



Bolagsbeskrivning

Bolagsbeskrivning upprättad i samband med byte av verksamhetsinriktning och fortsatt notering vid Nasdaq First North Growth Market för ELLWEE AB (publ), under namnändring till Ortelius International AB (publ), med anledning av ett så kallat omvänt förvärv.



VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som gäller för bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är i stället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser som är anpassade för små tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt och har inte godkänts av Finansinspektionen. För detaljerad information om Bolagsbeskrivningen, se avsnittet "*Viktig information*".

VIKTIG INFORMATION

Denna bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har varken granskats, registrerats eller godkänts av Finansinspektionen. Bolagsbeskrivningen har enbart upprättats med anledning av ansökan om fortsatt handel av aktierna i ELLWEE AB (under namnändring till Ortelius International AB) ("Ortelius" eller "Bolaget") på Nasdaq First North Growth Market ("First North") och innehåller inte något erbjudande till allmänheten om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. Bolagsbeskrivningen finns tillgänglig på Bolagets webbplats www.ortelius.com. Bolagsbeskrivningen har upprättats under Bolagets ansvar och har granskats av Nasdaq Stockholm AB.

Bolagsbeskrivningen, eller i övrigt till Bolagsbeskrivningen hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Denna Bolagsbeskrivning utgör inte ett komplett erbjudande eller del av något erbjudande att utfärda eller sälja, eller uppmaning till ett erbjudande att förvärva, köpa eller teckna, några värdepapper i USA eller någon annan jurisdiktion där detta inte skulle vara tillåtet. Mottagaren av Bolagsbeskrivningen är skyldig

att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Bolagsbeskrivningen i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Aktierna i Ortelius har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna i Ortelius har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA, och ingen av nämnda myndigheter har heller godkänt transaktionen eller riktigheten eller tillräckligheten av informationen i Bolagsbeskrivningen. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

För Bolagsbeskrivningen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Certified Adviser

Bolaget har anlitat Redeye AB ("Redeye") som Certified Adviser. Redeye äger inga aktier i Bolaget.

Framåtriktad information och riskfaktorer

Bolagsbeskrivningen innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "uppskattar", "beräknar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte hänför sig till historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information på grund av, utan begränsning, försämring av allmänna ekonomiska och finansiella förhållanden, förändringar på de marknader där Ortelius verkar, att de förväntade fördelarna med utdelningen inte realiserar, förändringar i lagar och förordningar, eller negativa effekter till följd av framtida rättstvister.

VIKTIG INFORMATION (FORTS.)

All framåtriktad information som lämnas i Bolagsbeskrivningen gäller endast per dagen för Bolagsbeskrivningens offentliggörande och är baserad på den kunskap och information som fanns tillgänglig för styrelsen vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen. Bolaget lämnar inte några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "*Risikfaktorer*"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande

sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Bolagsbeskrivningen.

Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget, som inte heller ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Bransch- och marknadsinformation
Bolaget åtar sig inte något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i Bolagsbeskrivningen. Sådan information som kommer från tredje part har

återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information
Viss finansiell och annan information som presenteras i Bolagsbeskrivningen har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.



Innehåll

06	TRANSAKTIONEN
07	RISKFAKTORER
13	BAKGRUND OCH MOTIV
14	VD HAR ORDET
16	VERKSAMHETSBEKRIVNING
20	MARKNADSBEKRIVNING
23	EFFEKTER AV TRANSAKTIONEN
24	FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG
25	RESULTATRÄKNINGAR FÖR HELÅREN 2023 OCH 2024 SAMT FÖRSTA KVARTALET 2024 OCH 2025
26	BALANSRÄKNINGAR FÖR HELÅREN 2023, 2024 SAMT FÖRSTA KVARTALET 2024 OCH 2025
27	KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION
29	STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR
33	BOLAGSSTYRNING
35	AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN
39	LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION
42	BESLUTAD BOLAGSORDNING FÖR BOLAGET
44	ADRESSER

Transaktionen

ELLWEE ingick den 6 maj 2025 avtal med aktieägare representerande 98 procent av aktierna i bolaget Ortelius International AB, org.nr. 559462-3430 ("Målbolaget") ("Majoritetsägarna") om att förvärva samtliga deras aktier i Bolaget i enlighet med det aktieöverlåtelseavtal som offentliggjordes den 6 maj 2025 ("Transaktionen"). Sedan dess har ELLWEE ingått avtal med ytterligare aktieägare innebärande förvärv av samtliga aktier i Bolaget, förutom 5 000 aktier, av totalt 100 000 000 aktier. I samband med Transaktionen ska ELLWEE byta namn till Ortelius International AB (publ).

Transaktionen i sammandrag

- ELLWEE förvärvar samtliga aktier i Målbolaget genom en riktad emission om högst 62 370 062 nya aktier i ELLWEE, vilket motsvarar 98 procent av aktierna i ELLWEE efter emissionen. Teckningskursen i emissionen uppgår till 4,81 SEK per aktie. I Transaktionen värderas Målbolaget till cirka 300 MSEK och ELLWEE till cirka 5,7 MSEK.
- ELLWEE ska i samband med Transaktionen byta företagsnamn till Ortelius International AB (publ).
- Transaktionen förväntas slutföras under andra halvåret 2025.
- ELLWEE har på bolagsstämman den 5 juni beslutat om bland annat Transaktionen och den riktade emissionen. Med anledning av Transaktionen genomförande offentliggör ELLWEE Bolagsbeskrivningen som beskriver den sammanlagda verksamheten.

Ny ägarstruktur m.m. efter Transaktionen
Transaktionen kommer att ge upphov till en helt ny ägarstruktur som beskrivs och åskådliggörs under avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden".

Process för fortsatt notering

Bolagsbeskrivningen har upprättats i samband med byte av verksamhetsinriktning och fortsatt notering vid Nasdaq First North Growth Market för ELLWEE AB (publ), under namnändring till Ortelius International AB (publ), med anledning av ett så kallat omvänt förvärv.

Den fortsatta processen

Transaktionen förväntas slutföras under det andra halvåret 2025. Nasdaq har godkänt ELLWEE för fortsatt notering på First North per den 2025-08-20. I samband med Nasdaqs godkännande publicerar ELLWEE härmed Bolagsbeskrivningen av den nya verksamheten.

ISIN-kod aktien (oförändrad):	SE0020551679
Kortnamn (under ändring från ELLWEE):	ORTIN
Antal aktier efter Transaktionen:	63 557 598

Datum för finansiell information

Bokslutskommuniké	2026-02-27
Årsredovisning 2025	2026-05-04
Årsstämma 2026	2026-05-29

Risikfaktorer

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Ortelius och aktiens framtida utveckling.

Nedan beskrivs de risker som per dagen för Bolagsbeskrivningen bedöms vara väsentliga för Bolaget. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller aktierna och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Ortelius har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiseras och potentiell omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiseras. Sannolikheten för att riskerna realiseras har bedömts med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. De riskfaktorer som per dagen för Bolagsbeskrivningen bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömningen av sannolikhet och potentiell omfattning av negativa konsekvenser baseras på styrelsens kunskap och uppfattning per dagen för Bolagsbeskrivningen. Sannolikheten och omfattningen av risker som kan realiseras kan komma att avvika från styrelsens bedömning per dagen för Bolagsbeskrivningen, bland annat för att de ligger utanför Bolagets kontroll. Om riskerna skulle realiseras kan aktiekursen komma att falla och investerare kan komma att förlora en del av eller hela sin investering.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Risker relaterade till makroekonomi
Ortelius påverkas av allmänna politiska, finansiella och ekonomiska omständigheter. Politisk, social eller ekonomisk instabilitet, naturkatastrofer, handelsrestriktioner eller pandemier är exempel på sådana omständigheter som kan påverka den allmänna efterfrågan av Bolagets tjänster. Då Bolaget även är verksamt på en konjunktorkänslig marknad kan efterfrågan av Bolagets konsulttjänster och dess intäkter påverkas negativt vid en ogynnsam konjunkturutveckling. Orteliuss kostnader utgörs till betydande del av personalkostnader som inte kan justeras lika snabbt som intäkterna kan komma att ändras. Vid en plötslig eller

oförutsedd nedgång i konjunkturen riskerar därför Orteliuss att hamna i en situation där kostnaderna, under tiden det tar att anpassa personalkostnaderna, är högre än vad som vore optimalt utifrån intäkterna.

Under de senaste åren har Orteliuss upplevt att Bolagets tjänster är konjunktorkänsliga i att kunderna avvaktar med beslut kring investeringar. Detta har skapat situationer där Orteliuss snabbt måste ställa om sin verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är hög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medel.

Risker relaterade till IT-störningar
Bolagets verksamhet är beroende av väl fungerande IT-infrastruktur och oavbruten tillgång till IT-baserade verktyg, externa leverantörers molntjänster, system och kommunikationsplattformar. Dessa IT-system kan vara känsliga för skador och störningar och icke-planerade avbrott. Avbrott eller störningar kan orsakas av bland annat datorvirus, strömavbrott, mänskliga fel, sabotage, väder- och naturrelaterade händelser eller problem orsakade av bristande skötsel. Vidare kan IT-attacker, fel och skador på IT-system, driftsstörningar, felaktiga eller bristfälliga leveranser av IT-tjänster från Bolagets IT-leverantörer samt fel eller förseningar i framtida implementeringar

av nya IT-system också påverka Bolagets IT-infrastruktur negativt. Det finns även en risk att driftstörningar, IT-attacker eller längre avbrott i Bolagets IT-system leder till ett minskat förtroende för Ortelius och skadar Bolagets anseende. Dessa och andra IT-relaterade risker kan ha en negativ inverkan på Bolagets anseende, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare är ökad global cyberkriminalitet, riktade hot och sofistikerade cyberrelaterade attacker en del av den snabbföränderliga digitala världen. Dessa hot exponerar Ortelius samt dess kunders, partners och leverantörers informationstillgångar för risker och kraven på konfidentialitet, integritet och tillgänglighet är högre och kräver starkare motståndskraft mot cyberattacker och andra former av intrång än tidigare.

Bolagets verksamhet innefattar även hantering av känslig och konfidentiell information. Informationshanteringssystem tillhörande Bolaget eller andra företag med vilka Bolaget samarbetar kan vara sårbara för säkerhetsöverträdelser, skadegörelse, datorvirus, felplacerade eller förlorade data, automatiserade eller mänskliga fel och andra liknande händelser. Bolaget är även beroende av att upprätthålla erforderliga rutiner och policys för att upprätthålla informationssäkerheten i Bolaget.

Ovan nämnda risker aktualiseras dels i förhållande till Ortelius egna IT-system, dels i förhållande till Bolagets kunders IT-system som Ortelius ibland även driftar.

Som huvudregel levererar Ortelius tjänster till sina kunder på timbasis utan något övergripande driftansvar. I förhållande till intäkter motsvarande cirka 5 procent av Bolagets omsättning har dock särskilda avtal ingåtts, enligt vilka Bolaget har ett drift- och/eller

supportansvar i förhållande till de tjänster Bolaget tillhandahåller. I det fall driftstörningar uppstår med anledning av ovan nämnda händelser riskerar Bolaget därmed att ansvara för den skada som uppkommer för kunden i samband med driftstörningen. Om någon av ovan händelser skulle inträffa för Ortelius egna IT-system eller för IT-system för vilka Bolaget har ett driftansvar, kan det skada Bolagets anseende och ha en negativ inverkan på Bolagets lönsamhet och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är medel. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Risker relaterade till förvärv Bolagets förvärvsstrategi innebär att Bolaget planerar att genomföra förvärv, vilket medför särskilda risker. Genomförandet av ett förvärv och integrationen av det förvärvade bolaget kan leda till oförutsedda operationella svårigheter och utgifter, såsom utmaningar med att integrera ny personal i Bolagets befintliga verksamhet. Detta kan innebära att Bolaget får svårigheter att uppnå förväntade synergieffekter med förvärv eller på annat sätt misslyckas med att uppnå önskade mål med förvärven. Därutöver finns risk att förvärven i alltför hög utsträckning tar ledningens tid och resurser i anspråk vilket i sin tur leder till minskad tid och resurser för driften av befintlig verksamhet i Ortelius. Det finns dessutom en risk att Bolaget inte lyckas öka dess kapacitet samt dess administrativa och operativa infrastruktur i enlighet med kundernas krav.

I samband med förvärv genomför Bolaget en företagsbesiktning (så

kallad due diligence) som kan visa sig vara bristfälligt genomförd och som därmed leder till att Bolaget misslyckas med att identifiera samtliga relevanta risker kopplade till förvärvet, så som underliggande problem avseende exempelvis redovisning, regulatorisk efterlevnad, konsument- och leverantörsförhållanden, skattefrågor och/eller anställningsförhållanden.

