

**Protokoll** fört vid årsstämma i Arise AB (publ),  
556274-6726, den 3 maj 2016 kl. 11.00, Scandic  
Hotel Hallandia (Rådhusgatan 4) i Halmstad

### § 1 Stämmans öppnande

Öppnade styrelsens ordförande, Joachim Gahm, dagens stämma.

### § 2 Val av ordförande vid stämman

**Beslutade** stämman i enlighet med valberedningens förslag att utse Joachim Gahm till ordförande vid dagens stämma. Noterade ordföranden att advokaten Jonas Frii av styrelsen anmodats att tjänstgöra som sekreterare vid stämman och således föra dagens protokoll.

**Beslutade** stämman att godta ljudinspelning av stämman att utföras av Ulf Andersson (representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund) i syfte att föra anteckningar från stämman.

### § 3 Upprättande och godkännande av röstlängd

Noterade Jonas Frii att avprickning skett vid inpassering i den anmälningsförteckning som hållits tillgänglig på stämman.


**Beslutade** stämman att röstlängden skulle fastställas genom att förteckningen föredrogs. Sekreteraren föredrog förteckning över närvarande aktieägare, ombud och biträden, Bilaga 1.

**Beslutade** stämman att godkänna förteckningen som röstlängd.

För god ordnings skull noterade Jonas Frii att särskilt inbjudna och övriga deltagare, enligt Bilaga 2, är välkomna till stämman, men att de inte har aktieägares rätt på stämman.

### § 4 Godkännande av dagordning

Redovisade ordföranden förslag till dagordning i enlighet med kallelse till dagens stämma.

**Beslutade** stämman att godkänna den föreslagna dagordningen. 

### § 5 Val av en eller två justeringsmän

**Beslutade** stämman på förslag av Leif Jansson (representerande L Energy Holding AB) att utse två justeringsmän samt **beslutade** stämman på nytt förslag av Leif Jansson att utse Leif Sunesson (representerande egna aktier) och Elisabet Nilsson (representerande Tredje AP-fonden) att justera dagens protokoll.

### § 6 Fråga om stämman blivit behörigen sammankallad

Redogjorde Jonas Frii för att kallelse till årsstämma utfärdats genom annons i Post- och Inrikes Tidningar den 31 mars 2016. Att kallelse har skett har samma dag annonserats i Svenska Dagbladet. Kallelsen har även funnits tillgänglig på bolagets hemsida.

**Beslutade** stämman att den blivit i behörig ordning sammankallad.

### § 7 Redogörelse för arbetet i styrelsen och dess utskott

Redogjorde ordföranden för arbetet i styrelsen samt för arbetet i styrelsens utskott och kommitté. Aktieägarna gavs tillfälle att ställa frågor i anledning av redogörelsen.

### § 8 Anförande av verkställande direktören

Verkställande direktören, Daniel Johansson, höll ett anförande om bolagets verksamhet, varvid han i huvudsak förhöll sig till presentationen enligt Bilaga 3. Aktieägarna gavs tillfälle att ställa frågor i anledning av verkställande direktörens anförande.

Mats B-O Larsson (representerande Förvaltnings AB Mats B-O Larsson): Hur värderas bolagets anläggningstillgångar i samband med nedskrivningsprövningar?

Verkställande direktören hänvisade till årsredovisningen och kommenterade: Värdering av anläggningstillgångar baseras på principen om tillgångarnas nyttjandevärde, och värderingen sker efter samråd med bolagets revisor.

Ulf Andersson: Hur bedömer ni den politiska viljan för fortsatta satsningar på vindkraft i Sverige och vilken betydelse har kärnkraftens avveckling för Arise?

Verkställande direktören: Elproduktion genom vindkraft är, oaktat hållbarhetsaspekten, kostnadseffektiv och bör kunna rymmas inom eventuella framtida stödsystem för förnybar energi. Havsbaserad vindkraft är mycket dyrare. Vår affärsmodell är anpassad till den omvärld som vi verkar i och vi följer energikommissionens arbete med intresse. Inom kort måste ett system för perioden från år 2020 presenteras.



