

EJ FÖR PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, KANADA, JAPAN ELLER AUSTRALIEN, ELLER I NÅGOT ANNAT LAND DÄR PUBLICERINGEN, DISTRIBUTIONEN ELLER OFFENTLIGGÖRANDET SKULLE VARA OTILLÅTEN ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER

Linjemontage avser att notera sina aktier på Nasdaq Stockholm

Linjemontage i Grästorp Aktiebolag (publ) ("Linjemontage" eller "Bolaget"), en av Sveriges ledande helhetsleverantörer ("EPC")^[1] inom kraftinfrastruktur, meddelar avsikten att genomföra ett offentligt erbjudande av Bolagets aktier ("Erbjudandet") samt att ansöka om upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholms huvudlista (tillsammans med Erbjudandet, "Noteringen"). Erbjudandet förväntas bestå av befintliga aktier i Bolaget som erbjuds av Kalpataru Power Transmission Sweden AB ("Kalpataru Sweden") och vissa andra säljande aktieägare^[2] (tillsammans de "Säljande Aktieägarna").

Linjemontage möjliggör moderniseringen och utbyggnaden av elnätet i Sverige och Norge. Bolaget är en av få renodlade EPC-leverantörer inom kraftinfrastruktur, med kapacitet att täcka hela spänningsintervallet upp till 400 kV. Linjemontages erbjudande omfattar hela värdekedjan från planering, projektering och design, till upphandling, byggnation och driftsättning inom ställverk samt transmissions- och distributionsnät.

Linjemontage verkar på en marknad som präglas av strukturella investeringsbehov. Sveriges stamnät är bland de äldsta i Europa, präglad av decennier av underinvesteringar. Samtidigt ökar behovet av ökad överföringskapacitet till följd av accelererad elektrifiering, industriell expansion, etablering av datacenter och förändrade regionala energiflöden. Resultatet är ett betydande och långsiktigt investeringsbehov för att både modernisera och bygga ut elnätet i Sverige och Norge för att möta växande efterfrågan och stödja fortsatt elektrifiering.

Den adresserbara marknaden för elnätsinvesteringar i Sverige förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 11 procent fram till 2030.^[3] Linjemontage är väl positionerade att tillvarata marknadstillväxten, tack vare sin renodlade EPC-modell, specialistkompetens inom högspänning och kapacitet genom hela projektvärdekedjan. Bolaget är huvudsakligen verksamt i Sverige och Norge, med en filial i Kroatien, och ett nyligen etablerat verksamhetscenter i Indien som förväntas tillhandahålla ingenjörstöd till projekt i Sverige och Norge. Antalet anställda uppgick till 411 personer per den 30 juni 2026. Bolaget har uppvisat en stark finansiell utveckling, med en nettoomsättning som vuxit från cirka 1,3 miljarder SEK under räkenskapsåret 2023/2024 till 3,2 miljarder SEK under räkenskapsåret 2025/2026. Detta motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 56,6 procent. Den justerade EBITA-marginalen har ökat till cirka 7,6 procent under räkenskapsåret 2025/2026, samtidigt som Bolagets kapitallätta affärsmodell bidrog till en R.O.C.E.^[4] om 48,1 procent.

Linjemontages styrelse och dess majoritetsägare, Kalpataru Sweden, ett helägt dotterbolag till Kalpataru Projects International Limited ("**Kalpataru India**"), anser att Noteringen är ett strategiskt nästa steg i Linjemontages utveckling. Noteringen förväntas öka Bolagets synlighet, trovärdighet och varumärkeskännedom bland kunder, samarbetspartners och medarbetare, samt stödja Linjemontages långsiktiga ambition att stärka sin position i Norden som en av de ledande

EPC-leverantörerna inom kraftinfrastruktur. En noterad miljö bidrar också till ökad transparens och utgör en stabil plattform för långsiktigt värdeskapande, samtidigt som aktieägarbasen breddas. Efter genomförandet av Erbjudandet har Kalpataru Sweden uttryckt en avsikt att kvarstå som en långsiktig huvudägare och fortsätta stödja Bolagets strategiska utveckling.

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har bedömt att Linjemontage uppfyller gällande noteringskrav. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet är uppfyllt senast den första handelsdagen. Beroende på marknadsförhållanden förväntas Noteringen på Nasdaq Stockholm att genomföras i slutet av september 2026.