Det finns också en risk att Ortelius behöver göra nedskrivning av goodwill efter ett genomfört förvärv, om det förvärvade bolaget inte genererar de kassaflöden som använts i värderingen av det förvärvade bolaget.

Skulle Bolaget tvingas göra framtida nedskrivningar av goodwill i förhållande till förvärvade bolag kan det komma att ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Det finns därmed en risk att Bolaget inte lyckas hantera förvärvsdriven tillväxt på ett effektivt sätt eller inte lyckas anpassa sig till de förändringar och ökade krav som kan följa av ökad tillväxt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är medel. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Risker relaterade till nyckelpersoner och andra anställda Det råder hög konkurrens om högkvalificerad personal för många av Bolagets personalkategorier, så som exempelvis seniora IT-konsulter och ledande befattningshavare med erfarenhet inom IT-konsultbranschen.

Som ett konsultföretag genererar Ortelius sin nettoomsättning genom försäljning av tjänster utförda av dess medarbetare och personalkostnader är Bolagets enskilt största kostnadspost. De främsta faktorer som påverkar Bolagets

personalkostnader är personalens kompetensnivå och erfarenhet, ersättningsnivåer hos konkurrerande arbetsgivare, det allmänna konjunkturläget, överenskomna löneavtal samt nivån på skatter, avgifter och pensionspremier. För att kunna attrahera personal med den kompetens och erfarenhet som krävs är en viktig faktor att Ortelius behöver kunna erbjuda konkurrenskraftiga ersättningsnivåer och attraktiva incitamentsstrukturer. Därtill behöver Ortelius kunna erbjuda attraktiva uppdrag och en bra arbetsmiljö.

Ortelius är vidare beroende av att det finns erforderligt avtalsrättsligt skydd som förhindrar nyckelpersoner att värva andra anställda eller kunder i samband med att de avslutar sin anställning hos Bolaget. Det finns en risk att Bolaget inte kan förhindra att personer som avslutar sin anställning hos Bolaget värvar kunder och att Bolaget med anledning av detta förlorar kunder. Det finns vidare en risk att kunder omvärderar sin strategi och värvar en eller flera anställda från Bolaget för att ersätta de tjänster som köps från Ortelius med intern kompetens. Ovan nämnda händelser skulle ha en negativ inverkan på Bolagets lönsamhet och finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är medel. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Risker relaterade till kunder
Ortelius är beroende av att upprätthålla en god relation till sina kunder och en hög efterfrågan av Bolagets tjänster hos sina kunder. Under 2024 stod de tio största kunderna för cirka 76 procent av Bolagets omsättning och Bolagets enskilt största kund stod för cirka 30

procent av omsättningen.

Det finns en risk att Ortelius inte kan leva upp till ställda krav från sina kunder och/eller att Bolagets kunder inte fullgör sina betalningsåtaganden, väljer att inte förnya sina avtal, eller förnyar sina avtal på för Bolaget mindre fördelaktiga villkor, på grund av omständigheter hänförliga till kunden. För den delen av försäljningen som är knuten till kunder med ramavtal är eventuella prisförändringar beroende av resultatet av omförhandlingar av dessa avtal.

En förlust eller minskning av affärer från särskilt kritiska kunder skulle inverka negativt på Ortelius resultat i den utsträckning förlust av sådana kunder inte kan ersättas med intäkter från nya kunder eller andra befintliga kunder. Enligt Bolagets uppfattning har Ortelius långsiktiga relationer med sina kunder men det finns en risk att kunderna inte kommer att fortsätta nyttja Bolagets tjänster eller att de inte kommer att fortsätta göra så i den utsträckning som skett historiskt.

Det finns även en risk att kundens konkurrenskraft minskar och därmed även kundens möjlighet att köpa Bolagets tjänster. Vidare finns det en risk att förändrade inköpsmönster bland Bolagets kunder leder till en generellt minskad efterfrågan på Bolagets marknad, exempelvis orsakad av en ökad ambition bland kunderna att minska konsultinköpen och i stället använda egna resurser. Sådana trender kan orsakas bland annat av försämringar i det makroekonomiska läget.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är medel. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medel.

Risker relaterade till konkurrenter
Ortelius konkurrerar med ett stort antal andra aktörer i olika organisationsformer och storlekar som tillämpar olika affärsmodeller. Vissa av Bolagets befintliga eller framtida konkurrenter kan ha större finansiella och tekniska resurser samt större personalresurser än Bolaget.

Det finns en risk att Bolaget inte förmår anpassa och utveckla sitt erbjudande för att möta efterfrågan från kunder i samma takt som dess konkurrenter och/eller att Bolagets konkurrenter kan komma att erbjuda produkter eller tjänster som är mer prisvärda och praktiska än Bolagets. Det finns även en risk att Bolagets konkurrenter lyckas bättre med sin marknadsföring och att nå ut till kunderna. Om Bolaget inte lyckas upprätthålla ett attraktivt erbjudande gentemot sina kunder finns en risk att Bolaget förlorar kunder eller enskilda avtal med kunder till konkurrenter med mer attraktiva villkor för kunden. Om Ortelius tvingas vidta åtgärder med anledning av ökad konkurrens, såsom exempelvis att sänka sina priser, eller om Bolaget inte kan konkurrera på ett framgångsrikt sätt, kan detta leda till att Ortelius lönsamhet påverkas negativt och marknadsandel minskar eller att Bolaget har svårt att etablera relationer med potentiella nya kunder.

Bolaget är vidare beroende av att upprätthålla erforderlig kunskap och kompetens i förhållande till de tekniska plattformar som Bolaget arbetar med i sin verksamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är medel. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medel.

Risker relaterade till projektförluster Bolaget har som regel ingått ramavtal eller licensavtal med sina största kunder. Bolaget är beroende av att upprätthålla en god dialog med sina kunder för att säkerställa god kvalitet och resultat gentemot sina kunder för att behålla sin position som avtalsleverantör. I förhållande till ett mindre antal kunder kräver kunden fastpris på ett projekt i stället för löpande fakturering under ramavtal. Det finns en risk att Ortelius initialt gör ett felaktigt estimat av det fastpris som ska faktureras för uppdraget eller att kundavtal i övrigt innehåller villkor som är ogynnsamma för Bolaget. Detta kan innebära att det uppstår kostnader för Ortelius i projektet som inte är debiterbara gentemot kunden. Bolaget har historiskt ingått avtal med fastprisåtagande där projektet visat sig vara mer omfattande än Bolaget estimerat, och att Bolaget därmed varit förhindrade att debitera all tid som upparbetats i projektet. Det finns även en risk att Bolaget inte lyckas upprätthålla sin ställning som ramavtalsleverantör gentemot sina större kunder, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets lönsamhet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är medel. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medel.

Risker relaterade till tekniska plattformar och samarbetspartners Ortelius är en kunskapskoncern vars verksamhet bygger på att hjälpa kunder att optimera sina verksamheter med hjälp av digital teknik. Bolaget arbetar med ett antal plattformar i sin verksamhet, så som exempelvis Inorigo® och Microsoft. Bolaget är därmed beroende av att plattformarna

upprätthåller viss standard och att anställda i Bolaget innehar rätt kompetens i förhållande till respektive plattform. Den snabba tekniska utvecklingen inom IT-branschen innebär att produkter och standarder har en begränsad livslängd. Ett plötsligt och genomgående tekniskskifte kan göra Bolagets kompetens mindre relevant. Ortelius expertkonsulter är delvis beroende av Inorigo som arbetsverktyg och en eventuell förlust av denna teknikplattform skulle ha en väsentlig påverkan på Bolaget. Ortelius är således, i egenskap av IT-konsultbolag, beroende av att Bolagets anställda noggrant följer den tekniska utvecklingen och har tillgång till moderna hjälpmedel i syfte att framgångsrikt kunna anpassa och utveckla Bolagets erbjudande. Att en plattformslösning blir irrelevant kan innebära stora utmaningar för ett enskilt bolag inom koncernen. Det finns en risk att Bolaget inte förmår anpassa och utveckla sitt erbjudande för att möta efterfrågan från kunder, vilket skulle kunna medföra negativa effekter på Ortelius verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ortelius är vidare beroende av underkonsulter och leverantörer för att bedriva sin verksamhet, exempelvis leverantörer av ovan nämnda plattformar. Bolaget är därmed beroende av välkonstruerade avtal och goda relationer med större leverantörer för att leverera sina tjänster. En försvagad position i förhållande till någon av Bolagets större leverantörer kan leda till att Ortelius inte lyckas förhandla fram lönsamma leverantörsavtal. Det finns även en risk att konkurrenter med större finansiella resurser tar marknadsandelar av någon av Bolagets befintliga leverantörer. Därutöver kan leverantörer ändra sin affärsmodell till nackdel för Ortelius, vilket på kort sikt skulle kunna

påverka Bolagets omsättning och lönsamhet negativt. Vidare finns en risk att någon av Bolagets större leverantörer, där Bolaget bedömer det som svårt att ersätta leverantören, väljer att avsluta sitt avtalsförhållande med Ortelius, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och lönsamhet negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är låg. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Risker relaterade till varumärke och renommé Bolagets bedömning är att varumärket "Ortelius" samt dotterbolagens varumärken är en av Bolagets viktigaste affärstillgångar, och Bolagets ambition är att i framtiden ytterligare förstärka dessa varumärken.

Att lyckas förstärka och upprätthålla värdet associerat med Bolagets varumärken och att lyckas bevara Ortelius renommé är avgörande för att både bevara befintliga och attrahera nya kunder.

De leverantörer och underkonsulter som Ortelius anlitar är verksamma på samma marknader som Bolaget och ska arbeta i enlighet med samma grundläggande värderingar som Bolaget.

Ortelius varumärke kan exempelvis påverkas negativt av rykten, negativ publicitet eller andra faktorer, såsom olämpligt eller olagligt agerande av Bolagets anställda, leverantörer och/eller underkonsulter, oavsett om sådana rykten eller sådan negativ publicitet har stöd i faktiska omständigheter eller inte. Bolagets renommé och varumärke kan även skadas om Ortelius kunder anser att Bolaget misslyckas i sina leveranser och Bolaget inte lyckas upprätthålla kundnöjdheten, eller om det uppdagas

att Bolaget har brister i sin IT- och informationssäkerhet.

Om Ortelius varumärken förlorar värde kan det få negativ inverkan på Bolagets intäkter, resultat och tillväxtmöjligheter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är låg. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medel.

Legala risker

Risker relaterade till behandling av personuppgifter

Bolaget behandlar i viss utsträckning personuppgifter i sin verksamhet, huvudsakligen i förhållande till sina anställda men även ett fåtal kunder.

Vid behandling av personuppgifter är det av stor vikt att detta sker i överensstämmelse med tillämplig personuppgiftslagstiftning, främst Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). Exempelvis uppställs krav på att den registrerade informeras om personuppgiftsbehandlingen och att den sker på ett sätt som inte är oförenligt med det ändamål som gällde när personuppgifterna

samlades in. Om Bolaget brister i sin personuppgiftsbehandling eller om Bolaget utsätts för intrång eller på annat sätt av misstag bryter mot lag, riskerar Bolaget bland annat skadeståndskrav för den skada och kränkning som uppstår därav. Företag som inte agerar i enlighet med GDPR kan påföras administrativa avgifter av tillsynsmyndigheten på upp till 20 MEUR eller fyra (4) procent av sin globala årsomsättning.

Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtar, och har vidtagit, för att säkerställa och upprätthålla sekretess och integritet avseende personuppgifter, visar sig vara otillräckliga eller i övrigt inte i enlighet med tillämplig lagstiftning. Det finns också en risk att åtgärderna vidtagna av Bolaget för att säkerställa överensstämmelse med tillämplig lagstiftning, exempelvis GDPR, är otillräckliga, vilket kan medföra avsevärda kostnader för Bolaget.

Det finns även en risk för hårdare krav från ansvariga tillsynsmyndigheter, vilket i sin tur kan resultera i högre kostnader och kräva mer resurser från bolagsledningen.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är låg. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Finansiella risker

Risker relaterade till finansieringsförmåga

Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten, vilket kan leda till att Bolaget i framtiden behöver söka nytt kapital. Detta gäller främst i förhållande till framtida förvärv, då Bolaget kan komma att vara i behov av förvärvsfinansiering på för Bolaget acceptabla villkor. Styrelsen bedömer att Bolaget har erforderligt kapital för att driva en normalt organiskt växande organisation. Det finns en risk att Ortelius inte kan erhålla finansiering när behov uppstår eller att sådan finansiering inte kan erhållas på för Bolaget acceptabla villkor. Därmed kan Bolagets utveckling tillfälligt stoppas eller Bolaget kan tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är hög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medel.

