

**CA PLUSINVEST AB:S
BUDPLIKTSERBJUDANDE TILL
AKTIEÄGARNA I ARISE AB**

VIKTIG INFORMATION

ALLMÄNT

CA Plusinvest AB, ett svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 556769-1588 ("**CA Plusinvest**"), har lämnat ett budpliktserbjudande avseende samtliga aktier i Arise AB (publ), med organisationsnummer 556274-6726 ("**Arise**" eller "**Bolaget**") i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**"). CA Plusinvest är för närvarande indirekt helägt av Claesson & Anderzén AB, med organisationsnummer 556395-3701 (CA Plusinvest och Claesson & Anderzén AB benämns gemensamt "**CA Group**").

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan CA Plusinvest och aktieägarna i Arise med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Nasdaq Stockholms Takeover-regler och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. CA Plusinvest har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 22 juni 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. CA Plusinvest har den 23 juni 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. lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (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.

Informationen i denna erbjudandehandling anses 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 CA Plusinvest uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar, revideringar eller ändringar avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte. Informationen om Arise på sidorna 15 – 68 i denna erbjudandehandling är baserad på information som har offentliggjorts av Arise såvida inget annat anges och har inte granskats av styrelsen för Arise. CA Plusinvest garanterar inte att informationen om Arise häri är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig, annat än enligt tillämplig lag. Förutom där det uttryckligen anges i erbjudandehandlingen har ingen information i erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av Arise revisor.

De siffror som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Arise är baserat på 41 171 123 utestående aktier i Arise, om inte annat anges.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Information i erbjudandehandlingen som rör eventuella framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt annan verkan av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "förutses", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som kan inträffa i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utanför CA Plusinvests kontroll, kan faktiska resultat väsentligen komma att avvika från vad som uttryckts eller antyts i den framtidsinriktade informationen.

All framtidsinriktad information häri lämnas endast per dagen för dess offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig CA Plusinvest uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i erbjudandehandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter varpå någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som CA Plusinvest eller Arise har gjort eller kan komma att göra.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de "**Exkluderade Jurisdiktionerna**"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som anges i avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*" på sidorna 71 – 73 i denna erbjudandehandling. Erbjudandet och 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 i UK 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, förutom om något undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling är undantagen 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 den juridiska personens verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i FSMA (Financial Promotion) Order 2005.

Innehållsförteckning

ERBJUDANDET TILL AKTIEÄGARNA I ARISE	4
BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET	8
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	9
INFORMATION OM CA GROUP	14
BESKRIVNING AV ARISE	15
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	17
ARISES AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR	25
ARISES STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER	28
ARISES BOLAGSORDNING.....	32
ARISES DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI 2025 – 31 MARS 2025.....	37
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	69
ERBJUDANDERESTRIKTIONER	71
KONTAKTUPPGIFTER	74

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag	34,35 kronor kontant per aktie i Arise ¹
Acceptfrist	25 juni 2025 – 1 augusti 2025
Förväntad dag för utbetalning av vederlag	8 augusti 2025

¹ Om Arise, före utbetalningen av vederlaget i Erbjudandet, lämnar utdelning eller på annat sätt delar ut eller överför värde till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i enlighet därmed.

ERBJUDANDET TILL AKTIEÄGARNA I ARISE

INTRODUKTION

Den 3 juni 2025 offentliggjorde CA Group att CA Plusinvest förvärvat en aktie i Arise. Det totala vederlaget för aktien uppgick till 34,35 kronor. Genom förvärvet uppnådde CA Group, tillsammans med närstående, ett sammanlagt aktieinnehav i Arise om 12 902 843 aktier, motsvarande ett innehav om cirka 31,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Arise. Förvärvet innebar att budplikt uppkom för CA Plusinvest.

Den 23 juni 2025 offentliggjorde CA Plusinvest med anledning därav ett kontant budpliktserbjudande till aktieägarna i Arise att överlåta samtliga aktier i Arise till CA Plusinvest ("**Erbjudandet**").

Aktierna i Arise är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "ARISE".

VEDERLAG

Aktieägarna i Arise erbjuds 34,35 kronor kontant per aktie i Arise.

Om Arise, före utbetalningen av vederlaget i Erbjudandet, lämnar utdelning eller på annat sätt delar ut eller överför värde till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i enlighet därmed.

Courtage kommer inte att utgå i samband med utbetalningen av vederlaget för de av CA Plusinvest förvärvade aktierna i Arise enligt Erbjudandet.

PREMIER

Vederlaget i Erbjudandet motsvarar en negativ premie om:²

- cirka 0,9 procent i förhållande till stängningskursen om 34,65 kronor den 19 juni 2025 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet);
- cirka 2,7 procent i förhållande till stängningskursen om 35,30 kronor den 2 juni 2025 (vilket var den sista handelsdagen före det att CA Group förvärvade en aktie och offentliggjorde att budplikt uppkommit); och
- cirka 3,8 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 35,69 kronor under de 90 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

ERBJUDANDETS TOTALA VÄRDE

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga utestående aktier i Arise, uppgår till cirka 1 400 miljoner kronor och det totala värdet av Erbjudandet, baserat på de 27 882 184 aktier i Arise som inte direkt eller indirekt ägs av CA Group tillsammans med närstående, uppgår till cirka 958 miljoner kronor.

² Källa för Arise aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

CA GROUPS AKTIEINNEHAV I ARISE OCH SKYLDIGHETEN ATT LÄMNA ETT BUDPLIKTSERBJUDANDE

Den 3 juni 2025 förvärvade CA Plusinvest en aktie i Arise, vilket offentliggjordes den 3 juni 2025. Det totala vederlaget för aktien uppgick till 34,35 kronor. Genom förvärvet uppnådde CA Group tillsammans med närstående ett aktieinnehav i Arise om 12 902 843 aktier, motsvarande ett innehav om cirka 31,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Arise. Förvärvet utlöste en skyldighet för CA Plusinvest att lämna ett budpliktserbjudande i enlighet med lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Per dagen för denna erbjudandehandling innehar och kontrollerar CA Group, tillsammans med närstående, sammanlagt 12 902 843 aktier och röster i Arise, motsvarande cirka 31,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Arise.

Vare sig CA Plusinvest eller någon av dess närstående parter har förvärvat eller avtalat om att förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Arise som ger en finansiell exponering motsvarande ett innehav av aktier i Arise till ett pris som överstiger priset i Erbjudandet under de sex månader som föregick offentliggörandet av Erbjudandet fram till och med dagen för denna erbjudandehandling.

INTRESSEKONFLIKTER

Erik Rune är verkställande direktör i Claesson & Anderzén AB, styrelsesuppleant i CA Plusinvest samt styrelseledamot i Arise. Erik Rune anses därmed ha en intressekonflikt enligt punkten II.18 i Takeover-reglerna. Erik Rune har därmed inte deltagit och kommer inte att delta i Arises handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet.

Johan Damne är styrelseledamot i Arise och var fram till november 2024 verkställande direktör i Claesson & Anderzen AB. Till följd av det tidigare närståendeförhållandet har inte heller Johan Damne deltagit och kommer inte att delta i Arises handläggning av eller beslut avseende Erbjudandet.

Därtill innebär Erik Runes deltagande i Erbjudandet, genom CA Group, att avsnitt III i Takeover-reglerna är tillämpligt på Erbjudandet, vilket innebär att acceptfristen måste vara minst fyra veckor och att Arise har en skyldighet att inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (fairness opinion) avseende Erbjudandet från en oberoende expert.

UTTALANDE FRÅN STYRELSEN FÖR ARISE

Styrelsen för Arise ska offentliggöra sin uppfattning om Erbjudandet, och skälen för denna uppfattning, senast två veckor före utgången av acceptfristen.

FINANSIERING AV ERBJUDANDET

Vederlaget som ska erläggas i samband med Erbjudandet kommer att finansieras fullt ut av CA Groups egna likvida medel och andra likvida tillgångar samt kreditfaciliteter på sedvanliga villkor. Den ovan

nämnda finansieringen ger CA Group tillräckliga likvida medel för att fullt ut betala vederlaget i Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte villkorat av att finansiering erhålls.

DUE DILIGENCE

CA Group har inte genomfört någon due diligence-undersökning av Arise i samband med förberedelserna av Erbjudandet.

GODKÄNNANDE FRÅN MYNDIGHETER

Erbjudandets fullföljande är endast villkorat av att samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från myndigheter för utländska direktinvesteringar, erhålls, i varje enskilt fall på för CA Plusinvest acceptabla villkor. Enligt CA Plusinvests bedömning kräver Erbjudandet godkännande (eller bekräftelse på att godkännande inte krävs) från Inspektionen för strategiska produkter samt Konkurrensverket. CA Plusinvest förväntar sig att godkännande från Inspektionen för strategiska produkter och Konkurrensverket kommer att lämnas före utgången av acceptfristen.

CA Plusinvest förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att det ovanstående villkoret inte uppfyllts eller kan uppfyllas och det förhållande att villkoret inte uppfylls är av väsentlig betydelse för CA Plusinvests förvärv av Arise.

UTTALANDE FRÅN AKTIEMARKNADSNÄMNDEN

Aktiemarknadsnämnden har i uttalandet AMN 2025:25 beviljat CA Plusinvest dispens från skyldigheten att rikta Erbjudandet till aktieägare i vissa jurisdiktioner. AMN 2025:25 finns tillgängligt i sin helhet på Aktiemarknadsnämndens webbplats (www.aktiemarknadsnamnden.se).

BEHANDLING AV TECKNINGSOPTIONSINNEHAVARE I ARISE

Arise har den 15 december 2022 emitterat 980 000 teckningsoptioner till ett dotterbolag i koncernen för vidareöverlåtelser till anställda i Bolaget inom ramen för ett teckningsoptionsprogram. Totalt tecknades 980 000 teckningsoptioner av dotterbolaget av vilka 407 360 överlätits till deltagare i programmet. En teckningsoption ger innehavaren rätt att under teckningsperioden som löper mellan 15 december 2025 och 31 december 2025 teckna en aktie i Arise till en teckningskurs om 63,90 kronor med förbehåll för sedvanliga omräkningsvillkor. Med hänsyn till det sammanlagda värdet av de utestående teckningsoptionerna, vilket bedöms vara försumbart mot bakgrund av såväl en "see-through"-värdering som en värdering som beaktar tidsvärde (enligt Black & Scholes-värderingsmodell), lämnas sådana teckningsoptioner utanför Erbjudandet i enlighet med Takeover-reglerna.

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan CA Plusinvest och aktieägarna i Arise med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Erbjudandet, eller som uppkommer i samband därmed, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, 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 CA Plusinvest, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 22 juni 2025 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. CA Plusinvest har den 23 juni 2025 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

RÅDGIVARE

SEB Corporate Finance är finansiell rådgivare och Advokatfirman Hammarskiöld & Co AB är legal rådgivare (såvitt avser svensk rätt) till CA Group i samband med Erbjudandet.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

CA Group har varit aktieägare i Arise i mer än tio år och ser sig som en engagerad ägare. CA Group hyser tilltro till Bolagets verksamhet och framtida utveckling, och har en önskan att fortsatt kunna bidra med sitt stöd. Genom CA Plusinvests förvärv av en ytterligare aktie i Arise har budplikt uppkommit för CA Plusinvest som därmed är skyldigt att lämna ett budpliktserbjudande avseende de återstående aktierna i Arise.

