

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

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

Bakgrund

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

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

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

Erbjudandepriset motsvarar en premie om:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Budkommittén

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

Inverkan på Bolaget och dess medarbetare

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

Aneo BidCo har i sitt pressmeddelande bland annat uttalat följande:

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

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

Budkommitténs uttalande om Erbjudandet

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tillämplig lag

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

Rådgivare

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

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

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

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

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

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

Halmstad 26 november 2025

ARISE AB (publ)

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

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

Om Arise

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

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