Ulf Andersson: Har antagandet av Parisavtalet under FN:s klimattoppmöte i december 2015 påverkat Arise? Har det exempelvis medfört ökade kontakter med aktörer som har höga miljöambitioner avseende förnybar energi?

Verkställande direktören: Förhoppningen är att Parisavtalet på sikt ska leda till beslut som är gynnsamma för Arise, men ännu har det inte haft någon konkret påverkan på verksamheten. Arise för löpande dialoger med olika aktörer, men har - som direkt koppling till Parisavtalet - inte märkt någon större förändringar vad gäller agerandet hos aktörer med stark miljöprofil. Lanseringen av vår sk gröna obligation var dock lyckad.

Gunnar Ek (representerandes egna aktier): Energimarknadens utveckling har inneburit att bankers krav vid finansiering av vindkraftverksamhet har ökat. Hur har detta påverkat Arise och har de försäljningar som skett varit påtvingade av banker?

Verkställande direktören: Tendenser i marknaden har påverkat vindkraftsbranschen generellt, men vi bedömer vår finansiella situation som god och ser ingen anledning till oro givet bankernas krav. Relationen med våra banker är dessutom god och vår kassa är stark (ca 247 mkr). Vi bedömer att vi har fortsatt goda möjligheter att fortsatt finansiera vår verksamhet. De försäljningar som skett har inte varit påtvingade av banker utan har skett som ett led i att vi förverkligat vår affärsidé.

Gunnar Ek: Hur påverkas Arise av borttagandet av skattereduktion för vindkraftsproducerad el?

Verkställande direktören: Vårt avtal med Fortum upphör. I övrigt påverkas vi inte och utländska investerare verkar inte tycka att det är en väsentlig faktor.

Gunnar Ek: Hur påverkar den svenska kronans utveckling Arise?

Verkställande direktören: Valutakursförändringar är en av flera faktorer som påverkar bolagets resultat. Tillverkningskostnaderna har också förändrats.

Gunnar Ek: I nästa årsredovisning hade det varit trevligt att kunna läsa lite mer om den tekniska utvecklingen. Vidare, finns det några risker förenade med bolagets fordringar på intressebolag?

Verkställande direktören och finansdirektören Linus Hägg: Arise äger 50 procent i ett intressebolag som är väsentligen lånefinansierat, och de aktieägarlån som det rör sig om kan i praktiken likställas med en kapitalandel. De bedöms inte innebära högre risktagande jämfört med om finansiering hade skett med eget kapital. *VA*



Mats B-O Larsson: Hur ser Arise generellt på framtiden och hur arbetar man för att hålla nere kostnader i verksamheten?

Verkställande direktören: Kostnadseffektivitet är något som Arise arbetar med kontinuerligt, till exempel genom reduktion av personalstyrkan vilket skedde under 2015.

Hans Derninger (representerande Creopretium AB, eget innehav m.fl.): I kvartalsrapporten anges "Bolaget bedömer möjligheterna att fortsatt stärka sin position på den nordiska marknaden som goda". Hur kopplar ni det till möjligheten att skapa värden för aktieägare?

Verkställande direktören: Vi arbetar vidare enligt den kommunicerade affärsmodellen. Vad avser expansion har vi redan några projekträttigheter i Skottland och bevakar möjligheter att även i övrigt etablera oss genom nya projekt om förutsättningarna är riktigt goda.

Per-Anders Bendt (representerande P-A Bendt AB): Har Arise övervägt möjligheter att samarbeta med andra aktörer om reglerkraft?

Verkställande direktören: Det är inget som konkret har utretts, men det är en intressant tanke att utforska.

Ulf Andersson: Vad beror den stora förändringen i årets resultat på jämfört med tidigare år?