Motivet för Erbjudandet är att skapa flexibilitet för CA Group samt en ökad tydlighet och trygghet för Bolaget och dess intressenter snarare än primärt finansiella överväganden. Exempel är att kunna stötta Bolaget genom deltagande i framtida kapitalanskaffningar utan att behöva dispens från Aktiemarknadsnämnden. Genom att initiera Erbjudandet skapas därmed ökad tydlighet och förutsägbarhet för alla parter.

CA Group planerar inga förändringar avseende Arises verksamhet eller dess ledning och anställda med anledning av Erbjudandet, inklusive för deras anställningsvillkor, eller för sysselsättningen på de platser där Arise bedriver sin verksamhet. CA Group har för närvarande inte heller några strategiska planer för Arise som kan få effekter på sysselsättningen eller de platser där Arise bedriver sin verksamhet. Erbjudandet förutses inte heller medföra några förändringar avseende CA Groups ledning eller anställda.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för CA Plusinvest i samband med Erbjudandet. Informationen om Arise på sidorna 15 - 68 i denna erbjudandehandling baseras på information som offentliggjorts av Arise såvida inget annat anges och har inte granskats av Arises styrelse. Styrelsen för CA Plusinvest försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande CA Group är korrekta.

Stockholm, 24 juni 2025

CA Plusinvest AB
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

VEDERLAG

Aktieägarna i Arise erbjuds 34,35 kronor kontant per aktie i Arise.

Om Arise, före utbetalningen av vederlaget i Erbjudandet, lämnar utdelning eller på annat sätt delar ut eller överför värde till aktieägarna, kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i enlighet därmed.

INGET COURTAGE

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de aktier i Arise som CA Plusinvest förvärvar genom Erbjudandet.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandets fullföljande är endast villkorat av att samtliga erforderliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från myndigheter för utländska direktinvesteringar, erhålls, i varje enskilt fall på för CA Plusinvest acceptabla villkor. Enligt CA Plusinvests bedömning kräver Erbjudandet godkännande (eller bekräftelse på att godkännande inte krävs) från Inspektionen för strategiska produkter samt Konkurrensverket. CA Plusinvest förväntar sig att godkännande från Inspektionen för strategiska produkter och Konkurrensverket kommer att lämnas före utgången av acceptfristen.

CA Plusinvest förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att det ovanstående villkoret inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas och det förhållande att villkoret inte uppfylls är av väsentlig betydelse för CA Plusinvests förvärv av Arise.

ACCEPT

Direktregistrerat innehav

Aktieägare i Arise vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 24 juni 2025 till och med den 1 augusti 2025, klockan 17.00 CEST, underteckna och lämna in korrekt ifylld acceptsedel enligt fastställt formulär till SEB på den adress som anges på acceptsedeln.

Acceptsedeln kan sändas till SEB med post i bifogat svarskuvert till den adress som anges på acceptsedeln, i god tid före sista acceptdag för att kunna vara SEB tillhanda senast klockan 17.00 CEST den 1 augusti 2025. Acceptsedlar kommer att skickas till aktieägare vars aktier är direktregistrerade på ett VP-konto hos Euroclear. Acceptsedlar finns även tillgängliga på CA Plusinvests hemsida (www.caplusinvest-bud.se) och SEB:s hemsida (www.sebgroup.com/prospekt).

Aktieägare med direktregistrerat innehav som innehar aktier på mer än ett direktregistrerat VP-konto hos Euroclear måste lämna en separat acceptsedel för varje konto.

Vänligen notera att felaktiga eller ofullständiga acceptsedlar kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på acceptsedeln. Aktieägare som accepterar Erbjudandet befullmäktigar SEB att leverera deras aktier i Arise till CA Plusinvest i enlighet med Erbjudandets villkor och anvisningar.

Aktieägare i Arise som önskar acceptera Erbjudandet från CA Plusinvest uppmanas att lämna acceptsedeln i enlighet med instruktionerna så snart som möjligt.

Förvaltarregistrerat innehav

Aktieägare i Arise vars aktier är förvaltarregistrerade, erhåller ingen acceptsedel. Accept av Erbjudandet ska i sådant fall ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Förvaltarregistrerade aktieägare som önskar acceptera Erbjudandet uppmanas att agera så snart som möjligt och i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Varje aktieägare i Arise uppmanas att rådfråga eventuell fondkommissionär, aktiemäklare, bank, förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman genom vilken aktieägaren innehar aktier i Arise för att bekräfta huruvida sådan mellanman behöver mottaga instruktioner från aktieägaren innan de tidsfrister specificerade i denna erbjudandehandling för att aktieägaren ska kunna delta i Erbjudandet. De tidsfrister som sätts av mellanmän kan vara tidigare än de tidsfrister som specificerats i denna erbjudandehandling.

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 avseende berörda aktier i Arise när dessa ska levereras till CA Plusinvest.

Aktieägare bosatta i vissa begränsade jurisdiktioner

Personer bosatta utanför Sverige som accepterar Erbjudandet kan vara begränsade av värdepapperslagstiftning eller andra efterlevandekrav i sådana länder. För ytterligare information, se avsnittet "Erbjudanderestriktioner".

ERBJUDANDEHANDLING OCH ACCEPTSEDEL

Erbjudandehandling och acceptsedel kommer att finnas tillgängliga på följande hemsidor: CA Plusinvests hemsida (www.caplusinvest-bud.se), SEB:s hemsida (www.sebgroup.com/prospekt) och Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) (endast erbjudandehandlingen på svenska).

ACCEPTFRISTEN

Acceptfristen för Erbjudandet börjar den 25 juni 2025 och slutar den 1 augusti 2025.

CA Plusinvest förbehåller sig rätten att förkorta acceptfristen och tidigarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag samt att förlänga acceptfristen och senarelägga 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 CA Plusinvest genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

BEKRÄFTELSE OCH ÖVERFÖRING AV AKTIER I ARISE TILL SPÄRRADE VP-KONTON

Efter det att SEB har mottagit och registrerat en korrekt ifylld acceptsedel kommer de aktier i Arise som anmälts till försäljning att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto (apportkonto) i aktieägarens namn. I samband därmed kommer Euroclear att sända en VP-avi som utvisar det antalet aktier i Arise som utbokats från det ursprungliga VP-kontot och en avi som utvisar det antal aktier i Arise som har förts in på det spärrade VP-kontot.

UTBETALNING AV VEDERLAG

Förutsatt att Erbjudandet förklaras ovillkorat senast den 5 augusti 2025, förväntas utbetalning av vederlag att påbörjas omkring den 8 augusti 2025 för de som har accepterat Erbjudandet senast klockan 17.00 CEST den 1 augusti 2025.

Redovisning av vederlag sker genom distribution av avräkningsnotor till dem som har accepterat Erbjudandet. Vederlaget kommer att betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto på vilket aktierna i Arise var registrerade. Utbetalning av vederlag till aktieägare som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller om angivet avkastningskonto på annat sätt inte är kvalificerat att mottaga kontant vederlag erhåller aktieägaren istället likvid genom utskick av utbetalningsavi. I samband med utbetalning av vederlag utbokas aktierna från det spärrade kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut. Om innehavet är förvaltarregistrerat kommer redovisning av likvid att ske genom respektive förvaltare i enlighet med deras rutiner. Redovisning av likvid kommer att ske i enlighet med vad som anges ovan även om aktierna är pantsatta.

CA Plusinvest förbehåller sig rätten att förkorta acceptfristen och tidigarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag samt att förlänga acceptfristen och senarelägga 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 CA Plusinvest genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

TVÅNGSINLÖSENSFÖRFARANDE OCH AVNOTERING

Om CA Plusinvest, i samband med Erbjudandet, förvärvar aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Arise, avser CA Plusinvest att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) för att förvärva samtliga resterande aktier i Arise och verka för att aktierna i Arise avnoteras från Nasdaq Stockholm.

VIKTIG INFORMATION OM NID OCH LEI

Enligt Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II), krävs att alla investerare har en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Kraven innebär att juridiska personer måste ansöka om registrering av en LEI-kod (eng. Legal Entity Identifier) och fysiska personer måste uppvisa sitt nationella ID eller nationella identifieringsnummer (NID-nummer) för att kunna acceptera Erbjudandet. Vänligen notera att SEB kan vara förhindrat att genomföra transaktionen om LEI-kod eller NID-nummer inte tillhandahålls av personen i fråga.

INFORMATION OM HANTERING AV PERSONUPPGIFTER

Personuppgifter som lämnas till SEB, t.ex. kontaktuppgifter och personnummer, eller som annars registreras i samband med förberedelse eller administration av Erbjudandet, kommer att behandlas av SEB (som är personuppgiftsansvarig) för administration och genomförande av uppdraget. Personuppgifter behandlas även för att SEB ska kunna fullgöra sina rättsliga förpliktelser.

Personuppgifter kan för angivna ändamål och med iakttagande av gällande regler om banksekretess, komma att lämnas ut till andra företag inom SEB eller till företag som SEB samarbetar med, såväl inom som utanför EU/EES, i enlighet med av EU godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall har SEB också en rättslig skyldighet att lämna information, till exempel till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, sekretessbestämmelser enligt vilka alla anställda hos SEB är bundna av tystnadsplikt avseende SEB:s kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i SEB-koncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av SEB, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet eller rättelse av personuppgifter kan begäras från SEB:s dataskyddsombud. Det är också möjligt att kontakta dataskyddsombudet för att få ytterligare information om hur SEB behandlar personuppgifter. Om en person vars personuppgifter behandlas vill framföra klagomål avseende behandlingen av personuppgifter kan denne vända sig till Integritetsskyddsmyndigheten i dess egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre behövs för de ändamål för vilka de ursprungligen samlades in eller på annat sätt behandlades, förutsatt att SEB inte har någon rättslig förpliktelse att bevara sådana personuppgifter. Den normala lagringstiden för personuppgifter är tio år.

Adress till dataskyddsombud:

SEB

Dataskyddsombud

106 40 Stockholm, Sverige

ÖVRIG INFORMATION

SEB agerar som mottagande ombud i samband med Erbjudandet, vilket innebär att SEB utför vissa administrativa tjänster med anledning av Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("**Deltagaren**") kommer att betraktas som kund hos SEB. Om en Deltagare inte är att anse som kund kommer reglerna om investerarskydd i lagen om värdepappersmarknaden inte att vara tillämpliga på sådan Deltagares accept. Detta innebär bl.a. att varken en s.k. kundkategorisering eller en lämplighetsbedömning kommer att genomföras med anledning av Erbjudandet. Deltagaren är följaktligen själv ansvarig för att säkerställa att han eller hon har tillräcklig erfarenhet och kunskap för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

FRÅGOR OM ERBJUDANDET

För ytterligare information om Erbjudandet, hänvisas till CA Plusinvests hemsida (www.caplusinvest-bud.se).

