

Denna erbjudandehandling har upprättats på engelska och översatts till svenska. Vid eventuella avvikelser mellan den svenska och den engelska versionen ska den engelska versionen ha företräde, med undantag för uttalandet från den oberoende budkommittén som återges i avsnitt 4, vilket ursprungligen utfärdades på svenska och för vilket den svenska versionen ska ha tolkningsföreträde

ERBJUDANDEHANDLING

avseende

White Pearl Technology Group AB:s (publ)

offentliga uppköpserbudande till aktieägarna i

Aixia Group AB (publ)

Vederlaget i Erbjudandet utgörs av 5,33 nyemitterade aktier av serie B i White Pearl Technology Group AB (publ) samt 10,00 kronor kontant per aktie i Aixia Group AB (publ).

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 13 juli 2026
till och med den 10 augusti 2026.

*Denna erbjudandehandling har upprättats av White Pearl Technology Group AB (publ)
i enlighet med Takeover-regler för vissa handelsplattformar utgivna den 1 april 2018
med ändringar per den 1 juli 2025.*

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
1. Erbjudandet i sammandrag	5
2. Villkor och anvisningar för Erbjudandet	8
3. Bakgrund och motiv	10
4. Uttalande från styrelsen i Målbolaget; värderingsutlåtande	11
5. Den nya koncernen	13
6. Kortfattad beskrivning av Målbolaget	23
7. Beskrivning av Budgivaren	50
8. Skattefrågor	52
9. Revisorsrapport.....	54
10. Övriga frågor.....	57

Our Independence and Quality Management

We have complied with the independence and other ethical requirements in Sweden, which is founded on fundamental principles of integrity, objectivity, professional competence and due care, confidentiality and professional behaviour.

The firm applies ISQM 1 (International Standard on Quality Management) that require the firm to design, implement and operate a system of quality management including policies or procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

Auditor's Responsibilities

Our responsibility is to express an opinion about whether the pro forma information, in all material respects, has been compiled correctly by the Board of Directors in accordance with the Delegated Regulation (EU) 2019/980, on the bases given and that these bases are consistent with the company's accounting policies.

We have conducted the engagement in accordance with International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Assurance engagements to report on the compilation of pro forma financial information included in a prospectus*, issued by the International Auditing and Assurance Standards Board. This standard requires that the auditor plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the Board of Directors has compiled, in all material respects, the pro forma financial information in accordance with the delegated regulation.

For purposes of this engagement, we are not responsible for updating or reissuing any reports or opinions on any historical financial information used in compiling the pro forma financial information, nor have we, in the course of this engagement, performed an audit or review of the financial information used in compiling the pro forma financial information.

The purpose of pro forma financial information included in a prospectus is solely to illustrate the impact of a significant event or transaction on the company's unadjusted financial information as if the event had occurred or the transaction had been undertaken at an earlier date selected for purposes of the illustration. Accordingly, we do not provide any assurance that the actual outcome of the event or transaction at 1 January 2025 respectively 31 March 2026 would have been as presented.

A reasonable assurance engagement to report on whether the pro forma financial information has been compiled, in all material respects, on the basis of the applicable criteria involves performing procedures to assess whether the applicable criteria used by the Board of Directors in the compilation of the pro forma financial information provide a reasonable basis for presenting the significant effects directly attributable to the event or transaction, and to obtain sufficient and appropriate audit evidence about whether:

- The pro forma adjustments have been compiled correctly on the specified basis.
- The pro forma financial information reflects the proper application of those adjustments to the unadjusted financial information

- The stated basis comply with the company's accounting policies.

The procedures selected depend on the auditor's judgment, having regard to his or hers understanding of nature of the company, the event or transaction in respect of which the pro forma financial information has been compiled, and other relevant engagement circumstances.

The engagement also involves evaluating the overall presentation of the pro forma financial information.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my our opinion.

Opinion

In our opinion the pro forma financial information has been compiled, in all material respects, on the bases stated on pages 12-22 and these bases are consistent with the accounting policies applied by the company.

