



ATELIERE CREATIVE TECHNOLOGIES CM, AB:S ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I CODEMILL AB (PUBL)





VIKTIG INFORMATION

Allmänt

Ateliere Creative Technologies CM, AB, organisationsnummer 559512-5641, med säte i Stockholm ("**Budgivaren**"), ett bolag som kontrolleras av Ateliere Creative Technologies, Inc. ("**Ateliere**"), har lämnat ett offentligt erbjudande avseende samtliga aktier i CodeMill AB (publ), organisationsnummer 556762-3839 ("**CodeMill**" eller "**Bolaget**"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**").

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Budgivaren och aktieägarna i CodeMill med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörandet av erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning fränsäger sig Budgivaren uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om CodeMill på sidorna 19–54 i erbjudandehandlingen har granskats av CodeMills styrelses oberoende budkommitté. Budgivaren garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om CodeMill är korrekt och fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i erbjudandehandlingen granskats eller reviderats av CodeMills revisor.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta kan innebära att vissa tabeller och sammanställningar till synes inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i CodeMill är baserat på att det finns totalt 13 621 653 aktier i CodeMill.

Framåtriktade uttalanden

Uttalanden i denna erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra prognoser samt om fördelar med Erbjudandet, utgör framåtriktad information. Sådan information kan vanligtvis, men inte alltid, identifieras genom användningen av ord såsom "bedöms", "förväntas" eller "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur förknippad med risk och osäkerhet, eftersom den avser förhållanden som är beroende av omständigheter som kan inträffa i framtiden. Till följd av ett flertal faktorer, av vilka flera ligger utom Budgivarens kontroll, finns det inga garantier för att faktiska resultat inte kommer att avvika avsevärt från de resultat som anges eller antyds i den framtidsinriktade informationen. All sådan framtidsinriktad information gäller endast per den dagen den lämnades och Budgivaren har inte någon skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller revidera den, vare sig till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden, förutom enligt vad som krävs av tillämplig lag och annan reglering. Läsaren uppmanas dock att ta del av ytterligare uttalanden som Budgivaren eller CodeMill har gjort eller kan komma att göra.

Information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, mäklare, och andra institutioner som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Erbjudandet utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika eller USA, eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande skulle vara förbjudet enligt tillämpliga lagar eller regler (de "**Begränsade jurisdiktionerna**"). Med "USA" avses i detta avsnitt Amerikas förenta stater (dess territorier och besittningar, varje stat i USA samt Columbiadistriktet). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser med anledning av Erbjudandet.

Erbjudandet lämnas inte, direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel (vilket inkluderar, men är inte begränsat till telefax, e-post, telex, telefon, internet eller andra former av elektronisk överföring) inom eller till de Begränsade jurisdiktionerna och Erbjudandet kan inte accepteras och aktier kan inte överlåtas i Erbjudandet på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel inom eller från de Begränsade jurisdiktionerna. Följaktligen kommer inte denna erbjudandehandling och eventuell annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet att postas eller på annat sätt distribueras till eller inom de Begränsade jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare och företrädare) bör inte distribuera eller skicka dessa i eller till en Begränsad jurisdiktion eller genom post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i de Begränsade jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, anmälningsedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktaga alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i CodeMill som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig.

Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i CodeMill som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke-diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i CodeMill för några personer).

Oaktat det ovan nämnda förbehåller sig Budgivaren rätten att tillåta att Erbjudandet accepteras av personer som inte är bosatta i Sverige om Budgivaren, efter egen bedömning, bedömer att transaktionen ifråga kan genomföras i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 UK Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Spridningen av denna erbjudandehandling till personer i Storbritannien är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion att förvärva av aktier i en juridisk person, och att transaktionens ändamål rimligen kan betraktas som förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet i enlighet med artikel 62 (försäljning av en juridisk person) i FSMA (Financial Promotion) Order 2005.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I CODEMILL	4
BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET	7
UTTALANDE FRÅN CODEMILLS OBEROENDE BUDKOMMITTÉ SAMT FAIRNESS OPINION	8
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	14
INFORMATION OM BUDGIVAREN.....	18
BESKRIVNING AV CODEMILL	19
CODEMILLS FINANSIELLA INFORMATION I SAMMANDRAG	20
CODEMILLS AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	26
CODEMILLS STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER.....	28
CODEMILLS BOLAGSORDNING.....	31
CODEMILLS BOKSLUTSKOMMUNIKÉN FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2024	34
REDOGÖRELSE FRÅN CODEMILLS OBEROENDE BUDKOMMITTÉ.....	55
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	56
KONTAKTUPPGIFTER.....	58

Erbjudandet i sammandrag

Vederlag per aktie:	23,00 kronor kontant per aktie ¹
Acceptfrist:	11 mars 2025 – 1 april 2025
Beräknad likviddag:	8 april 2025

¹ Om CodeMill före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.



ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I CODEMILL

Inledning

Den 3 mars 2025 offentliggjorde Ateliere Creative Technologies CM, AB ("**Budgivaren**"), ett bolag som kontrolleras av Ateliere Creative Technologies, Inc ("**Ateliere**"), ett rekommenderat offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i CodeMill AB (publ), organisationsnummer 556762-3839, ("**CodeMill**" eller "**Bolaget**") att överlåta samtliga aktier i CodeMill till Budgivaren för 23,00 kronor per aktie ("**Erbjudandet**"). Aktierna i CodeMill är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market, under kortnamnet CDMIL.

Vederlag

Aktieägarna i CodeMill erbjuds 23,00 kronor för varje aktie i CodeMill.²

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Budpremie

Priset i Erbjudandet motsvarar en premie om cirka:

- 53,3 procent i förhållande till stängningskursen om 15,00 kronor för CodeMills aktie på Nasdaq First North Growth Market den 28 februari 2025 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet),
- 58,8 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 14,48 kronor för CodeMills aktie på Nasdaq First North Growth Market under de 30 senaste handelsdagarna som avslutades den 28 februari 2025 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet), och
- 61,1 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 14,27 kronor för CodeMills aktie på Nasdaq First North Growth Market under de 90 senaste handelsdagarna som avslutades den 28 februari 2025 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet).

Erbjudandets totala värde

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga 13 621 653 utestående aktier i CodeMill, uppgår till cirka 313,3 miljoner kronor.

Rekommendation från den oberoende budkommittén i CodeMill och fairness opinion

Styrelsen i CodeMill har tillsatt en oberoende budkommitté (den "**Oberoende Budkommittén**") för att utvärdera Erbjudandet. Den Oberoende Budkommittén rekommenderar enhälligt CodeMills aktieägare att acceptera Erbjudandet. Rekommendationen stöds av ett värderingsutlåtande (en så kallad fairness opinion) från Astelia Advisory AB.

Den Oberoende Budkommittén består av styrelseledamöterna Peter Renkel, Andreas Forsberg och Michaela Gertz. Styrelseledamöterna Henrik Wenckert, Johanna Björklund och Rickard Lönnborg har sådan koppling till de tre aktieägarna som ingått åtaganden att acceptera Erbjudandet (vänligen se "**Åtaganden från aktieägare i CodeMill**" nedan), att de anses ha en intressekonflikt i enlighet med punkt II.18 i Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar ("**Takeover-reglerna**"). Dessa ledamöter har följaktligen inte deltagit i den Oberoende Budkommitténs handläggning och utvärdering av Erbjudandet, innefattande dess uttalande avseende Erbjudandet.

Rekommendationen samt värderingsutlåtandet återfinnes i sin helhet på sidorna 8–13 i erbjudandehandlingen.

² Om CodeMill före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

Atelieres aktieinnehav i CodeMill

Varken Ateliere eller någon närstående till Ateliere äger eller kontrollerar några aktier eller andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering motsvarande ett aktieinnehav i CodeMill. Vidare har varken Ateliere eller någon närstående till Ateliere förvärvat, eller åtagit sig att förvärva, aktier i CodeMill eller några andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering motsvarande ett aktieinnehav i CodeMill på förmånligare villkor än villkoren i Erbjudandet under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Ateliere förbehåller sig rätten att förvärva eller träffa överenskommelser om att förvärva aktier i CodeMill, däribland förvärv på marknaden till rådande priser eller förvärv genom privata transaktioner till förhandlade priser. I förekommande fall kommer varje sådant förvärv att genomföras och offentliggöras i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Åtaganden från aktieägare i CodeMill

Budgivaren har erhållit åtaganden att acceptera Erbjudandet från följande aktieägare i CodeMill:

- Umesto Ventures AB, som äger 2 505 000 aktier, motsvarande cirka 18,4 procent av aktierna och rösterna i CodeMill.
- Grindcode Holding AB, som äger 2 210 000 aktier, motsvarande cirka 16,2 procent av aktierna och rösterna i CodeMill.
- Old Mother Holding AB, som äger 1 755 000 aktier, motsvarande cirka 12,9 procent av aktierna och rösterna i CodeMill.

Följaktligen har åtaganden att acceptera Erbjudandet från aktieägare som totalt äger 6 470 000 aktier erhållits, vilket motsvarar cirka 47,5 procent av aktierna och rösterna i CodeMill. Vidare har aktieägarna Quinary Investment AB och Johan Qviberg, vilka tillsammans representerar totalt 949 715 aktier, motsvarande cirka 7 procent av aktierna och rösterna i CodeMill, ställt sig positiva till Erbjudandet.

Åtagandena är villkorade av att ingen annan part, före utgången av den initiala acceptperioden eller en eventuell förlängd acceptperiod, offentliggör ett konkurrerande bud avseende samtliga aktier i CodeMill till ett värde som överstiger priset i Erbjudandet med minst 15 procent och att Budgivaren beslutar att inte lämna ett motbud till ett sådant konkurrerande bud inom tio bankdagar ("**Rätt till motbud**"). Rätten till motbud är tillämplig på varje konkurrerande bud. Om ett konkurrerande bud offentliggörs, vilket är 15 procent högre än Erbjudandet, vilket Budgivaren väljer att inte matcha och aktieägarna lämnar in sina aktier i det konkurrerande budet ska de tre aktieägarna ersätta Budgivaren för rimliga och redovisade direkta transaktionskostnader hänförliga till Erbjudandet. Sådana kostnader ska allokeras mellan de tre aktieägarna pro rata i förhållande till antalet aktier respektive aktieägare ägde vid tidpunkten för offentliggörandet av Erbjudandet.

Det noteras att Umesto Ventures AB och Grindcode Holding AB har ställt ut 150 000 köpoptioner vardera till Dilate AB (ägt av styrelseledamoten Andreas Forsberg) och 50 000 köpoptioner vardera till Plus Renkel AB (ägt av styrelseledamoten Peter Renkel). Plus Renkel AB och Dilate AB har rätt att utnyttja köpoptionerna senast tio kalenderdagar innan utgången av den initiala acceptperioden i Erbjudandet. Om Dilate AB eller Plus Renkel AB skulle utnyttja köpoptionerna kommer de underliggande aktierna att exkluderas från Umesto Ventures AB:s och Grindcode Holding AB:s åtaganden, innebärande att det totala antalet aktier som är föremål för åtagandena är 6 070 000 aktier, motsvarande cirka 45 procent av aktierna och rösterna i CodeMill.

Finansiering av Erbjudandet

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Budgivaren avser att finansiera Erbjudandet genom tillgängliga likvida medel.

Due diligence

Ateliere har i samband med förberedelserna för Erbjudandet genomfört en begränsad due diligence-undersökning av bekräftande slag av CodeMill. Med undantag för information som inkluderats i CodeMills bokslutskommuniké för 2024 som offentliggjordes den 28 februari 2025 och viss preliminär finansiell information samt vissa finansiella mål för 2025 som offentliggjordes den 3 mars 2025 har Ateliere inte fått tillgång till någon insiderinformation i samband med due diligence-granskningen.



Godkännanden från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att alla erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande erhålls, i varje fall på villkor som enligt Budgivaren är acceptabla. Budgivarens nuvarande bedömning är att Erbjudandet inte är avhängigt sådana regulatoriska godkännanden från myndigheter.