INFORMATION OM CA GROUP

CA Plusinvest är ett svenskt aktiebolag (med org.nr. 556769–1588, med säte i Kalmar) som för närvarande är ett helägt dotterbolag till CA Investment AB. CA Plusinvests adress är Box 716, 391 27 Kalmar. CA Plusinvests verksamhetsföremål är att äga och förvalta aktier och därmed förenlig verksamhet.

CA Investment AB är ett svenskt aktiebolag (med org.nr 556794–8459, med säte i Kalmar) som är ett helägt dotterbolag till Claesson & Anderzén AB. CA Investment AB:s adress är Box 716, 391 27 Kalmar. CA Investment AB:s verksamhetsföremål är att äga och förvalta aktier och därmed förenlig verksamhet.

Claesson & Anderzén AB är ett svenskt aktiebolag (med org.nr 556395–3701, med säte i Kalmar) som grundades år 1912 med ursprung i byggbranschen. Claesson & Anderzén AB:s verksamhetsföremål är att bedriva handel och förvaltning av fastigheter och värdepapper samt därmed förenlig verksamhet. Tillsammans med sina dotterbolag utgör Claesson & Anderzén AB CA-koncernen.

CA-koncernen bedriver investmentbolagsverksamhet inom olika branscher och på olika geografiska marknader. Under de senaste åren har verksamheten omfattat fastighetsanknuten verksamhet såsom fastighetsförvaltning, fastighetsutveckling samt handel med fastigheter men även jordbruksverksamhet, finansverksamhet samt verksamheter inom energisektorn. Verksamheten bedrivs genom såväl helägda som delägda bolag vilka omfattar både onoterade och noterade bolag i flera länder. Per den 31 december 2024 uppgick CA-koncernens tillgångar till cirka 14 032 miljoner kronor.

För mer information, besök <https://claessonanderzen.com/>.

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 webbplats, årsredovisningen för räkenskapsåret 2024 och delårsrapporten för 1 januari 2025 – 31 mars 2025.

ALLMÄNT OCH VERKSAMHETSHISTORIK

Arise är en av Sveriges ledande oberoende aktörer inom förnybar energi. Bolaget grundades 2007 och har cirka 70 medarbetare. 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 senare år breddat verksamheten både teknologiskt och geografiskt. Idag bedriver Arise utveckling av vind och solkraft samt batterilager i fem olika länder. Arise har dotterbolag i Storbritannien, Finland, Norge och Ukraina och producerar energi i egna anläggningar i Sverige. Nya anläggningar är i planeringsskede eller under uppförande i Sverige samt i planeringsskede i Storbritannien, Norge och Finland.

Arise har en projektportfölj om cirka 8 850 MW i Sverige, Norge, Finland och Storbritannien. Vidare har Arise cirka 2 000 MW under förvaltning i Sverige, Norge och Finland. Arise har elva egenägda vindkraftparker i södra Sverige om totalt 172 MW.

STRATEGI OCH VERKSAMHETSÖVERSIKT

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. Solutions-segmentet stärker övriga segment och uppvisar en uthållig lönsamhet med realiserade skalfördelar.

Kunderna utgörs ofta av globala finansiella aktörer med högt ställda hållbarhetsmål och tydliga krav på sina partners hållbarhetsarbete.

FINANSIELLA MÅL

Arises styrelse har fastställt följande finansiella mål:

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

* inklusive delägda projekt.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående information avseende Arise har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025 med jämförelsesiffror för perioden 1 januari 2024 – 31 mars 2024.

Arises koncernredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Vidare har rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och årsredovisningslagen (1995:1554) tillämpats.

Delårsrapporten för Arise är utformad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen.

Arises reviderade årsredovisningar och delårsrapporten finns att tillgå på Arise webbplats <https://www.arise.se/>. För fullständiga uppgifter om Arises resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till delårsrapporten för den finansiella perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025 och årsredovisningarna för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

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

Avrundat till mkr	1 januari - 31 december		
	2024	2023	2022
Nettoomsättning	470	503	1,164
Övriga rörelseintäkter	14	3	5
Summa intäkter	485	507	1,169
Aktiverat arbete för egen räkning	23	11	4
Personalkostnader	-103	-90	-63
Kostnad för sålda projekt	-35	-43	-136
Övriga externa kostnader	-142	-92	-124
Övriga rörelsekostnader	-3	-7	0
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	0

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Arises delårsrapport för den finansiella perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025 (vilken inte har granskats av Arises revisor) med jämförelsesiffror för den finansiella perioden 1 januari 2024 – 31 mars 2024.

Avrundat till mkr	1 januari - 31 mars	
	2025	2024
Nettoomsättning	85	112
Övriga rörelseintäkter	0	1
Summa intäkter	85	113
Aktiverat arbete för egen räkning	6	5
Personalkostnader	-23	-21
Kostnad för sålda projekt	-1	-1
Övriga externa kostnader	-42	-24
Övriga rörelsekostnader	0	-1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	24	71
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-23	-17
Rörelseresultat (EBIT)	2	54
Resultat från finansiella poster	-20	-7
Resultat före skatt	-19	46
Skatt på årets resultat	0	0
Årets resultat	-19	46

Årets resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	-16	49
Innehav utan bestämmande inflytande	-3	-3

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

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

Avrundat till mkr	1 januari - 31 december		
	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	0

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Arises delårsrapport för den finansiella perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025 (vilken inte har granskats av Arises revisor) med jämförelsesiffror för den finansiella perioden 1 januari 2024 – 31 mars 2024.

	1 januari - 31 mars	
Avrundat till mkr	2025	2024
Årets resultat	-19	46

Övrigt totalresultat

Poster som senare kan återföras i resultaträkningen

Årets omräkningsdifferens	-37	24
Kassaflödessäkringar	-1	6
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	0	-1
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-37	28
Summa totalresultat för året	-56	75

Årets resultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	-36	65
Innehav utan bestämmande inflytande	-20	9

KONCERNENS BALANSRÄKNING

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

	1 januari - 31 december		
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
Derivatstillgångar	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 sammandragna finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Arises delårsrapport för den finansiella perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025 (vilken inte har granskats av Arises revisor) med jämförelsesiffror för den finansiella perioden 1 januari 2024 – 31 mars 2024.

	1 januari - 31 mars	
Avrundat till mkr	2025	2024
<u>TILLGÅNGAR</u>		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	31	30
Materiella anläggningstillgångar*	2 374	2 317
Övriga finansiella anläggningstillgångar	284	264
Summa anläggningstillgångar	2 689	2 611
Omsättningstillgångar		
Övriga rörelsefordringar	370	376
Likvida medel	127	978
Summa omsättningstillgångar	497	1 354
SUMMA TILLGÅNGAR	3 185	3 965
<u>EGET KAPITAL</u>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 841	1 907
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	292	326
Summa eget kapital	2 133	2 233
<u>SKULDER</u>		
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder**	581	1 218
Övriga långfristiga skulder	119	208
Avsättningar	89	92
Summa långfristiga skulder	789	1 518
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder**	63	61
Övriga kortfristiga skulder	200	153
Summa kortfristiga skulder	264	214
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 185	3 965

* Materiella anläggningstillgångar ingår nyttjanderättstillgångar per 31 mars 2025 med 67 (62) mkr.

** I räntebärande skulder ingår leasingsskulder per 31 mars 2025 med 73 (67) mkr.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

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

Avrundat till mkr	1 januari - 31 december		
	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	3
Betald skatt	-3	-4	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	269	312	967
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	-
Investering 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
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	461
Årets kassaflöde	-186	-306	1 082
Likvida medel vid årets ingång	917	1 220	70
Valutakurseffekt likvida medel	31	3	68
Likvida medel vid årets utgång	762	917	1 220

Den sammandragna finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Arises delårsrapport för den finansiella perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025 (vilken inte har granskats av Arises revisor) med jämförelsesiffror för den finansiella perioden 1 januari 2024 – 31 mars 2024.

Avrundat till mkr	1 januari - 31 mars	
	2025	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	26	72

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	0	46
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26	117

Investeringsverksamheten

Förvärv av anläggningstillgångar	-35	-63
Förvärv av dotterbolag	-	-
Investering av finansiella anläggningstillgångar	0	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36	-64

Finansieringsverksamheten

Amortering av lån	-574	-
Upptagna lån	-	38
Amortering av leasingskulder	-4	-2
Ränta och övriga finansieringskostnader	-35	-14
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-
Återköp av egna aktier	-9	-47
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-622	-26

Årets kassaflöde	-632	28
Likvida medel vid årets ingång	762	917
Valutakurseffekt likvida medel	-3	33
Likvida medel vid årets utgång	127	978

KONCERNÖVERSIKT AV FINANSIELLA NYCKELTAL

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Arises reviderade årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 samt från Arises delårsrapport för den finansiella perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025 (vilken inte har granskats av Arises revisor) med jämförelsesiffror för den finansiella perioden 1 januari 2024 – 31 mars 2024.

	1 januari - 31 mars		1 januari - 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK*	-0,39	1,14	4,26	4,65	18,60
EBITDA-marginal, %	28,7	62,6	46,6	56,5	72,8
Rörelsemarginal, %	2,2	47,6	29,7	43,9	67,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,0	6,9	4,3	7,5	42,0
Avkastning på eget kapital, %	4,9	9,6	7,8	10,5	67,4

Eget kapital, mkr	2 133	2 233	2 193	2 206	1 616
Soliditet, %	67,0	56,3	56,7	57,9	55,4
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,1	0,2	0,1	neg
Eget kapital per aktie, SEK*	45	44	44	43	39

* Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar ej medräknats och utspädning från konvertibler har beaktats.

ARISES AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

ALLMÄNT

Arises aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Aktierna handlas under kortnamnet "ARISE" med ISIN-kod SE0002095604.

AKTIEKAPITAL

Arises aktiekapital uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 3 559 538,80 kronor, fördelat på 41 171 123 aktier, med ett kvotvärde om ca 0,086 kronor per aktie. Samtliga utgivna aktier är stamaktier av ett och samma slag. Varje aktie motsvarar en röst och medför således lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Bolagets innehav av egna aktier uppgick per den 30 maj 2025 till 386 096 aktier.