Anders Åkerberg, VD på Linjemontage, kommenterar:

"Det nordiska elnätet står inför omfattande behov av modernisering och utbyggnad, till följd av accelererande elektrifiering och ökat behov av kapacitet och tillförlitlighet. Linjemontage har under mer än 30 år byggt en ledande position i Sverige genom att leverera pålitlig, framtidssäkrad kraftinfrastruktur med specialistkompetens inom högspänning och förmågan att ta enhetsansvar för komplexa projekt upp till 400 kV. Vi är väl positionerade att fortsätta växa i takt med de ökade investeringarna i det nordiska elnätet och jag ser fram emot att driva våra långsiktiga tillväxtambitioner tillsammans med våra medarbetare, kunder och framtida aktieägare i en noterad miljö."

Ramesh Bhootra, styrelseordförande i Linjemontage, kommenterar:

"Linjemontage har utvecklats avsevärt under de senaste åren och byggt en ledande position i Sverige med en stark orderbok och en historik av lönsam tillväxt. Kalpataru har stöttat resan genom EPC-expertis och tillgång till ett internationellt leverantörsnätverk. Vi är glada att Kalpataru avser att kvarstå som en betydande aktieägare och fortsätta stödja bolaget när vi nu tar nästa naturliga steg i Linjemontages utveckling i form av en notering på Nasdaq Stockholm. Detta kommer att ge en stark plattform för framtida tillväxt samtidigt som aktieägarbasen breddas."

Erbjudandet i korthet

Om Bolaget väljer att genomföra Noteringen förväntas Erbjudandet att innefatta följande:

- Ett erbjudande till allmänheten i Sverige; samt
- Ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige och utomlands.

Erbjudandet förväntas bestå av befintliga aktier i Bolaget som erbjuds av de Säljande Aktieägarna. För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet avser Kalpataru Sweden att bevilja Sole Global Coordinator och Joint Bookrunners (som definierat nedan) en möjlighet att erbjuda övertilldelningsoption avseende ytterligare befintliga aktier i Bolaget, motsvarande upp till 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**"). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en trettio dagars period från den första handelsdagen för Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Tredje AP-fonden och Unionen (tillsammans "**Cornerstone-investerarna**") har, med förbehåll för vissa villkor, åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet för ett sammanlagt belopp om 290 miljoner SEK till ett erbjudandepreis motsvarande en värdering av samtliga aktier i Linjemontage efter Erbjudandet om upp till cirka 2 350 miljoner SEK.

De Säljande Aktieägarna, samt medlemmar av styrelsen och koncernledningen, kommer att åta sig att, med förbehåll för vissa undantag, inte avyttra sina respektive innehav (eller på annat sätt genomföra vissa transaktioner med liknande effekt) under en viss period efter dagen för Noteringen. Lock-up-perioden kommer att vara 360 dagar från noteringsdagen för Kalpataru Sweden, medlemmar av styrelsen och koncernledningen. Samtliga individuella Säljande Aktieägare utöver Kalpataru Sweden säljer aktier i Erbjudandet huvudsakligen för att återbetala finansiering avseende deras respektive förvärv av aktier i Bolaget.

Aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med den vid var tid gällande U.S. Securities Act of 1933 ("**U.S. Securities Act**") och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och tillämplig delstatlig värdepapperslagstiftning. Aktierna kommer enbart att erbjudas och säljas utanför USA i offshore-transaktioner i enlighet med Regulation S under U.S. Securities Act.

Fullständiga villkor, anvisningar och instruktioner för Erbjudandet kommer att inkluderas i det prospekt som avses publiceras av Bolaget i samband med Noteringen. Prospektet kommer, om det publiceras, att finnas tillgängligt på Linjemontages webbplats, www.linjemontage.se.

Om Linjemontage

Linjemontage är en svensk renodlad EPC-leverantör inom kraftinfrastruktur som möjliggör moderniseringen och utbyggnaden av elnätet i Sverige och Norge. Med över tre decenniers erfarenhet har Bolaget etablerat en ledande position i Sverige avseende marknadsandel och lönsamhet. Linjemontage är en av få renodlade aktörer i Sverige med uteslutande fokus på energi, där de levererar projekt inom ställverk samt transmissions- och distributionsnät över hela spänningsintervallet. Bolagets kunder inkluderar nationella stamnätsoperatörer som Svenska kraftnät och Statnett, regionala distributionsbolag som Ellevio, Vattenfall Eldistribution och E.ON, datacenter, och industriella kunder som Volvo och LKAB.