Personaloptioner

Erbjudandet omfattar inte personaloptioner, med teckningsoptioner som säkringsarrangemang, som innehas av CodeMill eller av deltagare i CodeMills incitamentsprogram. Budgivaren kommer att erbjuda deltagarna i programmet en skälig behandling i samband med Erbjudandet.

Uttalande av Aktiemarknadsnämnden

Aktiemarknadsnämnden har i uttalandet AMN 2024:78 beviljat Ateliere dispens från skyldigheten att rikta Erbjudandet till aktieägare i CodeMill med hemvist i Schweiz. Det fullständiga uttalandet finns tillgängligt på Aktiemarknadsnämndens webbplats www.aktiemarknadsnamnden.se.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de avtal som ingås mellan Budgivaren och aktieägarna i CodeMill till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden avseende tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet.

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

En strategisk integration av medieteknik: Ateliere och CodeMill förenas för att omvandla innehållsförsörjningskedjor

I dagens snabbt föränderliga medielandskap, finns ett stort behov av konvergens och konsolidering där kombinationen av Ateliere och CodeMill kommer vara en stark aktör som kan hantera branschens utmaningar. Resultatet av detta strategiska enande av kompetens och produkter sätter grunden för nästa generations lösning för hur medieindustrin hanterar innehåll som innefattar hela flödet med hjälp av AI, automatisering och molnteknologi.

Integrationen av Ateliere's molnbaserade lösningar för innehållshantering med Accurate.Video produktserie, Accurate Player SDK, Cantemo MAM och dess skräddarsydda digitala tjänster kommer skapa stora värden för kunder med sina komplimenterande teknologier och erbjudanden. Den kombinerade plattformen ökar effektiviteten, minskar mängden manuella processer och kortar tiden från produktion till distribution av media - vilket är direkt avgörande för dagens streaming-tjänster och mediabolag. Tillsammans kommer Ateliere och CodeMill att etablera branschens första verkligt automatiserade system med marknadsledande kapacitet för att hantera innehållsoperationer från produktion och lokalisering, till distribution och konsumtion.

Påverkan på CodeMill

Förvärvet bevarar CodeMills organisationsstruktur och talangbas, utan några planerade personalnedskärningar (eller planerade förändringar av anställningsvillkor för anställda och ledning). Kostnadseffektiviteter kommer främst att uppstå genom att effektivisera överlappande processer. Den sammanslagna enheten kommer att fokusera på expansion, stärka marknadsnärvaron och förbättra tekniska förmågor för att skapa konkurrensfördelar och en verklig differentiator på marknaden. CodeMills befintliga platser och kärnverksamhet kommer att förbli oförändrade, vilket säkerställer affärskontinuitet samtidigt som långsiktig tillväxt främjas.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Budgivaren i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av CodeMill på sidorna 19–54 i erbjudandehandlingen har granskats av CodeMills Oberoende Budkommitté. Styrelsen för Budgivaren försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, informationen i erbjudandehandlingen avseende Budgivaren motsvarar de verkliga omständigheterna.

10 mars 2025

Ateliere Creative Technologies CM, AB
Styrelsen



UTTALANDE FRÅN CODEMILLS OBEROENDE BUDKOMMITTÉ SAMT FAIRNESS OPINION

Uttalande från den oberoende budkommittén i CodeMill AB (publ) med anledning av det offentliga uppköpserbjudandet från Ateliere Creative Technologies

Den oberoende budkommittén ("Budkommittén") i styrelsen för CodeMill AB (publ) ("CodeMill" eller "Bolaget") rekommenderar enhälligt aktieägarna i CodeMill att acceptera det offentliga uppköpserbjudandet från Ateliere Creative Technologies CM, AB om 23,00 kronor kontant per aktie.

Bakgrund

Ateliere Creative Technologies Inc. ("Ateliere"), genom Ateliere Creative Technologies CM, AB ("Budgivaren"), offentliggjorde idag den 3 mars 2025 ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i CodeMill att överlåta samtliga aktier i Bolaget till Budgivaren till ett pris om 23,00¹ kronor kontant per aktie ("Erbjudandet").

Detta uttalande avseende Erbjudandet lämnas av Budkommittén i enlighet med punkt II.19 i Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté den 1 januari 2024 ("Takeover-reglerna").

CodeMills tre största ägare, Umesto Ventures AB, Grindcode Holding AB och Old Mother Holding AB ("Huvudägarna"), vilka tillsammans representerar totalt 6 470 000 aktier, motsvarande cirka 47 procent av de utestående aktierna och rösterna i CodeMill, har oåterkalleligen åtagit sig gentemot Ateliere att acceptera Erbjudandet, förenat med vissa villkor.² Vidare har större aktieägaren Quinary Investment AB samt Johan Qviberg, vilka tillsammans representerar totalt 949 715 aktier, motsvarande cirka 7 procent av de utestående aktierna och rösterna i CodeMill, ställt sig positiva till Erbjudandet.

Priset i Erbjudandet innebär en premie om cirka:

- 53,3 procent i förhållande till stängningskursen om 15,00 kronor för CodeMills aktie på Nasdaq First North Growth Market den 28 februari 2025 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet);
- 58,8 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 14,48 kronor för CodeMills aktie på Nasdaq First North Growth Market under de 30 senaste handelsdagarna som avslutades den 28 februari 2025 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet); och
- 61,1 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 14,27 kronor för CodeMills aktie på Nasdaq First North Growth Market under de 90 senaste handelsdagarna som avslutades den 28 februari 2025 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet).

Det totala värdet av Erbjudandet, baserat på samtliga 13 621 653 aktier i CodeMill, uppgår till cirka 313,3 miljoner kronor.

¹ Om CodeMill före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

² Umesto Ventures AB och Grindcode Holding AB har ställt ut 150 000 köpoptioner vardera till Dilate AB (ägt av styrelseledamoten Andreas Forsberg) och 50 000 köpoptioner vardera till Plus Renkel AB (ägt av styrelseledamoten Peter Renkel). Köpoptionerna ger innehavarna en rätt att förvärva totalt 400 000 aktier i Bolaget från Umesto Ventures AB samt Grindcode Holding AB. Om Dilate AB eller Plus Renkel AB skulle utnyttja optionerna kommer de underliggande aktierna att exkluderas från Umesto Ventures AB:s och Grindcode Holding AB:s åtaganden, innebärande att det totala antalet aktier som är föremål för åtagandet är 6 070 000 aktier, motsvarande cirka 45 procent av de utestående aktierna och rösterna i CodeMill.

Erbjudandet omfattar inte personaloptioner, med teckningsoptioner som säkringsarrangemang, utställda av CodeMill inom ramen för Bolagets incitamentsprogram. Budgivaren avser att säkerställa att innehavarna av personaloptionerna kommer att erbjudas skälig behandling i samband med Erbjudandet.

Varken Ateliere eller någon närstående till Ateliere äger eller kontrollerar några aktier eller andra finansiella instrument som ger en finansiell exponering motsvarande ett aktieinnehav i CodeMill per offentliggörandet av Erbjudandet.

Fullföljandet av Erbjudandet är föremål för sedvanliga villkor, bland annat att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i CodeMill och att samtliga erforderliga regulatoriska, statliga eller liknande godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, såvitt avser Erbjudandets fullföljande, inklusive från Inspektionen för strategiska produkter, erhålles, i varje enskilt fall på för Budgivaren acceptabla villkor. Budgivaren har förbehållit sig rätten att frånfalla, helt eller delvis, ett, flera eller samtliga av villkoren för fullföljande av Erbjudandet, vilket bland annat innefattar en rätt för Budgivaren att fullfölja Erbjudandet vid en acceptansnivå om 90 procent eller lägre.

Ateliere förväntar sig att offentliggöra en erbjudandehandling avseende Erbjudandet omkring den 10 mars 2025. Acceptperioden för Erbjudandet förväntas inledas omkring den 11 mars 2025 och avslutas omkring den 1 april 2025.

Ateliere har tillåtits att genomföra en begränsad due diligence-granskning av bekräftande slag av CodeMill i samband med förberedelserna av Erbjudandet. Med undantag för information som inkluderats i CodeMills bokslutskommuniké för 2024 som offentliggjordes den 28 februari 2025 och viss preliminär finansiell information samt vissa finansiella mål för 2025 som CodeMill idag kommer offentliggöra genom separat pressmeddelande har Ateliere inte fått tillgång till någon insiderinformation i samband med due diligence-granskningen.

För ytterligare information om Erbjudandet, inklusive villkor och andra detaljer, se www.ateliere.com/cm-offer.

Den oberoende budkommittén

Styrelsen i CodeMill har utsett en budkommitté bestående av de oberoende styrelseledamöterna Andreas Forsberg, Michaela Gertz och Peter Renkel att representera CodeMill i alla frågor i samband med Erbjudandet. Styrelseledamöterna Henrik Wenckert, Johanna Björklund och Rickard Lönneborg har en sådan anknytning till Huvudägarna, som oåterkalleligt har åtagit sig att acceptera Erbjudandet, att de bedöms ha en intressekonflikt enligt punkt II.18 i Takeover-reglerna. Dessa ledamöter har därför inte deltagit och kommer inte att delta i Bolagets handläggning eller beslut avseende Erbjudandet, inklusive utfärdandet av detta uttalande. Följaktligen är avsnitt IV i Takeover-reglerna tillämpligt på Erbjudandet. Budkommittén har därmed, i enlighet med punkt IV.3 i Takeover-reglerna, inhämtat ett värderingsutlåtande (så kallad fairness opinion) från Astelia Advisory AB ("Astelia").

Budkommitténs utvärdering av Erbjudandet

Vid utvärderingen av Erbjudandet har Budkommittén tagit en rad faktorer i beaktning, däribland CodeMills strategi och affärsplan, Bolagets nuvarande finansiella ställning, rådande marknadsförhållanden och utmaningar på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, Bolagets förväntade framtida utveckling och möjligheter samt risker relaterat till detta, värderingsmetoder som normalt används för att utvärdera offentliga uppköpserbjudanden avseende börsnoterade bolag, inklusive Erbjudandets värdering av CodeMill i förhållande till jämförbara börsnoterade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier vid tidigare offentliga uppköpserbjudanden på den svenska marknaden samt aktiemarknadens förväntningar på Bolaget.

Budkommittén har i dess utvärdering beaktat att Erbjudandet utgörs av ett kontant vederlag, vilket, under förutsättning att Erbjudandet fullföljs, ger aktieägarna i CodeMill en möjlighet att realisera ett kontant värde från sin investering inom en snar framtid och till en meningsfull premie jämfört med det aktuella priset på CodeMill-aktien.



Därutöver har Budkommittén beaktat att aktieägare vars aktieinnehav i CodeMill sammanlagt representerar cirka 47 procent³ av det totala antalet utestående aktier i Bolaget oåterkalleligt har åtagit sig att acceptera Erbjudandet samt att aktieägare vars aktieinnehav sammanlagt representerar cirka 7 procent har ställt sig positiva till Erbjudandet.

Efter att ha genomfört denna bedömning anser Budkommittén att villkoren i Erbjudandet beaktar Bolagets långsiktiga tillväxtutsikter, med beaktande av de risker och osäkerheter som är förknippade med arbetet att nå dessa utsikter.

Värderingsutlåtande

Budkommittén har i enlighet med punkt IV.3 i Takeover-reglerna inhämtat ett oberoende värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) från Astelia. Värderingsutlåtandet är bilagt detta uttalande. För värderingsutlåtandet erhåller Astelia ett fast arvode oberoende av budvederlagets storlek och anslutningsgraden i Erbjudandet, liksom om Erbjudandet fullföljs eller ej.

Enligt värderingsutlåtandet är Erbjudandet skäligt för CodeMills aktieägare från ett finansiellt perspektiv.