AKTIEÄGARE

Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i Arise per den 30 december 2024 och är hämtad från Arise reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2024. Det totala antalet aktier samt respektive ägares andel av röster och aktiekapital anges dock med beaktande av det totala antal aktier i Bolaget som Arise offentliggjorde den 30 maj 2025.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och aktiekapital, %
Johan Claesson m. bolag	12 902 842	31,3
AltoCumulus Asset Management	5 628 750	13,7
Tredje AP-Fonden	3 952 723	9,6
Andra AP-Fonden	1 098 641	2,7
Nordea Funds AB	958 835	2,3
Carnegie Fonder	940 000	2,3
Clearstream Banking S.A.	854 059	2,1
SEB AB Luxembourg Branch	698 652	1,7
J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch	691 618	1,7
Storebrand Fonder	653 043	1,6
De 10 största aktieägarna	28 379 163	69,0
Övriga aktieägare	12 791 960	31
Totalt registrerade aktier	41 171 123	100,0

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 överlåtits till deltagare i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 63,90 kr med förbehåll för sedvanliga omräkningsvillkor. 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 kr 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.

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

UTDELNINGSPOLICY

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

AKTIEÄGARAVTAL ETC.

Arises årsredovisning för räkenskapsåret 2024 innehåller inte någon information om avtal mellan större aktieägare i Arise eller mellan större aktieägare och Arise.

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman den 7 maj 2025 bemyndigades styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, kunna fatta beslut om (1) nyemission av stam- och/eller preferensaktier samt (2) emission av konvertibler utbytbara till stam- och/eller preferensaktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsens bemyndigande omfattar även rätt att fatta beslut om apportemission eller att aktier ska tecknas med kvittningsrätt. 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). Utgångspunkten för emissionskursens fastställande ska vara aktiens marknadsvärde vid respektive emissionstillfälle.

Vid årsstämman den 7 maj 2025 bemyndigades styrelsen också att 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 beslutade även om bemyndigande för styrelsen att 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.

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 Bolaget inga andra väsentliga avtal som kan sägas upp vid en ägarförändring.

ARISES STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER

STYRELSE

Joachim Gahm (född 1964)

Styrelseordförande sedan 6 maj 2014, styrelseledamot sedan 2007. Ordförande i ersättningsutskottet och medlem i revisionsutskottet.

Andra pågående uppdrag/positioner: Styrelseordförande i Odinviken AB och Kristineberg Förvaltnings AB.

Erfarenhet: 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.

Huvudsaklig utbildning: Joachim Gahm har en civilekonomexamen från Stockholms universitet.

Oberoende: Joachim Gahm är oberoende i förhållande till Arise, dess ledande befattningshavare och större aktieägare.

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

Johan Damne (född 1963)

Styrelseledamot sedan 6 maj 2020. Ordförande i revisionsutskottet.

Andra pågående uppdrag/positioner: Styrelseledamot i Catella AB (publ).

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

Huvudsaklig utbildning: Johan Damne har en civilekonomexamen från Växjö universitet.

Oberoende: Johan Damne är oberoende i förhållande till Arise, dess ledande befattningshavare och större aktieägare.

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

Mikael Schoultz (född 1963)

Styrelseledamot sedan 4 maj 2022. Medlem i ersättningsutskottet.

Andra pågående uppdrag/positioner: Chief Investment Officer för Liquid Wind AB. Styrelseledamot i Nordic Infra Investment & Advisory Partners AB och Vindkraft i Dalåsen AB. Styrelsesuppleant i Snickaregatan Holding AB och ST Associates AB.

Erfarenhet: Tidigare ledande positioner inom bl.a. Copenhagen Infrastructure Company, Lekela

Power B.V, Sustainable Technologies Partners, Platina Partners och Citigroup.

Huvudsaklig utbildning: Mikael Schoultz har en internationell ekonomexamen från Lunds universitet.

Oberoende: Mikael Schoultz är oberoende i förhållande till Arise, dess ledande befattningshavare och större aktieägare.

Innehav: -

Per-Gunnar Persson (född 1965)

Styrelseledamot sedan 4 maj 2023. Medlem i revisionsutskottet.

Andra pågående uppdrag/positioner: Styrelseledamot i Diös Fastigheter AB, styrelseordförande i John Mattson Fastighetsföretagen AB, styrelseledamot i Svenska Sportpublikationer AB och styrelseledamot i BRIS (Barnens Rätt i Samhället).

Erfarenhet: VD och koncernchef i Platzer Fastigheter Holding AB och styrelseledamot i Rikshem AB.

Huvudsaklig utbildning: Per-Gunnar Persson har en civilingenjörsexamen inom väg och vatten från Chalmers tekniska högskola.

Oberoende: Per-Gunnar Persson är oberoende i förhållande till Arise, dess ledande befattningshavare och större aktieägare.

Innehav: 5 000 aktier.

Mia Bodin (född 1977)

Styrelseledamot sedan 7 maj 2025.

Andra pågående uppdrag/positioner: Co-founding Partner på Bodecker Partners AB med ansvar för energipolitisk-, 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. Suppleant i Nordiska Elbolaget AB.

Erfarenhet: Tidigare ansvarig elmarknadsanalytiker på E.ON samt Modity Energy Trading.

Huvudsaklig utbildning: Mia Bodin har en magisterexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet.

Oberoende: Mia Bodin är oberoende i förhållande till Arise, dess ledande befattningshavare och större aktieägare.

Innehav: -

Erik Rune (född 1973)

Styrelseledamot sedan 7 maj 2025.

Andra pågående uppdrag/positioner: VD för Claesson & Anderzén AB, styrelseordförande i Catella AB samt styrelseledamot i CA Fastigheter AB, BZK Grain Alliance AB, Lyvia Group AB, Boet Bostad Holding AB och SHT Smart High-Tech AB.

Erfarenhet: Många års erfarenhet från ledande positioner i fastighetsbranschen, bland annat som VD för Holmströmgruppen och Managing Director för London & Regional Properties nordiska verksamhet.

Huvudsaklig utbildning: Erik Rune har en civilekonomexamen.

Oberoende: Erik Rune är oberoende i förhållande till Arise och dess ledande befattningshavare men inte till dess större aktieägare.

Innehav: 10 128 538 aktier (som innehas av CA-koncernen).

KONCERNLEDNING**Per-Erik Eriksson (född 1963)**

Verkställande direktör sedan 2021 och operativ chef sedan 2012.

Erfarenhet: Per-Erik Eriksson har 30 års erfarenhet inom energiområdet, bl.a. från projektledning av större projekt, drift och förvaltning samt energihandel.

Huvudsaklig utbildning: Per-Erik Eriksson har en examen i energiteknik från Mälardalens högskola.

Innehav: 100 000 teckningsoptioner, 20 000 aktier.

Markus Larsson (född 1976)

CFO sedan mars 2022.

Erfarenhet: Markus Larsson var tidigare interim CFO för Arise sedan januari 2022 och har mångårig erfarenhet från kapitalmarknaderna samt inom affärsutveckling och som CFO.

Huvudsaklig utbildning: Markus Larsson har en civilingenjörsexamen i medieteknik från Linköpings universitet.

Innehav: 150 000 teckningsoptioner, 20 000 aktier.

Daniel Cambridge (född 1986)

Chef Affärsutveckling och M&A.

Erfarenhet: Daniel Cambridge har varit anställd i Arise sedan 2022 och var tidigare dotterbolagsansvarig (UK och Irland) för ib vogt GmbH som är en tysk integrerad utvecklare av solparker och batteriinstallationer för energilagring. Daniel har också arbetat bl.a. hos Foresight Infrastructure med ansvar för investeringar.

Huvudsaklig utbildning: Daniel Cambridge har en Juris kandidatexamen från University of Sussex.

Innehav: 20 000 teckningsoptioner.

Karmen Bergholcs (född 1970)

Chefsjurist sedan januari 2024.

Erfarenhet: Karmen Bergholcs är en erfaren chefsjurist med över 25 års erfarenhet inom M&A-området. Karmen Bergholcs har tidigare arbetat som chefsjurist på Pandox AB (publ), Head of Legal & Transactions på GE Capital Real Estate och som senior biträdande jurist på Advokatfirman Vinge.

Huvudsaklig utbildning: Karmen Bergholcs har en Juris kandidatexamen från Stockholms universitet.

Innehav: -

REVISORER

Vid Arises årsstämma som hölls den 7 maj 2025 utsågs Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (omval) till Arises revisor för tiden intill 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 skäl原因 grund eller om deras anställning eller uppdrag upphör som följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

ARISES BOLAGSORDNING

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 bolagsstämman 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 bolagsstämmansbeslut 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, 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.

Bolagsordningen antogs på årsstämma den 5 maj 2021

ARISES DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI 2025 – 31 MARS 2025



**Vi skapar
förnybar energi**

Delårsrapport 1 januari–31 mars 2025

Delårsrapport för perioden 1 januari–31 mars 2025

Första kvartalet (1 januari–31 mars 2025)

- Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 85 (112) mkr.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 24 (71) mkr.
- Valutakurseffekter under kvartalet hade en påverkan på EBITDA motsvarande ca -18 mkr.
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till 2 (54) mkr.
- Rapporterat resultat efter skatt uppgick till -19 (46) mkr och resultat per aktie till -0,39 (1,14) kr.
- Justerat för engångskostnader om -19 mkr relaterade till bolagets refinansiering uppgick resultat efter skatt till 0 mkr och resultat per aktie till 0,07 kr.
- Det operativa kassaflödet uppgick till 26 (117) mkr och kassaflödet efter investeringar uppgick till -10 (54) mkr.
- Production genererade 91 (90) GWh med en genomsnittlig intäkt om 555 (746) SEK/MWh.
- Projektportföljen ökade med nära 150 MW under kvartalet.

Utvalda nyckeltal	Kv 1 2025	Kv 1 2024	Kv 1 2023	Kv 1 2022	Kv 1 2021
Nettoomsättning, mkr	85	112	107	88	47
EBITDA, mkr	24	71	76	61	23
Resultat per aktie, kr ¹⁾	0,07	1,14	1,16	0,90	-0,12
Justerat eget kapital per aktie, kr	63	60	62	33	24
Soliditet, %	67	56	61	54	50
Projektportfölj, MW	-9 000	-7 100	-5 500	-2 600	-1 400

1) Justerat för engångskostnader relaterade till bolagets refinansiering.

Väsentliga händelser under kvartalet

- I januari ingick Arise låneavtal med DNB avseende ett grönt lån om cirka EUR 52 miljoner och ett revolverande grönt lån om EUR 40 miljoner samt meddelade att bolaget kommer att lösa in samtliga utestående gröna obligationer om EUR 50 miljoner. 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 är att återköpa egna aktier för ett belopp om upp till SEK 50 miljoner fram till datumet för årsstämman 2025. Inom ramen för detta återköpsprogram återköptes 273 704 egna aktier för cirka 10 mkr under kvartalet.
- Arise dotterbolag Pohjan Voima ingick avtal med Alpiq AG om försäljning av batteriprojektet Pysäysperä med en kapacitet på 125 MW. Den totala köpeskillingen uppgår till EUR 6,7 miljoner, vilken kommer att erhållas vid tillträdet. Tillträdet är villkorat av vissa myndighetsgodkännanden och förväntas ske under andra kvartalet 2025.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- I april meddelade Arise att nätanslutningen för projekt Pajkölen färdigställdes. Därmed uppfylldes villkoren för den andra betalningen för projektet, uppgående till ca 15 mkr, vilken Arise erhöll samma månad.