Ordföranden hänvisade till årsredovisningen samt tillade: Det är i huvudsak hänförligt till en större nedskrivning av engångskaraktär.


### **§ 9 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen för 2015 samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2015**

Redogjorde Jonas Frii för hur årsredovisningen, revisionsberättelsen, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen framlagts och gjorts tillgängliga.

Föredrog den huvudansvarige revisorn Magnus Willfors revisionsberättelsen.

**Beslutade** stämman att årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen framlagts i behörig ordning.

### **§ 10 Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningen samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen**

**Beslutade** stämman att fastställa de i årsredovisningen intagna resultaträkningarna och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen. 

### § 11 Beslut om disposition beträffande bolagets resultat

Föredrog Jonas Frii styrelsens och verkställande direktörens förslag till disposition av disponibla vinstmedel.

**Beslutade** stämman – i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag – att disponibla vinstmedel om 984 754 000 kr ska balanseras i ny räkning (se vidare sidan 49 i årsredovisningen).

### § 12 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktörerna

Noterades att styrelseledamot och verkställande direktör som är aktieägare inte själv, eller genom ombud, får delta i stämmans beslut om ansvarsfrihet.

**Beslutade** stämman bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktörerna ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret.

### § 13 Bestämmande av antalet styrelseledamöter, samt revisorer och revisorssuppleanter

Föreslog valberedningen att fyra ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter ska väljas på stämman för tiden intill slutet av den första årsstämma som hålls efter 2016.

**Beslutade** stämman att fyra ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter ska väljas i enlighet med förslaget från valberedningen.

Föreslog valberedningen att ett registrerat revisionsbolag utses till revisionsbolag för tiden intill slutet av den första årsstämma som hålls efter 2016.

**Beslutade** stämman att ett registrerat revisionsbolag ska väljas i enlighet med förslaget från valberedningen.

### § 14 Bestämmande av styrelse- och revisorsarvoden etc.

Valberedningen föreslog att arvodet till styrelsen och dess utskott sammantaget ska utgå med totalt 1 675 000 kr vilket innebär att arvodet per ledamot är oförändrat från föregående år men att en tidigare ej arvoderad ledamot nu erhåller arvode. 625 000 kronor avser arvode till ordföranden och 250 000 kr till varje övrig ledamot i styrelsen som inte är anställd i bolaget.

Därutöver föreslog valberedningen att arvode för arbete i revisionsutskottet ska utgå med sammantaget 250 000 kr (varav dess ordförande uppbär 100 000 kr och varje övrig ledamot 75 000 kr), och för arbete i ersättningsutskottet med sammantaget 50 000 kr (varav dess ordförande uppbär 50 000 kr).

ra

**Beslutade** stämman om arvodering i enlighet med det framlagda förslaget från valberedningen.

Noterades upplysningsvis att revisionsfirmans arvode framgår av årsredovisningen och att det, på valberedningens förslag, ska utgå enligt sedvanliga normer och godkänd räkning.

**Beslutade** stämman om oförändrade ersättningsprinciper för revisionsfirman i enlighet med det framlagda förslaget.

### § 15 Val av styrelseledamöter, revisorer och revisorssuppleanter

Redogjorde Leif Jansson för valberedningens förslag att utse styrelseledamöter och ordförande i enlighet med kallelsen.

De föreslagna ledamöterna presenterade sig och aktieägarna gavs tillfälle att ställa frågor.

**Beslutade** stämman utse envar av Jon Brandsar (omval), Joachim Gahm (omval), Peter Gyllenhammar (omval) och Maud Olofsson (omval) samt **beslutades** utse Joachim Gahm till styrelsens ordförande (omval).

**Noterades** att aktieägarna Creopretium AB, Hans Derninger, Kati Derninger, Bo Persson och Joachim Wenström genom ombud Hans Derningen reserverade sig mot valberedningens förslag om omval av Maud Olofsson som ordinarie ledamot.