Risker relaterade till kundfordringar
Ortelius verksamhet medför kreditrisker i form av kundfordringar. Bolaget är beroende av att det finns erforderliga rutiner för att följa upp och analysera kreditrisker för Bolagets kunder. Det finns en risk att motparten i en transaktion där Bolaget har väsentliga intressen inte fullgör sina betalningsförpliktelser och att eventuella säkerheter inte täcker Bolagets fordran, vilket i samband med den höga omsättningshastigheten på kundfordringar kan leda till kreditförluster för Bolaget.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är medel. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medel.

Valutarisker

Ortelius verksamhet bedrivs främst i Sverige och SEK är Bolagets funktionella valuta. Därutöver bedriver koncernen viss verksamhet internationellt, i till exempel Danmark och Nederländerna. Bolaget utsätts därmed för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, främst avseende DKK och EURO. Bolaget förutser även en ökad aktivitet på olika internationella marknader, och Koncernen kan även komma att ha en exponering mellan SEK och andra valutor. Valutarisk uppstår primärt genom omräkning av framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Det finns följaktligen en risk att ofördelaktiga valutakursförändringar även i framtiden kan påverka Bolagets kostnader eller intäkter negativt och därmed inverka negativt på Bolagets marginaler och resultat. Bolaget bedriver ingen aktiv valutasäkring av beräknade flöden i utländsk valuta, vilket kan accentuera risken för negativ resultatpåverkan vid betydande valutakursfluktuationer. Signifikanta valutakursförändringar, både positiva och negativa, riskerar därutöver att påverka Bolagets interna finansiella prognoser.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är medel. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är låg.

Risker relaterade till noteringen på First North

Risker relaterade till större aktieägares inflytande

Efter Transaktionen kommer Ortelius ägarstruktur att vara konsoliderad, i vilken SF Development 3 AB ("SF Development") kommer att äga aktier motsvarande cirka 44 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Därmed kommer SF Development ha ett väsentligt inflytande över utfallet av de ärenden som lämnas till Ortelius aktieägare för godkännande, vilket inkluderar men inte är begränsat till beslut om utdelning, kapitalökningar och val av styrelseledamöter. SF Developments intressen kanske inte är desamma som, och kan väsentligt avvika från eller strida mot, Ortelius intressen eller övriga aktieägares intressen.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är medel. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är låg.

Risker relaterade till framtida utspädning

Bolaget kan i framtiden besluta om nyemission av ytterligare aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till utspädning av befintliga aktieägares proportionella ägande och rösträtt samt utdelning per aktie i Bolaget och kan också ha en negativ effekt på priset av aktierna i Bolaget.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är hög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medel.

Risker relaterade till aktieförsäljning från befintliga aktieägare

Försäljning av ett betydande antal aktier, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelse, ledande befattningshavare eller större befintliga aktieägare, liksom allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljningar kommer att genomföras, kan påverka kursen för aktierna negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är medel. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier kan komma att sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet. Det finns en risk att en aktiv och likvid marknad inte kommer att bestå. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer som står utanför Bolagets kontroll. Sådana faktorer omfattar bland annat det allmänna konjunkturläget, marknadsräntan, alternativa avkastningsmöjligheter, kapitalflöden samt politisk osäkerhet.

Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende nya aktier bör föregås av en noggrann analys. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risk inträffar är medel. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.



BAKGRUND

Bakgrund och motiv

Bolaget har erhållit ett godkännande för fortsatt notering av Bolagets aktier på First North.

Styrelsen gör bedömningen att en notering av Bolagets aktier för handel på First North kommer att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare genom ett ökat intresse för Bolagets verksamhet och Bolaget från analytiker, allmänhet, institutionella investerare och andra intressenter.

Vidare bedöms noteringen på First North utgöra en kvalitetsstämpel gentemot kunder, leverantörer och samarbetspartners samt vid rekrytering av ny personal.

Med stöd av ovan bedöms därmed den fortsatta noteringen av Bolagets aktier främja Ortelius framtida utveckling och expansion. Aktieägare i Ortelius behöver inte vidta några åtgärder i samband med den fortsatta noteringen på First North.

Styrelsen för ELLWEE AB är ansvarig för innehållet i Bolagsbeskrivningen. Styrelsen för ELLWEE AB försäkrar, tillsammans med styrelsen för Ortelius, vilken ansvarar för informationen avseende Ortelius, att såvitt styrelsen känner till den informationen som återges i Bolagsbeskrivningen är korrekt och att Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen känner till, inte utelämnar någon information som kan förvränga den bild som Bolagsbeskrivningen ämnar att ge, och att all relevant information från styrelseprotokoll, revisionsprotokoll och alla andra interna dokument ingår i Bolagsbeskrivningen.

Göteborg den 2025-09-18

ELLWEE AB

Styrelsen

En spännande framtid börjar nu



VD, Ortelius

Ulf Jensen

Det är med stor stolthet och ödmjukhet jag skriver dessa rader i ett historiskt skede för Ortelius. Vi står nu inför ett nytt kapitel i vår resa – en resa som började som ett specialistkonsultbolag i början av 2000-talet och som nu ska ta steget ut på First North. För oss innebär detta inte bara en listning. Det är en milstolpe som speglar vår vision, vår innovationskraft och det förtroende vi byggt hos några av Nordens mest respekterade industribolag.

Ortelius har alltid haft modet att tänka annorlunda. Med våra egenutvecklade metoder och teknologikunnande inom metadata – det vill säga data om data, som skapar struktur, sammanhang och mening i stora informationsmängder –

har vi positionerat oss i skärningspunkten mellan teknik, affärsutveckling och nästa generations AI, det vi kallar Neuro-Symbolic AI.

»Det är våra kunders idéer, strategier och mål som formar de digitala plattformarna som vi utvecklar.«

Neuro-Symbolic AI kombinerar det bästa av två olika världar: självlärande neurala nätverk, som är mycket bra på att upptäcka mönster i stora datamängder,

och symbolisk AI, som bygger på logik, regler och begrepp som människor lättare kan förstå. Genom att kombinera dessa teknologier skapar vi AI-system som inte bara är kraftfulla, utan även begripliga och transparenta – vilket är avgörande när beslutsfattande ska ske på ett tillförlitligt sätt i affärskritiska miljöer.

Vi utgår inte bara från historiska data – vi börjar med framtiden. Det är våra kunders idéer, strategier och mål som formar de digitala plattformarna som vi utvecklar. Dessa gör det möjligt för organisationer att bli data- och AI-redo på riktigt – vilket innebär att deras data inte bara är insamlad i en digital tvilling-plattform, utan också tillgänglig,

begriplig och direkt användbar för avancerad analys, beslutsstöd och automatisering. Först då kan man säga att man verkligen utnyttjar potentialen i sin data och sina AI-investeringar.

Det är dessa plattformar som möjliggör verklig förändring, innovation och hållbar konkurrenskraft – inte bara nästa år, utan under de kommande decennierna.

»Genom vår kombination av konsultverksamhet och licensaffärer skapar vi ett balanserat affärsflöde som är redo att skala upp, både i Sverige och internationellt. «

Den tillväxt vi såg under 2024, med en omsättning på 69 MSEK och ett rörelseresultat på 10,6 MSEK, visar att vi inte bara har rätt idé – vi har också bevis på dess bärkraft. Genom vår

kombination av konsultverksamhet och licensaffärer skapar vi ett balanserat affärsflöde som är redo att skala upp, både i Sverige och internationellt.

Under 2025 siktar vi mot fortsatt expansion. Organisk tillväxt och strategiska förvärv går hand i hand i vår modell. Vår operativa processmall är inte bara en intern metod – det är vår expansionsmotor. Genom den kan vi snabbt integrera nya bolag, stärka vår position och leverera ännu större värde till våra kunder.

Ortelius är i dag mycket mer än ett teknikbolag. Vi är en möjliggörare för hela ekosystem att bli mer datadrivna, mer insiktsfulla och mer robusta. Vi samarbetar med företag som Tetra Pak, Alfa Laval, Novo Nordisk och IKEA-bolagen. Tillsammans med dem formar vi framtidens digitala landskap.

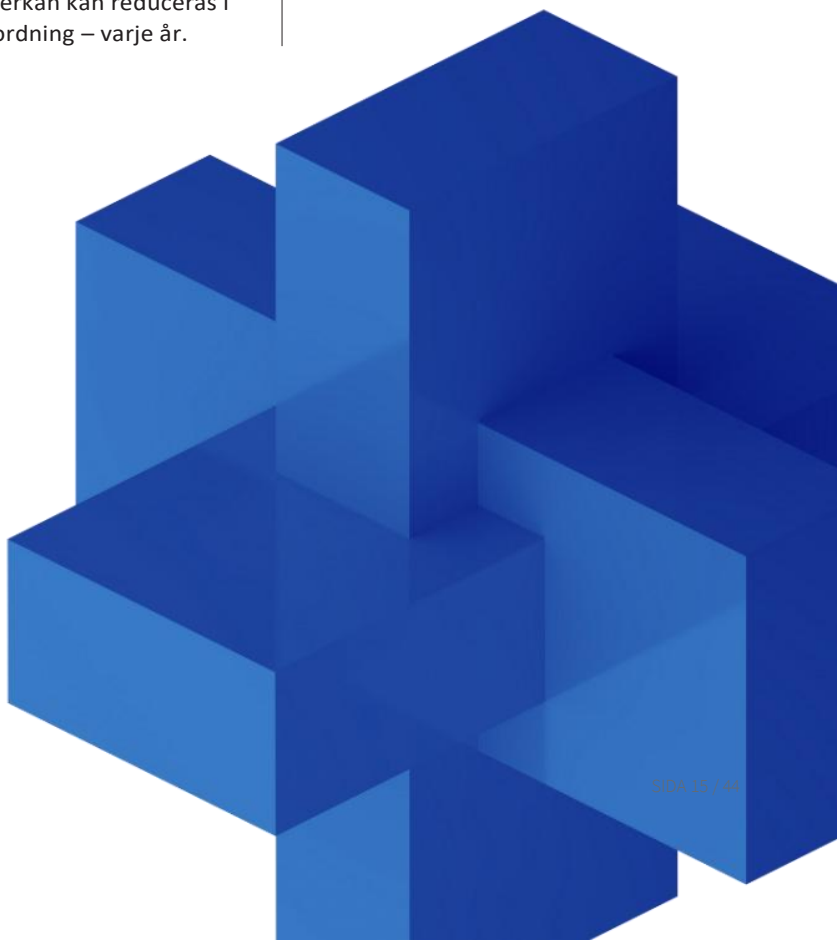
Vi vet med 25 års erfarenhet att vårt sätt att lösa problem och våra lösningar ger kunderna helt nya förutsättningar att effektivisera sina verksamheter med tiotals procent, samtidigt som deras globala miljöpåverkan kan reduceras i samma storleksordning – varje år.

Vår ambition är tydlig. Vi vill växa – men med kvalitet. Vi vill utmana – men med ödmjukhet. Och vi vill skapa framtidens affärer – tillsammans med våra kunder, våra medarbetare och nu också våra aktieägare.

Att bli ett noterat bolag är för oss inte ett slutmål, utan en startpunkt. En möjlighet att accelerera vår utveckling, attrahera fler talanger och bjuda in fler att bli en del av vår resa. Ortelius står rustat – med tekniken, teamet och drivkraften – att ta nästa stora steg.

Välkommen att följa med oss in i framtiden!

Ulf Jensen,
VD för Ortelius AB



Verksamhetsbeskrivning

2000

Ortelius startar sin konsultverksamhet med ett antal experter inom tillämpad verksamhetsarkitektur.

2001

Ortelius leder kravhanteringsarbetet för den digitala transformationen i fusionen mellan Telia och Sonera.

2003

Ortelius leder kravhanteringsarbetet för den digitala transformationen i fusionen mellan Sony och Ericsson, ett uppdrag som varar i cirka fyra år. Samma år startar Ortelius utvecklingen av programvaran Inorigo, som ett stöd åt sin konsultverksamhet och för användning i stora kravhanteringsprogram som utförs åt kunder.

2005

Ortelius leder arbetet med kravhanteringen kring Region Skånes nya journalsystem under namnet Skånejournalen, ett uppdrag som varar i cirka tre år.

2008

Ortelius implementerar de första digitala tvilling-plattformarna hos bland andra SonyEricsson och Tetra Pak.

2013

Ortelius blir utsedda till att vara ett av de 100 mest innovativa företagen i världen av analysföretaget Red Herring i Kalifornien.