Vår diversifiering ger resultat – försäljning av det hittills största batteriprojektet i Norden

Vi är glada att kunna konstatera att vår satsning i Finland via förvärvet av Pohjan Voima börjar leverera resultat med försäljningen av batteriprojektet Pysäysperä motsvarande hela 125 MW, vilket är det hittills största av sitt slag i Norden. Resultateffekten kommer i andra kvartalet i samband med tillträde. Den andra betalningen för vår första BESS-försäljning, Pajkölen, har nu betalats i linje med plan och förväntningar. Bolaget fortsätter att leverera på vår strategi och vi har också startat upp projektutveckling i Tyskland med fokus på batterilager. Vi har nu tagit ytterligare steg mot att nå vårt finansiella mål att genomföra projektförsäljningar motsvarande 400 MW totalt för 2024 och 2025.

Kvartalet påverkades starkt av valutakurseffekter samt engångskostnader relaterade till vår refinansiering. Dessa påverkade EBITDA med -18 mkr och resultatet med -26 mkr. Refinansieringen innebär dock väsentligt minskade finansieringskostnader framgent. Underliggande lönsamhet får därför betecknas som god givet nuvarande marknadsförutsättningar.

Vi har på kort tid lyckats bygga upp en stark portfölj med batteriprojekt i Finland vilka till största del är lokaliserade i områden som Fingrid (TSO) definierat som prioriterade för energilagring. Försäljningen av Pysäysperä är vår andra försäljning av batteriprojekt på kort tid och ytterligare ett starkt bevis på värden i vår projektportfölj och inte minst bolagets förmåga att genomföra transaktioner även i utmanande marknader. Vår projektportfölj fortsätter att utvecklas, med en ökning om 150 MW under kvartalet och vi ligger fortsatt väl till för att klara vårt finansiella mål att nå 10 000 MW under 2025.

De säkerhetspolitiska riskerna har ökat markant i Europa under senare tid och därmed också betydelsen av leveranssäkerhet för energiförsörjningen, vilket är ytterligare en stark drivkraft för vår affär. Utbyggnaden av lokal och kostnadseffektiv elproduktion inklusive energilagring kommer att bli allt viktigare i framtiden för att skapa ett mer robust energisystem i händelse av krig. Nuvarande turbulens i världsekonomin påverkar alla marknader, återstår att se vart detta tar vägen men jag är övertygad om att vår verksamhet blir en vinnare.

Den nordiska elmarknaden är fortsatt svag driven av ett hydrologiskt överskott i det nordiska elsystemet och samtidigt låg efterfrågan. Året inleddes med ett stort hydrologiskt överskott motsvarande strax under 20 TWh. Vi går nu in i den varmare perioden på året och nuvarande förutsättningar pekar kortsiktigt på fortsatt svag elmarknad speciellt i prisområdena 1 och 2. Samtidigt ska vi ha i minnet att vi har känsliga elsystem i Europa där rörelser mellan extremnivåer sker snabbt. En torr period i Norden kan snabbt förändra bilden så att vi närmar oss terminspriserna i Kontinentaleuropa. Dessa ligger i storleksordningen 45 – 50 EUR högre per MWh för 2026, drivet av gasmarknaden där fyllnadsgraden i gaslagren är på mycket låg nivå jämfört med senare år trots en svag konjunktur med låg efterfrågan från industrin.

Första kvartalet 2025 avslutat och mycket talar för en fortsatt turbulent omvärld men det ändrar inte vår ambitionsnivå att vi ska genomföra flera projektförsäljningar under året i olika marknader och inte minst att slutföra byggnationen av Kolvallen under första halvåret. Vi har en i grunden positiv framtidstro och vi räknar med att realisera värden i projektportföljen. Därutöver har vi en billigare finansiering än tidigare och det finns en potentiell uppsida inom egen produktion. Vi är fortsatt övertygade att vi ska visa goda resultat även 2025!

Halmstad den 29 april 2025

Per-Erik Eriksson

Verkställande direktör



”Försäljningen av Pysäysperä är vår andra försäljning av batteriprojekt på kort tid och ytterligare ett starkt bevis på värden i vår projektportfölj och inte minst bolagets förmåga att genomföra transaktioner även i utmanande marknader.”

Nettoomsättning och resultat

Mkr	Kv 1 2025	Kv 1 2024	12m 2024
Nettoomsättning	85	112	470
EBITDA	24	71	226
EBIT	2	54	144
Resultat före skatt	-19	46	135
Resultat efter skatt	-19	46	172

Kommentarer till första kvartalet

Development påverkades negativt av valutakurseffekter, då vinstavräkning sker i EUR. Den svagare EUR-kursen påverkade intäkterna inom Development negativt med -18 mkr. Solutions intäkter påverkades negativt av att kontraktbeloppet för byggprojektledningen av Kolvallen uppnåts. Förvaltningsavtalet träder istället i kraft vid kommersiellt övertagande, vilket förväntas ske under andra kvartalet 2025. Inom Production var det mycket låga vindar under februari månad vilket bidrog till att vindhastigheterna under kvartalet som helhet var lägre än normalt.

Nettoomsättningen minskade till 85 (112) mkr. Rörelsekostnader uppgick till -67 (-47) mkr. Sammantaget uppgick EBITDA till 24 (71) mkr. Avskrivningar uppgick till -23 (-17) mkr, vilket innebar att EBIT uppgick till 2 (54) mkr. Finansnettot uppgick till -20 (-7) mkr varav valutakurseffekter motsvarade 11 (-5) mkr och engångskostnader relaterade till bolagets refinansiering uppgick till -19 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 omvända värdeförändringar i SEK för de underliggande tillgångarna redovisas ej.

Resultat före och efter skatt, justerat för engångskostnader relaterade till bolagets refinansiering, uppgick till 0 mkr och rapporterat resultat före och efter skatt uppgick till -19 (46) mkr.

Resultatet under kvartalet påverkades osedvanligt mycket av valutakurseffekter, samt av engångskostnader relaterade till bolagets refinansiering och inlösen av obligationer. Dessa illustreras nedan.

	Valutakurseffekt avtalstillgångar	Valutakurseffekt skulder och fordringar	Inlösen obligation	Total påverkan första kvartalet
Nettoomsättning, mkr	-18	-	-	-18
EBITDA, mkr	-18	-	-	-18
Resultat före skatt, mkr	-18	11	-19	-26

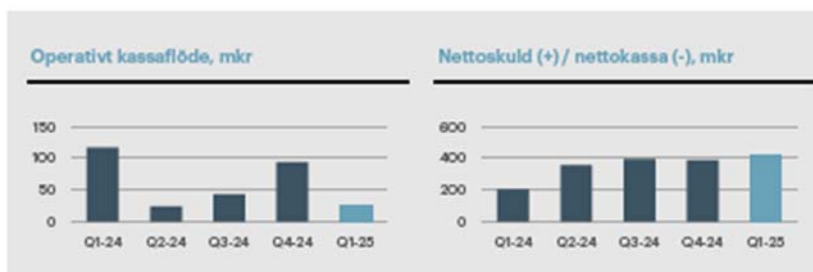


1) Justerat för engångskostnader relaterade till bolagets refinansiering.

Kassaflöde och investeringar

Kommentarer till första kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 26 (72) mkr. Rörelsekapitalförändringar var 0 (46) mkr och det totala operativa kassaflödet uppgick därmed till 26 (117) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick, netto, till -36 (-64) mkr. Kassaflödet efter investeringar uppgick därmed till -10 (54) mkr. Amorteringar skedde om -574 (0) mkr i samband med inlösen av obligationer. Räntor och finansieringskostnader om -35 (-14) mkr betalades. Aktieåterköp genomfördes om -9 (-47) mkr varefter kassaflödet, justerat för leasing-effekter, uppgick till -632 (28) mkr för kvartalet.



Finansiering och likviditet

I januari ingick Arise låneavtal med DNB avseende ett grönt lån om cirka EUR 52 miljoner och ett revolverande grönt lån om EUR 40 miljoner samt meddelade att bolaget kommer att lösa in samtliga utestående gröna obligationer om EUR 50 miljoner. Den nya finansieringen innebär en väsentlig minskning av bolagets finansieringskostnader. Obligationerna löstes in den 31 januari.

Vid periodens utgång hade bolaget en nettoskuld om 415 mkr (205), en ökning delvis till följd av upptagna lån relaterat till projekt Lebo under föregående år, lämnade utdelningar och genomförda aktieåterköp. Likvida medel vid periodens utgång minskade till 127 (978) mkr primärt till följd av obligationsinlösen. Soliditeten vid periodens slut uppgick till 67 (56) procent.

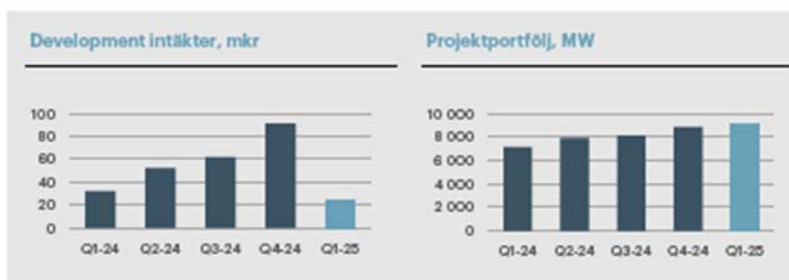
Development

Mkr	Kv 1 2025	Kv 1 2024	12m 2024
Intäkter	24	32	237
Aktiverat arbete för egen räkning	6	5	24
Kostnad sålda projekt	-1	-1	-35
Övriga rörelsekostnader	-34	-16	-104
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-5	20	122
Rörelseresultat (EBIT)	-6	20	117
Resultat före skatt	-28	7	96

Kommentarer till första kvartalet

Intäkterna minskade under kvartalet till följd av valutakurseffekter relaterade till bolagets avtalsintäkter. Då bolagets redovisade avtalsintäkter är i EUR har en svagare EUR-kurs påverkat intäkterna med -18 mkr under kvartalet.

Intäkterna minskade till 24 (32) mkr. Kostnad sålda projekt uppgick till -1 (-1) mkr. Övriga rörelsekostnader uppgick till -34 (-16) mkr. EBITDA minskade till -5 (20) mkr. Av- och nedskrivningar uppgick till -2 (-1) mkr varmed EBIT uppgick till -6 (20) mkr. Finansnettot uppgick till -22 (-12) mkr, varav valutakurseffekter motsvarade -8 (-8) mkr. Resultat före skatt uppgick därför till -28 (7) mkr.



Portfölj

Under kvartalet har stort fokus legat på försäljningen av batteriprojektet Pysäysperä samt arbete med att accelerera projekt till transaktionsfas. I Finland förväntas ytterligare projekt att vara i transaktionsfas under året. Två vindprojekt är sedan tidigare tillståndsgivna men i överklagandeprocess samtidigt som vi har batteriprojekt som är tillståndsgivna eller nära att bli det.