Inverkan på CodeMill och dess anställda

Enligt Takeover-reglerna ska Budkommittén, baserat på vad Budgivaren uttalat i pressmeddelandet med offentliggörandet av Erbjudandet tidigare idag, redovisa sin uppfattning om den inverkan genomförandet av Erbjudandet kommer att ha på Bolaget, särskilt vad gäller sysselsättning, och sin uppfattning om Budgivarens strategiska planer för Bolaget och de effekter dessa planer kan förväntas få på sysselsättningen och de platser där CodeMill bedriver verksamhet. Budgivaren anger följande i sitt pressmeddelande avseende Erbjudandet:

"Förvärvet bevarar CodeMills organisationsstruktur och talangbas, utan några planerade personalnedskärningar (eller planerade förändringar av anställningsvillkor för anställda och ledning). Kostnadseffektiviteter kommer främst att uppstå genom att effektivisera överlappande processer. Den sammanslagna enheten kommer att fokusera på expansion, stärka marknadsnärvaron och förbättra tekniska förmågor för att skapa konkurrensfördelar och en verklig differentiator på marknaden. CodeMills befintliga platser och kärnverksamhet kommer att förbli oförändrade, vilket säkerställer affärskontinuitet samtidigt som långsiktig tillväxt främjas."

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

Budkommitténs rekommendation

Baserat på ovanstående har Budkommittén enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna i CodeMill att acceptera Erbjudandet.

Övrigt

Svensk rätt ska tillämpas på detta uttalande och uttalandet ska tolkas i enlighet därmed. Tvist som uppkommer med anledning av uttalandet ska exklusivt avgöras av svensk domstol. Detta uttalande har upprättats i en svensk och en engelsk version. Vid eventuella avvikelser mellan den svenska och den engelska versionen ska den svenska versionen åga företräde.

Rådgivare

Carlsquare AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Delphi är legal rådgivare till CodeMill i samband med Erbjudandet.

Stockholm 3 mars 2025

CodeMill AB (publ)

Den oberoende budkommittén

³ Se fotnot 3.



För ytterligare information, vänligen kontakta:

Michaela Gertz, styrelseledamot, representant för Budkommittén
E-post: michaela.gertz@gertzconsulting.com

Kontaktperson på CodeMill:

Maria Hellström, VD Codemill AB
Telefon: +46 70 910 24 31
E-post: maria.hellstrom@codemill.se

Certified Adviser:

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Om Codemill

Codemill är ett svenskt teknikbolag som erbjuder mjukvarutveckling och tekniska tjänster för video- och mediebolag. Codemills produkter Accurate Player SDK, Accurate.Video och Cantemo ger världens största broadcast, VOD/OTT, Content Supply Chain-plattformar verktyg för att förenkla mediaproduktionen och göra den sökbar. Codemills kunder är flera av de stora Hollywoodaktörerna däribland Paramount Global, TV-bolag såsom BBC, ITV och ProSieben.Sat1, VOD/OTT-plattformar såsom Joyn, samt publicister och varumärken som The Guardian.

Bolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market.

Bolagets Certified Adviser är Carnegie Investment Bank AB (publ).

Denna information är sådan information som Codemill AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2025-03-03 07:45 CET.



Attn. Den oberoende budkommittén i
CodeMill AB (publ)
Storgatan 69
903 30 Umeå

2 mars 2025

Fairness Opinion

avseende ett kontant uppköpserbjudande till aktieägarna i CodeMill AB (publ) från Ateliere Creative Technologies.

Till den oberoende budkommittén i CodeMill AB (publ)

Ateliere Creative Technologies Inc., genom det helägda dotterbolaget Ateliere Creative Technologies CM, AB (under namnändring från Goldcup 36548 AB) har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i CodeMill AB (publ) ("Bolaget" eller "CodeMill") att överlåta samtliga utestående aktier i Bolaget mot ett kontant vederlag om SEK 23,0 per aktie ("Erbjudandet").

Den oberoende budkommittén i styrelsen för CodeMill har uppdragit åt Astelia Advisory AB ("Astelia") att som oberoende värderingsexpert avge ett utlåtande (en så kallad "Fairness Opinion") om Erbjudandets skälighet för aktieägarna ur ett finansiellt perspektiv.

Astelia har i denna utredning beaktat och analyserat följande material och information:

- Villkoren för Erbjudandet
- Bokslutskommuniké (Januari-December 2024)
- Budget och finansiella mål för 2025 i CodeMill
- Diskussioner med ledande befattningshavare i CodeMill rörande historisk utveckling, nuvarande verksamhet, framtidsutsikter och finansiell ställning
- Historisk finansiell utveckling och annan information som ansetts relevant
- Information rörande utvalda bolag, vilka Astelia anser vara jämförbara med CodeMill
- Annan information och analyser som Astelia ansett relevanta som underlag för denna Fairness Opinion

Databaser

- S&P Capital IQ
- Valu8
- Financial Modeling Prep (FMP)

Offentliga källor

- Offentligt tillgänglig information såsom årsredovisningar, delårsrapporter och pressmeddelanden för CodeMill
- Budpremier och pressmeddelanden vid tidigare offentliga erbjudanden på Nasdaq Stockholm

Erhållna uppgifter har förutsatts vara korrekta och fullständiga och någon oberoende kontroll eller verifiering har inte genomförts av tillhandahållen information från CodeMill eller CodeMills övriga rådgivare, information från databaser eller offentligt tillgänglig information. Astelia tar inte något



ansvar för eventuella felaktigheter eller brister i den erhållna informationen. Om det till oss tillhandahållna informationsmaterialet visar sig vara felaktigt eller ofullständigt kan detta innebära att vår slutsats är felaktig.

Vår Fairness Opinion baseras på för oss tillgängliga uppgifter till och med dags dato och har avgivits med anledning av vårt uppdrag enligt ovan och kan inte åberopas eller begagnas för något annat ändamål. Händelser eller omständigheter som inträffar eller blir kända efter dagen för denna Fairness Opinion kan göra utlåtandet inaktuellt. Astelia påtar sig inte något ansvar för att uppdatera eller revidera detta utlåtande på grund av sådana händelser eller omständigheter.

Vår Fairness Opinion baseras på antagandet om en så kallad "going concern", vilket innebär att Bolagets verksamhet fortsätter i dess nuvarande form och att inga oförutsedda händelser sker i förhållande till Bolaget eller i dess omvärld. I framtagandet av denna Fairness Opinion har Astelia tillämpat accepterade värderingsansatser och metoder för dessa typer av analyser. Dessa analyser har förberetts enbart som underlag för Astelia i samband med att till CodeMills oberoende budkommitté kunna lämna en Fairness Opinion om Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i CodeMill.

Vårt uppdrag och denna Fairness Opinion är endast avsett att utgöra underlag för den oberoende budkommittén för dess utvärdering av Erbjudandet. Vår Fairness Opinion berör inte Erbjudandets för- eller nackdelar i förhållande till andra alternativa affärsmöjligheter tillgängliga för CodeMill eller andra investeringsmöjligheter tillgängliga för CodeMills aktieägare. Denna Fairness Opinion utgör ej någon rekommendation till aktieägarna i CodeMill huruvida Erbjudandet skall accepteras eller ej.

Baserat på det arbete som utförts av Astelia och ovanstående information är vår bedömning, per dags dato, att Erbjudandet är skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i CodeMill.

Astelia har inför detta uppdrag beaktat Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté den 1 januari 2024 rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och att Astelia har en oberoende och självständig ställning i samband med leveransen av våra tjänster. Astelias ersättning utgör en fast ersättning och är inte betingad av Erbjudandets storlek eller anslutningsgraden i Erbjudandet, liksom om Erbjudandet fullföljs eller ej. Detta utlåtande får endast publiceras i sin helhet och är uteslutande riktat till den oberoende budkommittén i CodeMill för att tjäna som underlag för dess ställningstagande i fråga om Erbjudandet. Ingen annan part har rätt att förlita sig eller i övrigt grunda några rättigheter på detta utlåtande. Detta utlåtande skall tolkas i enlighet med svensk lag. Tvister rörande detta utlåtande skall exklusivt avgöras av svensk domstol.

Detta utlåtande har publicerats på både svenska och engelska. Vid eventuella tvetydigheter mellan utlåtandena på engelska respektive svenska så ska det svenska utlåtandet gälla.

Stockholm den 2 mars 2025

Astelia Advisory AB
Robert Nordahl, Managing Partner

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Budgivaren erbjuder 23,00 kronor kontant för varje aktie i CodeMill.

Om CodeMill före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Villkor för fullföljande av Erbjudandet

Erbjudandets fullföljande är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i en sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i CodeMill,
2. att ingen annan offentliggör ett erbjudande om att förvärva aktier i CodeMill på villkor som för aktieägarna i CodeMill är mer förmånliga än de villkor som gäller enligt Erbjudandet,
3. att, såvitt avser Erbjudandet och genomförandet av förvärvet av CodeMill, samtliga erforderliga regulatoriska, statliga eller liknande godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive från Inspektionen för strategiska produkter, erhålls, i varje enskilt fall på för Budgivaren acceptabla villkor,
4. att varken Erbjudandet eller förvärvet av CodeMill helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden eller myndighetsbeslut, eller några liknande omständigheter,
5. att inga omständigheter har inträffat, som Budgivaren objektivt inte kunnat eller inte bort kunna förutse med beaktande av, men inte begränsat till, rådande ekonomiska och världspolitiska läge, som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligen negativt påverka, CodeMills finansiella ställning eller verksamhet, inklusive CodeMills försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, vilket inte omfattar omständigheter som föranleds av Erbjudandet,
6. att ingen information som offentliggjorts av CodeMill, eller på annat sätt gjorts tillgänglig för Budgivaren eller dess rådgivare av CodeMill, är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att CodeMill har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts, och
7. att CodeMill inte vidtar någon åtgärd som är ägnad att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

Budgivaren förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren i punkterna 2–7 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning av att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för Budgivarens förvärv av CodeMill eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

Budgivaren förbehåller sig rätten att frångå, helt eller delvis, ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor, vilket bland annat innefattar en rätt för Budgivaren att fullfölja Erbjudandet vid en acceptansnivå om 90 procent eller lägre.

Accept av Erbjudandet

Aktieägare i CodeMill vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 11 mars 2025 till och med den 1 april 2025, klockan 15.00 CEST, underteckna och lämna in korrekt ifyllt anmälningssedel enligt fastställt formulär till Bergs Securities AB ("**Bergs Securities**") till den adress som är förtryckt på anmälningssedeln.

Anmälningssedel som skickas med post måste skickas i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara Bergs Securities tillhanda senast klockan **15.00 CEST den 1 april 2025**. Om anmälningssedeln avser en annan person än den som signerar, t.ex. en minderårig, måste förmyndaren/fullmaktshavaren skriva under anmälningssedeln på därför avsedd plats.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i CodeMill per den 10 mars 2025 framgår av den förtryckta anmälningssedel som sänts ut till direktregistrerade aktieägare i CodeMill.

Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar får göras i texten på den förtryckta anmälningssedeln.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i CodeMill vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller ingen förtryckt anmälningssedel. Sådana aktieägare ska istället kontakta sin förvaltare för att erhålla instruktioner för anmälan.

Pantsatta innehav

För aktier i CodeMill som är pantsatta i Euroclear måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i Euroclear avseende berörda aktier i CodeMill när dessa ska levereras till Budgivaren. De som är upptagna i förteckningen över panthavare och förmyndare kommer inte att erhålla någon anmälningssedel, utan kommer istället att meddelas separat.

Erbjudandehandling och anmälningssedel

Erbjudandehandlingen kommer att hållas tillgänglig på www.ateliere.com/cm-offer.com. Anmälningssedel för direktregistrerat innehav kan beställas av Bergs Securities via e-post: info@bergssecurities.se.

Acceptperiod och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 11 mars 2025 till och med klockan 15.00 CEST den 1 april 2025.