Bolaget är verksamt inom två huvudsakliga områden av kraftinfrastruktur: ställverk, samt transmissions- och distributionsnät. Portföljen omfattar både nybyggnadsprojekt och renovering av befintliga anläggningar. Linjemontage har omfattande erfarenhet av att designa, projektera och bygga ställverk upp till 400 kV och bedömer att Bolaget är bland de få entreprenörer som kan leverera kabelprojekt upp till 400 kV.[5] Typiska ställverks- och transmissionsprojekt varierar från cirka 50 miljoner SEK till 500 miljoner SEK, medan större transmissionsprojekt kan överstiga 500 miljoner SEK.

Linjemontage grundades 1993 och har gradvis utvecklats från en regional nättjänstleverantör till en specialiserad svensk EPC-leverantör verksam på elnätsmarknaden i Sverige och Norge med stark högspänningskompetens. Bolaget bedriver verksamhet från 19 kontor i Sverige, två i Norge och ett i Kroatien, och har nyligen etablerat ett verksamhetscenter i Indien som förväntas tillhandahålla ingenjörstöd till projekt i Sverige och Norge. Under 2024 vann Linjemontage sitt hittills största projekt, ett transmissionsprojekt för Svenska kraftnät värderat till cirka 1 miljard SEK, följt under 2026 av ett 400 kV ställverksprojekt för Svenska kraftnät värderat till cirka 779 miljoner SEK.

För räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2026 uppgick Linjemontages nettoomsättning till 3 225 miljoner SEK, med en justerad EBITA om 245 miljoner SEK, motsvarande en justerad EBITA-marginal om 7,6 procent. Per den 30 juni 2026 hade Bolaget en orderbok om 4 349 miljoner SEK. Finansiell information för tremånadersperioden som avslutades den 30 juni 2026 kommer att inkluderas i prospektet.

Styrkor och konkurrensfördelar

Stor marknad med strukturell, icke-cyklisk tillväxt

Linjemontage verkar på en stor och växande adresserbar marknad som understöds av långsiktiga investeringsbehov inom transmission, regionala nät samt industri- och offentliga nät. Den svenska adresserbara marknaden uppskattas till cirka 19 miljarder SEK 2025 och förväntas öka till cirka 31 miljarder SEK till 2030, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 11 procent. Tillväxten förväntas vara särskilt stark inom transmission samt inom industri- och offentliga nät, med en förväntad tillväxt om cirka 17 procent respektive 11 procent per år fram till 2030.[6] Bolaget bedömer att denna tillväxt drivs av strukturella snarare än cykliska faktorer: cirka 80 procent av det svenska stamnätet är mer än 40 år gammalt, vilket skapar betydande behov av investering i underhåll, samtidigt som nätutbyggnad blir alltmer brådskande för att stödja elektrifiering inom industri och samhälle, ökade effektbehov kopplat till digital infrastruktur och AI-relaterade tillämpningar, samt behovet av att öka transmissionskapaciteten mellan Sveriges elprisområden. Den svenska elanvändningen förväntas öka från cirka 134 TWh 2025 till cirka 177 TWh 2030, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 6 procent, vilket ytterligare förstärker behovet av nätutbyggnad och modernisering.[7] I Norge har Statnett aviserat planer på att investera cirka 150–200 miljarder NOK under 2025–2034, huvudsakligen relaterat till uppgradering av det befintliga 300 kV-nätet till 420 kV.[8]

Helhetsleverantör inom kraftinfrastruktur, väl positionerad för komplexa totalentreprenader

Linjemontage är väletablerat som en av de ledande svenska renodlade EPC-leverantörerna inom kraftinfrastruktur, med en kompetensbas som spänner över alla nätvertikaler och totalentreprenadkapacitet från landsbygdslinjer till komplexa stadsnät. Bolaget bedömer att det är en av få entreprenörer som kan leverera transmissionslinje-, ställverks- och kabelprojekt upp till 400 kV, vilket gör att de kan konkurrera i toppen av värdekedjan för nätutbyggnad. Linjemontage kombinerar nationell räckvidd med unik högspänningskompetens och en intern förmåga att täcka hela projektcykeln, från design till byggnation, vilket Bolaget bedömer skapar betydande inträdesbarriärer och positionerar dem bland de få entreprenörer som är relevanta för storskaliga, samhällskritiska projekt.