I Storbritannien har fokus under kvartalet varit på att accelerera projekt till sen utvecklingsfas, och förväntansbilden är att ett antal projekt kan gå in i tillståndprocess under året. Bolaget har varit framgångsrika i utvecklingen av sol- och batteriprojekt i Storbritannien och ser förutsättningar för försäljning av en första projektportfölj under senare delen av 2025. Tormsdale är i sen tillståndprocess och projektet förväntas bli tillståndsgivet under 2026.

I Sverige har arbetet med linjekoncession för Finnåberget fortsatt under kvartalet och målet är att ha linjekoncession på plats och inleda transaktionsprocess under senare delen av 2025.

Bolaget har under en period utvärderat marknadspotentialen och marknadsförutsättningarna i Tyskland och under kvartalet inlett en mindre utvecklingsverksamhet i landet med fokus på batterilagring. Målsättningen är att uppnå de första byggfärdiga batteriprojekten redan under 2026. I Ukraina pågår utveckling av ett antal projekt som förväntas kvalificera sig för projektportföljen under året.

Den totala utvecklingsportföljen uppgår nu till cirka 9 000 MW. Arise bedömer att värderingen av projekten, när de når byggfärdig fas, uppgår till 1 mkr / MW. Detta ska ses som ett genomsnitt över tid, teknologier och marknader. Den samlade projektportföljen representerar därmed potentiellt mycket stora värden för bolaget, även om en andel av projekten kan riskera att inte bli av.

Portföljen är indelad i projekt i sen utvecklingsfas vilka totalt uppgår till nära 1 350 MW, inklusive Pysäysperä där tillträde förväntas ske under andra kvartalet och projekt i tidig utvecklingsfas vilka totalt uppgår till ca 7 650 MW.

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 utvecklingsarbete då de inte bedöms realiserbara vid beaktande av produktionsförutsättningar (vind- och solförhållanden), tillståndsrisker, elnätscapacitet och ekonomisk potential. För projekten nedan bedöms nämnda huvudfaktorer vara lovande. Enskilda projekt kan riskera att inte bli av men den samlade projektportföljen representerar potentiellt stora värden för bolaget, med relativt låg kapitalbindning och risk.

Projekt – sen utvecklingsfas

		MW
Sverige		200
UK	 	70
Finland*	 	1 075
Totalt		1 345

Projekt – tidig utvecklingsfas

		MW
Sverige**	  	-4 560
Norge		-260
UK	  	-1 110
Finland*	  	-1 720
Totalt		-7 650

*) Representerar Pohjan Voimas projektportfölj. Arise ägande i Pohjan Voima uppgår till ca 51%.

**) Inklusive bedömd total potential om ca 1 000 MW från samarbetet med SCA. Arise framtida ägande i dessa projekt uppgår till 49%.

-  Lagring
-  Solkraft
-  Vindkraft

Production

Mkr	Kv 1 2025	Kv 1 2024	12m 2024
Intäkter	51	68	199
Rörelsekostnader	-16	-10	-62
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	35	58	137
Rörelseresultat (EBIT)	15	43	64
Resultat före skatt	40	35	48

Kommentarer till första kvartalet

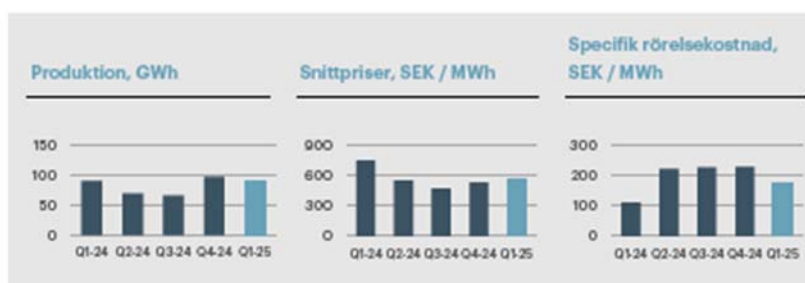
Under kvartalet var vindarna totalt sett något svagare än normalt, med mycket svaga vindar under februari. Sammantaget ökade produktionen i bolagets vindparker något till 91 (90) GWh. Snittintäkten minskade till 555 (746) SEK/MWh, där motsvarande period föregående år påverkades positivt av pris-säkringar.

Intäkterna uppgick till 51 (68) mkr. Rörelsekostnader ökade till -16 (-10) mkr, drivet av att Lebo driftsatts efter första kvartalet 2024, motsvarande en specifik rörelsekostnad om -176 (-110) SEK/MWh. EBITDA minskade därmed till 35 (58) mkr. Avskrivningar uppgick till -20 (-15) mkr och EBIT uppgick därmed till 15 (43) mkr.

Finansnettot uppgick till 25 (-8) mkr, varav valutakurseffekter motsvarade 31 (-6) mkr. Resultat före skatt uppgick därför till 40 (35) 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 nedskrivningsprövningen som genomfördes tredje kvartalet 2024 översteg nyttjandevärdet för produktionstillgångarna det bokförda värdet med ca EUR 70 (60) miljoner¹⁾ vilket inräknas och framgår av nyckeltalet "justerat eget kapital per aktie".

¹⁾ Baserat på en diskonteringsränta om 7,5%, bolagets prognoser samt elprisprognoser upprättade av extern expertis. En förändring av diskonteringsräntan med +/- en procentenhet påverkar värdet med ca EUR 15 miljoner.



Säkrade elpriser	Q4 2025	Q1 2026
MWh, SE4	8 800	8 600
EUR/MWh, SE4	61	72

Solutions

Mkr	Kv 1 2025	Kv 1 2024	12m 2024
Intäkter	12	14	54
Rörelsekostnader	-12	-10	-42
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	0	3	12
Rörelseresultat (EBIT)	0	3	12
Resultat före skatt	0	3	12

Kommentarer till första kvartalet

Solutions intäkter minskade då kontraktsbeloppet för byggprojektledningen av Kølvalen uppnåddes. Förvaltningsavtalet träder istället i kraft vid kommersiellt övertagande, vilket förväntas ske under andra kvartalet 2025. Intäkterna uppgick till 12 (14) mkr. Rörelsekostnaderna uppgick till -12 (-10) mkr. EBITDA uppgick till 0 (3) mkr. Av- och nedskrivningar samt finansnetto var 0 (0) mkr och EBIT och resultat före skatt uppgick därmed till 0 (3) mkr.

Solutions intäkter, mkr



Solutions 12m EBITDA, mkr



Finansiella mål

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

Mål	Kv1 2025	Kommentar första kvartalet 2025
Projektportfölj vid utgången av 2025: >10 000 MW*	9 000 MW	Under första kvartalet 2025 ökade projektportföljen med ca 150 MW till 9 000 MW och bolaget ligger väl till för att nå 10 000 MW under året.
Projektförsäljningar / investeringsbeslut totalt under 2024-2025: >400 MW*	165 MW	Under första kvartalet 2025 ingicks avtal om försäljning av batteriprojektet Pysäysperä om 125 MW, vilket innebär totalt 165 MW under 2024-2025. Därutöver har bolaget fler projekt som förväntas kunna vara i transaktionsfas under året.
Projektförsäljningar / investeringsbeslut i genomsnitt per år under 2026-2028: >500 MW*	Ej tillämpligt	Detta är ett långsiktigt mål.
EBITDA-marginal inom Production: >60%	68%	Productions EBITDA-marginal uppgick till 68% under första kvartalet 2025. Målet är starkt beroende av elpriser under kvarvarande del av året. Under första kvartalet ingicks prissäkringar för fjärde kvartalet 2025 vilket förväntas bidra positivt.
Soliditet: >30%	67%	Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 67%, positivt påverkad av inlösen av obligationer.
Utdelning, andel av nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare: >20%	29%	Styrelsen har föreslagit 2025 års bolagestämma en utdelning om 1,25 kr per aktie. Detta motsvarar ca 29% av föregående års nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

*J Inklusive delägda projekt



Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet består av att utveckla projekt (projektera lämpliga vindlägen, teckna arrendeavtal, arbeta fram konsekvensbeskrivningar, utarbeta detaljplaner och tillstånd), avyttra projekt till externa investerare, entreprenad och projektledning av nya projekt, förvalta både interna och externa projekt (tekniskt och ekonomiskt) samt hantera koncernens handelsverksamhet av el och ursprungsgarantier.

Moderbolaget hanterar koncernens produktionsplaner och elsäkringar i enlighet med fastställd finanspolicy.

Moderbolagets totala intäkter uppgick under första kvartalet till 24 (15) mkr och inköp av el, certifikat och ursprungsgarantier, personal-, övriga externa kostnader, aktiverat arbete för egen räkning samt avskrivning av anläggningstillgångar uppgick totalt till -37 (-23) mkr varvid rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -13 (-8) mkr. Ett finansnetto om -39 (11) mkr medförde att nettoresultatet efter skatt uppgick till -52 (3) mkr.

Övrig information

Övriga väsentliga händelser under kvartalet

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet.

Närståendetransaktioner

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under kvartalet.

Eventualförpliktelser

Koncernens eventualförpliktelser är relaterade till garantier och motförbindelser som ställs ut för att stödja koncernens förpliktelser kopplade till sol- och vindkraftprojekt. 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.

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande informationstillfällen

▪ Andra kvartalet (1 april–30 juni)	18 juli 2025
▪ Tredje kvartalet (1 juli–30 september)	6 november 2025
▪ Fjärde kvartalet (1 oktober–31 december)	13 februari 2026
▪ Första kvartalet (1 januari–31 mars)	29 april 2026

Halmstad den 29 april 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

Koncernens resultaträkning

		2025	2024	2024
		Kv 1	Kv 1	Helår
(Avrundat till mkr)				
Nettoomsättning	Not 1	85	112	470
Övriga rörelseintäkter		0	1	14
Summa intäkter		85	113	485
Aktiverat arbete för egen räkning		6	5	23
Personalkostnader		-23	-21	-103
Kostnad sålda projekt		-1	-1	-35
Övriga externa kostnader		-42	-24	-142
Övriga rörelsekostnader		0	-1	-3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		24	71	226
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	Not 2	-23	-17	-82
Rörelseresultat (EBIT)		2	54	144
Resultat från finansiella poster	Not 3	-20	-7	-8
Resultat före skatt		-19	46	135
Skatt på periodens resultat		0	0	37
Periodens resultat		-19	46	172
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-16	49	181
Innehav utan bestämmande inflytande		-3	-3	-10
Resultat per aktie avseende periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare:¹⁾				
Resultat per aktie, SEK		-0,39	1,14	4,26

¹⁾ Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 1 567 692, ej medräknats.