Budgivaren förbehåller sig rätten att ändra acceptperioden, liksom tidpunkten för redovisning av likvid. Meddelande om sådan ändring kommer att offentliggöras av Budgivaren genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i CodeMill har rätt att återkalla lämnade accepter av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Bergs Securities (adress på sida 17 i erbjudandehandlingen) tillhanda innan Budgivaren har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptperioden, senast klockan 15.00 CEST den sista dagen av acceptperioden. Kvarstår villkor för Erbjudandet som Budgivaren har förbehållit sig rätten att frånfalla, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i CodeMill vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Bekräftelse och överföring av aktier i CodeMill till spärrade VP-konton

Efter det att Bergs Securities mottagit och registrerat korrekt ifyllt anmälningssedel kommer aktierna i CodeMill att överföras till ett för varje direktregistrerad aktieägare nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i CodeMill som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i CodeMill som bokats in på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

Redovisning av likvid

Redovisning av likvid kommer att påbörjas så snart Budgivaren offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller Budgivaren eljest beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast den 2 april 2025, beräknas redovisning av likvid kunna påbörjas omkring den 8 april 2025. Redovisning sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Om aktieägare i CodeMill inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller om avkastningskontot är felaktigt eller ett plusgirokonto kan redovisningen av likvid bli fördröjd. I samband med utbetalningen av vederlag bokas aktierna i CodeMill ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen av CodeMill-aktier från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker redovisningen genom respektive förvaltare och enligt förvaltarens rutiner.

Tvångsinlösenförfarande och avnotering

Om Budgivaren, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i CodeMill, avser Budgivaren att påkalla tvångsinlösen av resterande minoritetsaktier. I samband därmed avser Budgivaren verka för att aktierna i CodeMill avnoteras från Nasdaq First North Growth Market.

Viktig information angående NID och LEI

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier ("**NID-nummer**") är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (i dess ändrade lydelse) ("**MiFID II**") behöver du som investerare från och med den 3 januari 2018 ha ett NID-nummer för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För fysiska personer med enbart svenskt medborgarskap består NID-nummer av beteckningen "SE" följt av personnumret. Vid flera eller något annat medborgarskap än svenskt kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. NID-numret behöver anges på anmälningssedeln om den berörda CodeMill aktieägaren inte är svensk medborgare. Om sådant NID-nummer inte anges kan Bergs Securities vara förhindrad att genomföra transaktionen. För mer information om hur NID-nummer erhålls bör aktieägare kontakta sin bank.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier ("**LEI**") är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om en aktiv LEI-kod saknas kan Bergs Securities vara förhindrad att genomföra transaktionen. Registrering av LEI-kod kan tillhandahållas av någon av de leverantörer som finns på marknaden. Tänk på att registrera LEI-kod i god tid då den behöver bekräftas på anmälningssedeln.

Information om behandling av personuppgifter

Bergs Securities är ansvarig (personuppgiftsansvarig) för behandlingen av personuppgifter som lämnas i samband med aktieägarens anmälningssedel eller som i övrigt registreras i samband med denna anmälan. Utförlig information om Bergs Securities behandling av personuppgifter och aktieägares rättigheter i samband med sådan behandling finns på www.bergssecurities.se.

Övrig information

Bergs Securities kommer mottaga och hantera anmälningssedlar i Erbjudandet på uppdrag av Budgivaren. Detta innebär att det inte kommer uppstå ett kundförhållande mellan en aktieägare som accepterar Erbjudandet och Bergs Securities enbart genom att Bergs Securities tar emot och processar anmälningssedlar. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.



Frågor om Erbjudandet

Information om Erbjudandet finns tillgänglig på www.ateliere.com/cm-offer. I händelse av administrativa frågor avseende Erbjudandet, vänligen kontakta Bergs Securities via e-post: info@bergssecurities.se. Om aktieägare som har sina aktier förvarade i depå (förvaltarregistrerat innehav) och har administrativa frågor om Erbjudandet, bör de kontakta sin bank eller förvaltare.

Kontaktuppgifter till Bergs Securities AB

Jungfrugatan 35

114 44 Stockholm

info@bergssecurities.se

www.bergssecurities.se



INFORMATION OM BUDGIVAREN

Ateliere Creative Technologies, Inc. är ett Delaware-företag med filnummer 6071961 och en registrerad adress på 2121 Avenue of the Stars Suite 650, Los Angeles, CA 90067.

Ateliere är ett ledande molnbaserat företag inom medieförsörjningskedjan med bas i Los Angeles, Kalifornien. Ateliere har utvecklat en rad SaaS-plattformslösningar som gör det möjligt för medieföretag och innehållskreatörer att nå konsumenter på en global nivå genom att på ett unikt sätt integrera AI, direktsändningar, banbrytande arbetsflöden och ett i "studio in the cloud" format. I Atelieres ledningsgrupp ingår chefer med omfattande bakgrund från företag som Amazon, Netflix och Microsoft. Bolagets internationella bas av strategiska partners och kunder inkluderar Lionsgate, MGM, British Telecom, Roku, Viaplay och TF1, bland många andra. För mer information om Ateliere, vänligen se Atelieres webbplats www.ateliere.com.

Ateliere Creative Technologies CM, AB, är ett svenskt privat aktiebolag med organisationsnummer 559512-5641, med sitt säte i Stockholm och registrerad adress på c/o Ioffice Business Center, Olof Palmes Gata 11, 111 37 Stockholm. Bolaget bildades i december 2024. Ateliere är den enda aktieägaren i bolaget.

BESKRIVNING AV CODEMILL

Nedan följer en översiktlig beskrivning av CodeMill. Informationen avseende CodeMill i detta avsnitt är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från CodeMills webbplats, årsredovisning för räkenskapsåret 2023 och bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2024, och har granskats av CodeMills Oberoende Budkommitté.

Allmänt om verksamheten

CodeMill är ett svenskt teknikbolag som grundades i Umeå 2008. CodeMill startade som ett konsultbolag som erbjöd olika tekniska tjänster och byggde videoprodukter till några av världens största video- och mediebolag. Under de senare åren har CodeMill utvecklat egna lösningar och övergått till att erbjuda en kombination av produkter och tjänster.

Bolagets produkter Accurate Player SDK, Cantemo och Accurate.Video samt Bolagets produkttjänst, Digital Service, möjliggör effektivisering av produktion och distribution av video och film, allt från redigering till arkivering. Den första egna produkten, Accurate Player, levererades till Sony Pictures i Los Angeles 2016 och CodeMill har idag ramavtal med några av världens största mediebolag såsom Amazon Studios och Warner Brothers.

Affärsmodell

CodeMill erbjuder innovativa produkter och tjänster som förenklar efterbehandlingen av videomaterial för ledande aktörer inom media- och underhållningsindustrin. Bolagets produktutveckling drivs av branschinsikter och nära samarbeten med Bolagets mest progressiva kunder. CodeMills verksamhet växer organiskt, med försäljning av egenutvecklade produkter till betydande kunder på etablerade geografiska marknader.

CodeMills produkter säljs antingen som prenumerationstjänster med årlig förnyelse eller antal sessioner baserat på kundens användning. Vidare säljer CodeMill supportavtal som antingen ingår i produkten eller som ett separat åtagande. Produktförsäljning förstärks av Digital Services, konsulttjänster för att anpassa produkterna och samtidigt förbättra kundernas verksamheter genom effektiviserade arbetsflöden.

Ekonomisk målsättning

Bolaget strävar efter att upprätthålla en hög andel repetitiva intäkter från produkterna och tillhörande supporttjänster. Dessa intäkter bidrar till stabila kassaflöden och långsiktig ekonomisk hållbarhet.

CodeMill befinner sig i en stark tillväxtfas med en tydlig strategi att erbjuda högkvalitativa och kundanpassade lösningar för efterbehandling av videomaterial. Genom att fokusera på repetitiva produktintäkter och stabila kundrelationer positionerar Bolaget sig för fortsatt framgång på den globala marknaden.

För mer information om CodeMill, se CodeMills webbplats www.codemill.se.

CODEMILLS FINANSIELLA INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående information avseende CodeMill har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021 samt från bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2024 med jämförelsesiffror för perioden 1 januari 2023 – 31 december 2023. Bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2024, som återges på sidorna 34–54 i erbjudandehandlingen, har varken reviderats eller översiktligt granskats av CodeMills revisor.

Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021 och bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2024 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

CodeMills reviderade årsredovisningar och bokslutskommunikén finns tillgängliga på CodeMills webbplats (<https://www.codemill.se/ir/financial>). För fullständiga uppgifter om CodeMills finansiella utveckling och finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2023, 2022 och 2021 samt till bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2024.

Belopp som anges i detta avsnitt är avrundade till närmaste miljoner kronor respektive tusentals kronor medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar till synes inte summerar korrekt.

Koncernens resultaträkning	1 JAN- 31 DEC		1 JAN- 31 DEC		
	2024	2023	2023	2022	2021
TKR					
Nettoomsättning	91 972	78 788	78 788	57 306	34 637
Övriga rörelseintäkter	2 243	2 010	2 010	4 278	3 214
Totala intäkter	94 215	80 798	80 798	61 584	37 851
Aktiverat arbete för egen räkning	8 341	8 424	8 424	13 922	17 459
Underkonsulter och varuinköp	-9 134	-13 954	-13 954	-6 850	-6 922
Övriga externa kostnader	-14 608	-12 870	-12 870	-15 189	-14 967
Personalkostnader	-50 994	-46 479	-46 479	-50 359	-49 454
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-15 638	-15 534	-15 534	-14 257	-10 449
Övriga rörelsekostnader	-1 290	-2 816	-2 816	-2 166	-1 128
Rörelsekostnader	-91 664	-91 653	-91 653	-88 821	-82 920
Rörelseresultat	10 892	-2 431	-2 431	-13 315	-27 610
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	584	97	97	6	748
Räntekostnader och liknande resultatposter	-374	-543	-543	-486	-649
Resultat från finansiella poster	210	-446	-446	-480	99
Resultat efter finansiella poster	11 102	-2 877	-2 877	-13 795	-27 511
Skatt på årets/periodens resultat	-165	191	191	109	-1 313
Årets/ Periodens resultat	10 937	-2 686	-2 686	-13 686	-28 824
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 937	-2 686	-2 686	-13 686	-28 227
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	0	0	-597



Koncernens balansräkning			31 DEC		
TKR	2024	2023	2023	2022	2021
TILLGÅNGAR					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	27 022	32 305	32 305	37 327	35 563
Goodwill	11 792	13 606	13 606	15 420	17 234
Immateriella anläggningstillgångar	38 814	45 912	45 912	52 747	52 797
Inventarier	258	384	384	473	68
Materiella anläggningstillgångar	258	384	384	473	68
Summa anläggningstillgångar³	39 187	46 296	46 296	53 220	53 480
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Kundfordringar	15 598	15 451	15 451	11 768	10 545
Aktuella skattefordringar	62	51	51	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	536	1 087	1 087	1 480	2 563
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	350	208	208	423	304
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 136	2 426	2 426	3 716	3 251
Kortfristiga fodringar	19 683	19 223	19 223	17 387	16 663
Övriga kortfristiga placeringar	-	115	115	115	115
Kassa och bank	32 824	15 550	15 550	12 269	28 570
Summa omsättningstillgångar	52 506	34 889	34 889	29 772	45 348
SUMMA TILLGÅNGAR	91 694	81 185	81 185	82 992	98 828

³ I Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 och i Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2024 inkluderade posten "Summa anläggningstillgångar" också posten "Finansiella anläggningstillgångar". Posten "Finansiella anläggningstillgångar" uppgick, genom posten "Lämnade depositioner" till 615 Tkr i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 samt, genom posten "Övriga långfristiga placeringar" till 115 Tkr i Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2024. I denna tabell är dessa belopp inkluderade i summeringen för "Summa anläggningstillgångar".



Koncernens balansräkning (forts)			31 DEC		
			31 DEC		
TKR	2024	2023	2023	2022	2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	1 362	1 362	1 362	1 362	1 362
Övrigt tillskjutet kapital	99 791	99 791	99 791	99 791	99 791
Annat eget kapital inklusive årets resultat ⁴	-44 269	-55 265	-55 265	-52 560	-38 771
SUMMA EGET KAPITAL	56 884	45 888	45 888	48 593	62 382
Avsättningar					
Uppskjuten skatteskuld ⁵	-	-	-	191	300
Summa avsättningar	-	-	-	191	300
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	796	2 931	2 931	4 931	6 799
Övriga skulder	368	844	844	1 405	1 675
Summa långfristiga skulder	1 164	3 774	3 774	6 336	8 474
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	1 601	2 001	2 001	2 001	2 301
Leverantörsskulder	2 550	2 121	2 121	3 002	3 139
Aktuella skatteskulder	161	85	85	598	388
Övriga skulder	1 998	1 844	1 844	2 203	2 396
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 336	25 471	25 471	20 067	19 447
Summa kortfristiga skulder	33 646	31 522	31 522	27 871	27 671
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	91 694	81 185	81 185	82 992	98 828

⁴ Annat eget kapital inklusive årets resultat är en sammanslagning av posterna "Omräkningsdifferenser", "Balanserat resultat" och "Periodens resultat", vilka särredovisas i Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2024.