10th of July
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Patric Kruse
Authorized Public Accountant

.....	56
10. Övrig information	57

1. Erbjudandet i sammandrag

a) Budgivaren

White Pearl Technology Group AB (publ) ("WPTG" eller "Budgivaren"), organisationsnummer 556939-8752, LEI 549300TBIFK8VYIJEM39, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. WPTG:s aktier av serie B handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet WPTG B.

WPTG är en global leverantör av digitala transformationslösningar med cirka 950 anställda i 24 länder genom 44 dotterbolag. Bolaget grundades 2013 och erbjuder tjänster inom Managed IT, systemintegration, konsulting, licensiering/SaaS samt AI- och dataanalys.

Adress: Vasagatan 15-17, 111 20 Stockholm. Webbplats: www.whitepearltech.com.

b) När Erbjudandet lämnades

WPTG offentliggjorde sitt offentliga uppköpserbjudande till aktieägarna i Aixia Group AB (publ) ("Erbjudandet") genom pressmeddelande den 1 juni 2026 kl. 07:00 (CEST).

c) Aktier och andra värdepapper som omfattas av Erbjudandet

Erbjudandet avser samtliga aktier i Aixia Group AB (publ) ("Aixia" eller "Målbolaget"), organisationsnummer 556878-2295, som är upptagna till handel på Spotlight Stock Market.

Aixia har totalt 1 576 000 aktier fördelade på 100 000 aktier av serie A och 1 476 000 aktier av serie B. Erbjudandet lämnas på samma villkor för samtliga aktier i Målbolaget, oavsett aktieslag.

Erbjudandet omfattar inte teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra aktierelaterade instrument utgivna av Aixia.

d) Vederlaget

För varje aktie i Aixia (oavsett aktieslag) erbjuds:

- 5,33 nyemitterade aktier av serie B i WPTG; samt
- 10,00 kronor kontant.

Baserat på volymvägd genomsnittskurs (VWAP) om 18,11 SEK per aktie i WPTG under de 15 handelsdagar som föregick offentliggörandet av Erbjudandet uppgår det indikativa värdet av Erbjudandet till 106,53 SEK per aktie i Aixia ($5,33 \times 18,11 + 10,00 = 106,53$ SEK).

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 168 MSEK.

e) Premier i Erbjudandet

Erbjudandepriiset om 106,53 SEK per aktie i Aixia innebär:

- en premie om cirka 31,5 procent jämfört med stängningskursen om 81,00 SEK den 29 maj 2026 (den sista handelsdagen före offentliggörandet);
- en premie om cirka 58,5 procent jämfört med den volymvägda genomsnittskursen om 67,23 SEK under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet; och
- en premie om cirka 54,1 procent jämfört med den volymvägda genomsnittskursen om 69,12 SEK under de senaste 90 handelsdagarna före offentliggörandet.

f) Intressekonflikter

Följande omständigheter utgör potentiella intressekonflikter:

- Leif Nord, styrelseordförande i Aixia, har lämnat ett oåterkalleligt åtagande att acceptera Erbjudandet avseende samtliga sina aktier i Aixia (12,69 procent av aktierna och 15,35 procent av rösterna).
- Mattias Bergkvist, VD och styrelseledamot i Aixia, har lämnat ett oåterkalleligt åtagande att acceptera Erbjudandet och har accepterat att ansluta sig till WPTG:s koncernledning (8,11 procent av aktierna och 18,61 procent av rösterna).

- Christian Gustavsson, styrelseledamot i Aixia, har lämnat ett oåterkalleligt åtagande att acceptera Erbjudandet och har accepterat att ansluta sig till WPTG:s koncernledning (27,23 procent av aktierna och 31,40 procent av rösterna).