Koncernens rapport över totalresultat

(Avrundat till mkr)	2025 Kv 1	2024 Kv 1	2024 Helår
Periodens resultat	-19	46	172
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:			
Periodens omräkningsdifferens	-37	24	20
Kassaflödessäkringar	-1	6	-55
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	0	-1	11
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-37	28	-24
Summa totalresultat för perioden	-56	75	148
Periodens totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-36	65	147
Innehav utan bestämmande inflytande	-20	9	2

Koncernens balansräkning

	2025	2024	2024
- i sammandrag (avrundat till mkr)	31 mar	31 mar	31 dec
Immateriella anläggningstillgångar	31	30	31
Materiella anläggningstillgångar ¹⁾	2 374	2 317	2 409
Finansiella anläggningstillgångar	284	264	294
Summa anläggningstillgångar	2 689	2 611	2 733
Övriga rörelsefordringar	370	376	372
Likvida medel	127	978	762
Summa omsättningstillgångar	497	1 354	1 134
SUMMA TILLGÅNGAR	3 185	3 965	3 868
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 841	1 907	1 879
Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	292	326	314
Summa eget kapital	2 133	2 233	2 193
Långfristiga räntebärande skulder ²⁾	581	1 218	646
Övriga långfristiga skulder	119	208	183
Avsättningar	89	92	89
Summa långfristiga skulder	789	1 518	918
Kortfristiga räntebärande skulder ²⁾	63	61	606
Övriga kortfristiga skulder	200	153	149
Summa kortfristiga skulder	264	214	756
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 185	3 965	3 868

¹⁾ I materiella anläggningstillgångar ingår nyttjanderättstillgångar per 31 mars 2025 med 67 (62) mkr.

²⁾ I räntebärande skulder ingår leasingkulder per 31 mars 2025 med 73 (67) mkr.

Koncernens kassaflödesanalys

	2025	2024	2024
- i sammandrag (avrundat till mkr)	Kv 1	Kv 1	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	26	72	269
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	0	46	10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26	117	279
Förvärv av anläggningstillgångar	-35	-63	-225
Förvärv av dotterbolag	-	-	0
Investering av finansiella anläggningstillgångar	0	-1	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36	-64	-228
Amortering av lån	-574	-	-55
Upptagna lån	-	38	61
Amortering av leasingkulder	-4	-2	-8
Ränta och övriga finansieringskostnader	-35	-14	-76
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-51
Återköp av egna aktier	-9	-47	-110
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-622	-26	-238
Periodens kassaflöde	-632	28	-186
Likvida medel vid periodens ingång	762	917	917
Valutakurseffekt likvida medel	-3	33	31
Likvida medel vid periodens utgång	127	978	762
Räntebärande skulder vid periodens utgång (exkl. leasingkulder)	571	1 213	1 179
Spärrade likvida medel vid periodens utgång	-29	-29	-30
Nettoskuld	415	205	387

Not 5

Koncernens eget kapital

	2025	2024	2024
- i sammandrag (avrundat till mkr)	31 mar	31 mar	31 dec
Ingående balans	2 193	2 206	2 206
Periodens resultat	-19	46	172
Övrigt totalresultat för perioden	-37	28	-24
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommit vid förvärv av dotterbolag	-	0	0
Återköp av egna aktier	-10	-47	-110
Fondemission	-	-	0
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-	-	0
Övriga poster	6	-	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-51
Utgående balans	2 133	2 233	2 193



Koncernens nyckeltal

	2025 Kv 1	2024 Kv 1	2024 Helår
<i><u>Operationella nyckeltal</u></i>			
Driftsatt kapacitet vid periodens slut, MW	172,2	139,2	172,2
Egen driftsatt elproduktion under perioden, GWh	90,8	90,1	321,4
Antal anställda vid periodens slut	76	71	73
<i><u>Finansiella nyckeltal</u></i>			
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK ¹⁾	-0,39	1,14	4,26
EBITDA-marginal, %	28,7	62,6	46,6
Rörelsemarginal, %	2,2	47,6	29,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,0	6,9	4,3
Avkastning på eget kapital, %	4,9	9,6	7,8
Eget kapital, mkr	2 133	2 233	2 193
Genomsnittligt eget kapital, mkr	2 183	2 024	2 200
Nettoskuld, mkr	415	205	387
Soliditet, %	67,0	56,3	56,7
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,1	0,2
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	45	44	44
Justerat eget kapital per aktie, SEK	63	60	63
Antal aktier vid periodens utgång, exkl. egna aktier	41 145 609	42 756 097	41 419 313
Genomsnittligt antal aktier, exkl. egna aktier	41 282 461	43 315 615	42 647 223

¹⁾ Vid beräkningen har antalet aktier i eget förvar, vilka uppgår till 1 567 692, ej medräknats.

NOT 1 • NETTOOMSÄTTNING

(Avrundat till mkr)	2025 Kv 1	2024 Kv 1	2024 Helår
El	48	70	188
Certifikat och ursprungsgarantier	3	1	3
Utveckling	24	29	230
Tjänster	10	12	49
Nettoomsättning	85	112	470

Nettoomsättningen omfattar i) elintäkter (försäljning av producerad el samt realiseringar av el och valutaderivat hänförliga till säkrad elproduktion), 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 kassaflöden. Elintäkter, certifikatintäkter samt intäkter från ursprungsgarantier genereras av den förnybara elproduktion 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. 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 1	Development		Production		Solutions		Ej allokerade Int./Kostn. ⁹		Elimineringar		Koncernen	
(Avrundat till mkr)	Kv 1 2025	Kv 1 2024	Kv 1 2025	Kv 1 2024	Kv 1 2025	Kv 1 2024	Kv 1 2025	Kv 1 2024	Kv 1 2025	Kv 1 2024	Kv 1 2025	Kv 1 2024
Nettoomsättning extern	24	32	50	67	10	12	-	-	-	-	85	112
Nettoomsättning intern	-	-	-	-	2	1	0	-	-2	-1	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	1	0	0	0	0	-	-	0	1
Summa intäkter	24	32	51	68	12	14	0	0	-2	-1	85	113
Aktiverat arbete för egen räkning	6	5	-	-	-	0	-	-	-	0	6	5
Rörelsekostnader	-35	-17	-16	-10	-12	-10	-6	-11	2	1	-67	-47
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-5	20	35	58	0	3	-6	-11	-	-	24	71
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar Not 2	-2	-1	-20	-15	-	-	-1	-1	-	-	-23	-17
Rörelseresultat (EBIT)	-6	20	15	43	0	3	-7	-12	-	-	2	54
Finansnetto	-22	-12	25	-8	-	0	-24	13	-	-	-20	-7
Resultat före skatt (EBT)	-28	7	40	35	0	3	-30	1	-	-	-19	46
Immat. och materiella anläggningstillgångar inkl. nyttjanderättstillgångar	1 000	1 320	1 394	1 020	-	0	10	7	-	-	2 404	2 347

⁹ Inkluderar engångskostnader inom finansnettot relaterade till bolagets refinansiering.

NOT 2 - AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Avskrivningar	-1	-1	-20	-15	-	-	-1	-1	-	-	-22	-17
Ned- och återföring nedskrivningar	-1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-
Av- och nedskrivningar	-2	-1	-20	-15	-	-	-1	-1	-	-	-23	-17

NOT 3 • RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

(Avrundat till mkr)	2025 Kv 1	2024 Kv 1	2024 Helår
Ränteintäkter			
Likvida medel	2	12	35
Lån och fordringar	3	3	11
Räntekostnader			
Leasingskulder	-1	-1	-3
Lån	-5	-3	-22
Obligationslån	-4	-12	-48
Övriga finansiella poster			
Valutakurseffekt omvärdering lån	34	-44	-40
Övriga finansiella poster	-26	-1	19
Övriga valutakurseffekter	-23	40	40
Summa	-20	-7	-8

NOT 4 • 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 31 mar	2024 31 mar	2024 31 dec
Tillgångar			
Derivat för säkringsändamål			
– Derivatstillgångar	2	64	3
Skulder			
Derivat för säkringsändamål			
– Derivatskulder	-	-	-

NOT 5 • NETTOSKULD

(Avrundat till mkr)	2025 31 mar	2024 31 mar	2024 31 dec
Långfristiga skulder	789	1 518	918
– varav räntebärande långfristig skuld (exkl. leasingsskulder)	515	1 157	579
Kortfristiga skulder	264	214	756
– varav räntebärande kortfristig skuld (exkl. leasingsskulder)	56	55	600
Lång- och kortfristig räntebärande skuld (exkl. leasingsskulder)	571	1 213	1 179
Likvida medel vid periodens utgång	-127	-978	-762
Spärrade likvida medel	-29	-29	-30
Nettoskuld	415	205	387

Leasingsskulder uppgick per den 31 mars 2025 till 73 (67) mkr

Moderbolagets resultaträkning

(Avrundat till mkr)

	2025	2024	2024
	Kv 1	Kv 1	Helår
El, elcertifikat och ursprungsgarantier	0	0	1
Utveckling och tjänster	23	14	84
Övriga rörelseintäkter	0	0	1
Summa intäkter	24	15	85
Aktiverat arbete för egen räkning	1	1	4
Inköp av el, elcertifikat och ursprungsgarantier	0	0	0
Personalkostnader	-15	-14	-69
Övriga externa kostnader	-22	-9	-69
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
Rörelseresultat före avskr. (EBITDA)	-12	-8	-49
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-1	0	-1
Rörelseresultat (EBIT)	-13	-8	-50
Resultat från finansiella poster Not 1	-39	11	40
Resultat efter finansiella poster	-52	3	-9
Koncernbidrag	-	-	-
Resultat före skatt	-52	3	-9
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-52	3	-9

Moderbolagets balansräkning

	2025 31 mar	2024 31 mar	2024 31 dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Immateriella anläggningstillgångar	30	30	30
Materiella anläggningstillgångar	40	35	38
Finansiella anläggningstillgångar	1 555	1 603	1 538
Summa anläggningstillgångar	1 625	1 668	1 606
Övriga rörelsefordringar	20	55	31
Likvida medel	56	638	654
Summa omsättningstillgångar	77	693	685
SUMMA TILLGÅNGAR	1 702	2 361	2 291
Bundet eget kapital	4	4	4
Fritt eget kapital	1 280	1 467	1 341
Summa eget kapital	1 283	1 471	1 345
Långfristiga räntebärande skulder	-	571	571
Övriga långfristiga skulder	119	208	183
Summa långfristiga skulder	119	779	754
Övriga kortfristiga skulder	299	111	192
Summa kortfristiga skulder	299	111	192
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 702	2 361	2 291

Moderbolagets eget kapital

	2025 31 mar	2024 31 mar	2024 31 dec
- i sammandrag (avrundat till mkr)			
Ingående balans	1 345	1 515	1 515
Periodens resultat	-52	3	-9
Återköp av egna aktier	-10	-47	-110
Fondemission	-	-	0
Avsättning till fri reserv genom indragning av egna aktier	-	-	0
Utdelning till aktieägare	-	-	-51
Utgående balans	1 283	1 471	1 345

NOT 1 • RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

(Avrundat till mkr)	2025 Kv 1	2024 Kv 1	2024 Helår
Ränteintäkter			
Likvida medel	1	9	23
Koncerninterna ränteintäkter	8	5	25
Lån och fordringar	3	3	11
Räntekostnader			
Koncerninterna räntekostnader	-1	-1	-3
Obligationslån	-4	-12	-48
Övriga finansiella poster			
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-184
Resultat avyttring dotterbolag	0	-	-
Utdelning på andelar i dotterbolag	-	-	184
Valutakurseffekt omvärdering obligation	1	-21	-20
Övriga finansiella poster	-25	-1	22
Övriga valutakurseffekter	-20	29	31
Summa	-39	11	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 övertärdet i koncernens produktionstillgångar enligt senaste nedskrivningsprövning beräknat till balansdagens kurs om EUR/SEK 10,85 (11,53).