⁵ Redovisas under posten "Långfristiga skulder" i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2022 och 2021.



Koncernens kassaflödesanalys	1 JAN– 31 DEC		1 JAN–31 DEC		
	2024	2023	2023	2022	2021
TKR					
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	10 892	-2 431	-2 431	-13 315	-27 610
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ⁶	15 491	15 518	15 518	14 154	9 493
Betald ränta	-374	-543	-543	-486	-163
Erhållen ränta	584	-97	97	6	99
Betald skatt	-	-	-	-388	252
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	26 592	12 640	12 640	-29	-17 930
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL					
Förändring av kortfristiga fordringar	-859	-1 836	-1 836	-724	-8 048
Förändring av kortfristiga skulder	2 524	3 651	3 651	588	10 440
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28 257	14 455	14 455	-166	-15 538
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-8 341	-8 573	-8 573	-14 167	-29 761
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-38	-38	-445	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	615	-615
Kassaflöde från investeringsverksamheten⁷	-8 341	-8 612	-8 612	-13 998	-36 396
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Amortering av lån	-2 642	-2 562	-2 562	-2 137	-1 730
Kassaflöde från finansieringsverksamheten⁸	-2 642	-2 562	-2 562	-2 137	53 324⁹

⁶ Posten "Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet" är en sammanslagning av posterna "Avskrivningar" och "Övriga justeringar" vilka särredovisas i Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2024.

⁷ I Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2024 inkluderade posten "Kassaflöde från investeringsverksamheten" även posterna "Förändring långfristiga placeringar" om -115 Tkr samt "Förändring av kortfristiga placeringar om" 115 Tkr, vilka är inkluderade i summeringen.

⁸ I Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 inkluderade posten "Kassaflöde från finansieringsverksamheten" även posterna "Nyemission", "Emissionskostnader", "Betald utdelning" och "Upptagna lån", vilka är inkluderade i summeringen.



Årets/periodens kassaflöde	17 273	3 281	3 281	-16 301	1 390
Likvida medel vid årets/periodens början	15 550	12 269	12 269	28 570	27 180
Likvida medel vid årets/periodens slut	32 824	15 550	15 550	12 269	28 570



Finansiell sammanfattning för koncernen			1 JAN–31 DEC		1 JAN–31 DEC	
TKR	2024	2023	2023	2022	2021	
Nettoomsättning	91 972	78 788	78 788	57 306	34 637	
Årstakt återkommande intäkter	44 205	35 484	35 484	-	-	
Bruttoresultat	82 838	64 834	64 834	-	-	
Rörelseresultat (EBIT)	10 892	-2 431	-2 431	-13 315	-27 610	
Årets/periodens resultat	10 937	-2 686	-2 686	-13 686	-28 824	
EBITDA	26 530	13 102	13 102	-	-	
Balansomslutning	91 694	81 185	81 185	82 992	98 828	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28 257	14 455	14 455	-166	-15 538	
Årets/periodens kassaflöde	17 273	3 281	3 281	-16 301	1 390	
Likvida medel	32 824	15 550	15 550	12 269	28 570	
Nyckeltal %						
Tillväxt nettoomsättning	17%	37%	37%	-	-	
Tillväxt årstakt återkommande intäkter	25%	22%	22%	-	-	
Bruttomarginal	91%	82%	82%	-	-	
Rörelsemarginal	12%	-3%	-3%	-	-	
EBITDA-marginal	29%	17%	17%	-	-	
Vinstmarginal	12%	-3%	-3%	-	-	
Soliditet	62%	57%	57%	59%	63%	
Medelantal anställda (st)	54	54	54	70	77	

CODEMILLS AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmänt

Aktierna i CodeMill är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet CDMIL med ISIN-kod SE0013914819.

Aktiekapital

Per dagen för denna erbjudandehandling uppgår aktiekapitalet till 1 362 165,30 kronor fördelat på 13 621 653 aktier. Aktierna i CodeMill är emitterade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 kronor. Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma.

Aktieägare

Per den 31 december 2024 hade CodeMill cirka 1 500 aktieägare. Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i CodeMill per detta datum inklusive därefter kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster %
Umesto Ventures AB	2 505 000	18,4%
Grindcode Holding AB	2 210 000	16,2%
Old Mother Holding AB	1 755 000	12,9%
Quinary Investment AB	865 698	6,4%
Futur Pension Försäkringsaktiebolag	750 495	5,5%
Alexander Eskilsson	625 000	4,6%
Avanza Pension	440 559	3,2%
Färna Invest AB	395 481	2,9%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	342 331	2,5%
Cantemo Holding AB	312 146	2,3%
10 största aktieägarna	10 201 710	74,9%
Övriga aktieägare	3 419 943	25,1%
Totalt antal aktier	13 621 653	100%

Incitamentsprogram

Erbjudandet omfattar inte optioner som innehas av CodeMill eller av deltagare inom ramen för CodeMills incitamentsprogram. Budgivaren kommer att erbjuda deltagarna i incitamentsprogrammet en skälig behandling i samband med Erbjudandet. Per dagen för denna erbjudandehandling har CodeMill ett personaloptions-program för ledande befattningshavare och nyckelpersoner som ger deltagarna rätt att teckna aktier i CodeMill, vilket beskrivs mer detaljerat nedan. Utöver nedanstående personaloptions-program har CodeMill, per dagen för denna erbjudandehandling, inga andra utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade instrument eller incitamentsprogram.

Personaloptions-program för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i CodeMill-koncernen bestående av kvalificerade personaloptioner

Den 3 maj 2018 beslutade extra bolagsstämman att, i enlighet med styrelsens förslag, ge ut kvalificerade personaloptioner till ett antal anställda i Bolaget. Varje option ger rätt att teckna fem nya aktier i Bolaget, och kan utnyttjas till och med den 2 maj 2028 för ett lösenpris om 3,91 kronor per aktie. För att säkerställa leverans av aktierna till deltagarna vid påkallande av personaloptionerna beslutade årsstämman den 5 maj 2021 om emission samt överlåtelse av teckningsoptioner. I enlighet med emissionsbeslutet har



Bolaget tecknat de emitterade teckningsoptionerna, vilka ska överlåtas till deltagarna för teckning av aktier vid påkallande av personaloptionerna.

Antal utestående personaloptioner i Bolaget uppgår per dagen för Erbjudandet till 6 707 stycken, med rätt till teckning av 33 535 aktier, fördelade på tre innehavare. Vid fullt utnyttjande av samtliga personaloptioner kommer det totala antalet aktier i Bolaget att öka från 13 621 653 aktier till 13 655 188 aktier och aktiekapitalet kommer öka med 3 353,50 kronor, från 1 362 165,30 kronor till 1 365 518,80 kronor.

Utdelningspolicy

CodeMill har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. CodeMill befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Aktieägaravtal etc.

Såvitt Bolaget känner till finns det inte några avtal mellan större aktieägare i CodeMill eller mellan större aktieägare och CodeMill.

Bemyndiganden för styrelsen att emittera nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler

Vid årsstämman den 3 maj 2024 bemyndigades Bolagets styrelse att inom ramen för gällande bolagsordning, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen fram till nästkommande årsstämma, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Det totala antalet aktier som omfattas av sådana nyemissioner får motsvara sammanlagt högst 20 procent av det registrerade antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten då styrelsen först utnyttjar bemyndigandet. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Betalning ska, förutom genom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor.

Väsentliga avtal

CodeMill är inte part i några väsentliga avtal som kan påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över CodeMill förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

CODEMILLS STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISORER

Styrelse

Henrik Wenckert (född 1973)

Styrelseordförande sedan 2021.

Aktieinnehav: 501 000 genom 20 procents ägande av Uместo Ventures AB.

Utbildning: Jur.kand. och Ekon.kand., Lund universitet.

Professionell bakgrund: Partner, Wigge & Partners; Partner, Advokatfirman Vinge; Associate, Advokatfirman Vinge.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Uместo Ventures AB och Wigge & Partners Advokat Service AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej oberoende i förhållande till större aktieägare.

Peter Renkel (född 1961)

Styrelseledamot sedan 2023.

Aktieinnehav: 100 000 köpoptioner via Plus Renkel AB.

Utbildning: Gymnasieingenjör.

Professionell bakgrund: Peter Renkel har tidigare varit VD för Konftel Aktiebolag och har en gedigen bakgrund inom teknik- och telekombranschen. Peter har även mångårig erfarenhet från styrelsearbete i både stora och mindre bolag, därav flertalet teknikföretag.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Motorcentralen i Umeå Aktiebolag, Brabil i Umeå AB, Motorcentralen Invest i Umeå Aktiebolag, Motorcentralen Förvaltning i Umeå AB, Motorcentralen Invest i Umeå Holding AB, Guldägget 1 AB, MC Real Estate Truck AB, Motorcentralen Lastbilar i Umeå AB och Coop Nord Ekonomisk förening. Styrelseledamot i Intinor AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Andreas Forsberg (född 1975)

Styrelseledamot sedan 2023.

Aktieinnehav: 300 000 köpoptioner via Dilate AB.

Utbildning: Umeå Universitet, M. Sc Business and Economics.

Professionell bakgrund: Andreas Forsberg är en erfaren entreprenör som är medgrundare och tidigare VD för mjukvarubolaget Twoday INSIKT AB, tidigare Trimma AB. Han har vidare arbetat som investerare och som styrelseledamot för ett antal teknik- och mjukvarubolag såsom Ariser AB, Zert AB, Protak AB, Voady AB och Autori OY.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Voady AB och styrelseledamot i Motorcentralen i Umeå Aktiebolag, Motorcentralen Förvaltning i Umeå AB och Autori OY.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Johanna Björklund (född 1978)

Styrelseledamot sedan 2011.

Aktieinnehav: 1 755 000 genom Old Mother Holding AB.

Utbildning: Technologie doktor i datavetenskap, Umeå universitet.

Professionell bakgrund: Johanna Björklund grundade CodeMill tillsammans med Rickard Lönneborg. Johanna är verksam som universitetslektor vid Institutionen för datavetenskap vid Umeå universitet.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Adlede AB, Old Mother Holding AB, Adlede Intressenter AB och DeepTensor Global AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej oberoende i förhållande till större aktieägare.

Michaela Gertz (född 1981)

Styrelseledamot sedan 2021.

Aktieinnehav: 5 650.

Utbildning: Magisterexamen i nationalekonomi, Uppsala universitet.

Professionell bakgrund: Michaela Gertz har varit CFO & Head of Investor Relations för de på Nasdaq noterade bolagen Mendus AB (publ), PledPharma AB och Accelerator Nordic AB. Michaela är idag Senior advisor på Flerie AB (publ) och CFO på Gesynta Pharma AB.

Övriga styrelseuppdrag: -

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Rickard Lönneborg (född 1977)

Styrelseledamot sedan 2023.

Aktieinnehav: 2 210 000 genom Grindcode Holding AB.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i teknisk datavetenskap, Umeå universitet.

Professionell bakgrund: Rickard Lönneborg grundade CodeMill tillsammans med Johanna Björklund och har mångårig erfarenhet inom teknisk övervakning och utveckling.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Adlede Intressenter AB och styrelseledamot i Adlede AB, Northern Light Capital II AB och DeepTensor Global AB.

Ej oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen eller större aktieägare.



Koncernledning

Maria Hellström (född 1972)

Titel: VD.

Anställd sedan: 2023.

Aktieinnehav: 51 304.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i datavetenskap, Kungliga Tekniska högskolan.

Övriga uppdrag: -

Karin Bergner (född 1977)

Titel: CFO.

Anställd sedan: 2020.

Aktieinnehav: 1 791.

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan vid Umeå universitet.

