna inför Erbjudandet. Aneo BidCo har under granskningen på förhand tagit del av viss begränsad information från Arises delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2025, som därefter offentliggjorts av Arise den 6 november 2025. Utöver detta har Arise bekräftat att Aneo BidCo inte erhållit någon insiderinformation i samband med denna undersökning.

Godkännanden från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter och myndigheter som ansvarar för granskning av utländska direktinvesteringar ("FDI"), erhålles, i varje enskilt fall på för Aneo BidCo acceptabla villkor. Aneo BidCo förväntar sig att relevanta godkännanden kommer att erhållas före acceptfristens utgång.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, och de avtal som ingås mellan Aneo BidCo och Arises aktieägare med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas enligt svensk materiell rätt. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av dessa regler är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Aneo BidCo, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 26 november 2025 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq") att följa sådana regler och uttalanden samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna.

Rådgivare

Aneo BidCo och Aneo har anlitat SB1 Markets som huvudansvarig finansiell rådgivare och SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) som finansiell rådgivare samt Cirio Advokatbyrå AB som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

Genom att sammanföra Arise och Aneo skapar vi inte bara en av Nordens ledande aktörer inom förnybar energi – vi öppnar också helt nya dörrar och möjligheter för båda bolagen och deras anställda. För Arise innebär detta tillgång till långsiktigt industrikapital, 75 års operativ erfarenhet och en robust finansiell grund som ger kraften att frigöra den fulla potentialen i dess omfattande projektportfölj i sex europeiska länder. För Aneo innebär denna transaktion en stark kommersiell projektutveckling, tredjepartsförvaltning av tillgångar och en stark närvaro på nya marknader.

Samtliga nordiska länder behöver en betydande mängd förnybar energi de kommande åren för att möta den ökande efterfrågan. För att kunna konkurrera på denna marknad krävs industriell expertis, effektiv skalbarhet, diversifierad närvaro och tillgång till långsiktigt kapital. Genomförandet av denna transaktion samlar dessa kompetenser i en stärkt organisation.

Arise har byggt upp en diversifierad plattform med verksamhet i Norge, Sverige, Finland, Tyskland, Storbritannien och Ukraina. De har egen kraftproduktion, en betydande projektportfölj på ~9,5 GW inom vind-, sol- och batteriteknik, och förvaltar tillgångar värda över 2 000 MW – både för egna och tredje parts portföljer. Med över 15 års erfarenhet av att utveckla, bygga och leverera lönsamma projekt inom förnybar energi har de visat prov på starkt affärssinne och genomförandeförmåga.

Aneo är en industriell, långsiktig ägare och aktör med 75 års erfarenhet av förnybar energi. Aneo förvaltar och optimerar sina egna produktionsanläggningar och har en ledande position inom energiförvaltning. Arise är framstående inom att kommersialisera och leverera projekt till marknaden, medan Aneo utvecklar, äger och driver sina egna projekt långsiktigt. Genom att kombinera dessa styrkor får bolagen en komplett värdekedja – från kommersiell projektutveckling och byggnation till industriellt ägande, drift, produktion och förvaltning.

Båda bolagen har mycket kvalificerade medarbetare på alla nivåer. Detta skapar en plattform för ambitiös tillväxt på en marknad som kommer att kräva betydande expansion under de kommande åren.

Aneo BidCo värdesätter Arises organisation högt och det finns för närvarande ingen avsikt, och inga beslut har fattats, om några förändringar som kan påverka Bolagets anställda eller ledning, och fullföljandet av Erbjudandet förväntas inte medföra några väsentliga förändringar avseende Bolagets anställda (inklusive deras anställningsvillkor) eller avseende den befintliga organisationen och verksamheten, inklusive sysselsättningen och de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet. Aneo BidCo fäster stor vikt vid att upprätthålla Arises entreprenöriella kultur och lokala närvaro, som har varit nyckelfaktorerna bakom Bolagets framgång hittills. Vidare finns det inga anställda i Aneo BidCo, vilket innebär att Erbjudandet inte kommer att innebära några förändringar för ledningen och de anställda i Aneo BidCo eller de platser där Aneo BidCo bedriver sin verksamhet.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Aneo BidCo i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Arise på sidorna 14–52 i denna erbjudandehandling har granskats av Budkommittén. Styrelsen för Aneo BidCo försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande Aneo BidCo överensstämmer med de faktiska förhållandena.

Stockholm, den 1 december 2025

Aneo BidCo 1 AB

Styrelsen

Rekommendation från Budkommittén i Arise



Uttalande från den oberoende budkommittén i Arise med anledning av Aneos (genom Aneo BidCo) kontanta offentliga uppköpserbjudande

Den oberoende budkommittén i Arise AB ("Arise" eller "Bolaget") rekommenderar enhälligt aktieägarna i Arise att acceptera det kontanta uppköpserbjudande som lämnats av Aneo Holding AS^[1] ("Aneo"), genom Aneo BidCo 1 AB^[2] ("Aneo BidCo") idag den 26 november 2025.

Bakgrund

Detta uttalande görs av den oberoende budkommittén i Arise ("**Budkommittén**") i enlighet med Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("**Takeover-reglerna**").

Idag den 26 november 2025 lämnade Aneo BidCo ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Arise att överlåta samtliga^[3] sina aktier i Arise till Aneo BidCo för 45 SEK kontant per aktie ("**Erbjudandet**" och sådan ersättning "**Erbjudandepriiset**").

Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 1,8 miljarder kronor.^[4]

Erbjudandepriiset motsvarar en premie om:

- cirka 56,3 procent jämfört med stängningskursen för Arise-aktien om 28,8 kronor på Nasdaq Stockholm den 26 november 2025, vilken var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet; och
- cirka 46,0 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen för Arise-aktien om 30,8 kronor på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Vid tidpunkten för Erbjudandet äger varken Aneo BidCo eller något av dess närstående bolag eller andra närstående parter aktier i Arise.

Aneo BidCo beräknar att offentliggöra en erbjudandehandling avseende Erbjudandet på eller omkring den 1 december 2025.

Acceptfristen för Erbjudandet beräknas påbörjas omkring den 2 december 2025 och beräknas avslutas omkring den 30 december 2025. Erbjudandets fullföljande är villkorat av att

1. Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Aneo BidCo blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Arise (efter full utspädning);
2. samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Arise erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrensmyndigheter och myndigheter som ansvarar för granskning av utländska direktinvesteringar ("**FDI**"), har erhållits, i varje enskilt fall, på för Aneo BidCo acceptabla villkor;
3. inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativt påverka, Arises finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Arises omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
4. varken Erbjudandet eller förvärvet av Arise helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller någon motsvarande omständighet, som föreligger eller rimligen kan förväntas och som Aneo BidCo inte rimligen hade kunnat

förutse vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande;

5. Arise inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämrå förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande;
6. ingen information som offentliggjorts av Arise, eller på annat sätt gjorts tillgänglig för Aneo BidCo av Arise, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Arise har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Arise; samt
7. inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Arise på villkor som för aktieägarna i Arise är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet.

Aneo BidCo förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 2–7 får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Aneo BidCos förvärv av aktierna i Arise eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Aneo BidCo förbehåller sig rätten att ensidigt och helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor 1 ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre anslutningsgrad.

Erbjudandet omfattar inte teckningsoptioner emitterade av Arise inom ramen för dess incitamentsprogram till anställda mot bakgrund av att teckningsoptionernas värde är försumbart.

Aneo BidCo har, i samband med förberedelserna inför Erbjudandet, genomfört en due diligence-granskning av Bolaget. Aneo BidCo har, utöver viss begränsad information från den kvartalsrapport som Arise sedermera offentliggjorde den 6 november 2025, inte erhållit någon icke offentliggjord insiderinformation i samband med due diligence-undersökningen.

För ytterligare information kring Erbjudandet hänvisas till www.aneocom/se/offer-a.

Budkommittén

Styrelsen för Arise har, inom styrelsen, utsett Budkommittén, som kommer att hantera frågor avseende Erbjudandet. Budkommittén består av Joachim Gahm (ordförande), Mikael Schoultz, P-G Persson, Mia Bodin och Johan Damne. Styrelseledamoten Erik Rune anses ha en intressekonflikt med hänvisning till att Johan Claesson med bolag lämnat åtagande att acceptera Erbjudandet på vissa villkor, och Erik Rune har därför inte deltagit i, och kommer inte att delta i, styrelsens handläggning av ärenden som rör Erbjudandet.

Inverkan på Bolaget och dess medarbetare

Enligt Takeover-reglerna ska Budkommittén, baserat på vad Aneo BidCo uttalat i pressmeddelandet avseende offentliggörandet av Erbjudandet, redovisa sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Bolaget, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Aneo BidCos strategiska planer för Bolaget och de effekter dessa kan tänkas få på sysselsättning och de platser där Bolaget bedriver verksamhet.

Aneo BidCo har i sitt pressmeddelande bland annat uttalat följande:

"Aneo BidCo värdesätter Arises organisation högt och det finns för närvarande ingen avsikt, och inga beslut har fattats, om några förändringar som kan påverka Bolagets anställda eller ledning, och fullföljandet av Erbjudandet förväntas inte medföra några väsentliga förändringar avseende Bolagets anställda (inklusive deras anställningsvillkor) eller avseende den befintliga organisationen och verksamheten, inklusive sysselsättningen och de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet. Aneo BidCo fäster stor vikt vid att upprätthålla Arises entreprenöriella kultur och lokala närvaro, som har varit nyckelfaktorerna bakom Bolagets framgång hittills. Vidare finns det inga anställda i Aneo BidCo, vilket innebär att Erbjudandet inte kommer att innebära några förändringar för ledningen och de anställda i Aneo BidCo eller de platser där Aneo BidCo bedriver sin verksamhet."

Budkommittén utgår från att denna beskrivning är korrekt och har i relevanta hänseenden ingen anledning att inta en annan uppfattning.

Budkommitténs uttalande om Erbjudandet

Budkommitténs uppfattning om Erbjudandet baseras på en samlad bedömning av ett antal faktorer som Budkommittén ansett vara relevanta i förhållande till utvärderingen av Erbjudandet. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till börskursen för aktierna i Arise, Bolagets strategiska handlingsalternativ givet dess operativa och finansiella förutsättningar, rådande marknadsförhållanden och utmaningar på respektive marknad där Bolaget bedriver verksamhet, Bolagets förväntade framtida utveckling samt därtill relaterade möjligheter och risker. Budkommittén har vidare utvärderat Erbjudandet med hjälp av de metoder som normalt används för att utvärdera offentliga uppköpserbjudanden på noterade bolag, däribland Arises värdering i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden, aktiemarknadens förväntningar på Arise och Budkommitténs syn på Arises långsiktiga värde baserat på förväntade framtida kassaflöden.

Budkommittén har fullt förtroende för bolagsledningens förmåga att framgångsrikt genomföra Arises nuvarande strategi och nå Bolagets finansiella mål, men noterar även att det finns risker relaterade till dessa. Budkommittén kan se flera möjligheter och fördelar med att ha Aneo som strategisk ägare i privat regi. Genom att vara en del av en större nordisk koncern finns även stora möjligheter för Bolaget att dra nytta av Aneos långa operativa erfarenhet, såväl som operativa synergieffekter samt möjlighet att skala upp verksamheten med god tillgång till långsiktigt industrikapital.

Vidare har Budkommittén noterat att Erbjudandet innebär kontant vederlag, vilket, med förbehåll för Erbjudandets fullföljande, ger Arises aktieägare en möjlighet att med minimerad risk realisera värde från sin investering i kontanter inom en snar framtid och till en betydande premie i förhållande till de aktiekurser som Bolagets aktie nyligen handlats till.

Budkommittén konstaterar att Erbjudandet innebär en premie om 56,3 procent jämfört med stängningskursen för Arise-aktien om 28,8 kronor på Nasdaq Stockholm den 26 november 2025 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet) samt en premie om 46,0 procent jämfört med den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Arise-aktien om 30,8 kronor på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 26 november 2025.

Budkommittén noterar även att Erbjudandet inte är föremål för några finansieringsvillkor och att Erbjudandet kommer att finansieras fullt ut av Aneo BidCo genom en kombination av nya kreditfaciliteter och tillgängliga medel i Aneo Holding 2 AS (ett dotterbolag till Aneo) som Aneo Holding 2 AS har åtagit sig att direkt eller indirekt tillhandahålla Aneo BidCo. Aneo BidCo har således tillgång till tillräckliga likvida medel för att fullt ut betala vederlaget i Erbjudandet.

Budkommittén har även tagit i beaktande att Bolagets större aktieägare Johan Claesson med bolag och AltoCumulus Asset Management, vilka sammantaget kontrollerar cirka 50,5 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget, har ingått åtaganden (så kallade irrevocable undertakings) om att acceptera Erbjudandet på vissa villkor^[9].

Som en del av sin utvärdering av Erbjudandet har Budkommittén även undersökt andra möjligheter mot bakgrund av diskussionerna med Budgivaren och har beaktat intressen från andra potentiella budgivare.

Efter att ha genomfört denna utvärdering bedömer Budkommittén att villkoren för Erbjudandet är attraktiva för aktieägarna i Arise och i allt väsentligt motsvarar Bolagets nuvarande position och framtida tillväxtmöjligheter, med hänsyn tagen till de risker som är förknippade med dessa möjligheter.

Mot ovan bakgrund, rekommenderar Budkommittén enhälligt Arises aktieägare att acceptera Erbjudandet.

Tillämplig lag

Svensk rätt ska tillämpas på detta uttalande och uttalandet ska tolkas i enlighet därmed. Tvist som uppkommer med anledning av uttalandet ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Rådgivare

Budkommittén har anlitat DNB Carnegie Investment Bank AB som finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB som legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

^[1] Aneo Holding AS är ett norskt privat aktiebolag (No. *aksjeselskap*) med organisationsnummer 929 048 776 och säte i Trondheim, Norge. Aneo Holding AS ägs till 50 procent av TrønderEnergi Vekst Holding AS (som kontrolleras av TrønderEnergi AS) och indirekt till 50 procent gemensamt av HitecVision New Energy Fund AS och HitecVision New Energy Annex Fund SCSp, som förvaltas av HitecVision.