Med anledning av ovanstående intressekonflikter har Aixias styrelse inrättat en oberoende budkommitté bestående av Ellen Reinhardt och Johan Ljungqvist. Avsnitt IV i Takeover-reglerna är tillämpligt, vilket innebär att acceptfristen uppgår till minst fyra veckor och att ett värderingsutlåtande (fairness opinion) ska inhämtas. Värderingsutlåtandet kommer att offentliggöras senast två veckor före acceptfristens utgång i enlighet med punkten IV.3 i Takeover-reglerna.

g) Budplikt

Erbjudandet har inte föregåtts av något förvärv som utlöst budplikt och lämnas således inte på grund av budplikt. Budpliktsreglerna är inte tillämpliga.

h) Budgivarens aktieinnehav, avtal med Målbolaget m.m.

WPTG innehar per dagen för denna erbjudandehandling inga aktier eller andra finansiella instrument med exponering mot Aixia. WPTG har inte förvärvat några aktier i Aixia under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Oåterkalleliga åtaganden att acceptera Erbjudandet har lämnats av följande aktieägare, vilka sammanlagt representerar cirka 56,0 procent av aktierna och cirka 70,5 procent av rösterna i Aixia:

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Andel aktier
Christian Gustavsson	38 700	390 461	27,23%
Leif Nord	20 000	180 000	12,69%
Mattias Bergkvist	37 000	90 842	8,11%
Morgan Fjellberg	0	126 000	7,99%
Totalt	95 700	787 303	ca 56,0%

Åtagandena gäller oavsett om ett högre konkurrerande bud lämnas. Åtagandena upphör om Erbjudandet inte har förklarats ovillkorat senast den 30 september 2026 eller om Erbjudandet återkallas eller förfaller.

i) Bonusarrangemang och liknande

Inga särskilda bonus- eller liknande arrangemang har avtalats mellan WPTG och Aixias styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller andra i samband med Erbjudandet, utöver att Mattias Bergkvist och Christian Gustavsson har erbjudits att ansluta sig till WPTG:s koncernledning.

j) Uttalanden från Aktiemarknadsnämnden

Per dagen för denna erbjudandehandling har inga uttalanden från Aktiemarknadsnämnden inhämtats i anledning av Erbjudandet.

k) Finansiering

Aktievederlaget i Erbjudandet finansieras genom nyemission av aktier av serie B i WPTG med stöd av befintligt emissionsbemyndigande från årsstämman. Vid full anslutning till Erbjudandet kommer högst 8 400 080 nya aktier av serie B i WPTG att emitteras.

Kontantvederlaget om 10,00 SEK per aktie i Aixia (totalt cirka 15,8 MSEK vid full anslutning) finansieras med WPTG:s befintliga likvida medel. Erbjudandet är inte villkorat av finansiering.

l) Due diligence

WPTG har i samband med förberedelserna av Erbjudandet genomfört en begränsad bekräftande due diligence av Aixia. Undersökningen har uteslutande baserats på allmänt tillgänglig information samt viss kompletterande information. WPTG bedömer att bolaget inte innehar någon insiderinformation till följd av denna granskning.

m) De regler som gäller för Erbjudandet

Erbjudandet regleras av svensk rätt. Takeover-regler för vissa handelsplattformar, utgivna den 1 april 2018 med ändringar per den 1 juli 2025, är tillämpliga på Erbjudandet. Aktiemarknadsnämndens uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga. Svensk rätt är tillämplig på de avtal som till följd av Erbjudandet ingås mellan WPTG och aktieägarna i Aixia. Tvister i anledning av Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans.

2. Villkor och anvisningar för Erbjudandet

Vederlag

För varje aktie i Aixia (oavsett aktieslag) erbjuds:

- (a) 5,33 nyemitterade aktier av serie B i WPTG; samt
- (b) 10,00 kronor kontant.

Courtage utgår ej i samband med utbetalning av vederlaget.

Vederlagsaktierna berättigar till utdelning från och med det räkenskapsår som pågår vid tidpunkten för utbetalning av vederlaget.