Djup kompetens byggd på sällsynt högspänningsexpertis

Utbildade högspänningsspecialister är en bristvara på den svenska marknaden, vilket skapar en strukturell begränsning för nätutbyggnaden. Linjemontage bedömer att Bolaget har etablerat en av de djupaste poolerna av erfarna ingenjörer och tekniker i regionen, vilket ger en konkurrensfördel. Denna kompetensbas utgör en kritisk inträdesbarriär för konkurrenter och underbygger Bolagets leveranssäkerhet i komplexa projekt. Linjemontage bedömer att Bolaget uppfattas som en attraktiv arbetsgivare inom den svenska elnätsektorn och tillämpar ett systematiskt tillvägagångssätt för kunskapsöverföring, där seniora experter paras ihop med juniora ingenjörer. Bolaget drar även nytta av sin kroatiska filial, som ger tillgång till kvalificerad fältpersonal utbildad för arbete med 400 kV-ledningar.

Kapitallätt och skalbar affärsmodell

Linjemontages affärsmodell är kapitallätt och skalbar, underbyggd av en diversifierad projektmix. Linjemontage bedömer att dess position som en av få renodlade EPC-leverantörer inom kraftinfrastruktur är strategiskt attraktiv, eftersom den möjliggör helhetslösningar som minimerar kundens risk och påskyndar projektleverans. Bolagets kapacitet inom totalentreprenad gör det möjligt att fånga en större del av projektets värdekedja och, i egenskap av ensam ansvarig part, utöva

starkare kontroll över projektkostnader och tidsplaner samtidigt som långsiktiga kundrelationer etableras. Linjemontage bedömer att detta stödjer Bolagets förmåga att vinna kontrakt gentemot konkurrenter som enbart erbjuder deltjänster, samtidigt som en robust risk-avkastningsbalans upprätthålls. Intäkter genereras både från mindre, återkommande underhållsrelaterade uppgraderingar, såsom byte av ställverk i stationer, och från storskaliga nybyggnadsprojekt. Denna projektdiversifiering bidrar till att skapa en balanserad riskprofil och motståndskraft genom konjunkturcykler. Bolaget bedömer vidare att det strategiska stödet genom Kalpataru India ger ytterligare strategisk differentiering genom tillgång till ett globalt upphandlingsnätverk, som minskar risken för leveransbrist i Europa, samt genom en starkt ställning vid förkvalificering vid stora och komplexa EPC-projekt. Bolaget verkar med lågt rörelsekapital i förhållande till omsättningen och minimala investeringsbehov som andel av omsättningen. Bolaget genererar även konsekvent solida operativa kassaflöden.

Stor orderbok och diversifierad projektportfölj

Linjemontage har byggt en diversifierad projektportfölj som spänner över transmissions- och distributionsprojekt, högspänningsställverk och industriella nätanslutningar på flera spänningsnivåer. Linjemontage har levererat tjänster till fler än 100 kunder inom både större projekt och mindre service- och materialleveransuppdrag, varav cirka 50 är aktiva återkommande kunder. Bolaget upprätthåller långvariga relationer med välrenommerade kunder inklusive Svenska kraftnät, Vattenfall Eldistribution, E.ON och Ellevio, samt nyare partnerskap med utvecklare av förnybar energi som Arise. Bolaget bedömer att dessa etablerade relationer, tillsammans med dess historik av att säkra nya kundmandat, är ett tydligt bevis på sin position som föredragen leverantör, uppnått genom konsekvent operativ excellens. Linjemontages projektportfölj spänner över nätdomäner och kundsegment inklusive nationella nätoperatörer, regionala nätoperatörer och energibolag, samt industriella kunder inklusive datacenter, vilket speglar dess roll som en betrodd motpart för samhällskritisk infrastruktur.