^[2] Aneo BidCo 1 AB (under namnändring från Goldcup 38399 AB) är ett nybildat svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 559553-2663 och säte i Stockholm. Aneo BidCo är indirekt helägt av Aneo Holding AS.

^[3] Exklusive egna aktier som innehas av Arise (386 096 egna aktier per dagen för detta pressmeddelande).

^[4] Erbjudandets totala värde baseras på 40 785 027 utestående aktier, vilket exkluderar de egna aktier som innehas av Arise (386 096 egna aktier per dagen för detta pressmeddelande).

^[5] Åtagandena upphör automatiskt att gälla om Aneo BidCo inte förklarar Erbjudandet ovillkorat senast den 28 februari 2026 (avseende Johan Claesson med bolag) och den 31 mars 2026 (avseende AltoCumulus Asset Management) eller om Erbjudandet återkallas eller förfaller (oavsett anledning). Johan Claesson personligen har enligt åtagandet rätt att överlåta totalt maximalt 2 770 742 aktier till en tredje part, förutsatt att denne tredje part oåterkalleligen åtar sig att acceptera Erbjudandet på motsvarande villkor som Johan Claesson med bolags åtagande.

Halmstad 26 november 2025

ARISE AB (publ)

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Per-Erik Eriksson, VD Arise AB, +46 702 409 902

Denna information är sådan information som Arise AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 november 2025 kl. 23.40 CET.

Om Arise

Arise är ett ledande och oberoende företag som förverkligar ny grön energi. Bolaget prospekterar, bygger, säljer och förvaltar förnybar elproduktion. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

Arise AB (publ), Linjegatan 7, 302 50 Halmstad, tel. +46 10 450 71 00, org.nr. 556274-6726, E-mail: info@arise.se, www.arise.se

Villkor och anvisningar

Vederlag

Aneo BidCo erbjuder 45 kronor kontant för varje aktie i Arise. Aneo BidCo kommer inte att höja Erbjudandepriiset. Genom detta uttalande kan Aneo BidCo, enligt Takeover-reglerna, inte höja Erbjudandepriiset. 45 kronor kontant för varje aktie är därmed det högsta priset som kommer att erbjudas av Aneo BidCo i Erbjudandet.

Om Arise betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, för vilken avstämningsdagen inträffar före utbetalning av vederlag i Erbjudandet, kommer Erbjudandepriiset att reduceras i motsvarande mån. Det föregående gäller även i förhållande till sådan utdelning eller annan värdeöverföring som genomförs efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet med avseende på sådana aktier som ännu inte har förvärvats av Aneo BidCo i sådan tid att Aneo BidCo blir mottagare av sådana utdelningar. Vid händelse av något av det ovanstående förbehåller sig Aneo BidCo rätten att avgöra huruvida denna prisjusteringsmekanism eller villkor 5 för fullföljandet av Erbjudandet (se nedan) ska åberopas.

Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 1,8 miljarder kronor.¹⁾

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de aktier i Arise som Aneo BidCo förvärvar i Erbjudandet.

Villkor för fullföljande av Erbjudandet

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av att:

1. Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Aneo BidCo blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Arise (efter full utspädning);
2. samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Arise erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från konkurrens- och FDI-myndigheter, har erhållits, i varje enskilt fall, på för Aneo BidCo acceptabla villkor;

3. inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativt påverka, Arises finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Arises omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
4. varken Erbjudandet eller förvärvet av Arise helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras till följd av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande eller domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller någon motsvarande omständighet, som föreligger eller rimligen kan förväntas och som Aneo BidCo inte rimligen hade kunnat förutse vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande;
5. Arise inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande;
6. ingen information som offentliggjorts av Arise, eller på annat sätt gjorts tillgänglig för Aneo BidCo av Arise, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Arise har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Arise; samt
7. inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Arise på villkor som för aktieägarna i Arise är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet.

Aneo BidCo förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 2–7 får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Aneo BidCos förvärv av aktierna i Arise eller om det annars godkänns av Aktie marknadsnämnden.

¹⁾ Erbjudandets totala värde baseras på 40 785 027 utestående aktier, vilket exkluderar de egna aktier som innehas av Arise (386 096 egna aktier per dagen för offentliggörande av denna erbjudandehandling).

Aneo BidCo förbehåller sig rätten att ensidigt och helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor, inklusive att, såvitt avser villkor 1 ovan, fullfölja Erbjudandet vid en lägre anslutningsgrad.

Acceptfrist

Acceptfristen löper från och med den 2 december 2025 till och med den 30 december 2025, klockan 15.00. Aneo BidCo förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen och senare lägga tidpunkten för utbetalning av vederlag i den utsträckning som är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler. Meddelande om sådan ändring av acceptfristen eller tidpunkten för utbetalning av vederlag kommer att offentliggöras av Aneo BidCo genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Accept

Direktregistrerade aktieägare i Arise

Aktieägare i Arise vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 2 december 2025 till och med den 30 december 2025, klockan 15.00, kontrollera att de förtryckta uppgifterna på acceptsedeln är korrekta, komplettera acceptsedeln med telefonnummer dagtid och e-postadress, underteckna acceptsedeln och sända in den till Swedbank AB (publ) ("**Swedbank**") som agerar emissionsinstitut:

Swedbank AB (publ)
Emissioner C66
SE-105 34
Stockholm
Sverige

Acceptsedeln måste sändas med post, helst i bifogat förfrankerat svarskuvert, i god tid före sista dag i acceptfristen för att kunna vara Swedbank tillhanda senast klockan 15.00 den 30 december 2025. För att kunna acceptera Erbjudandet måste aktierna i Arise vara bokförda på aktieägarens värdepapperskonto ("**VP-konto**") senast den 30 december 2025.

Förtryckt acceptsedel och förfrankerat svarskuvert skickas till direktregistrerade aktieägare vars innehav i Arise fanns registrerade hos Euroclear den 1 december 2025. VP-kontot och uppgifter om aktieinnehav återfinns på den förtryckta acceptsedeln. Aktieägare som är

upptagna i den förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte acceptsedel utan meddelas separat.

Observera att en acceptsedel där obligatoriska uppgifter saknas eller är felaktigt ifyllda kan komma att lämnas utan avseende.

Förvaltarregistrerade aktieägare i Arise

Aktieägare i Arise vars aktier är förvaltarregistrerade erhåller varken förtryckt acceptsedel eller förfrankerat svarskuvert. Sådana aktieägare ska, för att acceptera Erbjudandet, istället följa instruktioner från sin förvaltare.

Pantsatta innehav

Är aktier i Arise pantsatta i Euroclears system måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna acceptsedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclears system när dessa ska levereras till Aneo BidCo.

Erbjudandehandling och acceptsedel

Erbjudandehandlingen och acceptsedel finns tillgängliga på Aneos webbplats (www.aneoclear.com/se/offer-a), SB1 Markets webbplats (www.sb1markets.com/transactions) och Swedbanks webbplats (www.swedbank.se/prospekt).

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Arise har rätt att återkalla lämnade accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha varit Swedbank tillhanda innan Aneo BidCo har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, senast klockan 15.00 på acceptfristens sista dag. Kvarstår villkor för Erbjudandet som Aneo BidCo har förbehållit sig rätten att frånfalla under en förlängning av Erbjudandet, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Arise vars aktier är förvaltarregistrerade ska följa instruktionerna från respektive förvaltare. Aktieägare i Arise vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla lämnad accept av Erbjudandet ska följa instruktionerna från förvaltaren.

Bekräftelse och överföring av aktier till spärrade VP-konton

Efter det att korrekt ifyllt och undertecknad acceptsedel har mottagits och registrerats kommer aktierna att överföras till ett nyöppnat, spärrat VP-konto (apportkonto) i ägarens namn. I samband med detta skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier som debiterats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar antalet aktier som krediteras på det nyöppnade spärrade kontot.

Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag förväntas att påbörjas omkring den 12 januari 2026 för de som har accepterat Erbjudandet senast klockan 15.00 den 30 december 2025. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i Arise ut från apportkontot som därmed avslutas. Ingen VP-avi kommer att skickas ut i samband med utbokningen.

Redovisning av vederlag sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Likvidbeloppet utbetalas till det avkastningskonto som är anslutet till innehavarens VP-konto där aktierna i Arise fanns registrerade. Innehavare som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto, eller vars avkastningskonto är ett bankgiro eller plusgiro, sker utbetalning genom utbetalningsavi. Observera att även om aktierna i Arise är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot eller enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Om innehavet är förvaltarregistrerat sker utbetalning av vederlag genom respektive förvaltare.

Tvångsinlösen och avnotering

Om Aneo BidCo, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Arise avser Aneo BidCo att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier i Arise enligt aktiebolagslagen (2005:551). I samband därmed kommer Aneo BidCo att verka för att Arises aktier avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Information om behandling av personuppgifter

Den som accepterar Erbjudandet kan komma att lämna personuppgifter till Swedbank och SB1 Markets. För information om Swedbanks respektive SB1 Markets behandling av personuppgifter samt adresser och kontaktuppgifter till dataskyddsombud, se Swedbanks webbplats (www.swedbank.se/bedrageri-och-sakerhet/banksekretess-och-integritet/behandling-av-personuppgifter.html) respektive SB1 Markets webbplats (www.sb1markets.com).

Frågor

Vid frågor från direktregistrerade aktieägare rörande accept och andra administrativa tjänster kopplade till Erbjudandet, vänligen kontakta Swedbank på telefonnummer +46 8 5859 2477. Information finns också tillgänglig på Aneos webbplats (www.aneo.com/se/offer-a) och Swedbanks webbplats (www.swedbank.se/prospekt).

Övrig information

Swedbank agerar emissionsinstitut i Erbjudandet på uppdrag av SB1 Markets, vilket innebär att Swedbank endast utför vissa administrativa uppgifter avseende Erbjudandet. Den som accepterar Erbjudandet ("Deltagaren") genom acceptsedeln betraktas inte som kund hos Swedbank därav. Därmed är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept i Erbjudandet i förhållande till Swedbank. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske av Swedbank beträffande Erbjudandet. I förhållande till Swedbank, ansvarar Deltagaren därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet. Swedbank har inte varit involverad i framtagandet av Erbjudandet och ansvarar inte för innehållet i Erbjudandet eller för riktigheten eller fullständigheten av uppgifter i erbjudandehandlingen eller andra dokument som är framtagna i samband med Erbjudandet.

Beskrivning av Aneo BidCo och Aneo

Aneo BidCo 1 AB är ett nybildat svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 559553-2663, med säte i Stockholm och adress c/o Cirio Advokatbyrå AB, Box 3294, 103 65 Stockholm. Aneo BidCo bildades den 20 oktober 2025, och registrerades hos Bolagsverket den 6 november 2025. Aneo BidCo har aldrig bedrivit och bedriver inte någon verksamhet. Dess enda verksamhetsändamål är att genomföra Erbjudandet. Aneo BidCo är indirekt helägt av Aneo.

Aneo fokuserar på förnybar energiproduktion, utveckling och energiförvaltning. Aneo etablerades 2022 och bygger på 75 års erfarenhet från utveckling och drift av storskaliga vattenkraft- och vindkraftsanläggningar. Aneo ägs gemensamt indirekt av och skapades genom ett samarbete mellan TrønderEnergi AS och HitecVision¹⁾. TrønderEnergi AS är ett regionalt norskt energibolag med en lång historia inom förnybar energiproduktion. HitecVision är en ledande leverantör av institutionellt kapital till Europas energiindustri med mer än tre decenniers erfarenhet av att hjälpa till att bygga framgångsrika företag inom energiproduktion, infrastruktur och därtill relaterade verksamheter.

Aneo äger och driver en portfölj av vind- och vattenkraftverk i Mellannorge, samt tre vindkraftverk i Sverige och ett i Finland, och genererar mer än två TWh av förnybar energi årligen. Bolaget har en stark position inom energiförvaltning, vilket aktivt optimerar dess produktionsportfölj på den nordiska energimarknaden. Aneo-koncernen har nästan 300 anställda, med huvudkontor i Trondheim, Norge. Aneo-koncernen omsatte 951 miljoner norska kronor under 2024.

Utöver dess förnybara energiproduktion och utvecklingsverksamhet är Aneo också aktiv inom tjänster för energieffektivitet och elektrifiering, inklusive bland annat lösningar för laddning av elfordon och energihantering. Dessa initiativ stödjer Aneos ambition att påskynda den gröna omställningen i Norden.

För ytterligare information om Aneo besök www.aneo.com/se.

1) HitecVisions ägande i Aneo är genom de två fonderna HitecVision New Energy Fund AS och HitecVision New Energy Annex Fund SCSp.

Beskrivning av Arise

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Arise. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Arises årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022, delårsrapporten för 1 januari 2025 – 30 september 2025 och Arises hemsida. Informationen har granskats av Budkommittén i Arise (se avsnittet "*Uttalande från Budkommittén i Arise*" på sidan 53).

Verksamhetsöversikt

Arise är en av Sveriges ledande och oberoende aktörer inom förnybar energi. Bolaget grundades 2007 och noterades 2010. Arise hanterar hela värdekedjan – från prospektering och tillståndshantering till finansiering, byggnation, försäljning, långsiktig förvaltning och eget ägande av förnybar elproduktion.

Arise har historiskt fokuserat på landbaserad vindkraft i Sverige men har under de senaste åren breddat verksamheten både teknologiskt och geografiskt. Idag bedriver Arise utveckling av vind och solkraft samt batterilager i sex olika länder. Arise har dotterbolag verksamma i Storbritannien, Finland, Norge, Tyskland och Ukraina och producerar energi i egna anläggningar i Sverige. Nya anläggningar är i planeringsstadium eller under uppförande i Sverige samt i planeringsstadium i Storbritannien, Norge, Tyskland och Finland. Arise har även förvaltningsuppdrag i Sverige, Norge och Finland.