Redogjorde Leif Jansson för valberedningens förslag att utse revisionsbolag i enlighet med kallelsen.

**Beslutade** stämman utse Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (omval) till revisionsbolag.

### § 16 Utseende av valberedning

Jonas Frii föredrog valberedningens förslag i enlighet med Bilaga 4.

**Beslutade** stämman att nästa års valberedning ska bestå av fem ledamöter vilka ska utses av de fyra största aktieägarna per ingången av oktober månad jämte styrelsens ordförande. Arvode ska inte utgå till ledamöterna i valberedningen.

**Beslutades** vidare att anta valberedningens instruktion i enlighet med Bilaga 4.

### § 17 Fastställande av ersättningspolicy

Joachim Gahm (ordförande i ersättningsutskottet) redogjorde för ersättningsutskottets utvärdering av riktlinjerna från 2015, deras tillämpning liksom nuvarande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer för ledande befattningshavare, samt redogjorde för styrelsens förslag i enlighet med Bilaga 5. ✓ a



**Beslutade** stämman att fastställa ersättningspolicyn i enlighet med Bilaga 5.

### § 18 Förslag om program med teckningsoptioner

Ordföranden hänvisade till Jonas Frii som föredrog styrelsens förslag enligt Bilaga 6.

Hans Derninger: Hur beräknas optionspremien och hur fastställs att programmet är marknadsmässigt?

Ordföranden: Beräkningen utförs av en välrenommerad extern konsult som beaktar relevanta faktorer för att med vedertagen teoretisk modell (Black & Scholes) kunna åsätta teckningsoptionerna ett marknadsvärde.

Jonas Frii: Avsikten är att i modellen använda faktorer som leder till ett så korrekt marknadsvärde som möjligt. Teckningsoptionerna kommer inte att vara föremål för öppen handel.

**Beslutade** stämman i enlighet med styrelsens förslag att Arise ska utge, erbjuda och överlåta högst 750 000 teckningsoptioner till medarbetare i bolaget och övriga i koncernen, samt **beslutades** godkänna att högst 750 000 sådana teckningsoptioner överlåts till anställda i Arise-koncernen, dvs. antogs ett teckningsoptionsprogram enligt Bilaga 6.

**Noterades** att Sveriges Aktiesparares Riksförbund genom ombud Ulf Andersson reserverade sig mot förslaget.

### § 19 Bemyndigande för emission av stamaktier, preferensaktier och konvertibler

Ordföranden hänvisade till Jonas Frii som föredrog styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om dels nyemission av stam- och/eller preferensaktier, dels emission av konvertibler utbytbara till stam- och/eller preferensaktier, med eller utan aktieägares företrädesrätt i enlighet med Bilaga 7.

Ulf Andersson: Sveriges Aktiesparares Riksförbund motsätter sig förslaget då det ger ett förbrett mandat för styrelsen och hade föredragit att det var begränsat till att omfatta maximalt tio procent av befintligt aktiekapital.

Ordföranden: Bemyndigandet stöds av bolagets större aktieägare då det finns behov av att kunna agera snabbt vid exempelvis större transaktioner vilket skulle försvåras av ett begränsat bemyndigande. Styrelsens ambition är dock att ta till sig och beakta stämmans synpunkter inför nästa årsstämma.

**Beslutade** stämman bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av dels stam- och/eller preferensaktier, dels konvertibler utbytbara till stam- och/eller preferensaktier, med



eller utan aktieägares företrädesrätt, dock att sådan emission inte får medföra att bolagets aktiekapital överstiger bolagets högsta aktiekapital enligt bolagsordningen. Styrelsens bemyndigande omfattar även rätt att fatta beslut om apportemission eller att aktier ska tecknas med kvittningsrätt. Utgångspunkten för emissionskursens fastställande ska vara aktiens marknadsvärde vid respektive emissionstillfälle.