Övriga uppdrag: -

Revisorer

Vid CodeMills årsstämma den 3 maj 2024 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Auktoriserade revisorn Lars Ekman är huvudansvarig revisor.

Övrigt

Det finns inga avtal mellan CodeMill och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i CodeMill.



CODEMILLS BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING
för
CodeMill AB (publ)
(org. nr 556762-3839)



1§ Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är CodeMill AB (publ).

2§ Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Umeå kommun.

3§ Verksamhetsföremål

Bolaget ska bedriva systemutveckling och konsultverksamhet inom IT samt handel och förvaltning av aktier och värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

4§ Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 763 000 kronor och högst 3 052 000 kronor.

5§ Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 7 600 000 och högst 30 400 000.

6§ Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter med lägst noll (0) och högst tio (10) suppleanter.

7§ Revisor

Bolaget ska ha minst en (1) och högst två (2) revisorer samt högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

8§ Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.



9§ Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden behandlas:

- (1) val av ordförande vid bolagsstämman;
- (2) upprättande och godkännande av röstlängd;
- (3) godkännande av dagordningen;
- (4) val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
- (5) prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
- (6) framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- (7) beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
- (8) beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
- (9) beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och, i förekommande fall, verkställande direktör;
- (10) fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
- (11) fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
- (12) val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
- (13) annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

10§ Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari - 31 december.

11§ Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.



CODEMILLS BOKSLUTSKOMMUNIKÉN FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2024

Bokslutskommuniké

Januari – december 2024

CODEMILL



Fjärde kvartalet 2024*

* Siffror inom parentes avser samma period föregående år.

Oktober–December 2024

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 22 901 KSEK (21 719) vilket motsvarar en tillväxt om 5% (32).
- Koncernens rörelseresultat (EBIT) för perioden uppgick till 2 364 KSEK (980).
- Likvida medel uppgick till 32 824 KSEK (15 550).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,18 SEK (0,08).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 8 789 KSEK (7 810).
- Årstakten från återkommande intäkter uppgick till 44 205 SEK (35 484) vilket motsvarar en tillväxt om 25% (22).
- EBITDA för perioden uppgick till 6 440 KSEK (4 886) med en marginal om 28% (22).

Januari – December 2024

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 91 972 KSEK (78 788) vilket motsvarar en tillväxt om 17% (37). Justerat för engångspost 2023 uppgick ökningen till 30% 2024.
- Koncernens rörelseresultat (EBIT) för perioden uppgick till 10 892 KSEK (-2 431).
- Likvida medel uppgick till 32 824 KSEK (15 550).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,80 SEK (-0,20).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 28 257 KSEK (14 455).
- Årstakten från återkommande intäkter uppgick till 44 205 KSEK (35 484) vilket motsvarar en tillväxt om 25% (22).
- EBITDA för perioden uppgick till 26 530 KSEK (13 102) med en marginal om 29% (17).

Väsentliga händelser under perioden Oktober–December 2024

- En av Codemills kunder förlänger inte sitt kontrakt för 2025. Avtalet beräknas vara värt 18,4 MSEK 2024. Detta påverkar inte Codemills återkommande intäkter.

Väsentliga händelser under perioden Januari–December 2024

- Codemill lanserar Cantemo 6 vilket är en betydande uppdatering av dess programvara för MAM. Fokus är ett förnyat användargränssnitt, förbättrad användarupplevelse samt integration med Codemills Accurate Player SDK.
- Codemill har tagit ytterligare en betydande order från Amazon Studios rörande design och utveckling av Amazons Media Supply Chain. Codemill kommer leverera utvecklingstjänster till ett värde av 10,4 MSEK och arbetet planeras utföras under 2024.
- Codemill har slutit avtal med ett FAANG-bolag till ett värde av 2,3 MSEK, varav 1,9 MSEK avser återkommande mjukvaruintäkter och resterande avser tjänster.



- Codemill har slutit ett femårigt avtal med Media Prima Berhad, Malaysia till ett värde av 6 MSEK för fem år. Avtalet avser återkommande mjukvaruintäkter. Codemill kommer även att utföra tjänster åt Media Prima för att assistera i deras digitala transformation till molnet.
- Codemill har introducerat nya funktioner i Accurate.Video Edit för att göra applikationen än mer användbar för arbetsflöden som rör censur. Vilket minskar kostnader och effektiviserar arbetsflöden genom att mediebolag nu kan hantera redigeringen internt.
- En av Codemills kunder förlänger inte sitt konsultavtal för 2025. Avtalet beräknas vara värt 18,4 MSEK 2024. Detta påverkar inte Codemills återkommande intäkter.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Ett amerikansk mediabolag blir den första kunden att använda Codemills funktionalitet JIT i produktion. Kunden köper även Cantemo och Accurate.Video. Projektet som är värt 450 KUSD över 5 år följer av en framgångsrik Proof of Concept (PoC) under senare delen av 2024. Projektet, som sträver efter att förbättra kundens Media Supply Chain, kommer att levereras tillsammans med Codemills partner Advanced Systems Group (ASG).



VD-ordet

VD-ordet

Ett starkt kvartal och rekordstarkt helår för Codemill – styrelsen rekommenderar utdelning!

Vi stänger 2024, vårt första lönsamma år, med en fantastisk tillväxt på de återkommande intäkterna som har växt med 25% från förra årets sista kvartal. I princip har allt förbättrats det här kvartalet, även nettoomsättningen och resultatet har växt och vi slutar 2024 med ett helårsresultat som uppgår till 10,9 MSEK. Jag kan inte annat än vara nöjd när jag nu har varit VD för Codemill i ett år, inte minst mot bakgrund av att styrelsen för första gången sedan vår IPO har möjlighet att föreslå en utdelning!

Samma kvartal förra året var årstakten på de återkommande intäkterna 35,5 MSEK, och i Q4 2024 är årstakten 44,2 MSEK. Nettoomsättningen har växt från förra årets 21,7 MSEK till årets 22,9 MSEK och resultatet har gått från 1,1 MSEK Q4 2023 till 2,5 MSEK Q4 2024. Kvartalets kassaflöde uppgår till 5,9 MSEK mot förra årets sista kvartal som var 5,1 MSEK och likvida medel i slutet på året uppgår till 32,8 MSEK vilket motsvarar ett positivt kassaflöde under året med 17,3 MSEK.

Vi har arbetat intensivt med både implementering av nya produkter hos kunder och med nya affärer vilket ökat de återkommande intäkterna under årets sista kvartal. Förutom de sedvanliga indexuppräknningar på våra avtal gick vår Malaysiska kund Media-Prima live i november. Vidare är också sessionsintäkterna från våra produkter tillbaka på en högre nivå. Detta kvartal har vi prioriterat produktutveckling över konsultintäkter vilket påverkat våra nettointäkter, men är helt i linje med vår strategi, där vi vill använda kunskaperna vi skaffat oss i konsultuppdrag om kundernas vardag för att förbättra våra produkter.

Baserat på det fina resultatet vi presenterat i 2024 kan jag med stolthet skriva att styrelsen föreslår till stämman en utdelning om 50 öre per aktie.

I oktober gick vi ut med en pressrelease och informerade angående ett större konsultavtal som inte förlängs för 2025. Affärsöverlåtelsen trädde i kraft den 1:a januari 2025 då personalen gick över. Affären genererade 18,4 MSEK i intäkter 2024 och bidrog med cirka 3,4 MSEK till vårt resultat, men var inte kopplad till våra återkommande intäkter. Utan affären hade vårt resultat för 2024 varit 73,6 MSEK i nettoomsättning och cirka 7,5 MSEK i resultat. Detta blir ett steg i att implementera vår strategi med en hög andel återkommande intäkter och en konsultaffär som är kopplad till vår produktaffär.

Media-Prima har börjat använda Accurate.Video med Compliance, och den fungerar alldeles utmärkt. Tre av våra PoCs (Proof of Concepts) är nu signade affärer! En fransk och en amerikansk kund har köpt Cantemo med Accurate.Video Subtitle och JIT, våra första affärer med de nya produkterna. En svensk kund har köpt Accurate.Video med Subtitle! Vi har ökat på listan med nya PoCs då vi sett att det är ett framgångskoncept som bygger förståelse och förtroende. Dessutom integrerar en av våra plattformspartners Accurate.Video Subtitle i sin lösning under hösten, vilket under sen-våren kan generera ytterligare sessionsintäkter.

Vår nya säljare i USA anslöt sig till oss i november. Hon tar med sig ett starkt kontaktnät på USAs västkust inom vår bransch. Vi fortsätter vår rekrytering för att även ha en person med gott kontaktnät på USAs östkust. Givet de politiska vindarna i USA så ser vi att det är fördelaktigt att vara på plats och är glada att vi kan fortsätta att sälja via vårt amerikanska dotterbolag.

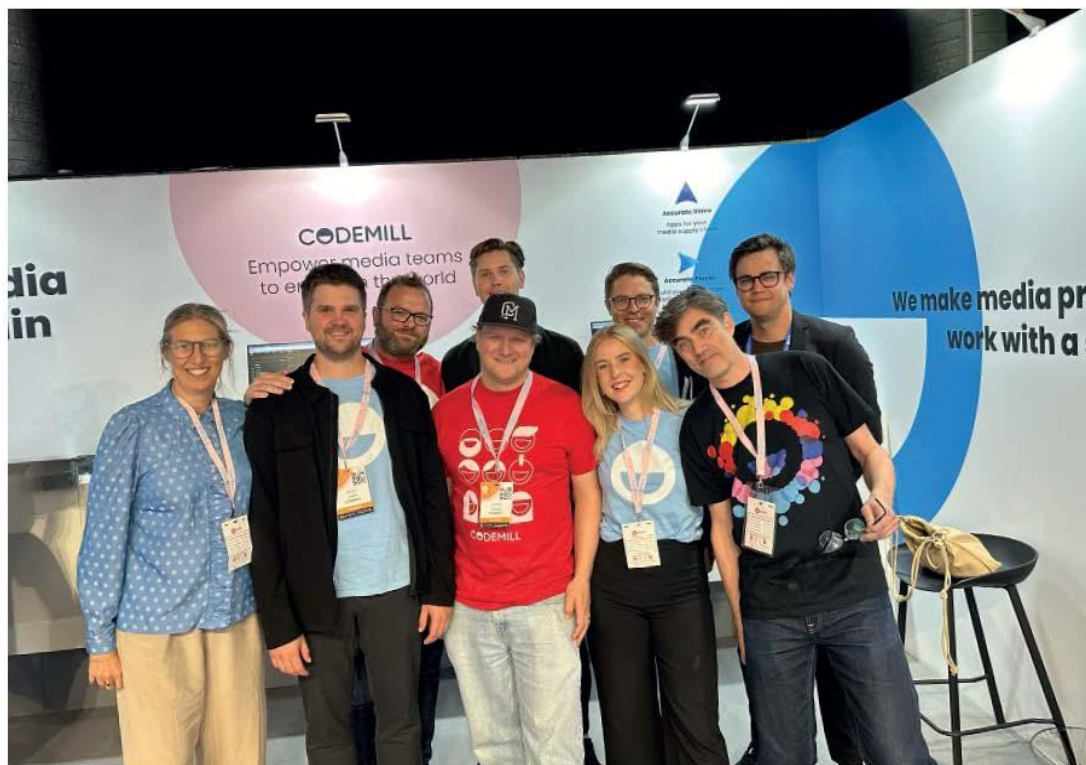
Vi är stolta över att ha levererat ett fint 2024 och ser fram emot att under 2025 fortsätta leverera värde till våra kunder och våra ägare.

Maria Hellström
VD Codemill AB
(publ)





Verksamhetsbeskrivning



Codemill

We make media professionals work with a smile

Codemill är ett svenskt teknikbolag som grundades i Umeå 2008. Bolagets produkter Accurate Player SDK, Accurate.Video och Cantemo samt vår produkt-tjänst, Digital Service, möjliggör effektivisering av produktion och distribution av video och film, allt från redigering till arkivering. Codemill har ramavtal med några av världens största mediebolag som Amazon Studios och Warner Brothers.