Arise har en projektportfölj om cirka 9 500 MW i Sverige, Norge, Finland, Tyskland och Storbritannien. Vidare har Arise cirka 2 350 MW under förvaltning i Sverige, Norge och Finland. Arise har elva egenägda vindkraftparker i södra Sverige om totalt 172 MW.

Affärsmodell

Arises affärsidé är att erbjuda förnybar energi och hållbara anläggningar för energiproduktion och på så sätt bidra till samhällets omställning till ett hållbart energisystem. Arises affärsmodell bygger på att utveckla och finansiera projekt samt förvalta energianläggningar.

Verksamheten är uppdelad i tre affärssegment: Development, Production och Solutions. I segmentet Development rapporteras Bolagets utvecklingsverksamhet och byggprojektledning. Segmentet Production omfattar Bolagets elva (172 MW) helägda parker, alla belägna i södra Sverige. Segmentet Solutions innefattar Arises tjänsteerbjudande, vilken omfattar byggprojektledning, teknisk och ekonomisk förvaltning samt annan tjänsteförsäljning. Affärssegmenten kompletterar varandra genom att intäkterna från produktionen är kontinuerliga, samtidigt som utvecklingsverksamheten skapar potential för lönsamma projektförsäljningar. Solutionssegmentet stärker övriga segment och uppvisar en uthållig lönsamhet med realiserade skalfördelar.

Arises kunder utgörs ofta av globala finansiella aktörer med ambitiösa hållbarhetsmål och tydliga krav på sina partners hållbarhetsarbete.

Finansiella mål

Styrelsen i Arise har fastställt följande finansiella mål:

- ◆ Projektportfölj vid utgången av 2025: >10 000 MW¹⁾
- ◆ Projektförsäljningar / investeringsbeslut totalt under 2024–2025: >400 MW²⁾
- ◆ Projektförsäljningar / investeringsbeslut i genomsnitt per år under 2026–2028: >500 MW³⁾
- ◆ EBITDA-marginal inom Production: >60%
- ◆ Soliditet: >30%
- ◆ Utdelning, andel av nettoresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare: >20%

1) Inklusiv delägda projekt.

2) Inklusiv delägda projekt.

3) Inklusiv delägda projekt.

Finansiell information om Arise i sammandrag

Den finansiella informationen avseende Arise i detta avsnitt har hämtats från de reviderade konsoliderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt delårsrapporten för perioden januari–september 2025, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2024. Delårsrapporten för perioden januari–september 2025 har varit föremål för en översiktlig granskning av Arises revisor.

Arises koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554), RFR 1 Kompletterande regler för koncerner samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) så som de antagits av EU.

Arises delårsrapport för perioden januari–september 2025 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen och RFR 2.

Arises årsredovisningar och delårsrapport finns tillgängliga på Arises hemsida (www.arise.se/sv).

För fullständiga uppgifter om Bolagets resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022.

Angivna belopp i detta avsnitt "*Finansiell information om Arise i sammandrag*" redovisas avrundade till miljoner kronor (om inget annat anges) medan beräkningar är utförda med ett större antal decimaler. Avrundning kan således medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

Koncernens resultaträkning

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Arises årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022.

Avrundat till mkr	2024	2023	2022
Nettoomsättning	470	503	1164
Övriga rörelseintäkter	14	3	5
Summa intäkter	485	507	1169
Aktiverat arbete för egen räkning	23	11	4
Personalkostnader	-103	-90	-63
Kostnad sålda projekt	-35	-43	-136
Övriga externa kostnader	-142	-92	-124
Övriga rörelsekostnader	-3	-7	-
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	226	286	851
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-82	-64	-61
Rörelseresultat (EBIT)	144	223	790
Resultat från finansiella poster	-8	-23	-17
Resultat före skatt	135	200	772
Skatt på årets resultat	37	0	0
Årets resultat	172	200	772
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	181	206	772
Innehav utan bestämmande inflytande	-10	-6	-
Resultat per aktie avseende årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:			
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,26 ¹⁾	4,65 ²⁾	18,60 ³⁾
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,26 ⁴⁾	4,65 ⁵⁾	18,60 ⁶⁾
Antal aktier vid årets ingång	43 875 133	44 440 041	38 621 440
Antal aktier vid årets utgång	41 419 313	43 875 133	44 440 041

1) Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 1 293 988, ej medräknats.

2) Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 619 102, ej medräknats och endast finansiella instrument utestående vid periodens utgång beaktats.

3) Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 54 194, ej medräknats.

4) Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 1 293 988, ej medräknats.

5) Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 619 102, ej medräknats och endast finansiella instrument utestående vid periodens utgång beaktats.

6) Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 54 194, ej medräknats.

Finansiell information om Arise i sammandrag

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har inhämtats från Arises delårsrapport avseende perioden januari–september 2025, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2024.

Avrundat till mkr	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024
Nettoomsättning	337	317
Övriga rörelseintäkter	6	3
Summa intäkter	342	320
Aktiverat arbete för egen räkning	18	18
Personalkostnader	-75	-68
Kostnad sålda projekt	-16	-3
Övriga externa kostnader	-160	-87
Övriga rörelsekostnader	-3	-3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	107	178
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-67	-58
Rörelseresultat (EBIT)	40	120
Resultat från finansiella poster	-40	-19
Resultat före skatt	0	101
Skatt på periodens resultat	0	38
Periodens resultat	0	139
Periodens resultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-19	146
Innehav utan bestämmande inflytande	19	-7
Resultat per aktie avseende periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Resultat per aktie, SEK	-0,46 ¹⁾	3,42 ²⁾

1) Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 386 096, ej medräknats.

2) Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 1 293 988, ej medräknats.

Koncernens rapport över totalresultat

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Arises årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022.

Avrundat till mkr	2024	2023	2022
Årets resultat	172	200	772
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Årets omräkningsdifferens	20	-4	0
Kassaflödessäkringar	-55	165	45
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	11	-34	-9
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-24	127	36
Summa totalresultat för året	148	327	807
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	147	337	807
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-10	-

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har inhämtats från Arises delårsrapport avseende perioden januari–september 2025, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2024.

Avrundat till mkr	Jan–Sep 2025	Jan–Sep 2024
Periodens resultat	0	139
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:		
Periodens omräkningsdifferens	-24	11
Kassaflödessäkringar	-7	-37
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	1	8
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-30	-18
Summa totalresultat för perioden	-29	121
Periodens resultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-37	121
Innehav utan bestämmande inflytande	7	-1

Koncernens balansräkning

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Arises årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022.

Avrundat till mkr	2024	2023	2022
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	31	30	25
Materiella anläggningstillgångar	2 341	2 175	1 164
Leasingtillgångar	68	60	54
Andra långfristiga värdepappersinnehav	27	27	26
Andra långfristiga fordringar	189	180	112
Uppskjutna skattefordringar	37	–	23
Övriga finansiella anläggningstillgångar	41	37	29
Summa anläggningstillgångar	2 733	2 510	1 432
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	–	–	0
Kundfordringar	8	14	7
Övriga kortfristiga fordringar	23	22	12
Derivattillgångar	3	58	26
Avtalstillgångar	290	248	149
Förutbetalda kostnader för upplupna intäkter	49	38	69
Likvida medel	762	917	1 220
Summa omsättningstillgångar	1 134	1 297	1 483
SUMMA TILLGÅNGAR	3 868	3 807	2 916
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	4	4	4
Övrigt tillskjutet kapital	1 338	1 499	1 567
Reserver	13	48	–84
Balanserad vinst	525	337	129
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 879	1 887	1 616
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	314	318	–
Summa eget kapital	2 193	2 206	1 616
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	579	1 075	925
Övriga långfristiga skulder	183	200	–
Långfristiga räntebärande leasingskulder	67	59	55
Avsättningar	89	90	62
Summa långfristiga skulder	918	1 425	1 042
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	600	53	27
Kortfristiga räntebärande leasingskulder	7	6	2
Leverantörsskulder	36	27	49
Derivatskulder	–	–	133
Övriga skulder	2	2	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	111	88	46
Summa kortfristiga skulder	756	176	258
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 868	3 807	2 916

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Arises delårsrapport avseende perioden januari–september 2025, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2024.

I sammandrag, avrundat till mkr	Jan–Sep 2025	Jan–Sep 2024
Immateriella anläggningstillgångar	31	31
Materiella anläggningstillgångar	2 441 ¹⁾	2 390 ²⁾
Finansiella anläggningstillgångar	334	307
Summa anläggningstillgångar	2 806	2 728
Övriga rörelsefordringar	94	361
Likvida medel	230	762
Summa omsättningstillgångar	324	1 122
SUMMA TILLGÅNGAR	3 130	3 850
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 781	1 853
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	315	312
Summa eget kapital	2 096	2 166
Långfristiga räntebärande skulder	563 ³⁾	637 ⁴⁾
Övriga långfristiga skulder	75	204
Avsättningar	89	89
Summa långfristiga skulder	727	930
Kortfristiga räntebärande skulder	64 ⁵⁾	624 ⁶⁾
Övriga kortfristiga skulder	243	130
Summa kortfristiga skulder	307	754
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 130	3 850

1) I materiella anläggningstillgångar ingår nyttjanderättstillgångar per 30 september 2025 med 66 (70) mkr.

2) I materiella anläggningstillgångar ingår leasingtillgångar per 30 september 2024 med 70 (62) mkr.

3) I räntebärande skulder ingår leasingsskulder per 30 september 2025 med 73 (75) mkr.

4) I räntebärande skulder ingår leasingsskulder per 30 september 2024 med 75 (66) mkr.

5) I räntebärande skulder ingår leasingsskulder per 30 september 2025 med 73 (75) mkr.

6) I räntebärande skulder ingår leasingsskulder per 30 september 2024 med 75 (66) mkr.

Koncernens kassaflödesanalys

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Arises årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022.

Avrundat till mkr	2024	2023	2022
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	144	223	790
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	98	65	178
Erhållen ränta	29	28	–
Betald skatt	–3	–4	–4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	269	312	964
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (–)/Minskning (+) av varulager	–	0	1
Ökning (–)/Minskning (+) av rörelsefordringar	–32	–97	–104
Ökning (+)/Minskning (–) av rörelseskulder	42	7	62
Kassaflöde från den löpande verksamheten	279	222	923
Investeringsverksamheten			
Förvärv av anläggningstillgångar	–225	–354	–176
Förvärv av dotterbolag	0	–137	–
Investeringar av finansiella anläggningstillgångar	–3	–47	–130
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–228	–539	–305
Finansieringsverksamheten			
Amortering av lån	–55	–57	–18
Upptagna lån	61	207	523
Amortering av leasingskulder	–8	–8	–6
Ränta och övriga finansieringskostnader	–76	–62	–33
Erhållen ränta	–	–	3
Erhållit från/betalning till spärrade konton	–	–1	–9
Utdelning till moderbolagets aktieägare	–51	–44	–
Återköp av egna aktier	–110	–24	–
Nyemission/teckningsoptioner	–	–	3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–238	11	464
Årets kassaflöde	–186	–306	1082
Likvida medel vid årets ingång	917	1220	70
Valutakurseffekt likvida medel	31	3	68
Likvida medel vid årets utgång	762	917	1220
Räntebärande skulder vid årets utgång (exkl. leasingskulder)	1179	1129	952
Spärrade likvida medel vid årets utgång	–30	–29	–27
Nettoskuld	387	183	–296

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Arises delårsrapport avseende perioden januari–september 2025, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2024.

I sammandrag, avrundat till mkr	Jan-Sep 2025	Jan-Sep 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	115	185
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	313	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	428	185
Förvärv och avyttringar av anläggningstillgångar	-145	-171
Förvärv av dotterbolag	-25	-
Investering av finansiella anläggningstillgångar	-30	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-200	-173
Amortering av lån	-773	-27
Upptagna lån	171	61
Amortering av leasingskulder	-8	-6
Ränta och övriga finansieringskostnader	-52	-55
Erhållet från/betalning till spärrade konton	-19	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-51	-51
Återköp av egna aktier	-23	-110
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-756	-187
Periodens kassaflöde	-528	-176
Likvida medel vid periodens ingång	762	917
Valutakurseffekt likvida medel	-3	20
Likvida medel vid periodens utgång	230	762
Räntebärande skulder vid periodens utgång (exkl. leasingskulder)	554	1 186
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-49	-29
Nettoskuld	275	395

Nyckeltal

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Arises årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt från Arises delårsrapport avseende perioden januari–september 2025, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2024.

	1 januari – 30 september		1 januari – 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ¹⁾	–0,46 ²⁾	3,42 ³⁾	4,26	4,65	18,60
EBITDA-marginal %	31,3	55,7	46,6	56,5	72,8
Rörelsemarginal %	11,6	37,4	29,7	43,9	67,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,1	5,6	4,3	7,5	42,0
Avkastning på eget kapital, %	1,5	9,9	7,8	10,5	67,4
Eget kapital, mkr	2 096	2 166	2 193	2 206	1 616
Soliditet %	67,0	56,3	56,7	57,9	55,4
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,2	0,2	0,1	neg
Eget kapital per aktie, SEK ⁴⁾	43 ⁵⁾	43 ⁶⁾	44	43	39

1) Vid beräkning av resultat per aktie och eget kapital per aktie har utspädning från konvertibler beaktats.

2) Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 386 096, ej medräknats.

3) Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 1 293 988, ej medräknats.

4) Vid beräkning av resultat per aktie och eget kapital per aktie har utspädning från konvertibler beaktats.

5) Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 386 096, ej medräknats.

6) Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 1 293 988, ej medräknats.

Arises aktiekapital och ägarstruktur

Allmänt

Aktierna i Arise är noterade på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Aktierna är noterade under kortnamnet "ARISE" och ISIN-koden är SE0002095604.

Aktier och aktiekapital

Arises aktiekapital uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 3 559 538,80 kronor och det totala antalet emitterade aktier uppgår till 41 171 123. Samtliga utgivna aktier är stamaktier av ett och samma slag. Varje aktie berättigar till en röst och till lika utdelning. Kvotvärdet är cirka 0,086457 kronor per aktie.