2019

Ortelius kommer med på Gartners Groups lista av företag som levererar teknologi för att skapa digitala tvillingar av en organisation.

2022

Den digitala tvillingplattform som Ortelius byggt upp hos Alfa Laval används i de första industriella AI-lösningarna där Microsofts språkmodell Co-Pilot och Inorigo samverkar för att uppnå mer kvalitativa rekommendationer och svar.

2024

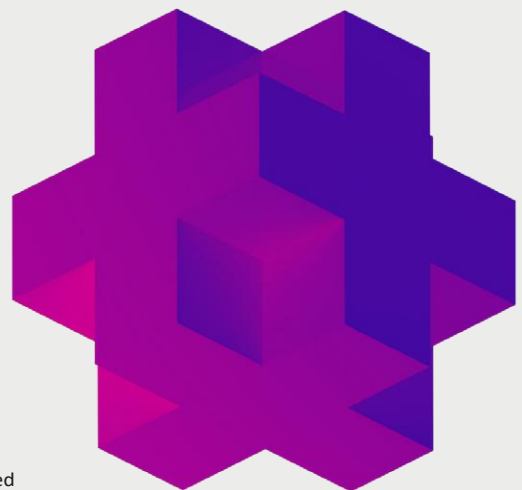
Ortelius knoppar av Inorigo-plattformen i ett eget dotterbolag, Inorigo AB, under Providence Holding AB. Ortelius säljer det andra dotterbolaget Ortelius AB till det nybildade Ortelius International AB.

2025

I maj 2025 ingick Ortelius avsiktsförklaring om det omvända förvärvet med ELLWEE i syfte att lista Bolagets aktier för handel på Nasdaq First North Growth Market.

Bakgrund

Ortelius är ett konsultbolag inom digital transformation med specialistkompetens inom verksamhetsarkitektur. Verksamhetsarkitektur handlar om att strukturera och visualisera hur en organisation fungerar som helhet – dess processer, information, IT-system, mål och roller – och utgör grunden för att kunna driva komplex förändring på ett effektivt sätt. Ortelius använder så kallade digitala tvillingar, digitala modeller som använder data från den fysiska världen för analys, maskininlärning och implementering av nya digitala lösningar. Bolaget har deltagit i flera storskaliga bolagsomvandlingar, som sammanslagningen mellan Telia och Sonera samt uppstarten av samarbetet mellan Sony och Ericsson, och har under över 25 år levererat över 1 000 digitala lösningar till olika kunder.



Bolagets verksamhet

Ortelius är ett konsultbolag som hjälper stora och komplexa organisationer att bli mer snabbväxande och framtidssäkrade när marknadsförutsättningar och omvärld förändras, genom utveckling och implementering av ny innovativ digital teknik. Bolaget fokuserar på att göra organisationer "Data Ready", vilket innebär att data och kunskap struktureras och kontextualiseras så att den speglar verksamhetens affärslogik och behov av förbättring, samt att denna lösning ständigt byggs på och förvaltas så att inte arbetet behöver göras om upprepade gånger. Genom etablering av en ny digital plattform (digital tvilling-plattform) och så kallade kunskapsgrafer – grafbaserade modeller som visar samband mellan begrepp, processer och resurser – skapas en gemensam förståelse för verksamheten i syfte att göra det väsentligt billigare och enklare för kunderna att sammanställa verksamhetsbehov och implementera nya digitala lösningar eller att förbättra sina existerande system.

Ortelius metod i korthet

Undersökning och analys

- Kartlägger kundens nuvarande verksamhet och digitala landskap
- Identifierar ineffektivitet, flaskhalsar och förbättringspotential.
- Definierar framgångsfaktorer i linje med affärsmässiga målsättningar.

Strategi och inriktning

- Justerar behov av affärsmässighet, data/digitalisering och verksamheten.
- Definierar ett skalbart ramverk för att optimera processen och digitaliseringen.

- Säkerställer att olika arbetslag har en gemensam bild av mål och resultat.

Prototyp och validering

- Utvecklar proof of concept-lösningar för att testa nya strategier i verkliga scenarier.
- Validerar effekten genom mätbara förbättringar före fullskalig implementering.
- Upprepar ovanstående utifrån feedback för att förfinas och öka effektiviteten.

Implementering och tillväxt

- Implementerar förfinade datastrukturer, optimerade processer och digitala lösningar.
- Tillhandahåller utbildningar och stöttar ledningen för att garantera införandet.
- Etablerar en långsiktig strategi för fortsatt innovation och hållbar framgång.

Teknologisk inriktning

Den teknik som Ortelius utvecklar och använder i sina konsultuppdrag kombinerar två centrala AI-teknologier:

- Neurala nätverk, som är självlärande system inspirerade av hjärnans funktion och som kan analysera stora mängder ostrukturerade data (exempelvis ChatGPT och LLaMA).
- Symbolisk AI, som arbetar med logik, regler och relationer för att representera kunskap (exempelvis plattformen Inorigo som Ortelius använder och vidareförsäljer).

Tillsammans bildar dessa teknologier det som kallas Neuro-Symbolic AI – en hybridform av AI som kombinerar maskininläringens kraft med den förklarbarhet och struktur som krävs i affärskritiska sammanhang. Enligt det globala analysföretaget Gartner Groups Hype Cycle, som kartlägger nya teknologiers mognad, är Neuro-Symbolic AI en kommande nyckelteknologi och en tänkbar byggsten i utvecklingen mot Artificiell Generell Intelligens (AGI) – en AI som på sikt förväntas kunna lösa uppgifter med samma bredd och anpassningsförmåga som människan.¹⁾

Metodiken

Ortelius bistår sina kunder som konsulter i syfte att förbättra kundernas verksamhet på olika områden. Bolagets personal arbetar antingen som utplacerade konsulter hos kunden eller i projektform för att leverera en specifik lösning till kunden. I sina uppdrag använder Ortelius plattformen Inorigo som utvecklats specifikt för Ortelius verksamhet och som kan kombineras med andra tekniker som kunden redan använder för att skapa en kundanpassad lösning.

Kundernas behov ligger ofta i en utmaning i den ökade komplexiteten i driften av kundens verksamhet. Det kan vara i verksamhetens olika delar som kundens erbjudande, utvecklingsprocesser, tillverkningsmetoder, leverantörskedjor och logistik samt att det existerar olika IT-system som stödjer de olika delarna av kundens verksamhet. Exempelvis arbetar ofta en kunds tillverkningsavdelning med ett annat arbetssätt och andra IT-system än vad säljavdelningen gör. Kunskapen om hur allt detta hänger samman och kan optimeras saknas ofta och om sådan kompetens existerar återfinns den vanligtvis hos enskilda medarbetare.

¹⁾ <https://www.gartner.com/en/information-technology/glossary/neuro-symbolic-ai>

Ortelius bistår och levererar arbetssätt åt kunder för att beskriva verksamheten på ett enhetligt och strukturerat sätt för att ge en överblick och samtidigt se detaljerna. Ortelius kan därmed leverera beslutsunderlag, vanligtvis i form av en kartläggning, till ledande befattningshavare där de tydligt kan urskilja möjligheter till förbättringar inom sin verksamhet. Ortelius kartläggning sparas i en databas med digitala kunskapsgrafer som gör det visuellt och transparent för verksamheten hur saker och ting hänger samman och skapar en digital ritning för hur IT-system ska samverka på bästa sätt. Ortelius bistår även kunder att, baserat på den framtagna kartläggningen, prioritera ett antal förbättringsområden vilka skapar mest nytta för kunden. Slutligen leder Ortelius kunden genom förändringsarbetet.

Ortelius arbetssätt innebär att det skapas en så kallad digital tvilling, en digital modell som använder data från den fysiska världen för analys, maskininlärning och implementering av nya digitala lösningar. Scenarierna kan testas med realtidsdata och på så sätt ge kunden en möjlighet att testa fram en förbättrad affärsmodell samt undvika kostsamma och tidskrävande misstag. Det framtestade scenariot kan därefter implementeras i hos kunden på ett effektivt och säkert sätt.

Affärsmodell

Ortelius affärsmodell bygger på en kombination av konsulttjänster och återkommande licensintäkter från mjukvara och underhåll. Verksamheten delas i huvudsak in i två delar:

Tjänsteleverans
(ca 60 procent av intäkterna 2024): Ortelius erbjuder konsulttjänster inom verksamhetsutveckling, digital transformation och datamodellering. Tjänsterna omfattar både strategiskt rådgivande uppdrag och operativa leveranser av tekniska lösningar, ofta i form av projekt- eller ramavtalsuppdrag. Ortelius tjänsteleverans innebär ofta en långvarig relation där Ortelius arbetar tillsammans med kunder med vidareutveckling av tidigare levererade lösningar. Detta omfattar såväl nya konsultuppdrag som underhåll av existerande lösningar.

Mjukvarulicenser och underhåll
(ca 40 procent av intäkterna 2024): Ortelius tillhandahåller licenser för olika affärsplattformar, inklusive drift, support och vidareutveckling. Kunder har även möjlighet att anlita Ortelius för utveckling av kunds specifika lösningar ovanpå plattformen Inorigo och löpande leverera support och vidareutveckling av dessa lösningar. Bolaget bedömer att mellan 85 och 90 procent av tjänsteleveranserna även innebär en leverans av mjukvarulicenser och underhåll.

Kunder och marknad
De fem största kunderna, Tetra Pak AB, Alfa Laval AB, Novo Nordisk AB, Sandvik AB och SKF AB, stod för cirka 56 procent av Bolagets omsättning under 2024. Samtliga dessa kunder köper såväl konsulttjänster som mjukvarulicenser från Ortelius. I dag är Bolaget främst aktivt på den skandinaviska marknaden, men kundkontakter har etablerats i större delen av EU samt i Förenade Arabemiraten.

Ortelius riktar sig främst mot stora och kunskapsintensiva organisationer inom industri, life science, offentlig

sektor och försäkring. Exempel på större kunder är Tetra Pak AB, Alfa Laval AB, Novo Nordisk AB, flera dotterbolag inom IKEA-koncernen, Sandvik Coromant AB och Region Skåne.

Personal och kontor

Vid utgången av 2024 hade Ortelius 30 anställda med huvudkontor i Malmö och kontor i Göteborg och Stockholm. Målet är att växa till drygt 60 anställda under 2025.

Tillväxtstrategi

Ortelius planerar att växa såväl organiskt som genom förvärv av andra bolag. Gällande förvärv söker Bolaget främst efter konsultbolag som dels kompletterar Bolagets verksamhet inom till exempel dataanalys eller dataförvaltning, dels konsultbolag som ökar Bolagets verksamhet i storlek inom den nuvarande verksamheten. Förvärv som i nuläget övervägs rör sig främst om kompletterande förvärv, men Bolaget analyserar även möjliga förvärv som skulle ge tillgång till fler konsulter inom analys, digitala tvillingar och verksamhetsarkitektur. Bolaget har för avsikt att erlagga hela eller delar av köpeskillingen för ett eller flera eventuella förvärv i form av nyemitterade aktier i Bolaget.

Koncernstruktur

Ortelius International AB är moderbolag till två dotterbolag:

- Ortelius AB – fokuserar på att skapa och utveckla nya verksamhetsförmågor hos nya och befintliga kunder.
- Ortelius E2 AB – tillhandahåller erfarna konsulter för längre uppdrag, ofta via avtal eller ramavtal.

Ortelius International AB, Ortelius AB och Ortelius E2 AB samarbetar gällande rekrytering och resursplanering, vilket stärker koncernens kapacitet och flexibilitet.

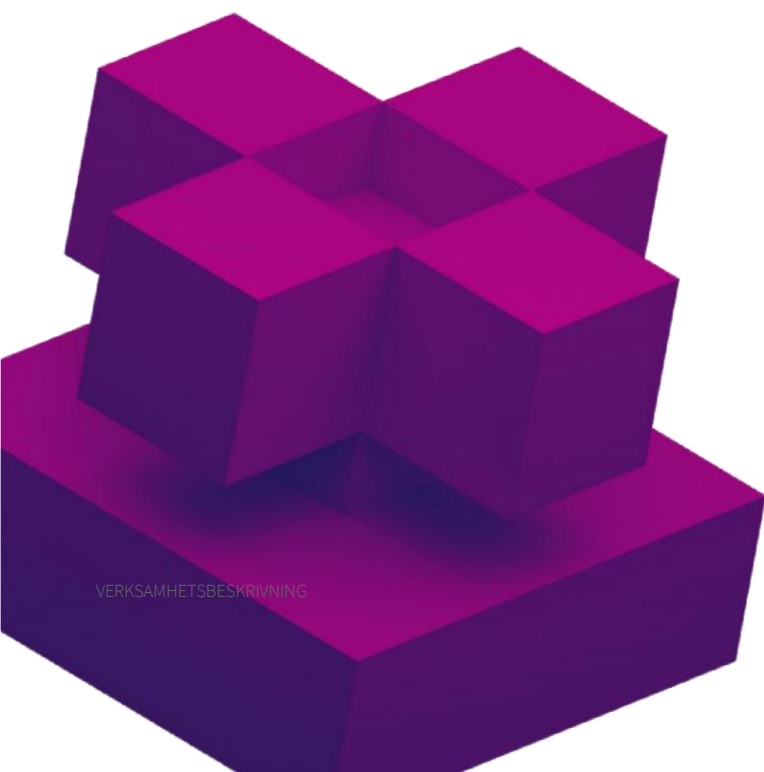
Skalbar operativ modell

Ortelius använder en standardiserad metod där mallar och etablerade teknikplattformar används för olika kunder. Det underlättar för Bolaget att använda samma metod och teknik åt nya kunder eller marknader, vilket i sin tur förenklar en fortsatt organisk tillväxt eftersom den inte kräver utveckling av mallar eller teknikplattformar.