Verksamhetsbeskrivning



Affärsmodell

Codemill erbjuder innovativa produkter och tjänster som förenklar efterbehandlingen av videomaterial för ledande aktörer inom media- och underhållningsindustrin. Vår produktutveckling drivs av branschinsikter och nära samarbeten med våra mest progressiva kunder. Codemills verksamhet växer organiskt, med försäljning av egenutvecklade produkter till betydande kunder på etablerade geografiska marknader.

Bolagets produkter säljs antingen som prenumerationstjänster med årlig förnyelse eller antal sessioner baserat på kundens användning. Vidare säljer Codemill supportavtal som antingen ingår i produkten eller som ett separat åtagande.

Produktförsäljning förstärks av Digital Services, konsulttjänster för att anpassa produkterna och samtidigt förbättra kundernas verksamheter genom effektiviserade arbetsflöden.

Ekonomisk målsättning

Vi strävar efter att upprätthålla en hög andel repetitiva intäkter från produkterna och tillhörande supporttjänster. Dessa intäkter bidrar till stabila kassaflöden och långsiktig ekonomisk hållbarhet.

Codemill befinner sig i en stark tillväxtfas med en tydlig strategi att erbjuda högkvalitativa och kundanpassade lösningar för efterbehandling av videomaterial. Genom att fokusera på repetitiva produktintäkter och stabila kundrelationer, positionerar vi oss för fortsatt framgång på den globala marknaden.

Verksamhetsbeskrivning

Produkter



Accurate Player SDK

Den perfekta lösningen, oavsett om du har en befintlig applikation eller vill bygga en från grunden. Produktsviten kan integreras i kundens befintliga tekniska infrastruktur samt för att utveckla helt skräddarsydda lösningar.

Accurate Player SDK består av en rad olika komponenter, förutom själva spelaren, såsom en tidslinje, s.k. Timeline, som ger dig en perfekt översikt över alla aktiverade ljud- och undertext-spår samt de tidsbaserade markörerna som framhäver och särskiljer delar av videon med precision. Produktsviten har olika mätare för att kontrollera ljudnivåer, dirigera om ljud, verktyg för att märka ut ett område av en video, eller bild mm.



Accurate.Video

En webbaserad plattform för videoproduktion skapad för mediebolag och andra bolag som arbetar med videoproduktion av olika slag, t.ex. produktionsbolag och reklambyråer.

Accurate.Video består av tre applikationer, Edit, Poster och Validate.

Edit: Trimmar videor för att ta bort oönskade delar och behålla videons viktigaste avsnitt eller kombinera flera klipp till en längre video.

Poster: Skapar anpassade tumnaglar eller marknadsföringsmaterial tagna från videon till din OTT eller VOD plattform.

Validate: Speciellt utformad för effektiva mediearbetsflöden som nyttjar tidsbaserad metadata.

Kunder använder AI-tjänsterna i Accurate.Video för att automatisera manuella arbetsflöden inom videoproduktion till en av sina streamingtjänster.



Cantemo

En väletablerad mediahanteringsplattform (MAM) inom enterprise- och TV-marknaden och nu med vår spelare Accurate Player SDK. Cantemo hjälper kunderna få ordning och struktur i sitt mediabibliotek genom bland annat indexering, transkodering och annotering.

Cantemo kan installeras både i molnet, on-premise, eller i hybrid (d.v.s delar i molnet och delar on-premise). Värdet för kunden blir en plattform som hanterar kundens specifika mediaflöden på ett automatiserat och friktionsfritt sätt.

Med en extremt flexibel och öppen plattform kan Cantemo anpassas till slutkundens specifika behov. Plattformens plugin-infrastruktur möjliggör anpassningar och integrationer av kundens existerande programvaror och IT-infrastruktur utan att vara beroende av själva leverantören.



Finansiell information

Finansiell utveckling

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 22 901 KSEK (21 719), vilket motsvarar en tillväxt med 5%, jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Nettoomsättningen för året uppgick till 91 972 KSEK (78 788), vilket motsvarar en tillväxt med 17%, jämfört med föregående år.

Ökningen beror på både av ökning av återkommande produkt- och supportintäkter samt konsultintäkter.

Årstakten av koncernens återkommande årliga intäkter från tidsbegränsade licens- och supportavtal har fortsatt att öka och uppgick till 44 205 KSEK (35 484) vilket motsvarar en tillväxt om 25% (22).

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnader för kvartalet uppgick till -23 669 KSEK (-23 300). Ökningen är främst relaterad till ökade personalkostnader.

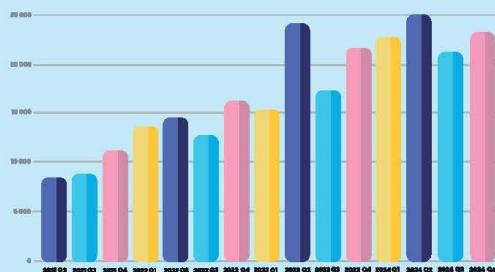
Rörelsekostnader för året uppgick till -91 664 KSEK (-91 653). Det beror dels på minskade hårdvarukostnader under 2024 samt ökade personalkostnader. Personalkostnaderna kommer att minska under 2025 pga avslutad större konsultaffär.

Periodens resultat

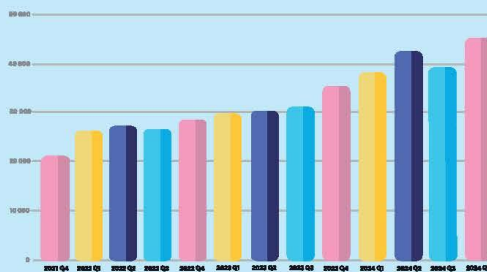
Rörelseresultatet för perioden var 2 364 KSEK (980). Resultatet för perioden var 2 482 KSEK (1 143)

Rörelseresultatet för året var 10 892 KSEK (-2 431). Resultatet för året var 10 937 KSEK (-2 686).

Nettoomsättning (KSEK)



Årstakt återkommande intäkter (KSEK)





Finansiell information

Finansiell ställning

Immateriella tillgångar

Codemill har immateriella tillgångar till ett värde om 38 814 KSEK (45 912) varav goodwill uppgår till 11 792 KSEK (13 606). Goodwill uppstod i samband med förvärvet av Cantemo AB.

Under kvartalet gjordes investeringar i produktutveckling med 2 509 KSEK (2 015). Bolaget fortsätter att investera i egen produktutveckling för att möta kundernas behov. Under året har investeringar gjorts i produktutveckling med 8 341 KSEK (8 424).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 8 789 KSEK (7 810).

Kassaflödet uppgick under kvartalet till 5 885 KSEK (5 086).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 28 257 KSEK (14 455).

Kassaflödet uppgick under året till 17 273 KSEK (3 281). Codemill har under året valt att slutamortera ett av lånen i förtid.

Likviditet

Likvida medel uppgick per den 31 december 2024 till 32 824 KSEK (15 550).

Soliditet

Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2024 till 56 884 KSEK (45 888).

Soliditeten uppgick till 62% (57%).

Medarbetare

Medeltalet sysselsatta för kvartalet var 54 (56) personer. Medeltalet sysselsatta för året var 54 (54) personer.

Optionsprogram

Avsikten med aktierelaterade incitamentsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bolagets ledande befattningshavare och övriga medarbetare i linje med aktieägarnas intressen. Det finns för närvarande ett aktivt program i bolaget.

Optionsprogrammet löper ut år 2028, antal optioner uppgår till 6 707 st och ger innehavare rätt att teckna 33 535 aktier under tiden 3 maj 2021–28 maj 2028. Fullt utnyttjande av optionerna skulle innebära en utspädning för befintliga aktieägare om 0,2 procent. De flesta optioner i programmet har utnyttjats.



Finansiell information

Övrig information

Finansiell kalender

Årsredovisning 2024 under v 15 2025
Årsstämma 2025-04-29
Delårsrapport januari-mars 2025-04-29
Delårsrapport januari-juni 2025-08-22
Delårsrapport januari-september 2025-11-07
Bokslutskommuniké 2026-02-13

Certified adviser

Bolagets Certified Adviser är Carnegie Investment Bank AB (publ) och kan nås via certifiedadviser@carnegie.se, 08-676 88 00 samt Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm.

Codemills aktie

Aktien handlas på Nasdaq First North Growth market under kortnamnet CDMIL med ISIN-kod SE0013914819. Antalet aktier uppgick vid kvartalets utgång till 13 621 653 aktier och aktiekapitalet till 1 362 165. Samtliga aktier har lika röstvärde och lika rätt till andel i Codemills tillgångar och resultat.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på Codemills verksamhet. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxt-möjligheter. För utförligare beskrivning av risker hänförliga till Bolaget och dess aktier hänvisas till senaste årsredovisning. Kriget i Ukraina samt mellan Israel och Hamas har inte haft några konsekvenser för vår verksamhet eller affärer men det är givetvis en omskakande utveckling för oss alla.

Granskning

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor.

Transaktioner med närstående

Under perioden har inga transaktioner med närstående skett.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Samma redovisningsprinciper har tillämpats som i årsredovisningen för 2023.

Aktieägare per 241231

Innehavare	Antal aktier	Andel (%)
Umesto Ventures	2 505 000	18,4
Grindcode Holding AB*	2 210 000	16,2
Old Mother Holding AB**	1 755 000	12,9
Quinary Investment AB	865 698	6,4
Future Pension Försäkrings AB	750 495	5,5
Eskilsson, Alexander Christian	625 000	4,6
Avanza Pension	440 559	3,2
Färna Invest AB	395 481	2,9
Nordnet Pensionsförsäkring AB	342 331	2,5
Cantemo Holding AB	312 146	2,3
Övriga (1 476 st)	3 419 943	25,1
Summa	13 621 653	100

* Rickard Lönneborgs, styrelseledamot, helägda bolag.

** Johanna Björklunds, styrelseledamot, helägda bolag.

Vinstdisposition

För år 2024 föreslår styrelsen en kontant utdelning om 50 öre per aktie.

Styrelsen för Codemill AB föreslår att till förfogande vinstmedel (kronor):

Balanserad vinst	-82 666 307
Överkursfond	99 790 891
Årets vinst	10 002 747

Disponeras så att

Vinstutdelning	-6 810 827
I ny räkning överföres	20 316 504

Finansiell information

Finansiell information koncernen

Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Nettoomsättning	22 901	21 719	91 972	78 788
Övriga rörelseintäkter	622	545	2 243	2 010
Totala intäkter	23 524	22 264	94 215	80 798
Aktiverat arbete för egen räkning	2 509	2 015	8 341	8 424
Underkonsulter och varuinköp	-2 094	-2 686	-9 134	-13 954
Övriga externa kostnader	-4 161	-3 045	-14 608	-12 870
Personalkostnader	-13 133	-11 802	-50 994	-46 479
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4 076	-3 906	-15 638	-15 534
Övriga rörelsekostnader	-205	-1 861	-1 290	-2 816
Rörelsekostnader	-23 669	-23 300	-91 664	-91 653
Rörelseresultat	2 364	980	10 892	- 2 431
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	225	96	584	97
Räntekostnader och liknande resultatposter	-38	-124	-374	-543
Resultat från finansiella poster	186	-28	210	-446
Resultat efter finansiella poster	2 550	952	11 102	-2 877
Skatt på periodens resultat	-68	191	-165	191
Periodens resultat	2 482	1 143	10 937	-2 686
Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 482	1 143	10 937	-2 686
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	13 621 653	13 621 653	13 621 653	13 621 653
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	13 655 188	13 655 188	13 655 188	13 655 188
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,18	0,08	0,80	-0,20



Finansiell information

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	2024 31 december	2023 31 december
TILLGÅNGAR		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	27 022	32 305
Goodwill	11 792	13 606
Immateriella anläggningstillgångar	38 814	45 912
Inventarier	258	384
Materiella anläggningstillgångar	258	384
Övriga långfristiga placeringar	115	-
Finansiella anläggningstillgångar	115	-
Summa anläggningstillgångar	39 187	46 296
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Kundfordringar	15 598	15 451
Aktuella skattefordringar	62	51
Övriga kortfristiga fordringar	536	1 087
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	350	208
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 136	2 426
Kortfristiga fordringar	19 683	19 223
Övriga kortfristiga placeringar	-	115
Kassa och bank	32 824	15 550
Summa omsättningstillgångar	52 506	34 889
SUMMA TILLGÅNGAR	91 694	81 185