Stark tillväxtbana med tydliga marginalutsikter

Från räkenskapsåret 2023/2024 till räkenskapsåret 2025/2026 ökade Linjemontages nettoomsättning från cirka 1,3 miljarder SEK till 3,2 miljarder SEK, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 56,6 procent, samtidigt som den justerade EBITA-marginalen ökade till 7,6 procent. Linjemontage gynnas av en stark balansräkning med en nettokassaposition^[9] om 172,1 miljoner SEK, vilket ger finansiell flexibilitet att investera i organiska och förvärvsbaserade tillväxtinitiativ eller att återföra kapital till aktieägarna genom utdelningar. Med lågt rörelsekapital i förhållande till omsättningen och minimala investeringsbehov som andel av omsättningen genererar Bolaget konsekvent solida operativa kassaflöden. Koncernens organisation har expanderat i linje med tillväxttakten, med antalet anställda som ökat från 202 under räkenskapsåret 2022/2023 till 411 per den 30 juni 2026, samtidigt som en högpresterande kultur och en stark historik av att leverera projekt i tid och inom budget upprätthållits.

Utvald finansiell information

Följande tabell visar utvalda nyckeltal för Linjemontage för de perioder som presenteras i prospektet. Linjemontages räkenskapsår avslutas den 31 mars.

Miljoner SEK	Q1 26/27	Q1 25/26	FY 25/26	FY 24/25
Nettoomsättning	823,9	874,2	3 225,2	2 316,2
Nettoomsättningstillväxt (%)	-5,8	52,0	39,2	76,1
Justerad EBITA	88,7	76,1	244,7	103,0
Justerad EBITA-marginal (%)	10,8	8,7	7,6	4,4
Orderbok	4 348,9	4 263,5	3 575,7	4 247,4
Nettoskuld (kassa)	-172,1	-9,7	-164,7	-73,3
Avkastning på sysselsatt kapital – R.O.C.E. (%)	41,7	52,6	48,1	33,9

Finansiella mål

Linjemontages styrelse har antagit följande finansiella mål för Bolaget:

- **Tillväxt:** Linjemontage har som mål att uppnå en omsättning överstigande 5 miljarder SEK på medellång sikt, baserat på en tillväxttakt i linje med den adresserbara marknadens tillväxt. Omsättningstillväxten kan variera mellan enskilda år beroende på tidpunkten för stora upphandlingar.
- **Lönsamhet:** Linjemontage har som mål att nå en justerad EBITA-marginal överstigande 8 procent på medellång sikt.
- **Kapitalstruktur:** Linjemontage har som mål att verka med en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA under 1,0x. Kvoten kan dock tillfälligt överstiga 1,0x i samband med förvärv.
- **Utdelningspolicy:** Linjemontage avser att över tid dela ut 25 procent av nettovinsten efter skatt som årlig utdelning, med beaktande av Bolagets finansiella ställning, investeringsbehov och allmänna ekonomiska förhållanden.

Rådgivare

ABG Sundal Collier AB är Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner i Erbjudandet. Pareto Securities AB är Joint Bookrunner i Erbjudandet. Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget. BAHN Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Sole Global Coordinator och Joint Bookrunners.

För mer information vänligen kontakta:

Thomas Hendel, CFO, ir@linjemontage.se

Viktig information

Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande att avyttra eller en uppmaning att köpa värdepapper utgivna av Linjemontage i Grästorp Aktiebolag ("Bolaget") i någon jurisdiktion där ett sådant erbjudande eller försäljning vore otillåten.

Ett eventuellt erbjudande av de värdepapper som omnämns i detta meddelande kommer att lämnas genom ett prospekt. Detta meddelande utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG (tillsammans med tillhörande delegerade förordningar och genomförandeförordningar, "Prospektförordningen"). Investerares bör inte investera i de värdepapper som omnämns i detta meddelande med stöd av annat än informationen i tidigare nämnda prospekt.

I EES-medlemsländerna, förutom Sverige, är detta meddelande endast avsett för och riktat till kvalificerade investerare inom medlemsstaten på det sätt som avses i Prospektförordningen.

Detta pressmeddelande och den information som pressmeddelandet innehåller får inte distribueras i eller till USA. Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande att sälja, eller en uppmaning till ett erbjudande att köpa, värdepapper i USA. Värdepapper som omnämns häri har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") och får inte erbjudas eller säljas i USA utan registrering eller tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven enligt Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns häri i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande av sådana värdepapper i USA.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" enligt definitionen i punkt 15 i bilaga 1 till Public Offer and Admissions to Trading Regulations 2024 ("**POATR**") och som är (i) professionella investerare som faller inom den vid var tid gällande Artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Ordern**") eller (ii) subjekt med hög nettoförmögenhet och andra personer som detta meddelande lagligen kan riktas till, vilka omfattas av Artikel 49(2)(a)–(d) i Ordern (alla sådana personer benämns tillsammans "**Relevanta Personer**"). Personer som inte är Relevanta Personer får inte agera på eller förlita sig på informationen i detta meddelande. En investering eller investeringsåtgärd som detta meddelande avser är enbart möjlig för Relevanta Personer och kommer endast att fullföljas med Relevanta Personer. Personer som sprider detta meddelande måste själva säkerställa att sådan spridning är tillåten.

