

8 December 2025

ORTELIUS International – säkrar ny finansiering och stärker balansräkningen

ORTELIUS International AB ingick den 7 december 2025 ett nytt låneavtal med investeraren JEQ Capital AB. Avtalet ger ORTELIUS en kreditram på 5 miljoner kronor och ska stärka rörelsekapitalet och möjliggöra fortsatt expansion. Räntan på utnyttjade medel är 2 procent per påbörjad månad. ORTELIUS kan när som helst lösa lånet helt eller delvis utan förtidsavgift, och delbetalningar används först för att betala upplupen ränta. Avtalet löper till den 31 december 2026 och en uppläggningsavgift om fem procent ska betalas oavsett om hela lånet nyttjas.

Konvertering av hela skulden

Utöver det nya finansieringsavtalet meddelar bolaget att en tidigare skuld till JEQ, inklusive upplupen ränta, ska kvittas mot nyemitterade aktier. JEQ och ORTELIUS har enats om att kvitta 9 801 052 kronor mot 9 159 861 nyemitterade aktier. Teckningskursen för aktierna är 1,07 kronor per aktie, baserat på en tio dagars volymvägd genomsnittskurs på 1,33 kronor justerad med 20 procent rabatt.

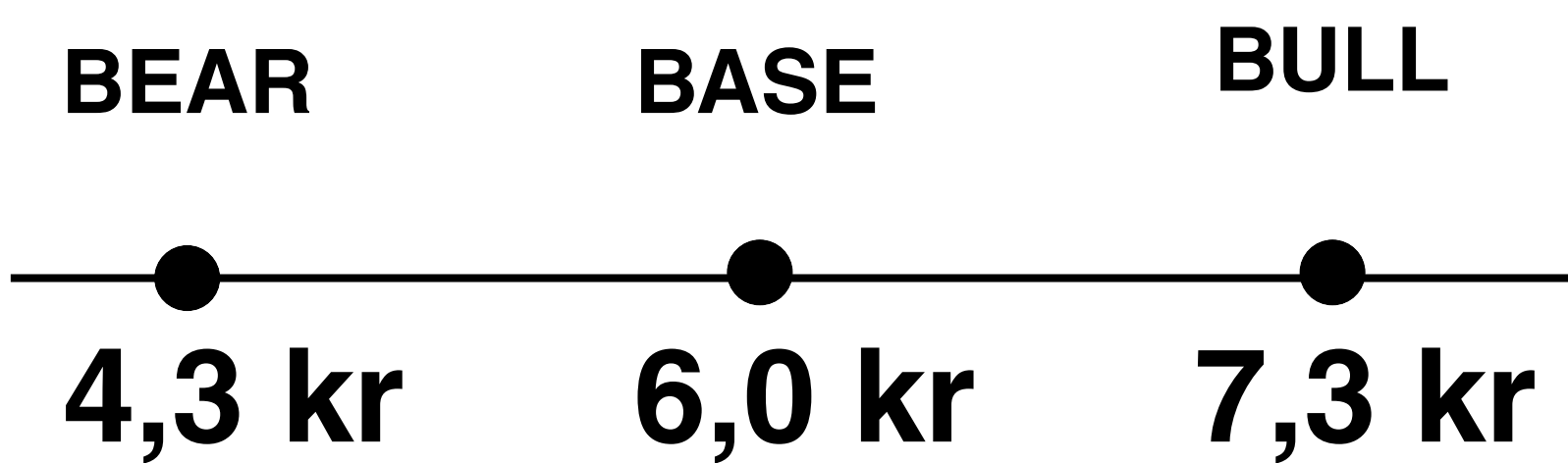
CAPALISE bedömer

De två nyheterna avser olika finansieringar: ett nytt rörelsekapitallån om 5 miljoner kronor och konverteringen av ett äldre lån till aktier. Den nya kreditfaciliteten ger ORTELIUS flexibilitet att utnyttja kapital vid behov och begränsa kostnader genom möjlig förtidsinlösen, vilket stärker bolagets handlingsutrymme och likviditetsplanering.