Aktieägare

Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i Arise per den 31 oktober 2025, med därefter kända förändringar. Per den 31 oktober 2025 uppgick antalet aktieägare till 8 966.

Aktieägare	Antalet aktier	% av aktierna och rösterna
Johan Claesson m. bolag	14 983 039	36,4 %
AltoCumulus Asset Management	5 628 750	13,7 %
Tredje AP-Fonden	3 895 580	9,5 %
Andra AP-Fonden	1 098 641	2,7 %
SEB Investment Management AB	888 607	2,2 %
Clearstream Bankning S.A.	692 265	1,7 %
J.P Morgan SE, Luxembourg Branch	669 205	1,6 %
Storebrand Fonder (SPP Fonder)	619 765	1,5 %
Caceis Bank	557 989	1,4 %
Carnegie Fonder AB	519 789	1,3 %
Totalt tio största aktieägarna	29 553 630	72 %
Andra aktieägare	11 617 493	28 %
Totalt (inklusive egna aktier)	41 171 123	100%

Källa: Förteckning över största aktieägare och fördelning av aktieinnehav baseras på information från Euroclear per 2025-10-31, med därefter kända förändringar.

Konvertibler och teckningsoptioner

Vid extra bolagsstämma den 15 december 2022 beslutades om införande av ett teckningsoptionsprogram genom emission av högst 980 000 teckningsoptioner till ett dotterbolag i koncernen för vidareöverlåtelse till anställda i Bolaget. Totalt tecknades 980 000 teckningsoptioner av dotterbolaget av vilka 407 360 överlätits till deltagare i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 63,90 kronor. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden

15 december 2025 till och med den 31 december 2025. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 78 400 kronor genom utgivande av 980 000 stamaktier, motsvarande en utspädning om cirka två procent baserat på antalet stamaktier i Bolaget. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Per dagen för denna erbjudandehandling finns inga utgivna konvertibler i Arise.

Utdelningspolicy

I Arises finansiella mål ingår att utdelning ska överstiga 20 procent av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare, givet att stämman så beslutar.

Årsstämman den 7 maj 2025 beslutade att vinstutdelning skulle lämnas med 1,25 kronor per aktie.

Innehav av egna aktier

Arise innehar, per dagen för denna erbjudandehandling, 386 096 egna aktier.

Aktieägaravtal etc.

Budkommittén har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare i Arise med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Arise eller begränsa överlåtbarheten av Arise-aktier.

Väsentliga avtal

Enligt Arises årsredovisning för räkenskapsåret 2024 blir klausuler i Bolagets låneavtal tillämpliga vid en ägarförändring som innebär så kallad "Change of Control" eller om Arise avnoteras från Nasdaq Stockholm. En konsekvens av detta är att banken har rätt att påkalla återbetalning av lån inklusive upplupen ränta. Förutom dessa avtal har Arise inga andra väsentliga avtal som kan sägas upp vid en ägarförändring.

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 7 maj 2025 bemyndigades styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, kunna fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom dels emission av stam- och/eller preferensaktier, dels emission av konvertibler utbytbara till stam- och/eller preferensaktier. Styrelsen ska äga rätt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning för emitterade aktier ska kunna ske genom kvittning, apport eller med andra villkor. Utgångspunkten för emissionskursens fastställande ska vara aktiens marknadsvärde vid respektive emissionstillfälle. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska, vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, sammanlagt högst så många aktier kunna ges ut vid emission av stam- och/eller preferensaktier och/eller konvertibler utbytbara till stam- och/eller preferensaktier, som motsvarar 10 procent av antalet utestående aktier i Bolaget vid den tidpunkt när bemyndigandet utnyttjas för första gången (vilket inte

förhindrar att konvertibler förenas med sedvanliga omräkningsvillkor som om de tillämpas kan resultera i ett annat antal aktier). Syftet med bemyndigandet, liksom skälen för att medge avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att möjliggöra förändringar i Bolagets kapitalstruktur, förvärv eller strukturaffärer i branschen.

Vid årsstämman den 7 maj 2025 bemyndigades styrelsen också att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, kunna besluta om återköp av högst 1/10 av samtliga vid var tid utestående stamaktier med medel som kan användas för vinstdisposition. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelse från aktieägares företrädesrätt. Vid återköp på Nasdaq Stockholm ska priset ligga inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Aktier ska kunna återköpas för att möjliggöra förändringar i Bolagets kapitalstruktur, för att användas vid finansiering av förvärv eller andra transaktioner, eller i övrigt för avyttring eller inlösen.

Årsstämman den 7 maj 2025 beslutade även om bemyndigande för styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, kunna besluta om överlåtelse av högst 1/10 av samtliga stamaktier. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelse från aktieägares företrädesrätt, villkoren härför och det sätt på vilket överlåtelse ska ske. Överlåtelse ska kunna ske i samband med eventuella förvärv eller andra transaktioner eller genom försäljning på öppna marknaden. Vid försäljning över Nasdaq Stockholm ska överlåtelse ske till gällande börskurs.

Arises styrelse, bolagsledning och revisor

Styrelse

Joachim Gahm

Född år 1964. Styrelseordförande sedan 2014, styrelseledamot sedan 2007.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Odinviken AB och Kristineberg Förvaltnings AB. Tidigare verkställande direktör i E. Öhman J:or Investment AB, styrelseordförande i Celina Fondförvaltning AB, Solhemmet Samhällsfastigheter AB, Sustainable Growth Capital AB och Catella Capital AB samt styrelseledamot i Catella AB, Catella Fondförvaltning AB, Kungsleden AB och E. Öhman J:or Fondkommission AB.

Utbildning: Civilekonom från Stockholms universitet.

Innehav i Arise: 110 738 aktier (egna och via bolag).

Johan Damne

Född år 1963. Styrelseledamot sedan 2020.

Övriga uppdrag: Tidigare verkställande direktör för Claesson & Anderzén AB och ett flertal styrelse- och ledningsuppdrag i andra bolag inom Claesson & Anderzén-koncernen.

Utbildning: Civilekonom från Växjö universitet.

Innehav i Arise: 123 333 aktier (egna och via bolag).

Mikael Schoultz

Född år 1963. Styrelseledamot sedan 2022.

Övriga uppdrag: Chief Investment Officer för Liquid Wind AB. Tidigare ledande positioner inom bland annat Copenhagen Infrastructure Service Company och andra CIP relaterade bolag, Lekela Power B.V, Sustainable Technologies Partners, Platina Partners LLP, GE Capital och Citigroup. Styrelseledamot i Vindkraft i Dalåsen AB. Styrelsesuppleant i Snickaregatan Holding AB och ST Associates AB.

Utbildning: Internationell ekonomexamen från Lunds universitet samt universitetet i Konstanz.

Innehav i Arise: –.

Per-Gunnar Persson

Född år 1965. Styrelseledamot sedan 2023.

Övriga uppdrag: Verkställande direktör i Safjället Fastigheter AB. Styrelseordförande i John Mattson Fastighetsföretagen AB och Diös Fastigheter AB. Styrelseledamot i Svenska Sportpublikationer AB, BRIS (Barnens Rätt i Samhället) och Chalmersfastigheter AB.

Utbildning: Civilingenjör Väg & Vatten från Chalmers tekniska högskola.

Innehav i Arise: 5 000 aktier.

Mia Bodin

Född år 1977. Styrelseledamot sedan 2025.

Övriga uppdrag: Co-founding Partner på Bodecker Partners AB med ansvar för energi-politisk-, marknads/PPA- och strategisk rådgivning till investerare i nordisk elproduktion, lagring och vätgas/PtX. Styrelseledamot i Svensk Vindenergi, samt delägare och ledamot i Bodecker Partners AB, Golem AB, Maginum Capital Management AB, samt Urdar Advise AB. Tidigare ansvarig elmarknadsanalytiker på E.ON samt Modity Energy Trading.

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet.

Innehav i Arise: –.

Erik Rune

Född år 1973. Styrelseledamot sedan 2025.

Övriga uppdrag: VD för Claesson & Anderzén AB samt styrelseledamot i CA Fastigheter AB, BZK Grain Alliance AB, Rebellion Capital AB, Lyvia Group AB, Boet Bostad Holding AB och SHT Smart High-Tech AB. Styrelseordförande i Catella AB.

Utbildning: Civilekonom.

Innehav i Arise: 12 208 735 aktier (som innehas av Claesson & Anderzén-koncernen).

Ledning

Per-Erik Eriksson

Född år 1963. VD sedan 2021 och operativ chef sedan 2012.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i flera av Arises dotterbolag. Styrelseordförande i CapViva Wind Skogaby AB, AREF II Wind Bohult AB samt Hästhalla Wind AB. Styrelsesuppleant i Sveten AB och Sveten Holding AB.

Utbildning: Examen i energiteknik från Mälardalens högskola.

Innehav i Arise: 100 000 teckningsoptioner, 20 000 aktier.

Markus Larsson

Född år 1976. CFO sedan 2022.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i flera av Arises dotterbolag. Styrelseledamot i Kolvallen Vind AB. Styrelseledamot i Emission Particle Solution Sweden AB och Butterfly Road AB.

Utbildning: Civilingenjör i medieteknik från Linköpings universitet.

Innehav i Arise: 150 000 teckningsoptioner, 20 000 aktier.

Daniel Cambridge

Född år 1986. Chef Affärsutveckling och M&A sedan 2022.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Arise Renewable Energy UK Ltd.

Utbildning: Juris kandidatexamen från University of Sussex.

Innehav i Arise: 20 000 teckningsoptioner.

Karmen Bergholcs

Född år 1970. Chefsjurist sedan 2024.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i LSTH Svenska Handelsfastigheter AB.

Utbildning: Juris kandidatexamen från Stockholms universitet.

Innehav i Arise: –.

Revisor

Vid Arises årsstämma som hölls den 7 maj 2025 utsågs Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (omval) till Arises revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Auktoriserad revisor Ulrika Ramsvik är huvudansvarig revisor.

Övrigt

Av Arises årsredovisning för räkenskapsåret 2024 framgår att inga avtal finns mellan Bolaget och styrelseledamöter eller anställda som föreskriver ersättningar om dessa säger upp sig, sägs upp utan skälig grund eller om deras anställning eller uppdrag upphör som följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

Bolagsordning

Arises bolagsordning antogs av årsstämma den 5 maj 2021.

§ 1 Företagsnamn

Aktiebolagets företagsnamn är Arise AB.
Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Hallands län
(Halmstads kommun).

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att utveckla, äga och driva energianläggningar, bedriva elhandel, energiutvecklingsarbete samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 1 120 000 och högst 4 480 000 kronor.

§ 5 Antal aktier mm.

5.1 Antal aktier och aktieslag

Antalet aktier ska vara lägst 14 000 000 och högst 56 000 000.

Aktier ska kunna ges ut i två serier, stamaktier och preferensaktier. Varje stamaktie medför en (1) röst och varje preferensaktie medför en tiondels (1/10) röst. Stamaktier kan emitteras till ett antal motsvarande högst hundra (100) procent av aktiekapitalet. Preferensaktier kan emitteras till ett antal motsvarande högst fyrtio (40) procent av aktiekapitalet.

5.2 Preferensaktiernas rätt till utdelning

Beslutar bolagstämma om vinstutdelning ska preferensaktierna medföra företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning om 2 kronor per preferensaktie ("Årsutdelning"), medkvartalsvis utbetalning om 0,50 kronor per preferensaktie ("Kvartalsutdelning"), med nedan angivna avstämningsdagar.

Utbetalning av vinstutdelning på preferensaktier ska, efter den dag preferensaktien blivit införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken, ske kvartalsvis i kronor. Avstämningsdagar för vinstutdelning på preferensaktier ska vara den 30 juni, 30 september, 30 december och 31 mars. Om sådan dag inte är bankdag ska avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av vinstutdelning på preferensaktier ska ske den andra bankdagen efter avstämningsdagen. "Bankdag" är dag som inte är söndag, annan allmän helgdag eller dag som vid betalning av skuldebrev är likställd med allmän helgdag.

Om ingen vinstutdelning, eller vinstutdelning understigande Årsutdelning, lämnats på preferensaktier, ska preferensaktierna medföra rätt att i tillägg till framtida Kvartalsutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut enligt ovan och utbetalat belopp ("Innestående Belopp") innan ytterligare preferensaktier får emitteras eller värdeöverföring till innehavare av stamaktier får ske. Innestående Belopp ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om åtta (8) procent varvid uppräknings ska ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av Kvartalsutdelningen skett (eller borde ha skett, i fall ingen Kvartalsutdelning skett).

Om antalet preferensaktier ändras genom sammanläggning, uppdelning eller annan liknande bolagshändelse ska de belopp som preferensaktien berättigar till enligt denna bolagsordning omräknas i förhållande till förändringen.

Preferensaktierna ska i övrigt inte medföra någon rätt till utdelning.

5.3 Inlösen av preferensaktier

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan efter beslut av bolagstämma ske genom inlösen av preferensaktier enligt följande grunder.

Fördelningen av vilka preferensaktier som ska inlösas ska ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare äger vid tidpunkten för bolagsstämman om inlösen. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande preferensaktier som ska inlösas. Om beslutet godkänns av samtliga ägare av preferensaktier kan dock bolagsstämman besluta vilka preferensaktier som ska inlösas.

Lösenbeloppet ska beräknas enligt följande:

- a) Fram till den femte årsdagen av den första emissionen av preferensaktier ("Initiala Emissionen"), ett belopp motsvarande (i) 120 procent av det belopp i kronor som har betalats för varje preferensaktie vid den Initiala Emissionen ("Initial Teckningskurs") jämte (ii) eventuell upplupen del av Kvartalsutdelning jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt 5.2 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska aldrig understiga aktiens kvotvärde.
- b) Från och med den femte årsdagen av den Initiala Emissionen och för tiden därefter, ett belopp motsvarande (i) 110 procent av Initial Teckningskurs jämte (ii) eventuell upplupen del av Kvartalsutdelning jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt 5.2 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Med "upplupen del av Kvartalsutdelning" avses upplupen Kvartalsutdelning för perioden som börjar dagen efter den senaste avstämningsdagen för vinstutdelning på preferensaktier till och med dagen för utbetalning av lösenbeloppet. Antalet dagar ska beräknas utifrån det faktiska antalet dagar i förhållande till 90 dagar.