Bolaget bedriver verksamhet som klassificeras som skyddad verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av *utländska direktinvesteringar* ("**FDI-lagen**"). Enligt FDI-lagen är varje investering i, eller förvärv av, aktier i Bolaget som direkt eller indirekt medför att investeraren innehar rösträtter som uppgår till eller överstiger något av tröskelvärdena 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent, eller på annat sätt erhåller ett väsentligt inflytande över Bolagets styrelse, föremål för obligatorisk förhandsanmälan till Inspektionen för strategiska produkter ("**ISP**"). Deltagande i Erbjudandet kan utlösa ett eller flera av ovanstående tröskelvärden, och varje investerare är ensam ansvarig för att bedöma huruvida en anmälningsskyldighet uppkommer samt för att i rätt tid inge eventuell erforderlig anmälan till ISP.

Bolaget kan besluta att inte genomföra Erbjudandet och det finns därför ingen garanti för att Noteringen kommer att ske.

Framåtriktade uttalanden

Frågor som behandlas i detta pressmeddelande innehåller uttalanden som är, eller kan anses vara, framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som innefattar frågor som inte är historiska fakta eller som inte på annat sätt kan styrkas med hänvisning till tidigare händelser och kan identifieras genom ord som "tror", "förväntar", "förutser", "avser", "kan", "planerar", "uppskattar", "kommer", "bör", "skulle kunna", "strävar efter" eller "kanske", eller, i varje enskilt fall, deras negationer eller andra variationer eller jämförbar terminologi, eller genom diskussioner om strategier, planer, mål, framtida händelser eller avsikter. De framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande baseras på olika antaganden, varav många i sin tur baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garantera

att de kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. Eftersom dessa framåtriktade uttalanden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter, kan det faktiska resultatet eller utfallet skilja sig väsentligt från det som anges i de framåtriktade uttalandena till följd av många faktorer. Bolaget garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är fria från fel och tar inte heller något ansvar för den framtida riktigheten av de åsikter som uttrycks i detta pressmeddelande eller någon skyldighet att uppdatera eller revidera uttalandena i detta pressmeddelande för att återspegla efterföljande händelser eller omständigheter. Läsare uppmanas att betrakta de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande med försiktighet. De framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande baseras på Bolagets lednings bedömningar och de fakta som var kända för Bolagets ledning vid tidpunkten för pressmeddelandet och kan komma att ändras utan föregående meddelande.

Information till distributörer

Enbart för att uppfylla de krav på produktstyrning som ingår i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i dess ändrade lydelse ("**MiFID II**"); (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "**MiFID II:s produktstyrningskrav**"), samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt produktstyrningskraven) annars kan omfattas av, har aktierna varit föremål för en produktgodkännandeprocess som har fastställt att sådana aktier är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II; och (ii) lämpliga för distribution genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II ("**Målmarknadsbedömningen**"). Oaktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att: priset på aktierna kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering; aktierna erbjuder ingen garanterad inkomst och inget kapitalskydd; och en investering i aktierna är förenlig endast med investerare som inte behöver en garanterad inkomst eller kapitalskydd, som (antingen ensamma eller tillsammans med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) kan utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att kunna bära eventuella förluster som kan uppstå till följd därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte tillämpningen av eventuella avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i samband med Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte: (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende aktierna. Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende aktierna och för att fastställa lämpliga distributionskanaler.

[1] Engineering, procurement and construction

[2] Omfattar personer i ledningen och styrelsen samt anställda

[3] Strategy& marknadsstudie, november 2025

[4] Return on capital employed, avkastning på sysselsatt kapital

[5] Strategy& marknadsstudie, november 2025

[6] Strategy& marknadsstudie, november 2025

[7] Strategy& marknadsstudie, november 2025

[8] Statnett System Development Plan, november 2025

[9] Nettokassa definierad som kassa och likvida medel minus räntebärande skulder