Kvittningen av den äldre skulden visar samtidigt ett gemensamt långsiktigt intresse från bolaget och långvivaren att stärka balansräkningen utan kassapåverkan. Att långvivaren väljer att bli aktieägare signalerar dessutom förtroende för bolagets utveckling.

Vi bedömer att kombinationen av kreditfacilitet och skuldkonvertering förbättrar ORTELIUS finansiella ställning och skapar goda förutsättningar för fortsatt expansion.

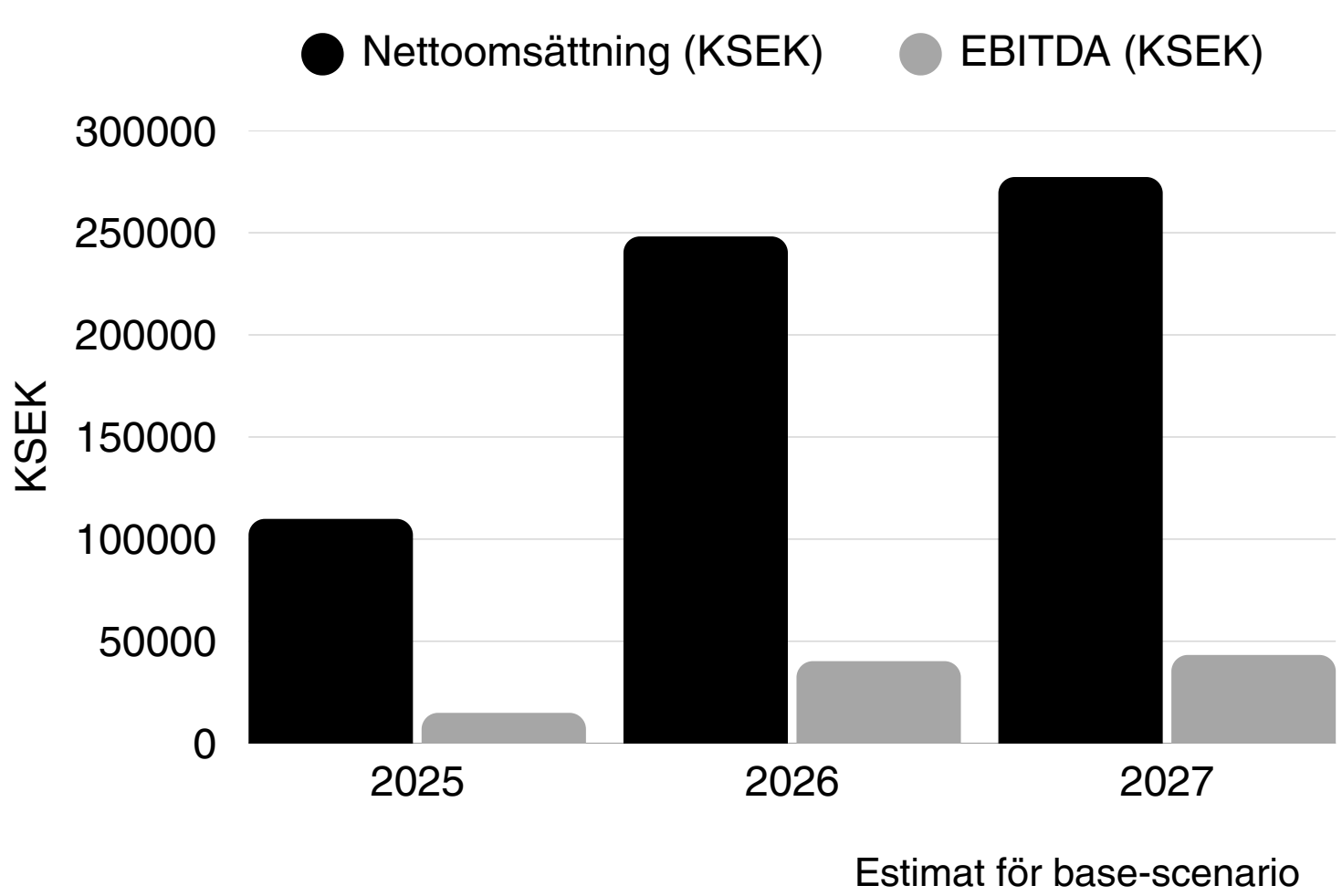
VÄRDERINGSINTERVALL



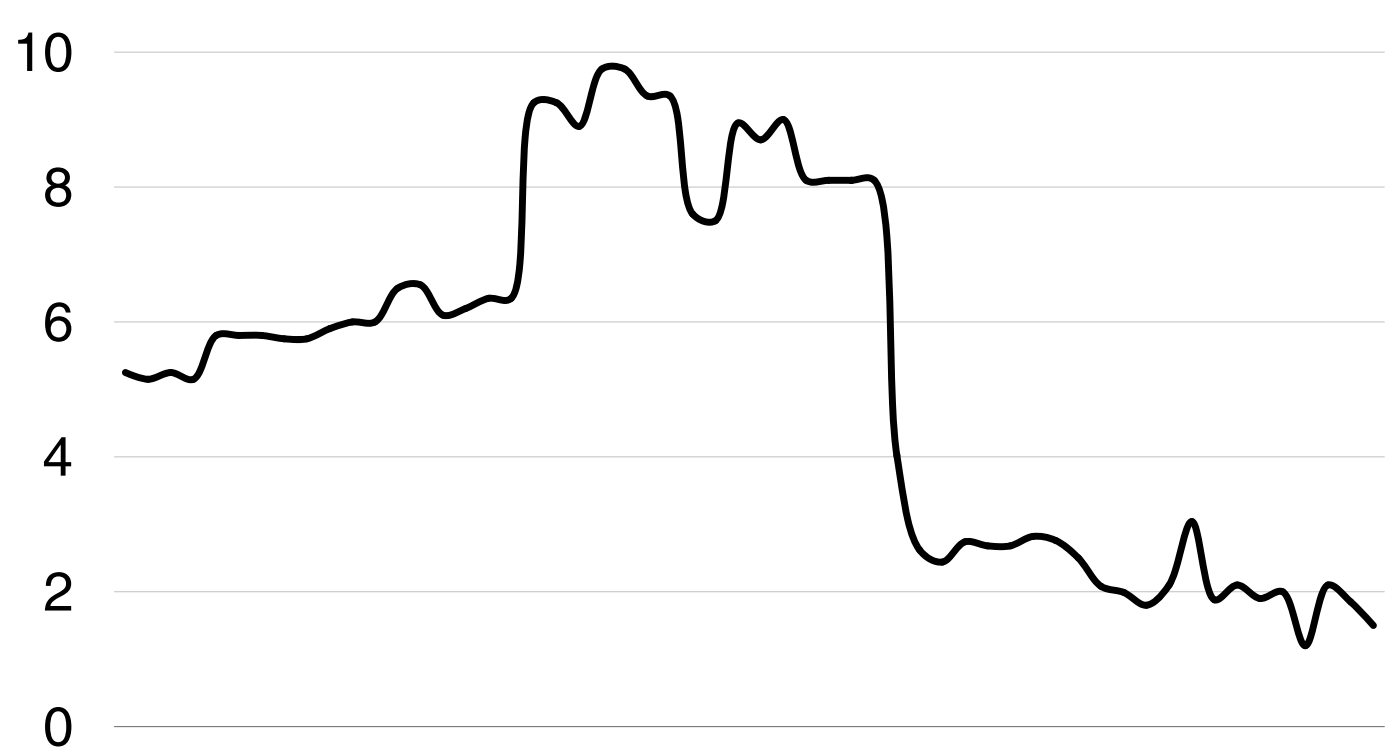
Fakta

Kurs:	1,58
Börsvärde:	114,9
Antal aktier:	72 718 082
Lista	Nasdaq First North
VD:	Anders Berglund
Kommande rapport:	2026-02-27