Partnerskap och teknikutveckling
Ortelius samarbetar i dag aktivt med Inorigo AB och ingår i Microsofts

partnernätverk. Inorigo är den huvudsakliga plattformen som Ortelius använder för att skapa digitala tvillingar åt sina kunder. Bolaget arbetar även med flera av Microsofts nyckelteknologier, inklusive Azure-plattformen för molntjänster samt dess applikations- och processutvecklingsverktyg som PowerApps och Power Automate. För att utöka spridningen av Ortelius lösningar och Inorigo finns dessa även tillgängliga på Microsofts Marketplace.

Bolaget för även kontinuerligt dialoger med ytterligare teknikpartners i syfte att bredda sitt erbjudande och stärka den tekniska kapaciteten. En sådan utökning av antalet teknikpartners kan även ske genom ett framtida förvärv av ett eller flera andra bolag.



Marknadsbeskrivning

Bolagsbeskrivningen innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part. Om inget annat anges är sådan information baserad på en analys av flera offentligt tillgängliga källor, som IDC, Gartner Group och McKinsey, samt Bolagets egen erfarenhet. Information från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Ortelius känner till och kan utträna av information som offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Ortelius anser att dessa externa källor är tillförlitliga, men har inte självt verifierat korrektheten eller fullständigheten i dem och kan därför inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig. Prognoser och framåtblickande uttalanden i Bolagsbeskrivningen utgör därmed ingen garanti för framtida resultat och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar.

Digital transformation

Samhället befinner sig i framväxten av den femte industriella revolutionen.² Till skillnad från tidigare faser, som främst drevs av mekanisering eller enklare digitalisering, kännetecknas denna era av samverkan mellan människa och dator genom användande AI och andra nya teknologier. Enligt IDC kommer investeringar i digital transformation i EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) att överstiga 1 200 miljarder USD till år 2028, motsvarande en årlig sammansatt tillväxt (CAGR) på 15,8 procent mellan åren 2024 och 2028. Rapporten pekar på AI som en central faktor bakom denna tillväxt.³

Även marknaden för AI-infrastruktur och organisationers investeringar i desamma förutspås växa enligt IDC. 2028 förväntar sig analysföretaget att de globala AI-investeringarna, inklusive mjukvara och infrastruktur, ska vara värda cirka 632 miljarder USD, motsvarande en årlig sammansatt tillväxt (CAGR) på 29,0 procent mellan åren 2024 och 2028 och enbart mjukvarudelen en CAGR på 33,9 procent.⁴

Enligt en undersökning från McKinsey⁵ sprids användningen av AI inom organisationer, men är fortfarande koncentrerad till enklare tillämpningar, såsom text- och bildgenerering, chatbottar och mjukvaruutveckling. Potentialen inom

mer komplexa områden – såsom kommersiell excellens, avancerad produktionsplanering, prognostisering, spårbarhet i värdekedjan och prissättning – är enligt undersökningen långt ifrån uppfyllt.

Databeredskap

AI är bara så kraftfull som den data den tränas på. Till skillnad från människor, som kan dra slutsatser baserat på bredare erfarenhet och logik, har AI-modeller enbart sin träningsdata att förlita sig på.⁶ Gartner Groups ramverk för datakvalitet⁷ beskriver de dimensioner som krävs för att uppnå hög databeredskap för stora och medelstora

² <https://www.thefifthindustrialrevolution.co.uk/blog/what-jobs-will-evolve-immediately-in-the-upcoming-fifth-industrial-revolution>

³ <https://my.idc.com/getdoc.jsp?containerId=prEUR253146325>

⁴ <https://my.idc.com/getdoc.jsp?containerId=prUS52530724>

⁵ <https://www.mckinsey.com/capabilities/quantumblack/our-insights/the-state-of-ai>

⁶ <https://www.forbes.com/councils/forbestechcouncil/2024/08/01/the-critical-role-of-data-quality-in-ai/>

⁷ <https://www.gartner.com/en/data-analytics/topics/data-quality>

företag. Dessa organisationer har ofta hundratals system och applikationer i äldre system, data i silos och bristande datakvalitet – samtidigt som de försöker bibehålla både flexibilitet och anpassa sig till nya krav. Denna typ av bolag är en primär målgrupp för Ortelius egenutvecklade metodik, kombinerad med ny teknologi.

Kundbas

Ortelius marknad definieras inte av olika branscher, utan av affärs- och datakomplexitet. Bolagets typiska kunder delar ett eller flera av följande kännetecken:

- Breda produktportföljer i kombination med mjukvara och tjänster
- Kunskaps- och erfarenhetsbaserat beslutsfattande till exempel inom hälso- och sjukvård
- Internationell verksamhet kring bland annat handelshinder
- Omfattande fabriks- eller leverantörsnätverk
- Avancerade regulatoriska eller ESG-relaterade krav
- Högriskmaterial i värdekedjan (till exempel palmolja, sällsynta jordartsmetaller, mineraler, läkemedel)

Bolagets kundbas omfattar tre huvudsakliga segment

Segment

Kännetecken

Medelstora företag
(2–10 Mdr SEK i omsättning)

Snabbbrörliga aktörer med förmåga att implementera datadrivna affärsförmågor och ny teknik i högt tempo

Stora företag
(+10 Mdr SEK i omsättning)

Har ofta fragmenterade system, bristande datakvalitet och komplexa verksamheter

Kunskaps- och datadrivna organisationer

Verksamma inom sektorer med höga krav på reglering, spårbarhet eller hållbarhet (till exempel medicinteknik, livsmedel, läkemedel)

Ortelius har under cirka 25 år samarbetat med flera stora nordiska kunder inom en rad olika branscher såsom läkemedel, maskinindustri, energi, förpackning, detaljhandel/möbler, bygg och livsmedelsingredienser. Många av kunderna har långvariga relationer med Ortelius: Tetra Pak AB (sedan 2004), Region Skåne (sedan 2005), Alfa Laval AB (sedan 2008), SKF AB (sedan 2009), flera bolag i IKEA-koncernen (sedan 2011), PEAB (sedan 2015 och Sandvik AB (sedan 2021).

Konkurrenter

Konsultfirmor

Konsultfirmor som Accenture AB, PricewaterhouseCoopers AB, Knowit Aktiebolag, HiQ International AB, CGI Sverige AB och Capgemini AB erbjuder liknande tjänster som Bolaget. Deras sätt att lösa utmaningarna skiljer sig från Ortelius metodik genom att fokusera på att beskriva processer i kundernas verksamheter medan Ortelius fokuserar på att beskriva den kunskap, information och data som kunderna besitter.

Systemleverantörer

Systemleverantörer, och konsulter som är kopplade till specifika system, exempelvis ERP, PLM och PIM, utgör konkurrenter då de från ett systemperspektiv adresserar samma komplexa utmaningar. Ortelius skiljer sig från dessa genom att systemleverantörerna fokuserar på digitalisering av standardiserade processer medan Ortelius skapar en bakomliggande dataplattform för hela verksamheten, som utgör grunden

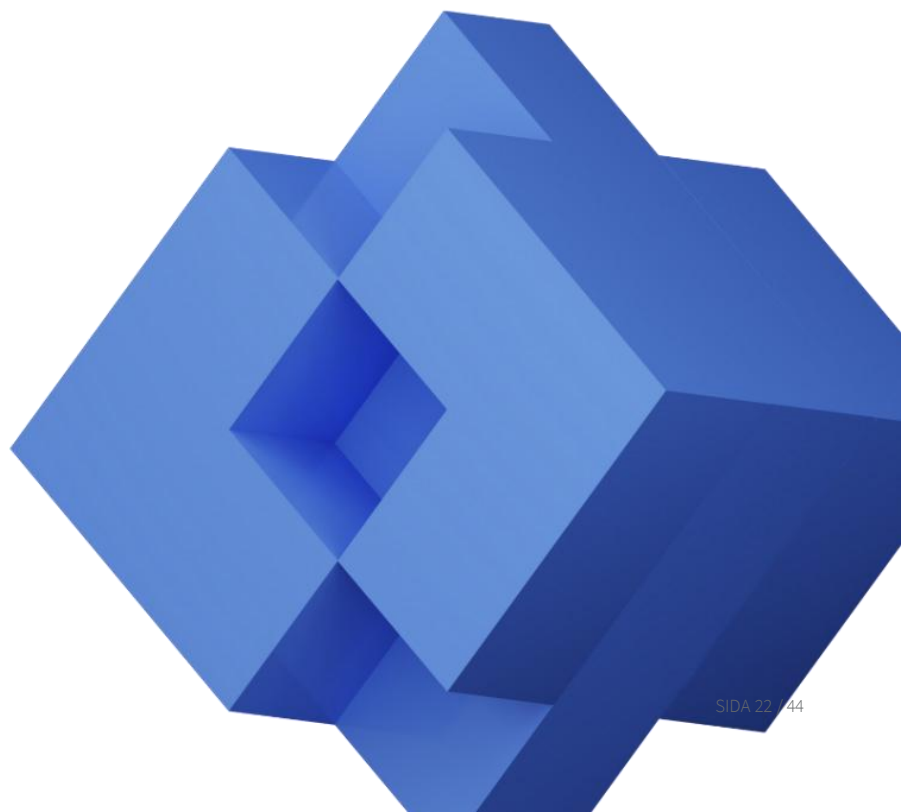
för digitalisering av mer komplexa kunskapsprocesser där det i dag saknas standardsystem.

Data- och integrationsplattformar
Företag som Data Bricks och Informatica (nu Salesforce) erbjuder lösningar för att automatiskt importera data från olika källor för att skapa ett datalager för analys tvärsöver olika verksamhetsprocesser. Ortelius skiljer sig från dessa genom att först tillsammans med kunden skapa datamodeller och vilken datakvalitet som är relevant att lagra och förvalta över tiden för att sedan automatiskt importera rätt data i den bakomliggande dataplattformen.

Palantir Technologies

Från ett metodik- och teknikperspektiv är Palantir Technologies det bolag som ligger närmast Ortelius erbjudande. Palantir är ett internationellt mjukvaruföretag som utvecklar plattformar för dataanalys och beslutsfattande för att hantera komplexa data och förbättra operationell effektivitet med en affärsmodell gällande

konsulttjänster som liknar Ortelius. I Ortelius mening kan Palantirs ställning och tillväxt underlätta för acceptans för Ortelius affärsupplägg. Ortelius skiljer sig från Palantir i att de har en egenutvecklad mjukvaruportfölj som används i projekten medan Ortelius använder en kombination av standardlösningar med som finns på marknaden.





Effekter av Transaktionen

Transaktionen, som beskrivs närmare i avsnittet "Transaktionen", har genomförts genom en kvittning av reverser mot 62 366 930 aktier i Bolaget. Efter Transaktionen kommer Målbolaget att vara ett helägt dotterbolag till Bolaget och de tidigare aktieägarna i Målbolaget kommer att inneha cirka 98 procent av aktierna i ELLWEE.

Transaktionen kommer att redovisas som ett omvänt förvärv enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) vilket innebär att Målbolaget, rent redovisningstekniskt, betraktas som förvärvare av Bolaget. Till följd av detta kommer Bolagets räkenskapsår ingå i Målbolagets räkenskapsår från och med transaktionens genomförande och Målbolagets historiska finansiella rapporter kommer att utgöra

koncernens redovisning.

Efter Transaktionen kommer Bolagets, och hela koncernens, verksamhet bestå av den verksamhet som bedrivs av Målbolaget. Med anledning av detta ger Målbolagets koncernredovisning för räkenskapsåret 2024 samt perioden som avslutades den 31 mars 2025 en bättre bild av Bolagets framtida resultat och finansiella ställning än vad en proformaredovisning skulle göra. Därav har någon proformaredovisning inte upprättats.