WPTG:s aktier av serie B handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet WPTG B (ISIN SE0020203271). Vederlagsaktierna kommer att vara av samma aktieslag (serie B) och ISIN-kod som befintliga aktier. Efter registrering av vederlagsaktierna hos Bolagsverket och anslutning till Euroclear Sweden AB kommer vederlagsaktierna att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Fullföljandevillkor

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av:

- i. att samtliga erforderliga myndighets- och regulatoriska godkännanden har erhållits, inklusive godkännanden avseende konkurrensrätt och utländska direktinvesteringar (FDI), i varje fall på villkor som är godtagbara för WPTG;
- ii. att det inte har inträffat väsentligt negativa omständigheter avseende Aixias verksamhet, resultat, finansiella ställning, marknadsutsikter eller i övrigt;
- iii. att Erbjudandet inte helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligt försvåras till följd av lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller motsvarande i Sverige eller utomlands;
- iv. att Aixia inte vidtar försvarsåtgärder i strid med tillämpliga Takeover-regler;
- v. att ingen väsentligt felaktig information har offentliggjorts av eller avseende Aixia; och
- vi. att inget mer förmånligt konkurrerande erbjudande offentliggörs avseende Aixia.

WPTG förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor.

Erbjudandet får återkallas med hänvisning till ett uppställt fullföljandevillkor (punkterna i–vi ovan) endast om den bristande uppfyllelsen av villkoret är av väsentlig betydelse för WPTG:s förvärv av Aixia.

Erbjudandet är inte villkorat av att en viss acceptansnivå uppnås.

Acceptfrist och acceptförfarande

Acceptfristen löper från och med den 13 juli 2026 till och med den 10 augusti 2026 klockan 17:00 (CEST). WPTG förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen.

Aktieägare i Aixia som är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB och önskar acceptera Erbjudandet ska under acceptfristen fylla i, underteckna och lämna in ifylld anmälningssedel i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln. Anmälningssedeln ska lämnas eller skickas till:

Aqurat Fondkommission AB

Kungsgatan 58, 111 22 Stockholm

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade måste kontakta sin förvaltare för att acceptera Erbjudandet. Accepten ska ske i enlighet med förvaltarens instruktioner.

Anmälningssedel som är ofullständigt ifylld, felaktigt ifylld eller som inkommer efter acceptfristens utgång kan komma att lämnas utan avseende.

Rätt att återta accept

Aktieägare som har accepterat Erbjudandet har rätt att återkalla sin accept så länge WPTG inte har offentliggjort att villkoren för Erbjudandets fullföljande har uppfyllts eller att WPTG har beslutat att frånfalla ett eller flera av villkoren. Skriftlig begäran om återkallelse ska vara Aqurat Fondkommission AB, Kungsgatan 58, 111 22 Stockholm, tillhanda innan WPTG offentliggjort att villkoren uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, senast den sista dagen av acceptfristen klockan 15:00 (CEST). Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla sin accept ska kontakta sin förvaltare och följa förvaltarens instruktioner för återkallelse.

Utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlaget beräknas ske omkring den 26 augusti 2026, under förutsättning att WPTG senast omkring den 17 augusti 2026 har offentliggjort att villkoren för Erbjudandets fullföljande har uppfyllts eller frånfallits.

Utbetalning av vederlag sker genom att de aktieägare som har accepterat Erbjudandet erhåller en avräkningsnota med bekräftelse av utbetalning. Vederlagsaktierna levereras till det VP-konto eller den depå som aktieägaren angett i anmälningssedeln. Kontantvederlaget utbetalas till det bankkonto som aktieägaren angett i anmälningssedeln.

Om aktieägarens innehav i Aixia inte ger rätt till ett helt antal vederlagsaktier i WPTG, avrundas antalet vederlagsaktier nedåt till närmaste heltal. Resterande fraktioner sammanläggs och säljs på marknaden, och likviden fördelas proportionellt bland berörda aktieägare.

3. Bakgrund och motiv

Överväganden och motiv

WPTG är en global leverantör av digitala transformationslösningar och ser en strategisk möjlighet att genom ett samgående med Aixia stärka sin marknadsposition inom AI-beräkningskapacitet, molnlösningar och managed services.