**Noterades** att Sveriges Aktiesparares Riksförbund genom ombud Ulf Andersson reserverade sig mot förslaget.

### § 20 Bemyndigande för återköp av egna aktier

Föredrog Jonas Frii styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om återköp av egna stamaktier i enlighet med Bilaga 7.

Gunnar Ek: Innebär förslaget att styrelsen ges rätt att spekulera i bolagets egna aktier?


Ordföranden: Anledningen till förslaget är enbart att ge styrelsen möjlighet att, vid exempelvis händelser som ger stora positiva kassaflöden, använda återköp som ett alternativ till utdelning för aktieägarna.

**Beslutade** stämman bemyndiga styrelsen att fatta beslut 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 förvärv på Nasdaq Stockholm ska priset ligga inom det vid var tid registrerade kursintervallet. Aktier ska kunna förvärfvas för att förändra bolagets kapitalstruktur, för att användas vid finansiering av förvärv eller andra transaktioner, eller i övrigt för avyttring eller inlösen.

**Noterades** att Sveriges Aktiesparares Riksförbund genom ombud Ulf Andersson reserverade sig mot förslaget.

### § 21 Bemyndigande för överlåtelse av egna aktier

Föredrog Jonas Frii styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om överlåtelse av egna stamaktier i enlighet med Bilaga 7.

**Beslutade** stämman bemyndiga styrelsen att fatta beslut 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 avyttring ska ske. Avyttring ska kunna ske i samband med eventuella förvärv eller andra strukturtransaktioner eller genom försäljning på öppna marknaden. Vid försäljning över Nasdaq Stockholm ska avyttring ske till gällande  börskurs.



## § 22 Övriga ärenden

Hans Derninger: Creopretium AB rekommenderar att styrelseledamöter ska förvärva aktier i bolaget till ett belopp motsvarande minst 90 procent av totala arvodet efter det att den skatt som belastar arvodet har erlagts.


Ordföranden: Det är ett intressant förslag som styrelsen och ersättningsutskottet tar med sig inför kommande arbete.

Mats B-O Larsson framförde för aktieägarnas räkning ett särskilt tack till Arise ledning, övriga medarbetare och till styrelsen för värdefulla insatser under året.

Konstaterades att inga övriga ärenden anmälts till styrelsen.

## § 23 Stämmans avslutande

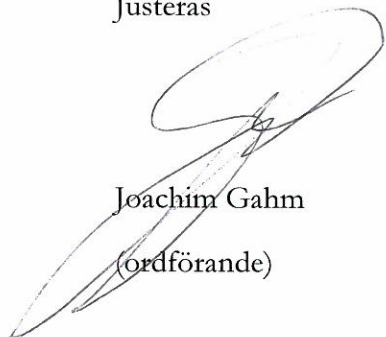
Det noterades att samtliga beslut fattats med erforderlig majoritet och att den verkställande direktören bemyndigades att verkställa nödvändiga justeringar i stämmans beslut som kan behövas i samband med registrering av besluten.

Ordföranden: Innan stämman avslutas vill jag framföra ett stort tack till Peter Nygren för hans tid i styrelsen. Han har bidragit till arbete på ett förtjänstfullt sätt och vi ser fram emot att fortsättningsvis arbeta med Peter i hans nya roll som ansvarig för bl a projekt Kolvallen. 

Ordföranden förklarade därefter stämman avslutad.

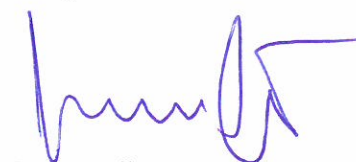
---

Justeras

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke at the bottom.

Joachim Gahm  
(ordförande)

Vid protokollet

A handwritten signature in blue ink, featuring a series of wavy horizontal lines followed by a vertical stroke and a horizontal flourish.

Jonas Frii

A handwritten signature in blue ink, with the name 'Leif Sunesson' written in a cursive style.

Leif Sunesson

A handwritten signature in blue ink, with the name 'Elisabet Nilsson' written in a cursive style.

Elisabet Nilsson