Från den dag lösenbeloppet förfaller till betalning upphör all beräkning enligt 5.3 tredje stycket.

5.4 Bolagets upplösning

Upplöses bolaget ska preferensaktier medföra företrädesrätt framför stamaktier att ur bolagets tillgångar erhålla ett belopp per preferensaktie, motsvarande (i) 110 procent av Initial Teckningskurs jämte (ii) eventuell upplupen del av Kvartalsutdelning enligt 5.3 ovan jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt 5.2 ovan, innan utskiftning sker till ägare av stamaktier. Preferensaktier ska i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel.

5.5 Emissioner

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av olika slag, ska innehavare av stamaktier och preferensaktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i bolaget, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier eller preferensaktier. I den mån detta inte kan ske vad avser vissa aktier, ska fördelningen ske genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av ett slag, ska innehavare av aktier av det slag som ges ut ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier av samma slag innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i bolaget, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier eller preferensaktier. I den mån detta inte kan ske vad avser vissa aktier, ska fördelningen ske genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler ska aktieägarna ha företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionerna respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av aktier får endast ske genom utgivande av stamaktier. Därvid gäller att endast stamaktieägarna har företrädesrätt till de nya stamaktierna fördelat efter det antal stamaktier de förut äger. Detta ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter nödvändig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst nio styrelseledamöter.

§ 7 Revisorer

Bolaget ska ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter

§ 8 Kallelse

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

Kallelse ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9 Deltagande i bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

§ 10 Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande på stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut angående
 - a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt, i förekommande fall, den fastställda koncernbalansräkningen
 - c) ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelsens ledamöter och verkställande direktören
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter
9. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer
10. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsbolag

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 13 Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen. Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen.

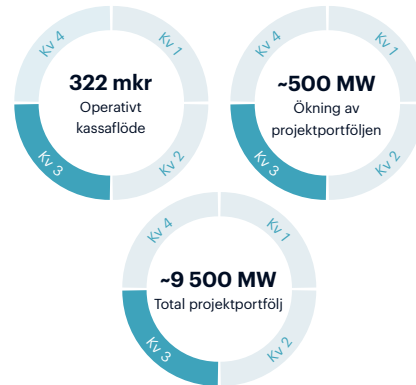
Arises delårsrapport för perioden januari–september 2025



Delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2025

Tredje kvartalet (1 juli–30 september 2025)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 88 (105) mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 22 (55) mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -1 (33) mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -9 (63) mkr och resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, till -0,18 (1,55) kr.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 322 (43) mkr och kassaflödet efter investeringar uppgick till 251 (-8) mkr.
- Production genererade 64 (66) GWh med en genomsnittlig intäkt om 434 (469) SEK/MWh.
- Projektportföljen ökade med cirka 500 MW under kvartalet.



De första nio månaderna (1 januari–30 september 2025)

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 337 (317) mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 107 (178) mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 40 (120) mkr.
- Rapporterat resultat efter skatt uppgick till 0 (139) mkr och resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, till -0,46 (3,42) kr.
- Justerat för första kvartalets engångskostnader om -19 mkr relaterat till bolagets refinansiering uppgick resultat efter skatt till 19 mkr och resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, till 0,01 kr.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 428 (185) mkr och kassaflödet efter investeringar uppgick till 228 (11) mkr.
- Production genererade 233 (225) GWh med en genomsnittlig intäkt om 454 (605) SEK/MWh.
- Projektportföljen ökade med över 600 MW under perioden.

Utvalda nyckeltal	2025 Kv 3	2024 Kv 3	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2021 Kv 3
Nettoomsättning, mkr	88	105	96	917	180
EBITDA, mkr	22	55	59	713	76
Resultat per aktie, kr	-0,18	1,55	0,81	15,86	1,41
Justerat eget kapital per aktie, kr	54	64	58	50	33
Soliditet, %	67	56	58	45	51
Projektportfölj, MW	-9 500	-8 100	-6 800	-2 650	-2 650



Väsentliga händelser under de första nio månaderna

- Arise dotterbolag Pohjan Voima ingick avtal med Alpiq AG om försäljning av batteriprojektet Pysäysperä med en kapacitet på 125 MW. Den totala köpeskillingen uppgick till 6,7 MEUR, vilken erhöles vid tillträdet i maj.
- I april meddelade Arise att nätslutningen för projekt Pajkolen färdigställdes. Därmed uppfylldes villkoren för den andra betalningen för projektet, uppgående till cirka 15 mkr, vilken Arise erhöles samma månad.
- Arise meddelade i juli att tilläggsköpeskillning för projekt Kolvallen fastställdes till cirka 30 MEUR. Likviden erhöles under tredje kvartalet.
- Arise ingick i juli förvaltningsavtal med Fortum och Energy Infrastructure Partners avseende en portfölj av fem vindparker omfattande 94 turbiner med en total installerad effekt om nära 350 MW. Detta är Arise hittills största uppdrag inom segmentet Solutions.
- I januari ingick Arise låneavtal med DNB avseende ett grönt lån om cirka 52 MEUR och ett revolverande grönt lån om 40 MEUR samt meddelade att bolaget kommer att lösa in samtliga utestående gröna obligationer om 50 MEUR. Den nya finansieringen innebär en väsentlig minskning av bolagets finansieringskostnader. Obligationerna löstes in den 31 januari.
- Arise meddelade i januari att styrelsen beslutat att återigen utnyttja bemyndigandet från årsstämman 2024 att återköpa bolagets egna aktier. Bolagets avsikt var att återköpa egna aktier för ett belopp om upp till 50 mkr fram till datumet för årsstämman 2025. Inom ramen för detta återköpsprogram återköptes 634 286 egna aktier för cirka 23 mkr.
- I juni offentliggjorde Arise huvudägare Claesson & Anderzén Aktiebolag, genom CA Plusinvest AB, att man genom aktieförvärv passerat gränsen för budplikt enligt lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden. Senare samma månad lämnade CA Plusinvest ett budpliktserbjudande om 34,35 kronor per aktie till aktieägarna i Arise. Acceptperioden för erbjudandet påbörjades i slutet av juni och avslutades den 1 augusti 2025.
- Styrelsen för Arise utsåg, inom styrelsen, en oberoende budkommitté, att hantera frågor avseende erbjudandet från CA Plusinvest. Den oberoende budkommittén bestod av Joachim Gahm (ordförande), Mikael Schoultz, P-G Persson och Mia Bodin. I juli rekommenderade styrelsens oberoende budkommitté aktieägarna att inte acceptera CA Plusinvests bud. Baserat på en samlad bedömning ansåg den oberoende budkommittén att villkoren för budet inte reflekterade Arise långsiktiga tillväxtmöjligheter.



Starkt kassaflöde och ett likviditetsutrymme som innebär goda förutsättningar för fortsatt tillväxt

Bolaget levererar ett operativt kassaflöde om över 300 MSEK tack vare det framgångsrika genomförandet av Kölvalen-projektet. Den slutliga tilläggsköpeskillingen om ca 30 MEUR överstiger med marginal det kommunicerade målet om 25 MEUR. Projektet är det största och produktionsmässigt bästa vi utvecklat hittills och som tidigare kommunicerats har Arise investerat i en ägarandel motsvarande 9%.

Arise har genom goda affärer och kapitaldisciplin skapat ett likviditetsutrymme som innebär att vi har goda förutsättningar att fortsätta vår tillväxtresa både genom organisk tillväxt och förvärv. I den marknadsmiljö som vi upplevt senaste året skapas också möjligheter att förvärva lågt värderade tillgångar, vilket är något vi löpande utvärderar.

Vi har inom affärssegmentet Solutions ingått vårt största förvaltningskontrakt hittills. Uppdraget avser landbaserad vindkraft, totalt 94 turbiner belägna i Sverige, Norge och Finland med en installerad effekt motsvarande hela 350 MW. Detta innebär en milstolpe för vår förvaltningsaffär. Uppdraget inkluderar teknisk och ekonomisk förvaltning och innebär att vi nu skalar upp affärsvolymen väsentligt med löpande intäkter och resultatbidrag. Kontraktet stärker vår närvaro i den nordiska marknaden och är ett kvitto på vår konkurrensförmåga som kompetent förvaltare av operativa tillgångar.

Inför årets sista kvartal har vi fortsatt förhoppningar att kunna leverera på våra finansiella mål. Vi har exempelvis pågående försäljningsprocesser som skapar förutsättningar att kunna nå vårt ambitiösa mål att genomföra projektförsäljningar motsvarande 400 MW totalt under 2024 och 2025. Om vi lyckas med detta så är det en stark prestation givet generellt svaga transaktionsmarknader under hela perioden.

Vi ser nu också affärsmöjligheter inom närliggande områden som t.ex. den snabbt växande AI-drivna marknaden för nya datacenter, där det finns uppenbara synergier med vår verksamhet. Här utvecklar vi redan ett första projekt där vi säkrat markrättigheter, ser goda förutsättningar för storskalig kapacitet i elnätet, fibernät finns i närområdet och vi kan erbjuda

option för PPA-avtal. Pågående och planerade investeringar i nya datacenter är mycket omfattande och är nog de facto en av de marknader som för tillfället har störst efterfrågan på el och som är mest kapitalintensiv. Projektet är i tidig fas och som alltid finns risker vad gäller tillstånd och nätanslutning m.m. men om vi lyckas med våra ambitioner så kan det innebära en lönsamhetspotential avsevärt högre än alla bolagets tidigare transaktioner.

Elmarknaden i Norden inledde sommaren svagt, speciellt i de norra delarna drivet av ett hydrologiskt överskott kombinerat med låg efterfrågan från industrin, men elpriserna har återhämtat sig efter en torrare avslutning av säsongen. Samtidigt har det varit stor turbulens i obalansmarknaden med extrema kostnader för balanskraft efter den nordiska övergången till mFRR EAM med algoritmstyrd prissättning i 15-minuters intervall. Förhoppningen är nu att Svenska Kraftnät och övriga TSOs tar sitt ansvar och åtgärdar bristerna i systemet vilka varit mycket kostsamma för många aktörer, så att vi kan undvika liknande situationer framöver. Vindkraften har i flera fall drabbats mest av extrema obalanskostnader. Arise har i jämförelse haft måttliga kostnadsökningar hittills. Merparten av alla vindkraftoperatörer arbetar nu med tekniska lösningar för att kunna hantera extremerna i obalansmarknaden, vilket redan börjar dämpa amplituden i svängningarna. Vi går nu in i en kallare period med mer normal hydrologi och med fortsatta frågetecken kring efterfrågan. Elpriserna i Kontinentaleuropa ligger stadigt på väsentligt högre nivå än de nordiska, vilket medför en uppsepotential om hösten skulle visa sig bli torrare än normalt.

Vi har nu avverkat tre fjärdedelar av året och kan konstatera att Arise står starkt i en fortsatt utmanande marknadsmiljö, mycket tack vare vår robusta affärsmodell samt vår förmåga att leverera projekt och skapa nya affärer. Vi hoppas och tror på en stark avslutning av året!

Halmstad den 6 november 2025

Per-Erik Eriksson

Verkställande direktör



”Bolaget levererar ett operativt kassaflöde om över 300 MSEK tack vare det framgångsrika genomförandet av Kölvalen-projektet.”



Nettoomsättning och resultat

Mkr	2025 Kv 3	2024 Kv 3	2025 9 mån	2024 9 mån
Nettoomsättning	88	105	337	317
EBITDA	22	55	107	178
EBIT	-1	33	40	120
Resultat före skatt	-9	24	0	101
Resultat efter skatt	-9	63	0	139

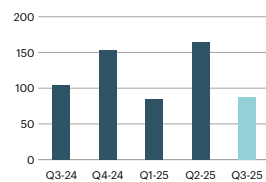
Kommentarer till tredje kvartalet

Samtliga segment levererade positiv EBITDA under kvartalet. Development påverkades positivt av slutavräkningen av Köl-vallen samtidigt som vinstavräkning i Fasikan avbröts under kvartalet. Inom Production präglades tredje kvartalet av svaga vindar men produktion och erhållna priser avvek ändå inte avsevärt mot samma kvartal föregående år. Kölvallen påverkade även Solutions positivt, då förvaltningsavtalet varit i kraft under hela kvartalet. I samband med färdigställandet av Kölvallen togs extraordinära kostnader under andra respektive tredje kvartalet i syfte att accelerera övertagandet och därmed maximera de totala intäkterna. Under tredje kvartalet uppgick de extraordinära kostnaderna till ca 15 mkr vilket ej allokaterats till något segment.

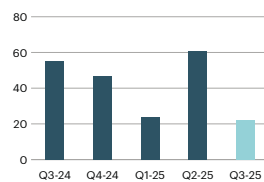
Nettoomsättningen minskade till 88 (105) mkr. EBITDA uppgick till 22 (55) mkr och EBIT uppgick till -1 (33) mkr. Finansnettot uppgick till -8 (-9) mkr varav valutakursdifferenser motsvarade -1 (2) mkr.

Bolagets elproduktionstillgångar och intäkter prissätts, respektive erhålls, i EUR. Bolaget har därför valt att ta upp finansiering i EUR vilket skapar en naturlig hedge. Förändringar i EUR/SEK kursen kommer löpande påverka jämförbarhet inom finansnettot, där en kronförstärkning kommer förbättra och en försvagning kommer försämra nettot. Motsvarande omvärda värdeförändringar i SEK för de underliggande tillgångarna redovisas ej.