Koncernens finansiella rapporter kommer efter Transaktionen att följa den historiska rapporteringen för Målbolaget. Detta innebär att de finansiella rapporterna huvudsakligen kommer att återspegla de kostnader, intäkter, tillgångar och skulder som är förknippade med Målbolaget.



FINANSIELLT

Finansiell information i sammandrag

Till följd av att Transaktionen redovisningsmässigt klassificeras som ett omvänt förvärv enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) kommer Bolagets räkenskaper att ingå i Målbolagets räkenskaper från transaktionens genomförande. Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras i detta avsnitt avser Målbolagets översiktligt granskade finansiella koncernrapport för 2024 och Målbolagets dotterbolags redovisade årsredovisningar för 2023-2024. Räkenskaperna för Målbolagets koncern Q1 2025 och dotterbolag Q1 2024 har tagits fram specifikt för bolagsbeskrivningen.

Med anledning av vad som anförs ovan i avsnittet "Effekter av Transaktionen" har inte någon proformaredovisning upprättats.

Om den finansiella informationen

Den utvalda historiska finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnitten "Effekter av Transaktionen" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information". Den utvalda historiska finansiella informationen är hämtad från och ska läsas tillsammans med Målbolagets översiktligt granskade finansiella rapport för räkenskapsåret 2024, Målbolagets dotterbolags reviderade finansiella rapport för räkenskapsåren 2023 och 2024, samt koncernens oreviderade finansiella siffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2025 med oreviderade finansiella jämförelsesiffror för samma period 2024 för Målbolagets dotterbolag.

Målbolagets och Målbolagets dotterbolags finansiella rapporter är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), så som de har antagits av EU och har reviderats, respektive översiktligt granskats, av oberoende revisor.

De finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2024 och 2023 för Målbolagets dotterbolag har reviderats av Målbolagets oberoende revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Revisionsberättelserna avvek inte från standardformuleringarna och innehöll inte några anmärkningar eller motsvarande.

Den finansiella rapporten för räkenskapsåret 2024 för Målbolaget har översiktligt granskats av oberoende revisor Warmare AB.

Granskningsrapporten avvek inte från standardformuleringar och innehöll inte några anmärkningar eller motsvarande.

Siffrorna i följande avsnitt har i vissa fall avrundats och av den anledningen kan det vara så att summeringen inte stämmer i samtliga tabeller. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Målbolagets eller Målbolagets dotterbolags oberoende revisorer. Notera att historiskt resultat inte nödvändigtvis ger en indikation på framtida resultat.



Resultaträkningar för helåren 2023 och 2024 samt första kvartalet 2024 och 2025

Bakgrundsinformation

Målbolaget registrerades den 12 december 2023. Den 1 oktober genomfördes förvärvet av dotterbolaget Ortelius AB, i vilken koncernens väsentliga verksamhet bedrivs. Den finansiella information som presenteras nedan redovisas därför uppdelat mellan koncernen ORTELIUS International AB samt det enskilda dotterbolaget Ortelius AB där den huvudsakliga operativa verksamheten är koncentrerad. För finansiell information om ELLWEE hänvisas till bolagets hemsida <https://www.ortelius.com>.

	Ortelius International	Ortelius International	Ortelius AB	Ortelius AB	Ortelius AB
	Koncern	Koncern			
TSEK	Q1 2025	2023-12-12 – 2024-12-31	Q1 2024	2024	2023
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	15 057	38 866	10 204	69 334	40 733
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	1 398
Övriga rörelseintäkter	-	23	202	261	-
	15 057	38 889	10 406	69 595	42 131
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-6 750	-21 951	-3 583	-35 378	-9 348
Personalkostnader	-7 570	-6 823	-6 133	-23 143	-34 223
Avskrivningar	-1 122	-1 149	-286	-446	-2 542
	-15 442	-29 923	-10 002	-58 967	-46 113
Rörelseresultat	-385	8 966	404	10 628	-3 982
Resultat från finansiella poster					
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	-1	-1	-1	-
Övriga ränteintäkter och liknande poster	2	55	2	52	81
Räntekostnader och liknande poster	-37	-30	-13	-40	-70
	-35	-24	-12	11	11
Resultat efter finansiella poster	-420	8 990	392	10 639	-3 971
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-2 414	4 093
Resultat före skatt	-420	8 990	392	8 225	122
Skatt på årets resultat	0	-2 227	-86	-1 730	-116
Årets Resultat	-420	6 763	306	6 495	6



Balansräkningar för helåren 2023, 2024 samt första kvartalet 2024 och 2025

	Ortelius International	Ortelius International	Ortelius AB	Ortelius AB	Ortelius AB
	Koncern	Koncern			
TSEK	Q1 2025	2023-12-12 – 2024-12-31	Q1 2024	2024	2023
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	42 383	43 498	15	0	5 154
Materiella anläggningstillgångar	52	25	173	25	452
Finansiella anläggningstillgångar	3 926	3 926	4 310	3 926	7
Summa anläggningstillgångar	46 361	47 449	4 498	3 951	5 613
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar	11 908	13 283	7 436	13 283	11 553
Aktuella skattefordringar					754
Övriga kortfristiga fordringar	1 883	1 745	1 869	1 715	83
Förutbetalda kostnader	25 354	25 430	2 715	25 430	995
Kassa och bank	103	69	3 439	51	0
Summa omsättningstillgångar	39 248	40 527	15 458	40 479	13 385
SUMMA TILLGÅNGAR	85 609	87 976	19 956	44 430	18 998
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	25	25	100	100	100
Fond för utvecklingsutgifter					4 949
Övrigt tillskjutet kapital	30	30			
Fritt eget kapital			3 287	3 287	-1 668
Annat eget kapital inklusive årets resultat	9 494	9 915			
Årets resultat			306	6 496	7
Summa eget kapital	9 549	9 970	3 693	9 883	3 387
Avsättning för uppskjuten skatt	1 184	1 184			
Obeskattade reserver			3 333	5 747	3 333
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut			-	-	-
Långfristiga skulder till koncernföretag					1 029
Övriga långfristiga skulder	47 000	47 000	-	-	-
Kortfristiga skulder					
Övriga kortfristiga skulder	1 000	1 437		437	761
Förskott från kunder	552	1 094	5 022	1 094	2 269
Leverantörsskulder	5 710	3 216	1 398	3 216	763
Skulder till koncernföretag			344		700
Aktuella skatteskulder	538	854	86	854	0
Övriga skulder	1 926	3 181	2 358	3 182	2 971
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	18 150	20 039	3 723	20 017	3 785
Summa obeskattade reserver och skulder	27 876	29 823	12 993	28 800	11 249
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85 609	87 976	19 959	44 430	18 998



Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

	Ortelius International Koncern
Finansiell ställning (TSEK)	31-maj 2025
Likvida medel	113
Räntebärande skulder	22 454
Nettoskuldsättning	50 341
Eget kapital	8 942

	Ortelius International Koncern	Ortelius International Koncern	Ortelius AB	Ortelius AB	Ortelius AB
Kassaflöde	31-mars 2025	31-dec 2024	31-mar 2024	31-dec 2024	31-dec 2023
Löpande verksamheten	34	69	449	427	-4 371
Investeringsverksamheten	-	-48 000	-	-	-
Finansieringsverksamheten	-	48 000	-443	-376	762

Väsentliga händelser efter 31 maj 2025

Ortelius E2 AB förvärvade Tech5 AB den 12:e september 2025 för en initial köpeskilling på ca 22 miljoner kronor.

Uttalande angående rörelsekapital

Styrelsen gör bedömningen att Bolagets befintliga rörelsekapital (rörelsekapital efter genomförande av Transaktionen) är tillräckligt för att bedriva verksamheten de närmaste tolv månaderna från datumet för publiceringen av detta dokument.



Finansiella kommentarer

1 januari till 31 december 2023
Räkenskapsåret för 2023 avser tiden innan Målbolaget förvärvade Ortelius AB. Fram till 2023 innefattade verksamheten även mjukvarudelen Inorigo som under första kvartalet 2024 separerades i eget bolag.

Nettoomsättning:

Nettoomsättningen uppgick till 40,7 MSEK vilket är något lägre än föregående års 41,1 MSEK.

Rörelsens kostnader:

Rörelsens kostnader på 46,1 MSEK är något lägre än föregående års kostnader på 47,2 MSEK. Under 2022 kostade mjukvaruutveckling för Inorigo väsentligt mycket mer på grund av större uppdatering.

Rörelsens resultat:

För 2023 uppgick rörelseresultatet till minus 4 MSEK mot 2022 års minus 3,1 MSEK, orsakat av marginellt lägre omsättning och högre utvecklingskostnader.

Kassaflöde och Likvida medel

Likvida medel per 31 december 2023 uppgick till 0 MSEK vilket, tillsammans med förväntat kassaflöde 2024 och checkräkningskredit om 3 MSEK, var en tillräcklig nivå.

12 december 2023 till 31 december 2024 avser Ortelius International AB och omfattar koncernen där Ortelius AB ingår från och med förvärvsdagen den 1 oktober 2024. Då Målbolaget inte har bedrivit någon väsentlig verksamhet under 2024, samt eftersom Ortelius AB:s resultat endast ingår i koncernen för de tre sista månaderna av 2024 och jämförelsesiffror saknas, lämnas kommentarer enbart avseende Ortelius AB:s helårsresultat för 2024 nedan.

1 januari 2024 till 31 december 2024
Kommentarer på räkenskapsåret 2024 avser Ortelius AB.

Nettoomsättning:

2024 ökade omsättning kraftigt till 69,3 MSEK. Både konsultverksamheten och licensförsäljning tog fart som ett led i marknadens ökade efterfrågan på Ortelius tjänster och digitala plattformar samt flertal nya kontakter som etablerats genom ny ägarstruktur.

Rörelsens kostnader:

Personalkostnader sjönk kraftigt jämfört med 2023 då mjukvaruutvecklingen Inorigo brutits ut i eget bolag med tillhörande personalkostnader.

Övriga rörelsekostnader ökade främst på grund av ökade licenskostnader, vilket även återspeglas i ökad licensförsäljning.

Rörelsens resultat:

Rörelseresultatet ökade till 10,6 MSEK mot minus 4 MSEK föregående år till följd av ökad omsättning och fokusering och renodling av verksamheten.

Kassaflöde och Likvida medel

Likvida medel per 31 december 2024 uppgick till 51 TSEK, vilket tillsammans med förväntat kassaflöde 2025 och checkräkningskredit om 3 MSEK bedöms vara tillräckligt. I Målbolaget finns en skuld på 47 MSEK som avser förvärvet av Ortelius AB. Denna skuld är uppdelad i olika förfallodatum under 5 års tid. Per den 31 december 2024 var 5 MSEK av skulden räntebärande.

1 januari 2025 till 31 mars 2025

Kommentarer på Ortelius International AB koncern

Nettoomsättning:

Omsättningen under första kvartalet 2025 uppgick till 15,1 MSEK vilket är en betydande ökning jämfört med första kvartalet 2024. Både konsult- och licensintäkter har ökat.

Rörelsens kostnader:

Rörelsens kostnader har under första kvartalet 2025 ökat jämfört med första kvartalet 2024, som en konsekvens av ökat omsättning och en satsning på utökad konsultverksamhet och nya resurser inom sälj och marknad.

Rörelsens resultat:

Rörelseresultatet uppgick under första kvartalet 2025 till 0,7 MSEK mot 0,4 MSEK under första kvartalet 2024. Ökad omsättning och ökade kostnader för att möta framtida marknadssituation påverkar resultatet.

Kassaflöde och Likvida medel

Likvida medel per den 31 mars 2025 uppgick till 3,1 MSEK vilket tillsammans med förväntat kassaflöde 2025 och checkräkningskredit om 3 MSEK bedöms vara tillräckligt.

I Målbolaget finns en skuld på 47 MSEK som avser förvärvet av Ortelius AB. Denna skuld är uppdelad i olika förfallodatum under fem års tid. Per den 31 mars 2025 var 19 MSEK av denna skuld räntebärande.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Ändringar i Bolagets styrelse och ledning

Styrelsen i Bolaget är tänkt att vara densamma som efter årsstämman för 2025.

Styrelsen avser därefter att göra vissa förändringar i Bolagets ledning.

Styrelsen avser efter Transaktionen att tillsätta Ulf Jensen som verkställande direktör samt Michael Johansson som CFO.