Erbjudandet ger WPTG omedelbar tillgång till Aixias skalbara AI- och IT-infrastrukturplattform. Samgåendet förväntas generera betydande synergier inom cross-selling, kundleverans och operativa effektiviseringar, och stärka den sammanslagna koncernens erbjudande till marknaden.

WPTG:s styrelse bedömer att sammanslagningen är strategiskt attraktiv och skapar värde för aktieägare i såväl WPTG som Aixia genom:

- kompletterande tjänstererbjudanden och bredare leveransförmåga;
- ökade skalfördelar och operativa synergier;
- stärkt konkurrenskraft på marknaden för digitala transformationslösningar; och
- möjlighet till cross-selling av AI- och molntjänster till WPTG:s befintliga kundbas.

Finansiella och andra konsekvenser

Vid full anslutning till Erbjudandet kommer WPTG att emittera högst 8 400 080 nya aktier av serie B, vilket medför en utspädning för befintliga aktieägare i WPTG om cirka 21,2 procent. Det totala kontantvederlaget uppgår till cirka 15,8 MSEK.

Aixias aktieägare som accepterar Erbjudandet kommer att erhålla en andel i den sammanslagna koncernen genom sitt innehav av vederlagsaktier i WPTG.

Tabellen nedan visar effekten av transaktionen på vissa centrala finansiella nyckeltal för WPTG, presenterade proforma per den 31 mars 2026 (balansräkningsrelaterade nyckeltal) och för kvartalet som slutade den 31 mars 2026 (resultaträkningsrelaterade nyckeltal). Kolumnen "Före" avser WPTG på fristående basis och kolumnen "Efter" avser WPTG på proformakonsoliderad basis efter förvärvet av Aixia.

Nyckeltal	Före	Efter
Soliditet	71%	71%
Rörelsekapital	124.3 MSEK	103.4 MSEK
Balanslikviditet	5.78	2.73
Kassalikviditet	4.31	2.09
Skuldsättningsgrad	26%	25%
Bruttomarginal	36%	38%
EBITDA-marginal	16%	14%
Nettomarginal	14%	11%

Budgivarens avsikter

Verksamhet

WPTG avser att fortsätta driva och utveckla Aixias verksamhet. Samgåendet förväntas möjliggöra integration av Aixias AI- och IT-infrastrukturplattform med WPTG:s befintliga tjänsteutbud.

Anställda

WPTG har inte fattat några beslut om väsentliga förändringar avseende Aixias anställda eller ledning utöver vad som anges nedan. WPTG värdesätter Aixias kompetens och organisation. WPTG bedömer att Erbjudandet inte förväntas medföra några väsentliga förändringar avseende sysselsättningen eller de platser där Aixia bedriver sin verksamhet. Aixias verksamhet bedrivs huvudsakligen från bolagets kontor i Göteborg.

Ledning

Mattias Bergkvist (nuvarande VD och styrelseledamot i Aixia) och Christian Gustavsson (nuvarande styrelseledamot i Aixia) har accepterat att ansluta sig till WPTG:s koncernledning efter genomförandet av Erbjudandet. I övrigt har inga beslut fattats avseende förändringar i Aixias ledning.

Strategiska planer

WPTG avser att integrera Aixias verksamhet i koncernens struktur på ett sätt som maximerar synergier och tillvaratar de sammanslagna bolagens kompetens. Närmare detaljer avseende integrationsplaner kommer att utarbetas efter fullföljande av Erbjudandet.

Om WPTG förvärvar mer än 90 procent av aktierna och rösterna i Aixia avser WPTG att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) samt verka för att Aixias aktier avnoteras från Spotlight Stock Market.

Styrelsens försäkran

Eftersom vederlaget i Erbjudandet delvis utgörs av aktier i WPTG, försäkrar styrelsen i WPTG att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i denna erbjudandehandling beträffande WPTG och den nya koncernen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Vad beträffar den kortfattade beskrivningen av Aixia (avsnitt 6) har den oberoende budkommittén granskat redogörelsen och bedömer att beskrivningen ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av företaget.