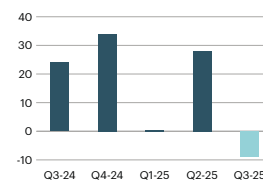
Nettoomsättning, mkr



Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), mkr



Resultat före skatt (EBT)¹⁾, mkr



1) Justerat för engångsposter relaterade till bolagets refinansiering



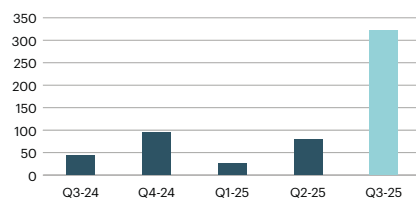
Kassaflöde och investeringar

Kommentarer till tredje kvartalet

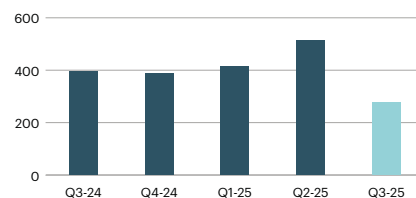
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 19 (53) mkr. Rörelsekapitalförändringar var 303 (-10) mkr vilket i allt väsentligt var hänförligt till slutbetalningen för Kolvallen. Det totala operativa kassaflödet ökade därmed markant till 322 (43) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -71 (-51) mkr. Kassaflödet

efter investeringar uppgick därmed till 251 (-8) mkr. Nya lån och amorteringar uppgick netto till -96 (0) mkr. Räntor och finansieringskostnader om -13 (-16) mkr betalades varefter kassaflödet, justerat för leasing-effekter, uppgick till 140 (-39) mkr för kvartalet.

Operativt kassaflöde, mkr



Nettoskuld (+) / nettokassa (-), mkr



Finansiering och likviditet

Bolaget har en mycket stark finansiell position och kostnads-effektiv och flexibel finansiering. Vid periodens utgång hade bolagets nettoskuld minskat till 275 (395) mkr. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 230 (762) mkr. Därutöver har bolaget en kreditfacilitet om 40 MEUR vilken vid periodens utgång var outnyttjad. Det totala likviditetsutrymmet överstiger därmed 650 mkr. Samtidigt har soliditeten vid periodens utgång ökat till 67 (56) procent.



Development

Mkr	2025 Kv 3	2024 Kv 3	2025 9 mån	2024 9 mån
Intäkter	44	62	197	146
Kostnad sålda projekt	1	-1	-16	-3
Övriga rörelsekostnader och aktiverat arbete	-20	-19	-94	-48
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	25	43	86	96
Rörelseresultat (EBIT)	24	42	83	94
Resultat före skatt	18	35	59	58

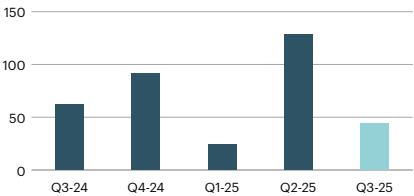
Kommentarer till tredje kvartalet

Projekt Kölwallen var centralt för Development under tredje kvartalet. I juli fastställdes tilläggsköpeskillingen till 30 MEUR. I september hölls den välbesökta invigningen av vindkraftpar-ken och i slutet av kvartalet erhöles tilläggsköpeskillingen, vil-ket bidrog positivt till Developments intäkter under kvartalet. Av de 30 MEUR som erhöles i likvid var ca 27 MEUR vinstav-räknade sedan tidigare, varför ca 3 MEUR intäktsförts under kvartalet. För projekt Fasikan har däremot osäkerheter kopplat

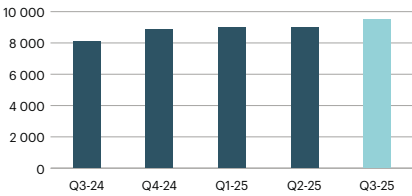
till totalkostnaden för projektet uppstått. Mot den bakgrunden har ingen vinstavräkning skett under perioden och förväntas inte heller ske för det fjärde kvartalet.

Intäkterna uppgick till 44 (62) mkr, i allt väsentligt hänförligt till slutavräkning av Kölwallen. EBITDA uppgick till 25 (43) mkr och EBIT uppgick till 24 (42) mkr. Finansnettot uppgick till -6 (-7) mkr varav valutakurseffekter motsvarade -4 (1) mkr.

Development intäkter, mkr



Projektportfölj, MW



Portfölj

Under kvartalet har fokus legat på pågående försäljningspro-cesser och att avancera projekt i sen utvecklingsfas mot till-ståndsgivning. Samtidigt har projekt i tidig utvecklingsfas ökat med cirka 500 MW.

I Finland är sedan tidigare ett antal vindprojekt tillståndsgivna men fortsatt i överklagandeprocess, samtidigt som vi har stor-skaliga batteriprojekt som är byggfärdiga. Portföljen har utö-kats med ett projekt för datacenter, där mark har säkrats samt att det finns goda möjligheter för nödvändig infrastruktur och PPA-avtal. Bedömningen är att projektet kan uppgå till cirka 400 MW.

I Storbritannien ser vi fortsatt positivt på att kunna genomfö-ra försäljning av en första projektportfölj under slutet av 2025. Tormsdale är i sen tillståndsgivning och projektet förväntas bli tillståndsgivet under 2026.

I Sverige pågår fortsatt utvecklingen av Lebo som en hybrid-park och för Finnåberget förväntas transaktionsprocess inledas under 2026.

Etableringen av en lokal organisation i Tyskland har varit fram-gångsrik. Ett antal greenfield-möjligheter med fokus på batte-ri-lagring utvärderas och därutöver har rättigheter till tre projekt om totalt ca 120 MW förvärvats. Målsättningen att uppnå de första byggfärdiga batteriprojekten redan under 2026 kvarstår.

Den totala utvecklingsportföljen uppgår nu till cirka 9 500 MW. Arise bedömer att värderingen av projekten, när de når bygg-färdig fas, uppgår till i storleksordningen 1 mkr / MW. Detta ska ses som ett genomsnitt över tid, teknologier och marknader.

I arbetet med att utöka projektportföljen utvärderar Arise en mängd olika tänkbara projekt. Den absoluta merparten av de projekt som utvärderas kvalificerar sig inte för vidare utveck-lingsarbete då de inte bedöms realiserbara vid beaktande av produktionsförutsättningar (vind- och solförhållanden), till-ståndsrisker, elnätscapacitet och ekonomisk potential. För pro-jekten nedan bedöms nämnda huvudfaktorer vara lovande. Enskilda projekt kan riskera att inte bli av men den samlade pro-jektportföljen representerar potentiellt stora värden för bolaget, med relativt låg kapitalbindning och risk.

Projekt – sen utvecklingsfas	MW
Sverige	230
UK	340
Finland ⁽¹⁾	1 180
Totalt	-1 750
Lagring / Datacenter	
Solkraft	
Vindkraft	

Projekt – tidig utvecklingsfas	MW
Sverige ⁽²⁾	-4 530
Norge	-260
UK	-960
Finland ⁽¹⁾	-1 860
Tyskland	-120
Totalt	-7 730

(1) Representerar Pohjan Voimas projektportfölj. Arise ägande i Pohjan Voima uppgår till ca 51%.
(2) Inklusivt bedömd total potential om ca 1 000 MW från samarbetet med SCA. Arise framtida ägande i dessa projekt uppgår till 49%.



Production

Mkr	2025 Kv 3	2024 Kv 3	2025 9 mån	2024 9 mån
Intäkter	33	31	114	137
Rörelsekostnader	-15	-15	-47	-40
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	18	16	68	97
Rörelseresultat (EBIT)	-3	-4	7	44
Resultat före skatt	-5	-7	11	40

Kommentarer till tredje kvartalet

Kvartalet präglades av relativt låga vindar samt något lägre marknadspriser än motsvarande period föregående år. Produktionen i bolagets vindparker minskade under kvartalet till 64 (66) GWh. Snittintäkten minskade till 434 (469) SEK/MWh.

Arise äger via Arise Elnät AB ledningen mellan Fasikans vindkraftpark och anslutningspunkten till regionnätet. Ledningen har driftsatts under kvartalet, vilket har påverkat Productions intäkter under tredje kvartalet med 5 mkr och rörelsekostnader med -2 mkr. Dessa är exkluderade från nyckeltalen snittpris respektive specifik rörelsekostnad per MWh. Elnätet är en ny infrastruktur-tillgång inom segmentet som kompletterar med stabila och förutsägbara intäkter och kommer löpande att bidra till resultatet.

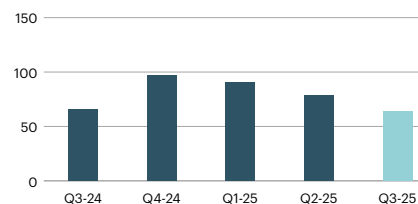
Intäkterna uppgick till 33 (31) mkr. Rörelsekostnader uppgick till -15 (-15) mkr. Den specifika rörelsekostnaden minskade till -200 (-226) SEK/MWh. EBITDA ökade till 18 (16) mkr och EBIT uppgick till -3 (-4) mkr. Finansnettot uppgick till -2 (-3) mkr, varav valuta-kurseffekter motsvarade 4 (2) mkr.

I enlighet med IFRS marknadsvärderas ej produktionstillgångarna utan redovisas till bokfört värde. Bolaget genomför dock årligen en prövning av eventuellt nedskrivningsbehov av dessa bokförda värden. Vid den nya nedskrivningsprövningen som genomfördes under kvartalet översteg nyttjandevärdet för produktionstillgångarna det bokförda värdet med cirka 40 (70) MEUR⁽¹⁾ vilket inräknas och framgår av nyckeltalet "justerat eget kapital per aktie".

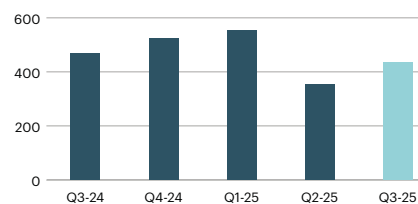
Säkrade elpriser	Q4 2025	Q1 2026
MWh, SE4	17 700	17 300
EUR/MWh, SE4	64	74
MWh, SE3	4 400	4 300
EUR/MWh, SE3	56	66

⁽¹⁾ Baserat på en diskonteringsränta om 7,5 (7,5)%, bolagets prognoser samt elprisprognoser upprättade av extern expertis. En förändring av diskonteringsräntan med +/- en procentenhet påverkar värdet med cirka 10 MEUR.

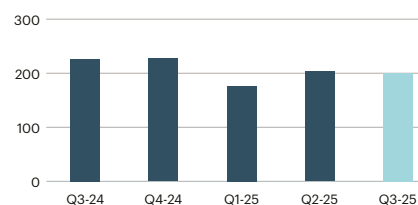
Produktion, GWh



Snittpriser, SEK/MWh



Specifik rörelsekostnad, SEK/MWh



Solutions

Mkr	2025 Kv 3	2024 Kv 3	2025 9 mån	2024 9 mån
Intäkter	13	13	36	40
Rörelsekostnader	-10	-10	-32	-31
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	3	3	4	10
Rörelseresultat (EBIT)	3	3	4	10
Resultat före skatt	3	3	4	10

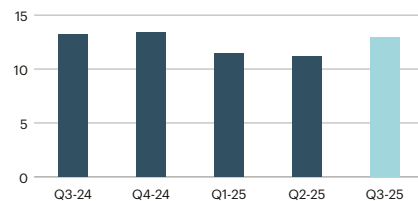
Kommentarer till tredje kvartalet

Under kvartalet ingicks avtal med Fortum och Energy Infrastructure Partners vilket innefattar en koncern med totalt nio bolag i olika jurisdiktioner. Totalt ingår fem vindkraftparker med 94 turbiner om totalt nära 350 MW. Uppdraget inkluderar teknisk och ekonomisk förvaltning och innebär ökade skalfördelar, intäkter och resultatbidrag. Övertagandeprocessen pågår och avtalet träder i kraft under senare delen av året varför inga intäkter kopplat till det nya avtalet har redovisats under

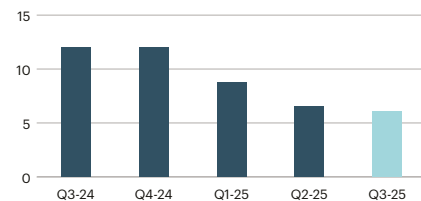
tredje kvartalet. Däremot var tredje kvartalet det första där förvaltningsavtalet avseende Kolvallen varit i kraft under hela kvartalet, vilket påverkade Solutions intäkter positivt. Bolaget är med detta väl positionerat för fortsatt tillväxt inom segmentet.

Totalt uppgick intäkterna till 13 (13) mkr, EBITDA uppgick till 3 (3) mkr och EBIT uppgick till 3 (3) mkr.

Solutions intäkter, mkr



Solutions 12m EBITDA, mkr



Finansiella mål

Bolagets finansiella mål och status för första 9 månaderna 2025, där det är tillämpligt, samt kommentarer om utvecklingen 2025 framgår av tabellen nedan.

Projektportfölj

vid utgången av 2025

Mål	Status 9 mån 2025
>10 000 MW*	~9 500 MW

Under årets första 9 månader ökade projektportföljen med över 600 MW, trots att Pysäysperä utgått ur portföljen i samband med försäljningen under andra kvartalet 2025. Mätpunkt för målet är vid utgången av året och målet är ännu ej uppnått.

Projektförsäljningar / investeringsbeslut

i genomsnitt per år under 2026-2028

Mål	Status 9 mån 2025
>500 MW*	Ej tillämpligt

Detta är ett långsiktigt mål.

EBITDA-marginal inom Production

Mål	Status 9 mån 2025
>60 %	59 %

Productions EBITDA-marginal under årets första 9 månader uppgick till 59%. Målet är starkt beroende av elpriser och det fjärde kvartalet förväntas bidra positivt. Målet är ej uppnått.

* Inklusive delägda projekt

Projektförsäljningar / investeringsbeslut

totalt under 2024-2025

Mål	Status 9 mån 2025
>400 MW*	165 MW

Målet innebär att ytterligare 235 MW ska säljas under det fjärde kvartalet. Pågående transaktionsprocesser inkluderar en volym överstigande detta.