Ulf Jensen, verkställande direktör

Verkställande direktör sedan 2000

Född: 1963

Utbildning och erfarenhet: Ulf Jensen är en av grundarna till Ortelius AB och har lång erfarenhet från att bygga och leda en konsultverksamhet. Han är van vid att arbeta nära kunderna och deras ledningar i frågor kring digital transformation och vad som krävs för att lyckas.

Ytterligare pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Saperia AB

Styrelseledamot i Providence Holding AB, Ortelius AB, Ortelius

Thinktank AB, Inorigo AB och ORTELIUS E2 AB

VD för Inorigo AB och Ortelius AB.

Innehav: 12 474 012 aktier efter Transaktionen genom Providence Holding AB.



Michael Johansson, CFO

CFO sedan 2025

Född: 1974

Utbildning och erfarenhet: Michael Johansson har en lång ekonomi- och finansbakgrund i både noterade bolag som BimObject AB, och icke noterade verksamheter Heras Nordic, Camozzi, Faiveley Transport.

Ytterligare pågående uppdrag:

Inga

Innehav: Inga aktier.



Tobias Ekelin, Styrelseordförande

Styrelseledamot sedan 2025

Född: 1974

Utbildning och erfarenhet: Tobias Ekelin har arbetat inom bank/finans under 25 år. Tobias Ekelin har haft befattningar inom bland annat Svenska Handelsbanken och Carnegie Investment Bank. De senaste 15 åren har Tobias Ekelin arbetat inom corporate finance. Tobias Ekelin har erfarenhet av arbete med såväl små som medelstora börsnoterade bolag

Ytterligare pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Nya Flädie Lantmannaaffär AB

Styrelseledamot i Tellis AB, EK Equity AB, TEEK Invest Aktiebolag, Alkelin 1 AB, Alkelin 2 AB samt a3i International AB.

Styrelsesuppleant i Selequity Partners AB och Selequity Ventures AB.

Innehav: 1 122 661 aktier efter Transaktionen.

Tobias Ekelin är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets större aktieägare.



Peter Carenborn, styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2023

Född: 1959

Utbildning och erfarenhet: Peter Carenborn har tidigare arbetat i över 25 år som category manager på Husqvarna. Han har därefter varit VD och styrelseledamot för KABE Husvagnar AB samt försäljningschef på Kress Nordic.

Ytterligare pågående uppdrag:

VD och styrelseordförande i Carenborn Konsult AB

Innehav: Inga aktier.

Peter Carenborn är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets större aktieägare.



Sven Cristea, styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2025

Född: 1986

Utbildning och erfarenhet: Sven Cristea har erfarenhet som delägare på en internationell revisions- och rådgivningsbyrå, auktoriserad revisor, företagsledare, CFO, entreprenör, investerare, rådgivare och styrelseledamot inom flera olika branscher.

Ytterligare pågående uppdrag:

Styrelseledamot i Stillback AB, Aliby Consulting Group AB, Tillväxtrevisorn Sverige AB, Cristea Industries AB, Cristea & Friends Investment AB, SEVR Public Advisory AB, Supered Living Co AB, Sven Cristea AB, Desevr AB och Devies Group AB.

Styrelseordförande i SEVR Accounting AB, stoEr Technologies AB, Devies Holding AB, SEVR Finance AB, Stacc Sweden AB, SEVR Transactions AB, SEVR People made possible AB, SEVR Recruitment AB, SEVR Solutions AB, SEVR Accounting Group AB, SEVR Business Intelligence AB, SEVR CFO-services AB, SEVR Finance Stockholm AB, SEVR Advisory AB, SEVR FinTech Group AB, SEVR Reporting Services AB och SEVR Integrations AB.

Styrelsesuppleant i Stillback Holding AB, Charlize & Matteo by Cristea AB och 1Wood Holding AB.

Verkställande direktör i SEVR Group AB.

Innehav: Inga aktier.

Sven Cristea är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets större aktieägare.

Revisor

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Henrik Boman.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2024. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag. Beloppen i tabellen är angivna i SEK.

Övrig information kring styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har (vare sig befintliga eller föreslagna efter Transaktionen) varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/ eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, anklagelser och eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande

befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har ej förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka några ledande befattningshavare eller styrelseledamöter tillsatts. Det finns inga överenskommelser eller begränsningar i ledande befattningshavares eller styrelseledamöters rätt att avyttra sina innehav av värdepapper i Bolaget under en viss tid. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i Bolagsbeskrivningen. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon emittents styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Södra Förstadsgatan 31, 211 43 Malmö.

Arvoden till styrelsen

Styrelsen	Styrelsearvode	Pensionskostnader	Övriga sociala kostnader	Övrig ersättning	Totalt
Peter Carenborn	125 000	0	39 275	0	164 275
Sven Cristea	125 000	0	39 275	0	164 275

Ersättning till ledande befattningshavare efter Transaktionen

	Grundlön, SEK/månad	Pensionskostnader, SEK/månad	Övriga sociala kostnader, SEK/månad	Övrig ersättning, SEK/månad	Totalt, SEK/månad
Ulf Jensen, VD	125 000	35 000	39 300	15 000 (bil)	215 000
Michael Johansson, CFO	Löpande per timme genom konsultavtal	N/A	N/A		N/A

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i Bolaget är baserad på svensk lagstiftning, bolagsordningen, regelverket för First North Growth Market, den praxis som föreligger för god sed på aktiemarknaden, samt andra i sammanhanget tillämpliga regler och rekommendationer. I samband med den fortsatta noteringen kommer Bolaget även fortsättningsvis tillämpa och följa Nasdaq First North Growth Markets regelverk, de regler och rekommendationer som följer av att Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market samt den praxis som föreligger för god sed på aktiemarknaden.

Svensk kod för bolagsstyrning
Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") behöver för närvarande inte tillämpas av bolag vars aktie handlas på First North. Bolaget följer i dag inte Koden.

Bolagsstämma
Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt föreslagen bolagsordning sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta på bolagsstämma
Aktieägare som vill delta på en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till

stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Begäran ska normalt ha tagits emot av styrelsen senast sju veckor före bolagsstämman.

Styrelsen och dess arbete
Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter.

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av tre (3) ordinarie styrelseledamöter, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs vid konstituerande styrelsemöte varje år. Enligt arbetsordningen ska styrelsen sammanträda minst fyra gånger per år. Arbetsordningen omfattar bland annat styrelsepraxis såsom hur schemaläggning av styrelsemöten sker, hur styrelsesuppleanter och verkställande direktören behandlas och liknande. Styrelsen ska, förutom vad som följer av lag och bolagsordning, ombesörja beslut, delegering och uppföljning avseende sådant som

för styrelsen anges i vid var tidpunkt gällande skriftlig instruktion om arbetsfördelning mellan styrelse, verkställande direktör och andra av styrelsen inrättade organ.

Revisions- och ersättningsutskott
Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen (2005:551) och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Koden, vilken inte är obligatorisk för Bolaget att tillämpa. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

Verkställande direktören
Verkställande direktören är underordnad styrelsen och har som huvudsakliga arbetsuppgifter att sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar från tid till annan. Presentation av verkställande direktören återfinns i avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" ovan.

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen (2005:551). Det övergripande ansvaret för den interna kontrollen har den verkställande direktören. Syftet med Bolagets interna kontroll är att det ska råda ordning och reda i Bolagets verksamhet. Den interna kontrollen ska kännetecknas av att åtgärder och kontroller införs för att hantera identifierade risker, framför allt de viktigaste riskerna för att Bolaget inte når uppställda mål. Med risk avses då både sannolikheten och konsekvensen

av att målen inte uppnås. När en risk identifierats ska åtgärder och kontroller införas för att hantera risken.

För att den interna kontrollen ska vara framgångsrik är det viktigt att ledningen ger den sitt aktiva stöd och engagemang. God intern kontroll är en framgångsfaktor för Bolaget.

Revision

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse en auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag. Vid årsstämman i juni 2025 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor med huvudansvarig auktoriserad revisor Henrik Boman. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" ovan. Enligt beslut på årsstämman erhåller Bolagets revisor ersättning enligt löpande räkning för revisorsuppdraget. Även för övriga konsultationer erhåller Bolagets revisorsättning enligt löpande räkning.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Enligt Bolagets bolagsordning efter genomförandet av Transaktionen ska aktiekapitalet vara lägst 2 382 582,000072 SEK och högst 9 530 328,000288 SEK fördelat på lägst 62 370 048 aktier och högst 249 480 192 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget efter genomförande av Transaktionen kommer uppgå till 2 542 303,920 SEK fördelat på 63 557 598 aktier.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,04 SEK.

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB.

Aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga

offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

ISIN-koden för Bolagets aktie är: SE0020551679.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Bolaget hade per den 31 mars 2025 3 009 aktieägare.

Nedanstående tabell utvisar Bolagets tio största aktieägare enligt uppgift från Euroclear per den 31 mars 2025, inklusive därefter för Bolaget kända förändringar och justerat för ägarförhållanden efter lyckat genomförande av Transaktionen.

Före Transaktionen

Aktieägare	<i>Antal aktier</i>	<i>Andel röster och kapital, %</i>
Kim Hultman	355 618	29,58
Msk Construction AB	143 706	12,06
Mollypenny AB	133 357	11,19
Handelsbanken Liv Försäkring AB	80 347	6,74
Totalt	724 028	59,57

Efter Transaktionen

Aktieägare	<i>Antal aktier</i>	<i>Andel röster och kapital, %</i>
S.F. Development 3 AB	27 895 322	43,89
Providence Holding AB	12 474 012	19,63
Hans Olsson Konsult och Fastighets AB	7 796 257	12,27
Low Hanging Fruit x2 AB	3 555 093	5,59
Tobias Ekelin	1 122 661	1,77
Totalt	52 843 345	83,15

Aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har inga utestående incitaments-, aktie- eller optionsprogram.

Kvittningsrätt för långivare m.m.

Per datumet för Bolagsbeskrivningen finns inga väsentliga rättigheter för kvittning av fordringar mot Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2019 och fram till och med den förändring av antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med tillträdet av Transaktionen och den fortsatta noteringen.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Antal aktier – förändring	Antal aktier – totalt	Aktiekapital – förändring	Aktiekapital – totalt	Kvotvärde (SEK)	Teckningskurs (SEK)
2019	Nybildning	1 000 000	1 000 000	50 000	50 000	0,05	0,05
2020	Sammanläggning	-999 999	1	0	50 000	50 000	N/A
2020	Nyemission	9	10	450 000	500 000	50 000	50 000
2020	Split 1:130 000	1 029 990	1 030 000	0	500 000	0,4854	N/A
2020	Nyemission	936 600	1 966 600	454 660,19	954 660,1942	0,4854	1,50
2020	Nyemission	400 043	2 366 643	194 195,63	1 148 855,83	0,4854	1,50
2020	Split 1:10	21 299 787	23 666 430	0	1 148 855,83	0,0485	N/A
2020	Nyttjande av konvertibel	1 630 245	25 296 675	79 138,11	1 227 993,94	0,0485	1,50
2020	Nyemission	10 000 000	35 296 675	485 436,90	1 713 430,84	0,0485	2,50
2021	Nyemission	8 000 000	43 296 675	388 349,51	2 101 780,35	0,0485	2,50
2021	Nyemission	9 009 009	52 305 684	437 330,54	2 539 110,89	0,0485	1,11
2021	Nyemission	22 522 929	74 828 613	1 093 346,073	3 632 456,96	0,0485	1,09
2021	Nyemission	4 587 155	79 415 768	222 677,4282	3 855 134,39	0,0485	1,09
2022	Nyemission	304 388 620	383 804 388	14 776 146,669277	18 631 281,06	0,0485	0,20
2022	Nyemission	50 000 000	433 804 388	2 427 184,477081	21 058 465,53	0,0485	0,20
2022	Nyemission	12 500 000	446 304 388	606 796,119270	21 665 261,652128	0,0485	0,20
2023	Nyemission	7 500 000	453 804 388	364 077,67	22 029 339,3265	0,0485	0,20
2023	Nyemission	612	453 805 000	29,7088	22 029 369,0353	0,0485	0,0485
2023	Split 1000:1	-453 351 195	453 805	0	22 029 369,0353	48,54	N/A
2023	Minskning av aktiekapital	0	453 805	-21 121 759,04	907 610,000062	2	N/A
2024	Nyemission	70 255	524 060	140 510	1 048 120,000072	2	20
2024	Nyemission	447	524 507	894	1 049 014,000072	2	20
2024	Nyemission	666 784	1 191 291	1 333 568	2 382 582,000072	2	5,624
2025	Nyemission	62 370 048	63 557 598	124 740 096	127 122 678	2	4,81
2025	Minskning	N/A	63 557 598	-124 572 892,083841	2 542 303,9200	0,04	-

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Bolagets aktier är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna är av samma aktieslag, är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK).