Finansiell information

Forts. Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	2024 31 december	2023 31 december
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 362	1 362
Övrigt tillskjutet kapital	99 791	99 791
Omräkningsdifferenser	87	4
Balanserat resultat	-55 293	-52 583
Periodens resultat	10 937	-2 686
SUMMA EGET KAPITAL	56 884	45 888
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	796	2 931
Övriga skulder	368	844
Summa långfristiga skulder	1 164	3 774
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 601	2 001
Leverantörsskulder	2 550	2 121
Aktuella skatteskulder	161	85
Övriga skulder	1 998	1 844
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 336	25 471
Summa kortfristiga skulder	33 646	31 522
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	91 694	81 185



Finansiell information

Nyckeltal koncernen

Belopp i KSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Nettoomsättning	22 901	21 719	91 972	78 788
Årstakt återkommande intäkter	44 205	35 484	44 205	35 484
Bruttoresultat	20 808	19 033	82 838	64 834
Rörelseresultat (EBIT)	2 364	980	10 892	-2 431
Periodens resultat	2 482	1 143	10 937	-2 686
EBITDA	6 440	4 886	26 530	13 102
Balansomslutning	91 694	81 185	91 694	81 185
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 789	7 810	28 257	14 455
Periodens kassaflöde	5 885	5 086	17 273	3 281
Likvida medel	32 824	15 550	32 824	15 550
Nyckeltal %				
Tillväxt nettoomsättning	5%	32%	17%	37%
Tillväxt årstakt återkommande intäkter	25%	22%	25%	22%
Bruttomarginal	91%	88%	91%	82%
Rörelsemarginal	10%	5%	12%	-3%
EBITDA-marginal	28%	22%	29%	17%
Vinstmarginal	11%	5%	12%	-3%
Soliditet	62%	57%	62%	57%
Medelantal anställda (st)	54	56	54	54
Data per aktie i SEK				
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,18	0,08	0,80	-0,20
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	13 621 653	13 621 653	13 621 653	13 621 653
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	13 655 188	13 655 188	13 655 188	13 655 188

Definitioner

Avrundningar

Då belopp ibland har avrundats summerar inte alltid tabellerna.

Årstakt återkommande intäkter

Senaste kvartalets återkommande intäkter från tids-
begränsade licens- och supportavtal multiplicerat med fyra.

Bruttoresultat

Nettoomsättning minus direkta kostnader vilka drivs av
ökade volymer eller underkonsultkostnader.

EBITDA

Rörelseresultat före räntor, skatt samt av- och nedskrivnin-
gar av materiella och immateriella
anläggningstillgångar.

Bruttomarginal

Bruttoresultat som del av nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat som en del av nettoomsättning.

EBITDA-marginal

EBITDA som en del av nettoomsättningen.

Vinstmarginal

Periodens resultat som en del av nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital som en del av balansomslutningen.

Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning

Antal aktier, genomsnitt under perioden, justerat för
utspädning från optioner.



Finansiell information

Koncernens förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferens	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital*
Ingående balans 2023-01-01	1 362	99 791	51	-38 925	-13 686	48 593
Disposition av föregående års resultat	—	—	—	-13 686	13 686	—
Valutakursdifferenser	—	—	-47	28	—	-19
Periodens resultat	—	—	—	—	-2 686	-2 686
Utgående balans 2023-12-31	1 362	99 791	4	-52 583	-2 686	45 888

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsdifferens	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital*
Ingående balans 2024-01-01	1 362	99 791	4	-52 583	-2 686	45 888
Disposition av föregående års resultat	—	—	—	-2 686	2 686	—
Valutakursdifferenser	—	—	82	-24	—	58
Periodens resultat	—	—	—	—	10 937	10 937
Utgående balans 2024-12-31	1 362	99 791	87	-55 293	10 937	56 884

* Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.



Finansiell information

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	2 364	980	10 892	-2 431
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	4 076	3 906	15 638	15 534
Övriga justeringar	-8	-1	-147	-16
Betald ränta	-38	-124	-374	-543
Erhållen ränta	225	96	584	97
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 618	4 856	26 592	12 640
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL				
Förändring av kortfristiga fordringar	-3 282	-3 101	-859	-1 836
Förändring av kortfristiga skulder	5 453	6 055	2 524	3 651
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 789	7 810	28 257	14 455
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 509	-2 015	-8 341	-8 573
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-38	-	-38
Förändring långfristiga placeringar	-	-	-115	-
Förändring av kortfristiga placeringar	-	-	115	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 509	-2 054	-8 341	-8 612
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Amortering av lån	-394	-670	-2 642	-2 562
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-394	-670	-2 642	-2 562
Periodens kassaflöde	5 885	5 086	17 273	3 281
Likvida medel vid periodens början	26 939	10 463	15 550	12 269
Likvida medel vid periodens slut	32 824	15 550	32 824	15 550



Finansiell information

Moderbolagets resultat- och balansräkning

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i KSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Nettoomsättning	23 072	24 280	92 381	72 052
Övriga rörelseintäkter	622	793	2 243	2 010
Totala intäkter	23 695	25 073	94 624	74 062
Aktiverat arbete för egen räkning	2 509	4 266	8 341	8 424
Underkonsulter och varuinköp	-2 094	-2 927	-9 134	-8 805
Övriga externa kostnader	-5 590	-4 692	-21 075	-17 675
Personalkostnader	-12 080	-10 633	-46 052	-40 991
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-4 072	-5 948	-15 621	-15 517
Övriga rörelsekostnader	-205	-2 011	-1 290	-2 816
Rörelsekostnader	-24 040	-26 212	-93 172	-85 804
Rörelseresultat	2 164	3 127	9 793	-3 319
Ränteintäkter och liknande resultatposter	225	97	584	97
Räntekostnader och liknande resultatposter	-38	-124	-374	-543
Resultat från finansiella poster	186	-27	210	-446
Resultat efter finansiella poster	2 350	3 100	10 003	-3 765
Bokslutsdispositioner	-	929	-	929
Resultat före skatt	2 350	4 029	10 003	-2 836
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	2 350	4 029	10 003	-2 836



Finansiell information

Moderbolagets balansräkning

Belopp i KSEK	2024 31 december	2023 31 december
TILLGÅNGAR		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	27 022	32 305
Goodwill	11 792	13 606
Immateriella anläggningstillgångar	38 814	45 912
Inventarier	255	365
Materiella anläggningstillgångar	255	365
Aktier i dotterföretag	54	54
Övriga långfristiga placeringar	115	-
Finansiella anläggningstillgångar	169	54
Summa anläggningstillgångar	39 238	46 330
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Kundfordringar	16 214	13 339
Fordringar hos koncernföretag	2 551	2 040
Aktuella skattefordringar	62	51
Övriga kortfristiga fordringar	499	1 058
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	350	208
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 136	2 426
Kortfristiga fordringar	22 812	19 123
Övriga kortfristiga placeringar	-	115
Kassa och bank	31 479	14 466
Summa omsättningstillgångar	54 291	33 704
SUMMA TILLGÅNGAR	93 529	80 035



Finansiell information

forts. Moderbolagets balansräkning

Belopp i KSEK	2024 31 december	2023 31 december
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 362	1 362
Fond för utvecklingsutgifter	27 022	32 305
	28 384	33 667
Fritt eget kapital		
Överkursfond	99 791	99 791
Balanserat resultat	-82 666	-85 115
Periodens resultat	10 003	-2 836
	27 127	11 840
SUMMA EGET KAPITAL	55 511	45 508
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	796	2 931
Övriga skulder	368	844
Summa långfristiga skulder	1 164	3 774
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 601	2 001
Leverantörsskulder	2 537	2 082
Skulder till koncernföretag	4 131	584
Övriga kortfristiga skulder	2 006	1 738
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26 580	24 348
Summa kortfristiga skulder	36 854	30 752
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	93 529	80 035



Styrelsens försäkran

Signaturer

Styrelsen och VD intygar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av koncernen och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat.

.....
Maria Hellström, VD

.....
Henrik Wenckert, *Styrelseordförande* Johanna Björklund, *Styrelseledamot*

.....
Michaela Gertz, *Styrelseledamot* Andreas Forsberg, *Styrelseledamot*

.....
Peter Renkel, *Styrelseledamot* Rickard Lönneborg, *Styrelseledamot*



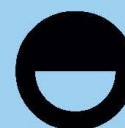
Kontaktuppgifter

www.codemill.se

Maria Hellström
VD Codemill

+46 70 910 24 31
maria.hellstrom@codemill.se

Codemill AB
Storgatan 69
903 30 Umeå





REDOGÖRELSE FRÅN CODEMILLS OBEROENDE BUDKOMMITTÉ

Beskrivningen av CodeMill på sidorna 19–54 i erbjudandehandlingen har granskats av CodeMills Oberoende Budkommitté. CodeMills Oberoende Budkommitté anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av CodeMill.

Umeå, den 2 mars 2025

CodeMill AB (publ)

Den Oberoende Budkommittén

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande är en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser i Sverige som kan uppkomma för fysiska personer och aktiebolag till följd av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande svensk skattelagstiftning och är endast avsedd som allmän information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktier som utgör kvalificerade andelar enligt de särskilda reglerna för delägare i fåmansföretag eller innehav av aktier via kapitalförsäkring alternativt investeringssparkonto. Vidare behandlar sammanfattningen inte heller de särskilda regler som gäller för beskattning av kapitalvinst och utdelning på näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Beskrivningen behandlar inte heller de regler som kan bli tillämpliga på aktier som innehas av handelsbolag eller som utgör lagertillgångar i näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs nedan kan vidare uppstå för vissa typer av skattskyldiga (till exempel investmentföretag och investeringsfonder). Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de specifika skattekonsekvenser som kan uppstå till följd av Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk skattelagstiftning och bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal samt andra regler som kan bli tillämpliga.

Allmän information

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i CodeMill kan bli föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet.

Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden. Detta innebär, vid förändringar i innehav, att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman, oavsett när och hur de har förvärvats, och beräknas gemensamt. Notera dock att även en split, nyemission och fondemission påverkar omkostnadsbeloppet. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i CodeMill, finns en alternativ regel, schablonmetoden, för beräkning av omkostnadsbeloppet. Enligt denna regel får omkostnadsbeloppet bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

Kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas som inkomst av kapital med en skattesats på 30 procent.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i CodeMill, är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma beskattningsår på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i värdepappersfonder, eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Om ett underskott uppstår i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av återstående underskott. Underskott kan inte sparas (rullas framåt) till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, som inkomst av näringsverksamhet med 20,6 procent fr.o.m. räkenskapsår som inleddes den 1 januari 2021.

Avdragsgilla kapitalförluster på delägarätter, såsom aktierna i CodeMill, får endast kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på delägarätter. En sådan kapitalförlust får dock även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på andra delägarätter hos ett bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör).

Kapitalförluster på delägarätter som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas av det bolag som realiserat kapitalförlusten och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på delägarätter under efterföljande beskattningsår utan någon begränsning i tiden.



Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt sett inte i Sverige vid avyttring av aktier. Sådana innehavare kan dock bli föremål för beskattning i sina respektive hemviststater.

Fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan emellertid bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttringen av aktier om individen vid något tillfälle under det kalenderår avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Det finns ingen källskatt i Sverige på kapitalvinster uppkomna med anledning av Erbjudandet.



KONTAKTUPPGIFTER

Ateliere Creative Technologies CM, AB

c/o Ioffice Business Center
Olof Palmes Gata 11
111 37 Stockholm
<https://www.ateliere.com>

CodeMill AB (publ)

Storgatan 69
903 30 Umeå
<https://www.codemill.se>

Emissionsinstitut

Bergs Securities AB

Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm
info@bergssecurities.se
www.bergssecurities.se

Legala Rådgivare

KANTER Advokatbyrå KB

Engelbrektsgatan 3
114 32 Stockholm
www.kntr.se

Advokatfirman Titov & Parters

Humlegårdsgatan 20
114 46 Stockholm
www.titovlaw.se