Utdelning

andel av nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

Mål	Status 9 mån 2025
>20 %	29 %

I maj 2025 delades 1,25 kr per aktie ut till aktieägarna. Detta motsvarade ca 29% av föregående års nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

🟢 Målet är uppnått

Soliditet

Mål	Status 9 mån 2025
>30 %	67 %

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 67%.

🟢 Målet är uppnått



Övrig information

Moderbolaget

Moderbolagets totala intäkter uppgick under tredje kvartalet till 22 (23) mkr och inköp av el, certifikat och ursprungsgarantier, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till -49 (-32) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -27 (-9) mkr. Ett finansnetto om 1 (1) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till -26 (-8) mkr. Moderbolagets nettoinvesteringar uppgick till -66 (-28) mkr.

Övriga väsentliga händelser under kvartalet

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

Närståendetransaktioner

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser är relaterade till garantier och motförbindelser som ställs ut för att stödja koncernens förpliktelser kopplade till sol- och vindkraftsprojekt. Dessa beskrivs närmare på sidan 90 under not 22 i årsredovisningen för 2024.

Övriga väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Framtidsutsikter

Det råder fortsatt stora osäkerheter och risker globalt avseende säkerhetspolitik och energiförsörjning, vilket gör den pågående energiomställningen alltmer påtaglig i samhället. Trots en svag konjunktur är efterfrågan på förnybar kraftproduktion fortsatt mycket stark. Bolaget är väl positionerat med produktion av förnybar el samt en stark projektportfölj. Vi ser därmed

mycket goda möjligheter till fortsatt tillväxt samt att fortsatt skapa aktieägarvärde. Vår starka finansiella situation innebär att vi har ökade möjligheter att maximera värdeskapandet i affären och vi kan härigenom också långsiktigt optimera våra intäkter från produktionen såväl som från projektportföljen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna på sidorna 51–53 i årsredovisningen för 2024 och den finansiella riskhanteringen presenteras på sidorna 81–85.

Ägarförhållande

En förteckning över bolagets ägarstruktur återfinns på bolagets hemsida (www.arise.se).

Utdelningspolicy

Utdelningen ska enligt bolagets finansiella mål uppgå till minst 20% av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Redovisningsprinciper

Arise följer de av EU antagna IFRS (International Financial Reporting Standards) och tolkningar till dessa (IFRIC). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Moderbolagets rapportering är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2024.

Kommande informationstillfällen

- | | |
|--|------------------|
| ▪ Fjärde kvartalet (1 oktober–31 december) | 13 februari 2026 |
| ▪ Första kvartalet (1 januari–31 mars) | 29 april 2026 |
| ▪ Andra kvartalet (1 april–30 juni) | 21 juli 2026 |
| ▪ Tredje kvartalet (1 juli–30 september) | 6 november 2026 |

Halmstad den 6 november 2025

Arise AB (publ)

Per-Erik Eriksson

Verkställande direktör

För ytterligare information vänligen kontakta

Per-Erik Eriksson, Verkställande direktör
Tel. 0702-409 902

Markus Larsson, Finansdirektör
Tel. 0735-321 776

Revisorns granskningsrapport

Arise AB (publ), org.nr. 556274-6726

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Arise AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 6 november 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ulrika Ramsvik
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Rebecka Alfredsson
Auktoriserad revisor



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

Avrundat till mkr	Not	2025 Kv 3	2024 Kv 3	2025 9 mån	2024 9 mån	2024 Helår
Nettoomsättning	1	88	105	337	317	470
Övriga rörelseintäkter		1	0	6	3	14
Summa intäkter		88	105	342	320	485
Aktiverat arbete för egen räkning		6	6	18	18	23
Personalkostnader		-22	-21	-75	-68	-103
Kostnad sålda projekt		1	-1	-16	-3	-35
Övriga externa kostnader		-51	-34	-160	-87	-142
Övriga rörelsekostnader		0	0	-3	-3	-3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		22	55	107	178	226
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	2, 3	-23	-22	-67	-58	-82
Rörelseresultat (EBIT)		-1	33	40	120	144
Resultat från finansiella poster	4	-8	-9	-40	-19	-8
Resultat före skatt		-9	24	0	101	135
Skatt på periodens resultat		0	38	0	38	37
Periodens resultat		-9	63	0	139	172
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-7	64	-19	146	181
Innehav utan bestämmade inflytande		-2	-2	19	-7	-10
Resultat per aktie avseende periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:⁽¹⁾						
Resultat per aktie, SEK		-0,18	1,55	-0,46	3,42	4,26

(1) Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 386 096, ej medräknats.

Koncernens rapport över totalresultat

Avrundat till mkr	2025 Kv 3	2024 Kv 3	2025 9 mån	2024 9 mån	2024 Helår
Periodens resultat	-9	63	0	139	172
Övrigt totalresultat					
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:					
Periodens omräkningsdifferens	-4	-4	-24	11	20
Kassaflödessäkringar	-5	-23	-7	-37	-55
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	1	5	1	8	11
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-7	-22	-30	-18	-24
Summa totalresultat för perioden	-17	41	-29	121	148
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-12	44	-37	121	147
Innehav utan bestämmade inflytande	-5	-3	7	-1	2

Koncernens balansräkning

- i sammandrag, avrundat till mkr	2025 30 sep	2024 30 sep	2024 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	31	31	31
Materiella anläggningstillgångar ⁽¹⁾	2 441	2 390	2 409
Finansiella anläggningstillgångar	334	307	294
Summa anläggningstillgångar	2 806	2 728	2 733
Övriga rörelsefordringar	94	361	372
Likvida medel	230	762	762
Summa omsättningstillgångar	324	1 122	1 134
SUMMA TILLGÅNGAR	3 130	3 850	3 868
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 781	1 853	1 879
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmade inflytande	315	312	314
Summa eget kapital	2 096	2 166	2 193
Långfristiga räntebärande skulder ⁽²⁾	563	637	646
Övriga långfristiga skulder	75	204	183
Avsättningar	89	89	89
Summa långfristiga skulder	727	930	918
Kortfristiga räntebärande skulder ⁽²⁾	64	624	606
Övriga kortfristiga skulder	243	130	149
Summa kortfristiga skulder	307	754	756
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 130	3 850	3 868

(1) I materiella anläggningstillgångar ingår nyttjanderättstillgångar per 30 september 2025 med 66 (70) mkr.

(2) I räntebärande skulder ingår leasingkulder per 30 september 2025 med 73 (75) mkr.

Koncernens kassaflödesanalys

- i sammandrag, avrundat till mkr	Not	2025 Kv 3	2024 Kv 3	2025 9 mån	2024 9 mån	2024 Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		19	53	115	185	269
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		303	-10	313	0	10
Kassaflöde från den löpande verksamheten		322	43	428	185	279
Förvärv och avyttringar av anläggningstillgångar		-41	-49	-145	-171	-225
Förvärv av dotterbolag		-	-	-25	-	0
Investering av finansiella anläggningstillgångar		-30	-2	-30	-3	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-71	-51	-200	-173	-228
Amortering av lån		-135	-	-773	-27	-55
Upptagna lån		39	-	171	61	61
Amortering av leasingkulder		-2	-2	-8	-6	-8
Ränta och övriga finansieringskostnader		-13	-16	-52	-55	-76
Erhållit från/betalning till spärrade konton		-	-	-19	-	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-	-51	-51	-51
Återköp av egna aktier		-	-13	-23	-110	-110
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-110	-31	-756	-187	-238
Periodens kassaflöde		140	-39	-528	-176	-186
Likvida medel vid periodens ingång		90	804	762	917	917
Valutakurseffekt likvida medel		0	-4	-3	20	31
Likvida medel vid periodens utgång		230	762	230	762	762
Räntebärande skulder vid periodens utgång (exkl. leasingkulder)		554	1 186	554	1 186	1 179
Spärrade likvida medel vid periodens utgång		-49	-29	-49	-29	-30
Nettoskuld	6	275	395	275	395	387

Koncernens eget kapital

- i sammandrag, avrundat till mkr	2025 30 sep	2024 30 sep	2024 31 dec
Ingående balans	2 193	2 206	2 206
Periodens resultat	0	139	172
Övrigt totalresultat för perioden	-30	-18	-24
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	0	0
Återköp av egna aktier	-23	-110	-110
Fondemission	0	0	0
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	0	0	0
Övriga poster	6	-	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-51	-51	-51
Utgående balans	2 096	2 166	2 193

Koncernens nyckeltal

	2025 Kv 3	2024 Kv 3	2025 9 mån	2024 9 mån	2024 Helår
Operationella nyckeltal					
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	172,2	172,2	172,2	172,2	172,2
Egen driftsatt elproduktion under perioden, GWh	63,5	65,6	233	224,7	321,4
Antal anställda vid periodens slut	79	71	79	71	73
Finansiella nyckeltal					
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ⁽¹⁾	-0,18	1,55	-0,46	3,42	4,26
EBITDA-marginal, %	24,4	52,4	31,3	55,7	46,6
Rörelsemarginal, %	neg	31,7	11,6	37,4	29,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	2,1	5,6	2,1	5,6	4,3
Avkastning på eget kapital, %	1,5	9,9	1,5	9,9	7,8
Eget kapital, mkr	2 096	2 166	2 096	2 166	2 193
Genomsnittligt eget kapital, mkr	2 131	2 183	2 131	2 183	2 200
Nettoskuld, mkr	275	395	275	395	387
Soliditet, %	67,0	56,3	67,0	56,3	56,7
Skuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2
Eget kapital per aktie, SEK ⁽¹⁾	44	45	43	43	44
Justerat eget kapital per aktie, SEK	54	64	54	63	63
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	40 785 027	41 419 313	40 785 027	41 419 313	41 419 313
Genomsnittligt antal aktier, exkl. egna aktier	40 785 027	41 546 701	41 102 170	41 647 223	42 647 223

(1) Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 386 096, ej medräknats.

Not 1 • Nettoomsättning

Avrundat till mkr	2025 Kv 3	2024 Kv 3	2025 9 mån	2024 9 mån	2024 Helår
El	30	30	105	139	188
Certifikat och ursprungsgarantier	2	0	5	2	3
Utveckling	44	61	195	139	230
Tjänster	11	12	31	37	49
Nettoomsättning	88	105	337	317	470

Nettoomsättningen omfattar i) elintäkter (försäljning av producerad el, realiseringar av el och valutaderivat hänförliga till säkrad elproduktion samt distribution av el), ii) intjäning och försäljning av elcertifikat och ursprungsgarantier, iii) utvecklingsintäkter hänförliga till sålda projekt och ersättning för utvecklingskostnader samt iv) intäkter från tjänsteförsäljning hänförliga till byggprojektledning och förvaltning. Indelningen är gjord utifrån en bedömning av intäkternas karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet beträffande intäkter och

kassafflöden. Elintäkter, certifikatintäkter samt intäkter från ursprungsgarantier genereras av den förnybara elproduktion och elnät som koncernen äger vilket redovisas under segmentet Production. Intäkter från utveckling genereras i huvudsak genom bolagets projektportfölj och redovisas under segmentet Development. Intäkter från tjänsteförsäljning genereras i huvudsak genom byggprojektledning och förvaltning av förnybar elproduktion och redovisas under segmentet Solutions.



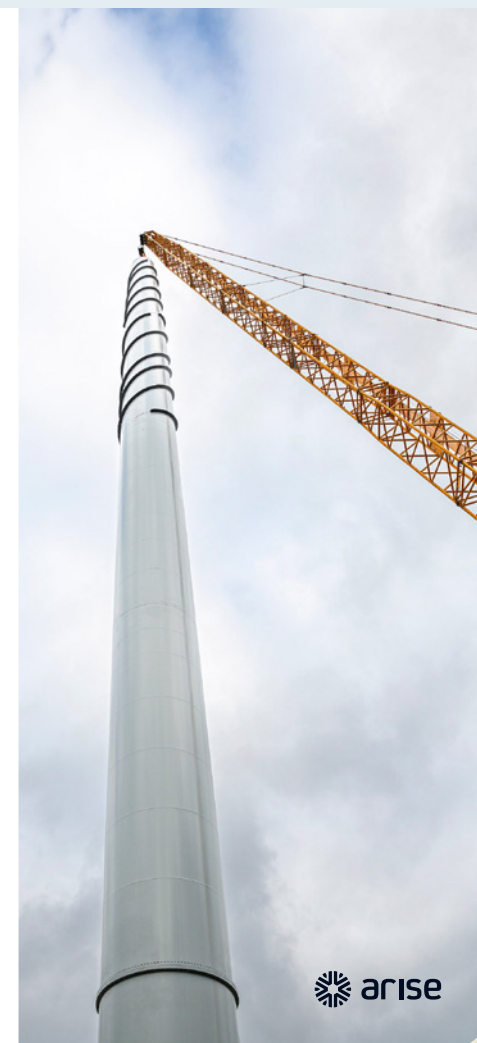
Koncernens segmentsredovisning

Segmentsrapporteringens indelning baseras på koncernens produkter och tjänster, dvs. verksamhetsindelning. Segmentet Development utvecklar, bygger och säljer projekt för förnybar elproduktion. Production utgör koncernens ägande i driftsatt förnybar elproduktion samt elnät. Solutions tillhandahåller tjänster i form av byggprojektledning och förvaltning av förnybar elproduktion samt andra tjänster. Segmentet Ej allokerade intäkter/kostnader avser koncernens gemensamma kostnader.