Stockholm den 13 juli 2026

White Pearl Technology Group AB (publ)

Styrelsen

4. Uttalande från styrelsen i Målbolaget; värderingsutlåtande

Eftersom avsnitt IV i Takeover-reglerna är tillämpligt på Erbjudandet (se avsnitt 1 f) ovan) ska Aixias styrelse, genom den oberoende budkommittén bestående av Ellen Reinhardt och Johan Ljungqvist, inhämta ett värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) från en oberoende expert.

Styrelseledamöter som deltar i utvärderingen

Leif Nord (styrelseordförande), Mattias Bergkvist och Christian Gustavsson deltar inte i styrelsens handläggning av frågor hänförliga till Erbjudandet på grund av de intressekonflikter som beskrivs i avsnitt 1 f) ovan.

Uttalande från den oberoende budkommittén

Den oberoende budkommittén i Aixia, bestående av Ellen Reinhardt och Johan Ljungqvist, har lämnat följande uttalande med anledning av Erbjudandet.

I syfte att hantera frågor kring Erbjudandet har styrelsen uppdragit åt de oberoende ledamöterna att formera en oberoende budkommitté. Bolagets styrelseordförande Leif Nord, den verkställande direktören tillika styrelseledamoten Mattias Bergkvist samt styrelseledamoten Christian Gustavsson har bedömts ha intressekonflikter enligt punkten II.18 i Takeover-reglerna. Mattias Bergkvist och Christian Gustavsson har åtagit sig att, under förutsättning att Erbjudandet fullföljs, ingå i WPTG:s koncernledning. Mattias Bergkvist, Christian Gustavsson och Leif Nord har lämnat ett oåterkalleligt åtagande att acceptera Erbjudandet avseende sitt aktieinnehav. Följaktligen har Leif Nord, Mattias Bergkvist och Christian Gustavsson inte deltagit, och kommer inte att delta, i Aixias handläggning av eller beslut i frågor som rör Erbjudandet.

Dessa omständigheter innebär även att avsnitt IV i Takeover-reglerna är tillämpligt på Erbjudandet, vilket bland annat medför att acceptperioden ska vara minst fyra veckor och att Aixia ska inhämta och offentliggöra ett värderingsutlåtande (en så kallad fairness opinion) från oberoende expertis avseende Erbjudandets skälighet ur ett finansiellt perspektiv för aktieägarna i Bolaget. Den oberoende budkommittén har, i enlighet med punkten IV.3 i Takeover-reglerna, uppdragit åt Forvis

Mazars AB ("Värderingsinstitutet") att avge ett värderingsutlåtande. För värderingsutlåtandet erhåller Värderingsinstitutet ett arvode som är oberoende av erbjudandevederlagets storlek och anslutningsgraden i Erbjudandet, liksom av om Erbjudandet fullföljs eller inte.

Inverkan på Bolaget och dess medarbetare

Enligt Takeover-reglerna ska den oberoende budkommittén, baserat på Budgivarens uttalande i offentliggörandet av Erbjudandet, redogöra för sin uppfattning om den inverkan som genomförandet av Erbjudandet kan komma att ha på Aixia, särskilt sysselsättningen, och sin uppfattning om Budgivarens strategiska planer för Bolaget och de effekter som dessa kan förväntas ha på sysselsättningen och på de platser där Aixia bedriver sin verksamhet. Budgivaren har därvid uttalat bland annat följande:

"Per dagen för detta pressmeddelande har inga beslut fattats om några väsentliga förändringar som kan påverka Aixias anställda eller ledning, eller Bolagets nuvarande organisation och verksamhet, inklusive anställningsvillkor, antalet anställda och de platser där Bolaget bedriver sin verksamhet, utöver att Mattias Bergkvist och Christian Gustavsson kommer att erbjudas att ingå i WPTG:s koncernledning. WPTG värdesätter Aixias medarbetare och deras kompetens och avser att arbeta konstruktivt med Bolagets ledning för att tillvarata den kombinerade koncernens fulla potential."