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 leasingkulder, 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

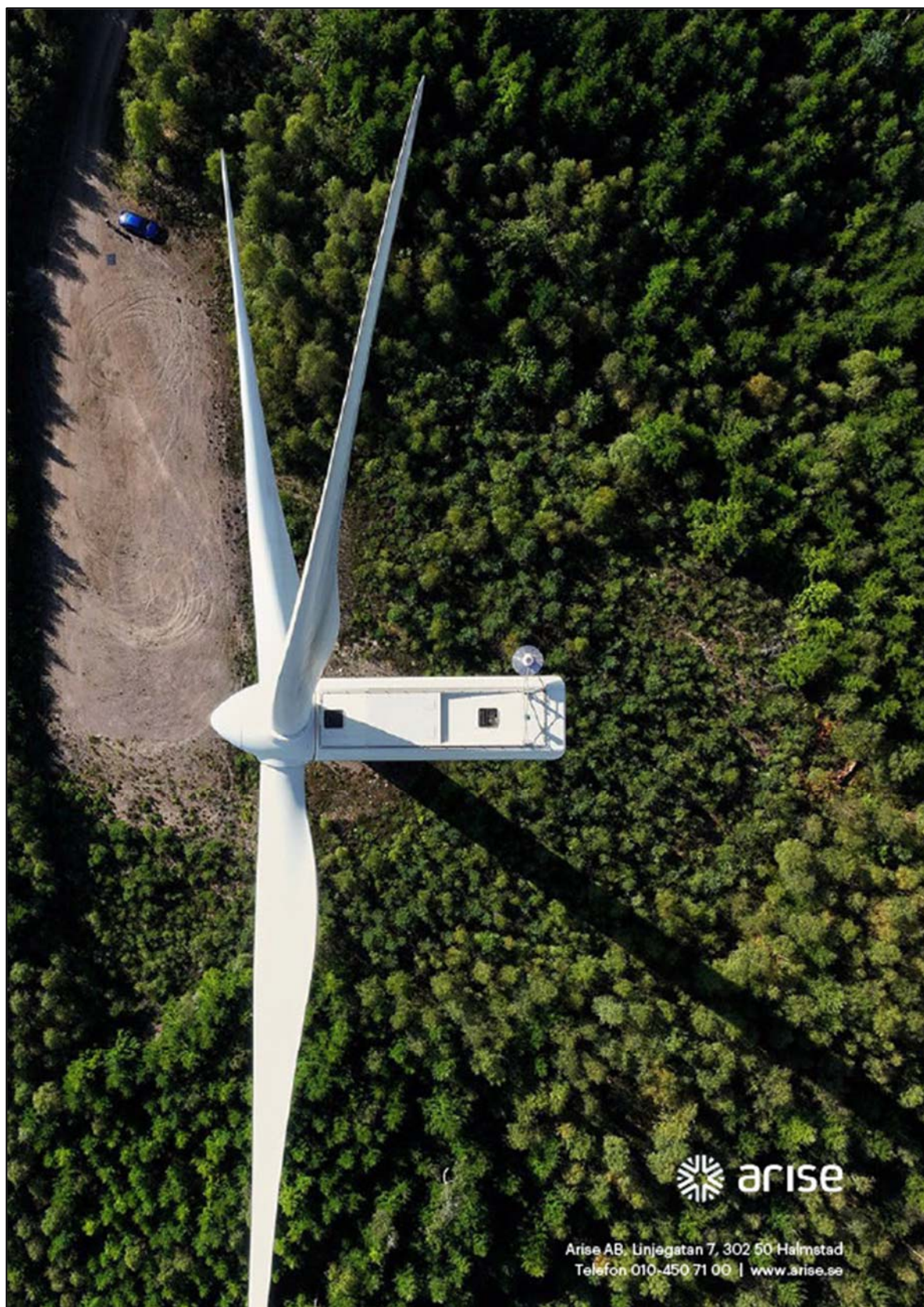
Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.

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.



Arise AB, Unjogatan 7, 302 50 Halmstad
Telefon 010-450 71 00 | www.arise.se

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande är en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet för privatpersoner och aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svensk skattelagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen behandlar inte uttömmande alla skattekonsekvenser som kan uppkomma i detta avseende. Den behandlar till exempel inte de särskilda regler som i vissa fall gäller för aktier i bolag som är eller varit fåmansföretag eller innehav av aktier via kapitalförsäkring eller investeringssparkonto. Vidare behandlas inte de regler som i vissa fall gäller i bolagssektorn avseende skattefri kapitalvinst på så kallade näringsbetingade andelar. Denna beskrivning omfattar inte heller de regler som gäller när aktier innehas av handels- eller kommanditbolag eller utgör lageraktier i näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser kan utöver vad som beskrivs nedan även uppkomma för andra kategorier av skattskyldiga, däribland investmentföretag, banker och investeringsfonder. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera en skatterådgivare för information om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

ALLMÄN INFORMATION

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i Arise kommer normalt att kapitalvinstbeskattas. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och det skattemässiga omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet bestäms enligt "genomsnittsmetoden". Detta innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt. För marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Arise, får omkostnadsbeloppet alternativt enligt "schablonmetoden" bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsintäkten efter avdrag för försäljningsutgifter.

PRIVATPERSONER

En kapitalvinst på noterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Arise, är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och marknadsnoterade värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier (utom marknadsnoterade andelar i värdepappersfonder och specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Om kapitalförluster är hänförliga till både noterade och onoterade andelar ska förluster som uppstått på noterade delägarätter dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar. Kapitalförluster som inte dragits av enligt ovan är avdragsgilla till 70 procent mot annan skattepliktig inkomst av kapital.

Om kapitalförlust uppkommer medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatten och den kommunala fastighetsavgiften.

Skattereduktionen uppgår till 30 procent av en förlust som inte överstiger 100 000 kronor och till 21 procent av resterande förlust. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

AKTIEBOLAG

Aktiebolag beskattas för alla inkomster, inklusive kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent.

En avdragsgill kapitalförlust på aktier, såsom aktierna i Arise, får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock under vissa förutsättningar även kvittas mot kapitalvinster på sådana värdepapper inom samma koncern, förutsatt att kraven för koncernbidrag är uppfyllda.

Kapitalförluster på aktier som inte har dragits av mot kapitalvinster under ett visst år får sparas och kvittas mot sådana kapitalvinster under senare år utan begränsning i tiden.

AKTIEÄGARE SOM INTE HAR SKATTERÄTTSLIG HEMVIST I SVERIGE

Aktieägare som inte har skattemässigt hemvist i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är normalt inte föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier. Sådana aktieägare kan dock vara föremål för beskattning i sina respektive hemviststater.

En aktieägare som är en privatperson som inte har skatterättslig hemvist i Sverige kan dock vara skattskyldig i Sverige för kapitalvinst om personen under avyttringsåret eller de tio kalenderåren före avyttringsåret har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige. I praktiken begränsas dock tillämpligheten av denna regel ofta av tillämpligt skatteavtal.

Det utgår ingen kupongskatt i Sverige på kapitalvinster till följd av Erbjudandet.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och mellanhänder som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA eller i någon annan jurisdiktion där Erbjudandet enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de "**Exkluderade Jurisdiktionerna**"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, direkt eller indirekt, i eller till de Exkluderade Jurisdiktionerna, eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och regler i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag, genom post eller något annat kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-mail, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller annan handelsplats i de Exkluderade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel, i eller från de Exkluderade Jurisdiktionerna. Denna erbjudandehandling eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer följaktligen inte, och får inte, sändas, postas eller på annat sätt spridas eller vidarebefordras i eller till de Exkluderade Jurisdiktionerna.

Denna erbjudandehandling, anmälningssedlar eller andra dokument eller information avseende denna erbjudandehandling eller Erbjudandet kommer inte, och får inte, postas, kommuniceras eller på annat sätt distribueras i eller till de Exkluderade Jurisdiktionerna av någon aktieägare, någon mäklare, bank eller annan mellanhand som innehar aktier i Arise på uppdrag av någon förvaltarregistrerad aktieägare, eller någon annan person. Personer som erhåller sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare och företrädare) får inte distribuera eller skicka dessa i eller till en Exkluderad Jurisdiktion eller med hjälp av post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Exkluderad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet. Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Exkluderade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, anmälningssedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken CA Plusinvest eller SEB accepterar eller påtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Arise som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i denna erbjudandehandling och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges under "*Intyg avseende restriktioner*" nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln. Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Arise som görs av en person som befinner sig i en Exkluderad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Exkluderade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Exkluderade Jurisdiktionerna, direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och får inte accepteras av någon sådan förvaltare, företrädare, ombud eller mellanman som innehar aktier i Arise för någon person).

Varje anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, bär en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Exkluderade Jurisdiktionerna kommer inte att accepteras (och får inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Arise kommer inte att accepteras (och får inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller mellanman) om vederlaget för aktierna i Arise behöver postas eller på annat sätt levereras i eller till en Exkluderad Jurisdiktion eller om en adress inom en Exkluderad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av CA Plusinvest och SEB förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar den relevanta aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat), att (a) avvisa varje inlämning av aktier utan utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav CA Plusinvest eller SEB (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, kunna avvisa en sådan inlämning.

Erbjudandet och 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 i UK 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, förutom om något undantag är tillämpligt. Spridning av information och dokument som tillgängliggörs genom denna erbjudandehandling är undantagen 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 den juridiska personens verksamhet; eller för att förvärva 50 procent eller mer av aktier med rösträtt i en juridisk person, i enlighet med artikel 62 i FSMA (Financial Promotion) Order 2005.

INTYG AVSEENDE RESTRIKTIONER

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad anmälningssedel till SEB, intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller mellanman som lämnar in anmälningssedeln på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Exkluderad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, överfört eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Exkluderad Jurisdiktion;
- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (inklusive, men inte begränsat till, telefax, e-mail, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Exkluderad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Exkluderad Jurisdiktion vid tidpunkten för accept av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälningssedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Exkluderad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

KONTAKTUPPGIFTER

CA Plusinvest AB
Box 716
391 27 Kalmar, Sverige

Arise AB
Linjegatan 7
302 50 Halmstad, Sverige

SEB Corporate Finance
Kungsträdgårdsgatan 8
111 47 Stockholm, Sverige

Advokatfirman Hammarskiöld & Co AB
Skeppsbron 42
P.O. Box 2278
103 17 Stockholm, Sverige