Kvartal 3	Not	Development		Production		Solutions		Ej allokerade Int./Kostn.		Elimineringar		Koncernen	
		Kv 3 2025	Kv 3 2024	Kv 3 2025	Kv 3 2024	Kv 3 2025	Kv 3 2024	Kv 3 2025	Kv 3 2024	Kv 3 2025	Kv 3 2024	Kv 3 2025	Kv 3 2024
Avrundat till mkr													
Nettoomsättning extern		44	62	32	31	11	12	-	-	-	-	88	105
Nettoomsättning intern		-	-	-	-	2	2	0	1	-2	-2	-	-
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	1	0
Summa intäkter		44	62	33	31	13	13	1	1	-2	-2	88	105
Aktiverat arbete för egen räkning		6	6	-	-	-	-	-	-	-	-	6	6
Rörelsekostnader		-26	-25	-15	-15	-10	-10	-24	-7	2	2	-73	-56
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		25	43	18	16	3	3	-24	-7	-	-	22	55
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	2	-1	-1	-21	-20	-	-	-1	-1	-	-	-23	-22
Rörelseresultat (EBIT)		24	42	-3	-4	3	3	-25	-8	-	-	-1	33
Finansnetto		-6	-7	-2	-3	-	0	0	2	-	-	-8	-9
Resultat före skatt (EBT)		18	35	-5	-7	3	3	-25	-6	-	-	-9	24
Immat. och materiella anläggningstillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar		1 002	976	1 459	1 431	-	0	11	12	-	-	2 472	2 420

Not 2 - Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar

Avskrivningar	-1	-1	-21	-20	-	-	-1	-1	-	-	-	-23	-22
Ned- och återföring nedskrivningar	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Av- och nedskrivningar	-1	-1	-21	-20	-	-	-1	-1	-	-	-	-23	-22



Arises delårsrapport för perioden januari-september 2025

Koncernens segmentsredovisning

9 månader	Not	Development		Production		Solutions		Ej allokerade Int./Kostn.		Elimineringar		Koncernen	
Avrundat till mkr		2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning extern		195	145	110	136	31	36	-	-	-	-	337	317
Nettoomsättning intern		-	-	-	-	4	4	1	1	-5	-4	-	-
Övriga rörelseintäkter		2	1	4	1	0	1	0	0	-	-	6	3
Summa intäkter		197	146	114	137	36	40	1	1	-5	-4	342	320
Aktiverat arbete för egen räkning		18	18	-	-	-	0	-	-	-	0	18	18
Rörelsekostnader		-129	-68	-47	-40	-32	-31	-52	-25	5	4	-254	-160
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		86	96	68	97	4	10	-51	-25	-	-	107	178
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	3	-3	-2	-61	-53	-	-	-4	-3	-	-	-67	-58
Rörelseresultat (EBIT)		83	94	7	44	4	10	-54	-28	-	-	40	120
Finansnetto		-24	-36	4	-4	0	0	-19	21	-	-	-40	-19
Resultat före skatt (EBT)		59	58	11	40	4	10	-73	-7	-	-	0	101
Immat. och materiella anläggningstillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar		1 002	976	1 459	1 431	-	0	11	12	-	-	2 472	2 420

Not 3 • Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar

Avskrivningar	-2	-2	-61	-53	-	-	-4	-3	-	-	-66	-58
Ned- och återföring nedskrivningar	-1	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	0
Av- och nedskrivningar	-3	-2	-61	-53	-	-	-4	-3	-	-	-67	-58



Not 4 • Resultat från finansiella poster

Avrundat till mkr	2025 Kv 3	2024 Kv 3	2025 9 mån	2024 9 mån	2024 Helår
Ränteintäkter					
Likvida medel	0	7	2	27	35
Lån och fordringar	3	3	8	8	11
Räntekostnader					
Leasingskulder	-1	-1	-2	-2	-3
Lån	-6	-19	-21	-52	-70
Övriga finansiella poster					
Valutakurseffekt omvärdering lån	6	6	23	-20	-40
Övriga finansiella poster	-3	-1	-27	-3	19
Övriga valutakurseffekter	-7	-4	-23	25	40
Summa	-8	-9	-40	-19	-8

Not 5 • Verkligt värde finansiella instrument**Verkligt värdehierarkin**

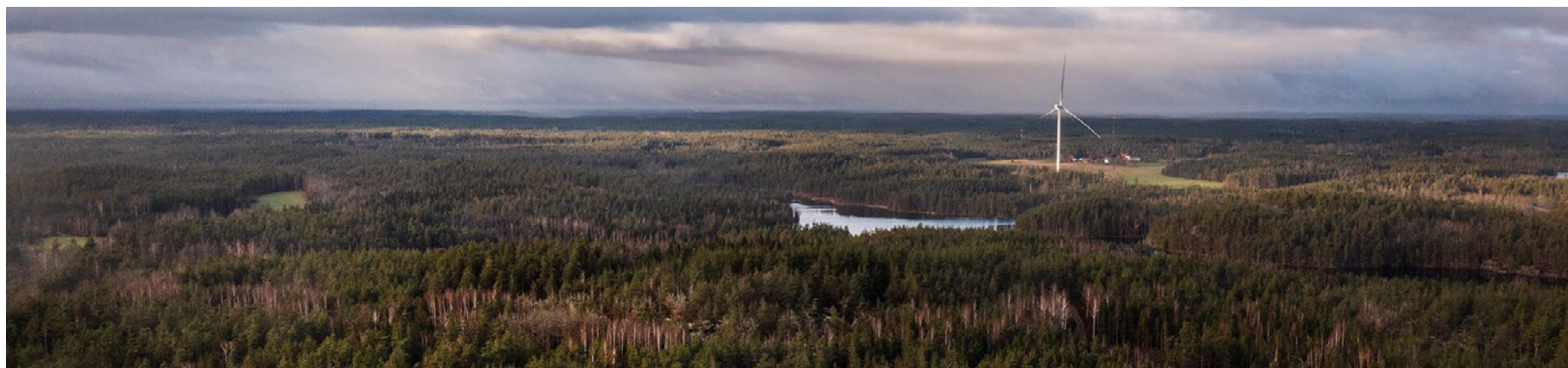
De finansiella instrument till verkligt värde som redovisas i koncernens rapport över finansiell ställning utgörs av derivatinstrument. Derivaten består av elterminer, ränteswappar och valutaterminer och används primärt för säkringsändamål. Värderingen till verkligt värde av derivatinstrument utgör nivå 2 i verkligt värdehierarkin.

Avrundat till mkr	2025 30 sep	2024 30 sep	2024 31 dec
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
– Derivatillgångar	-	21	3
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
– Derivatskulder	-4	-	-

Not 6 • Nettoskuld

Avrundat till mkr	2025 30 sep	2024 30 sep	2024 31 dec
Långfristiga skulder	727	930	918
– varav räntebärande långfristig skuld (exkl. leasingskulder)	497	569	579
Kortfristiga skulder	307	754	756
– varav räntebärande kortfristig skuld (exkl. leasingskulder)	57	617	600
Lång- och kortfristig räntebärande skuld (exkl. leasingskulder)	554	1186	1179
Likvida medel vid periodens utgång	-230	-762	-762
Spärrade likvida medel	-49	-29	-30
Nettoskuld	275	395	387

Leasingskulder uppgick per den 30 september 2025 till 73 (75) mkr



Moderbolagets resultaträkning

Avrundat till mkr	Not	2025 Kv 3	2024 Kv 3	2025 9 mån	2024 9 mån	2024 Helår
El, elcertifikat och ursprungsgarantier		-	-	0	1	1
Utveckling och tjänster		22	23	81	55	84
Övriga rörelseintäkter		0	0	2	1	1
Summa intäkter		22	23	83	56	85
Aktiverat arbete för egen räkning		2	1	5	3	4
Inköp av el, elcertifikat och ursprungsgarantier		0	0	0	0	0
Personalkostnader		-14	-13	-49	-44	-69
Övriga externa kostnader		-36	-19	-101	-42	-69
Övriga rörelsekostnader		-1	0	-1	0	0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		-27	-9	-65	-27	-49
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar		0	0	-1	0	-1
Rörelseresultat (EBIT)		-27	-9	-66	-28	-50
Resultat från finansiella poster	1	1	1	-23	13	40
Resultat efter finansiella poster		-26	-8	-89	-15	-9
Koncernbidrag		-	-	41	-	-
Resultat före skatt		-26	-8	-48	-15	-9
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-26	-8	-48	-15	-9

Moderbolagets balansräkning

- i sammandrag, avrundat till mkr	2025 30 sep	2024 30 sep	2024 31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	30	30	30
Materiella anläggningstillgångar	47	40	38
Finansiella anläggningstillgångar	1 610	1 676	1 538
Summa anläggningstillgångar	1 687	1 746	1 606
Övriga rörelsefordringar	42	65	31
Likvida medel	195	473	654
Summa omsättningstillgångar	237	538	685
SUMMA TILLGÅNGAR	1 924	2 284	2 291
Bundet eget kapital	4	4	4
Fritt eget kapital	1 220	1 336	1 341
Summa eget kapital	1 224	1 339	1 345
Långfristiga räntebärande skulder	-	561	571
Övriga långfristiga skulder	75	204	183
Summa långfristiga skulder	75	765	754
Övriga kortfristiga skulder	625	180	192
Summa kortfristiga skulder	625	180	192
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 924	2 284	2 291

Moderbolagets eget kapital

- i sammandrag, avrundat till mkr	2025 30 sep	2024 30 sep	2024 31 dec
Ingående balans	1 345	1 515	1 515
Periodens resultat	-48	-15	-9
Återköp av egna aktier	-23	-110	-110
Fondemission	0	0	0
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	0	0	0
Utdelning till aktieägare	-51	-51	-51
Utgående balans	1 224	1 339	1 345

Not 1 • Resultat från finansiella poster

Avrundat till mkr	2025 Kv 3	2024 Kv 3	2025 9 mån	2024 9 mån	2024 Helår
Ränteintäkter					
Koncerninterna ränteintäkter	8	7	23	17	25
Likvida medel	0	4	1	18	23
Övriga ränteintäkter	3	3	8	8	11
Räntekostnader					
Koncerninterna räntekostnader	-1	-1	-5	-2	-3
Lån	-1	-12	-6	-36	-48
Övriga finansiella poster					
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-	-	-184
Resultat av avyttring dotterbolag	-	-	0	-	-
Utdelning på andelar i dotterbolag	-	-	-	-	184
Valutakurseffekt omvärdering lån	1	3	1	-10	-20
Övriga finansiella poster	-2	-1	-25	-2	22
Övriga valutakurseffekter	-6	-2	-21	20	31
Summa	1	1	-23	13	40

Nyckeltalsdefinitioner

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i förhållande till summa intäkter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till summa intäkter.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rullande 12 månaders rörelseresultat (EBIT) i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på eget kapital

Rullande 12 månaders nettoresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till antalet aktier i genomsnitt.

Justerat eget kapital per aktie

Eget kapital per aktie, justerat för övervärdet i koncernens produktionstillgångar enligt senaste nedskrivningsprövning beräknat till balansdagens kurs om EUR/SEK 11,06 (11,30).

Finansnetto

Finansiella intäkter minus finansiella kostnader.

Genomsnittligt eget kapital

Rullande 12 månaders genomsnittligt eget kapital.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar i rörelsekapital.

Nettoskuld

Räntebärande skulder, exklusive leasingskulder, minskat med kassa och spärrade likvida medel.

Skuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Specifik rörelsekostnad (SEK/MWh)

Rörelsekostnad för elproduktion i förhållande till elproduktion under perioden.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.

Sysselsatt kapital

Eget kapital plus räntebärande skulder.

Resultat per aktie

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.

Allmänt om nyckeltal

Arise tillämpar vissa nyckeltal i sin rapportering vilka är baserade på bolagets redovisning. Anledningen till att dessa nyckeltal tillämpas i rapportering är för att Arise bedömer att det underlättar för externa intressenter att analysera utvecklingen i bolaget.

Avrundning

Siffrorna i denna delårsrapport har avrundats, medan beräkningarna utförts utan avrundning. Detta kan medföra att vissa tabeller och tal till synes inte summerar korrekt.





Uttalande från Budkommittén i Arise

Beskrivningen av Arise på sidorna 14–52 i denna erbjudandehandling har granskats av Budkommittén. Budkommittén anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Arise.

Halmstad, den 1 december 2025

Arise AB
Budkommittén

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svensk skattelagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare med obegränsad skattskyldighet i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i detta avseende. Till exempel behandlas inte de särskilda regler som gäller för aktier som förvärvats genom ett fåmansföretag. Vidare behandlas inte de regler som gäller för skattefri kapitalvinst på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser kan utöver vad som beskrivs nedan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, finansmäklare och andra som äger aktier för handel. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

Allmän information om beskattning vid aktieförsäljning

Aktieägare med skattehemvist i Sverige som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt "genomsnittsmetoden". Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För marknadsnoterade aktier (så som Arise-aktierna) får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt "schablonmetoden" till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

I Sverige utgår ingen stämpelskatt eller liknande överlåtelseskatt vid överlåtelse av äganderätten till aktier i ett svenskt aktiebolag.

Privatpersoner

En kapitalvinst på noterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Enligt huvudregeln är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst i inkomstslaget kapital. Kapitalförluster på noterade aktier och andra noterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som noterade aktier) är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar, på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Om kapitalförluster är hänförliga till både noterade och onoterade andelar ska förluster som uppstått på noterade deläggarrätter dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatten och den kommunala fastighetsavgiften. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent för räkenskapsår som påbörjats efter den 31 december 2020. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "*Allmän information om beskattningen vid aktieförsäljning*" ovan. En avdragsgill kapitalförlust som har ådragits av en aktieägare som är en juridisk person kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

Aktieägare med hemvist utanför Sverige

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner kan dock beskattas för en kapitalvinst på försäljning av vissa aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan dock begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Det utgår ingen svensk kupongskatt på kapitalvinster till följd av Erbjudandet.

Adresser

Aneo BidCo 1 AB

c/o Cirio Advokatbyrå AB
Box 3294
103 65 Stockholm
Sverige
www.aneo.com/se

Arise AB

Linjegatan 7
302 50 Halmstad
Sverige
www.arise.se/sv

SB1 Markets

Olav Vs gate 5
0161 Oslo
Norge
www.sb1markets.com

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan 8
111 47 Stockholm
Sverige
www.seb.se

Cirio Advokatbyrå AB

Box 3294
103 65 Stockholm
Sverige
www.cirio.se

Swedbank AB (publ)

Emissioner C66
SE – 105 34
Stockholm
Sverige
www.swedbank.se