Estimat



Kursutveckling - sedan omvänt förvärv



Huvudägare

S.F. Development 3 AB	26,3%
Providence Holding AB	20,0%
H. Olsson Konsult & Fastighet AB	12,5%
Bank Julius Baer & Co.	5,0%
Stefan Sallerfors	5,0%

Källa: Avanza

Analytiker

Felix Persson
Felix.Persson@capalise.com

Ansvarsbegränsning

Detta material har framställts av CAPALISE i informationssyfte för allmän spridning och är inte avsett att utgöra finansiell rådgivning eller en uppmaning att köpa, sälja eller behålla finansiella instrument. Informationen bygger på källor, data och uppgifter som CAPALISE bedömer som tillförlitliga, men ingen garanti lämnas för riktighet, fullständighet eller framtida utfall. Prognoser, scenarier (Bear/Base/Bull) och estimat är subjektiva bedömningar och innehåller alltid osäkerhet. Investeringsbeslut som fattas med stöd av detta material sker självständigt och på egen risk.

Finansiella instrument kan både öka och minska i värde. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Det finns risk att hela eller delar av det investerade kapitalet förloras. CAPALISE åtar sig inte att uppdatera, revidera eller korrigera materialet efter publicering. CAPALISE och dess företrädare fransäger sig allt ansvar för förlust eller skada, av vilket slag det vara må, som grundar sig på nyttjande av detta material.

Opartiskhet och intressekonflikter

CAPALISE, eller personer med koppling till CAPALISE, äger aktier i det analyserade bolaget. Analysen är framtagen med ambitionen att vara saklig, relevant och baserad på tillgänglig information.

Detta är en uppdragsanalys, vilket innebär att CAPALISE har erhållit ersättning från det analyserade bolaget för att ta fram materialet. Bolaget har faktagranskat sakuppgifter men inte haft någon möjlighet att påverka CAPALISE:s bedömningar, slutsatser eller värderingar.

Användning av AI-baserat analystöd

I arbetet med denna analys har CAPALISE använt språk- och analysverktyg baserade på artificiell intelligens som stöd i delar av arbetsprocessen, exempelvis vid textstrukturering och informationsbearbetning. Samtliga bedömningar, slutsatser och värderingsantaganden har dock utformats och fastställts manuellt av CAPALISE. AI-stödet har enbart använts för effektivisering och har inte ersatt den professionella analysen.

Scenarier och rekommendationsram

CAPALISE använder scenariobeskrivningar Bear / Base / Bull för att åskådliggöra osäkerhetsintervall och centrala värdedrivare.

- Bear: Pessimistiskt scenario – antaganden som talar för negativ utveckling.
- Base: Huvudscenario – CAPALISE:s bedömda basantaganden.
- Bull: Optimistiskt scenario – antaganden som talar för positiv utveckling.

Scenarierna är inte investeringsrekommendationer, utan analytiska verktyg för att belysa möjliga utfall.

Rådgivningsfriskrivning

Detta material ersätter inte en personlig behovsanalys. Läsaren uppmanas att inhämta ytterligare information, göra egen analys och vid behov konsultera en licensierad finansiell rådgivare innan investeringsbeslut.

Upphovsrätt

© CAPALISE 2025. Alla rättigheter förbehålls.

Materialet är upphovsrättsligt skyddat och tillhör CAPALISE AB. Delning och spridning är tillåten i oförändrad form med angivande av källa. Bearbetning, publicering eller kommersiell användning utöver detta kräver skriftligt medgivande från CAPALISE.

© 2025 CAPALISE. Alla rättigheter förbehållna.