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

Den oberoende budkommitténs uttalande om Erbjudandet

I utvärderingen av Erbjudandet har den oberoende budkommittén beaktat ett antal faktorer som kommittén ansett vara relevanta, däribland Bolagets nuvarande strategiska och finansiella ställning, rådande marknadsförhållanden och den förväntade framtida utvecklingen av Bolaget samt därtill relaterade möjligheter och risker. Den oberoende budkommittén har tillämpat metoder som normalt används vid bedömningar av offentliga uppköpserbjudanden, innefattande hur Erbjudandet värderar Aixia i förhållande till jämförbara noterade bolag och jämförbara transaktioner, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden samt kommitténs syn på Bolagets värde baserat på förväntade framtida kassaflöden.

Den oberoende budkommittén vill särskilt lyfta fram följande överväganden.

Överväganden angående budpremier

Erbjudandet innebär en premie om cirka 31,5 procent jämfört med stängningskursen för Aixia-aktien den 29 maj 2026, den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet, och en premie om cirka 58,5 procent respektive cirka 54,1 procent jämfört med den volymvägda genomsnittskursen för Aixia-aktien under de 30 respektive 90 senaste handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Överväganden angående vederlagets sammansättning

Vederlaget i Erbjudandet utgörs till övervägande del av nyemitterade aktier i WPTG och endast till mindre del av kontanter. Aktieägare som accepterar Erbjudandet blir därmed aktieägare i WPTG, vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Erbjudandepriset om 106,53 kronor per aktie i Aixia motsvarar ett underförstått (implicit) värde baserat på det kombinerade bytesvärdet av dels de aktier som ägaren i Aixia vid transaktionen erhåller i WPTG, dels den kontanta delen som erläggs i transaktionen. Eftersom merparten av vederlaget utgörs av WPTG-aktier är det värde en aktieägare faktiskt erhåller beroende av kursutvecklingen för WPTG-aktien och kan komma att avvika från 106,53 kronor, såväl uppåt som nedåt. Den oberoende budkommittén uppmanar aktieägarna att väga in detta samt sin egen syn på WPTG och den kombinerade koncernen.

Överväganden angående historisk handel och likviditet

Den oberoende budkommittén noterar att Aixia-aktien under vissa perioder av det senaste tolv månadersåret har handlats till kurser som överstiger Erbjudandepriset om 106,53 kronor, och att cirka 10,4 procent av bolagets totala antal aktier har omsatts på dessa högre nivåer under just detta år. Kommittén understryker dock att dessa specifika toppnoteringar under perioden skedde under strukturellt mycket låg likviditet och att aktien inte vid något tillfälle sedan den 20 januari 2026 har överstigit Erbjudandepriset. Under detta senaste år har den genomsnittliga dagliga handelsvolymen uppgått till endast cirka 1 128 aktier, med en medianomsättning på mindre än 88 000 kronor per handelsdag. Kommittén konkluderar därför att de kurser som noterats över Erbjudandepriset under det gångna året inte har varit representativa för en likvid marknad där större aktieposter kunnat avyttras. Mot denna bakgrund bedömer kommittén att Erbjudandet

tillhandahåller en garanterad och attraktiv realiseringsmöjlighet för samtliga aktieägare på en nivå som markant överstiger vad den öppna marknaden under de senaste drygt fyra månaderna har kunnat erbjuda.

Överväganden angående det långsiktiga värdet av Aixia

Samtidigt som den oberoende budkommittén står bakom Bolagets strategi och har en i grunden positiv syn på Bolagets framtid, är möjligheten att realisera det långsiktiga värdet av Bolagets framtida kassaflöden förenad med risker. Den oberoende budkommittén kan inte hävda att det riskjusterade långsiktiga potentiella värdet av Bolaget överstiger värdet av Erbjudandet.