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Bolagets bolagsordning innehåller dock ingen bestämmelse som – i enighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551) – begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibla instrument som avviker från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut

om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning).

Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingssystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastställt någon utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget i framtiden.

Bemyndigande

Årsstämman beslutade den 5 juni 2025 om att bemyndiga styrelsen att - vid ett eller flera tillfällen och längst intill nästkommande årsstämma - besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler inom de gränser som bolagsordningen medger från tid till annan.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till föreligger inte några andra aktieägaravtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till finns det inga andra överenskommelser eller motsvarande avtal som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Anslutning till Euroclear

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear Sweden AB som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Likviditetsgarant

Bolaget har ingått avtal med Carnegie Investment Bank AB, avseende tjänsten Likviditetsgarant för handel med aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Certified Adviser

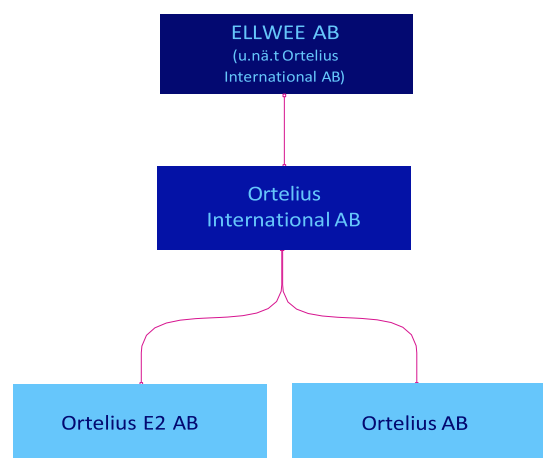
Bolagets Certified Adviser är Redeye AB. Avtalet med Redeye är löpande med 3 månaders ömsesidig uppsägningstid. Redeye har inga aktier i Bolaget.

Legala frågor och kompletterande information

Bildande och legal form

Bolagets företagsnamn är ELLWEE AB (publ). Bolagets org.nr är 559213-3739 och styrelsen har sitt säte i Göteborgs Kommun. Bolaget registrerades vid Bolagsverket den 26 juli 2019. Bolaget har beslutat om att byta till företagsnamnet Ortelius International AB (publ) som namn för Bolaget. Bolaget är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets adress kommer vara Södra Förstadsgatan 31, 211 43 Malmö, dess telefonnummer är 040-699 5000 och dess webbplats är ortelius.com.

Föremålet för Bolagets verksamhet är att bedriva datakonsultverksamhet och därmed förenlig verksamhet. Bolaget är moderbolag i en koncern som kommer bestå av tre direkt eller indirekt helägda dotterbolag i enlighet med organisationsschemat till höger. Se även avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".



Väsentliga avtal

Med undantag för avtalet avseende Transaktionen och för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten har varken ELLWEE, Ortelius eller dess dotterbolag ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren eller annat avtal som innehåller någon rättighet eller skyldighet som är av väsentlig betydelse för ovan bolag, förutom nedanstående avtal:

Leverantörsavtal med Inorigo AB
Ortelius AB:s mest väsentliga leverantörsavtal är med Inorigo AB som levererar följande tjänster till Ortelius AB:

- Digitala arbetsplatser/användare
- IT-infrastruktur
- Mjukvarutjänster

Avtalet trädde ikraft från och med den 1 januari 2025 och gäller tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader från och med den 1 januari 2026. Parterna ska samarbeta i god tro och informera varandra om relevanta förändringar som påverkar leverans eller behov.

Leverantörsavtal med Microsoft
Ortelius AB:s näst mest väsentliga leverantörsavtal är med Microsoft AB som levererar följande tjänster till Ortelius AB:

- Officepaketet innehållande hela Microsofts produktutbud
- IT-infrastruktur såsom Azure molntjänster
- Mjukvarutjänster såsom Power Automate och Power Apps
- Deltagande på Microsoft Marketplace där kunder kan hitta och köpa Ortelius tjänster

Avtalet trädde i kraft i Q2 2025 och gäller tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Parterna ska samarbeta i god tro och informera varandra om relevanta förändringar som påverkar leverans eller behov.

Checkkredit

Ortelius AB har ett checkräkningsavtal om 3 MSEK med SEB, som ingicks den 1 november 2024 där Bolaget förbundit sig att inte ändra på rörelsens nuvarande inriktning. Banken har även rätt att säga upp krediten till betalning på förtid för det fall Bolaget inte fullgjort sina förpliktelser, missbrukat kontot på något sätt, säkerheten som ligger till grund för avtalet inte längre är betryggande eller det finns skälig anledning att anta att kredittagaren inte kommer att fullgöra sina betalningsförpliktelser enligt avtalet. Avtalet var giltigt till den 31 december 2024, men har förlängts till den 31 december 2025.

Kundavtal med Tetra Pak

Ortelius AB har ett avtal med Tetra Pak International SA. Avtalet förlängs med ett år i taget om det inte sägs upp av någon av parterna med tre månaders uppsägningstid. Avtalet omfattar samtliga bolag inom Tetra Laval-koncernen – ”Tetra Laval Group”. Avtalet omfattar licens, konsulttjänster och till viss del utbildning i tjänsten.

Intressen och intressekonflikter

Redeye är Certified Adviser för Bolaget för vilken Redeye erhåller marknadsmässig ersättning och tillhandahåller råd i samband med noteringen. Foyen Advokatfirma KB är legal rådgivare i samband med Transaktionen och Bolagsbeskrivningen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan Bolaget och part som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen

i Transaktionen och upprättandet av Bolagsbeskrivningen.

Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Ortelius samt deras familjemedlemmar.

Bolaget har inte genomfört några transaktioner, förutom anställnings- eller uppdragsavtal, med närstående de senaste två åren utöver det som framgår nedan.

Ortelius AB hade tidigare en mjukvaruplattformsutveckling, som i december 2023 beslutades av styrelsen och ägarna, att knopps av i ett eget bolag, Inorigo AB som såldes till Providence Holding AB, som är närstående genom Bolagets VD Ulf Jensens. Avtalet beskrivs mer ingående ovan under ”väsentliga avtal”.

Twister och rättsliga processer

Bolaget har inga pågående eller förväntade tvister och har inga domar, skiljedomar och myndighetsavgöranden, mot eller till förmån för Bolaget under de senaste tre åren.

Immateriella tillgångar och patent

Bolaget äger varumärket Ortelius. Bolaget äger även webbadressen www.ortelius.com.

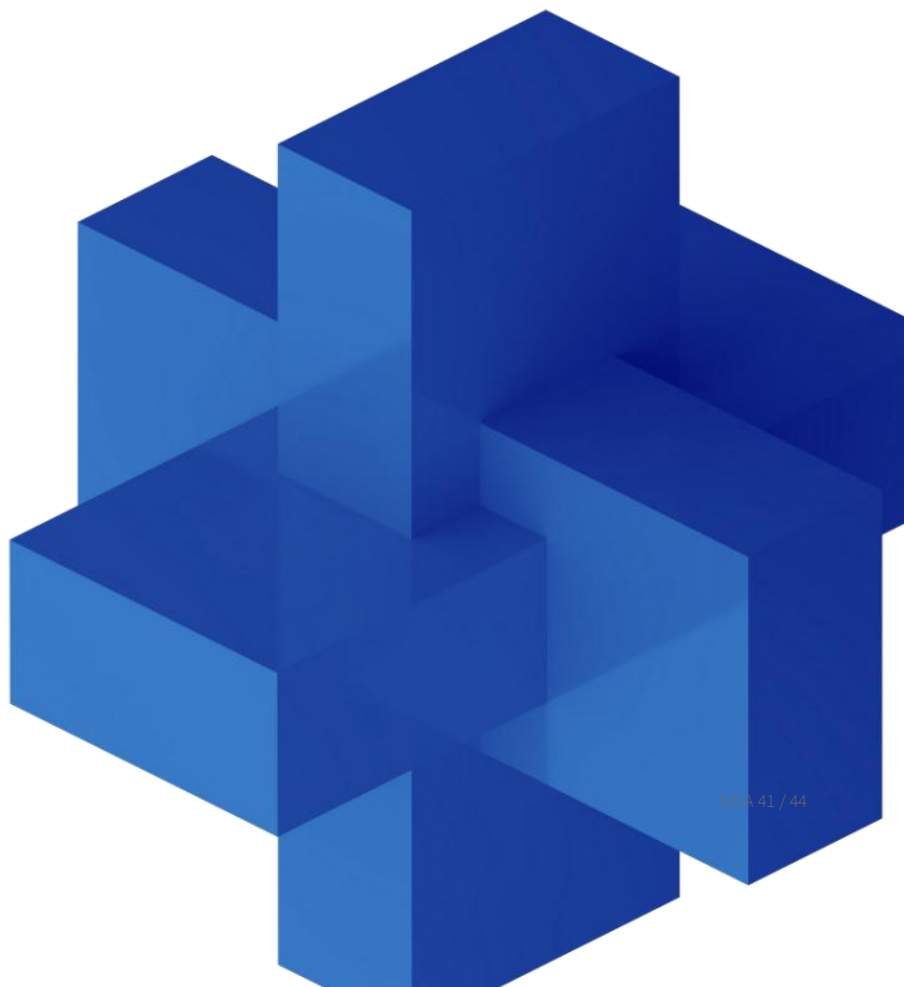
Bolaget innehar inga patent. Bolaget har inte drabbats av intrång eller påstått intrång i något av Bolagets immateriella rättigheter. Tredje man har heller inte begått något brott eller påstått begå brott mot någon bestämmelse i något licensavtal.

Bolaget har inte gjort intrång eller påstått gjort intrång i immateriella

rättigheter tillhöriga tredje man. Bolaget har heller inte begått något brott eller påståtts begå brott mot någon bestämmelse i något licensavtal.

Försäkringsskydd

Bolaget har tecknat en företagsförsäkring som bland annat omfattar egendoms- och ansvarsförsäkring samt verksamhetsavbrott. Bolaget har även tecknat en ansvarsförsäkring för styrelse och VD. Försäkringarna är förenade med vissa sedvanliga begränsningar avseende bland annat försäkringsbelopp och antal ersättningsberättigade försäkringsfall under samma försäkringsperiod. Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer Orteliustyrelse att Bolaget har för branschen sedvanliga försäkringar och att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande. Bolaget kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller att krav inte framställs som går utöver vad som tacks av nuvarande försäkringar.





Beslutad bolagsordning för Bolaget

BOLAGSORDNING FÖR
Ortelius International AB (publ)



BOLAGSORDNING FÖR

Ortelius International AB (publ)

Org.nr 559213-3739

Antagen på bolagsstämma den 5 juni 2025

1. Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Ortelius International AB (publ).

2. Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun, Skåne län.

3. Verksamhet

Bolaget skall bedriva datakonsultverksamhet och därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet utgör lägst 2 382 582,000072 kronor och högst 9 530 328,000288 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 62 370 048 stycken och högst 249 480 192 stycken.

5. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst nio (9) ledamöter med högst fem (5) suppleanter.

6. Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1 till 3 revisorer och 0 till 3 revisorssuppleanter.

7. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där frågor 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 två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

8. Rätt att delta på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska anmäla sitt deltagande till bolaget senast den tidpunkt och den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen innan stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett (1) eller två (2) biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

9. Poströstning och insamling av fullmakter

Styrelsen kan bestämma att aktieägarna före bolagsstämma ska kunna utöva sin rösträtt per post enligt 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen. Styrelsen får också samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § aktiebolagslagen.

10. Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Val av en eller två justeringsmän,
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
5. Godkännande av dagordning,
6. Framläggande av årsredovisning och, när det krävs, revisionsberättelsen,
7. Beslut om följande:
 - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och i vissa fall revisorerna,
9. Val av styrelse och i vissa fall revisorer,
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden den 1 januari - den 31 december.

12. Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 - 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

13. Tvisters avgörande av skiljemän

Skulle tvist uppkomma mellan bolaget och styrelsen, styrelseledamot, verkställande direktör, likvidator eller aktieägare, ska den hänskjutas till avgörande av skiljemän i enlighet med lagen (1999:116) om skiljeförfarande.

Adresser

Ortelius International AB

Järnåkravägen 21 A
222 25 Lund, Sverige

Legal rådgivare till Ortelius International AB

Foyen advokatfirma KB
Södergatan 22
211 34 Malmö, Sverige

Certified Adviser till Ortelius International AB

Redeye AB
Mäster Samuelsgatan 42
103 87, Sverige

Revisor för Ortelius International AB

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 21 Stockholm, Sverige