Överväganden för aktieägare

Den oberoende budkommittén noterar att Budgivaren har säkrat oåterkalleliga åtaganden motsvarande cirka 56,0 procent av aktierna och cirka 70,5 procent av rösterna i Aixia. Som framgår av Erbjudandet avser WPTG, om WPTG i samband med Erbjudandet eller på annat sätt förvärvar aktier motsvarande mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Aixia, att påkalla tvångsinlösen enligt aktiebolagslagen (2005:551) för att förvärva samtliga återstående aktier och verka för att Aixias aktier avnoteras från Spotlight Stock Market. Vid ett sådant förfarande förväntas även aktieägare som inte accepterar Erbjudandet att slutligen få sina aktier inlösta. Den oberoende budkommittén noterar vidare att en accept av Erbjudandet under acceptperioden generellt sett leder till att aktieägaren erhåller vederlaget snabbare än genom ett tvångsinlösenförfarande.

Den oberoende budkommitténs preliminära inställning och avsikt till rekommendation

Baserat på en övergripande och preliminär utvärdering av de presenterade villkoren och sammanslagningens betydande industriella synergier, ställer sig den oberoende budkommittén mycket positiv till Erbjudandet. Det är kommitténs enhälliga avsikt att rekommendera aktieägarna i Aixia att acceptera Erbjudandet.

Kommittén vill dock understryka att ett formellt och slutgiltigt uttalande, i enlighet med Takeover-reglerna, förutsätter granskning av det oberoende värderingsutlåtande (s.k. fairness opinion) som för närvarande upphandlas från externa experter. Det fullständiga och slutgiltiga uttalandet kommer att offentliggöras i god tid, och senast två veckor före acceptfristens utgång.

Värderingsutlåtande (fairness opinion)

Den oberoende budkommittén har, i enlighet med punkten IV.3 i Takeover-reglerna, sedan pressmeddelandet den 1 juni 2026 uppdragit åt Forvis Mazars AB ("Värderingsinstitutet") att avge ett oberoende värderingsutlåtande (fairness opinion) avseende skäligheten av Erbjudandets villkor för aktieägarna i Aixia. Värderingsutlåtandet föreligger inte vid tidpunkten för offentliggörandet av denna erbjudandehandling. I enlighet med punkten IV.3 i Takeover-reglerna och Bilagans avsnitt 4 kommer värderingsutlåtandet att offentliggöras och hållas tillgängligt för aktieägarna senast två veckor före acceptfristens utgång. Aktieägarna uppmanas att ta del av värderingsutlåtandet innan de fattar beslut om att acceptera eller avstå från Erbjudandet.

5. Den nya koncernen

Eftersom vederlaget i Erbjudandet delvis utgörs av nyemitterade aktier av serie B i WPTG, lämnas nedan information om den koncern som kommer att bildas vid Erbjudandets genomförande.

Proformaredovisning

Proformainformationen i detta avsnitt har hämtats från det EU-uppföljningsprospekt som har godkänts av Finansinspektionen och översatts till svenska. För den engelskspråkiga originalversionen hänvisas till EU-uppföljningsprospektet.

WPTG:s förvärv av Aixia bedöms ha en väsentlig effekt på WPTG:s finansiella ställning och resultat. Syftet med den konsoliderade proformainformationen i detta avsnitt är att illustrera den hypotetiska effekt som förvärvet och finansieringen av förvärvet kunde ha haft på WPTG:s konsoliderade resultaträkning för perioderna 1 januari 2026 – 31 mars 2026, 1 januari 2025 – 31 december 2025, som om transaktionerna hade genomförts den 1 januari 2025, samt på den konsoliderade balansräkningen per den 31 mars 2026, som om transaktionen hade slutförts vid det datumet.

Proformainformationen är enbart för illustrativa ändamål, för att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och beskriver därför inte WPTG:s faktiska finansiella ställning eller resultat. Den hypotetiska finansiella ställning

eller det hypotetiska resultat som presenteras i proformainformationen kan skilja sig från företagets faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur det faktiska rörelseresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerare bör därför vara försiktiga med att fästa alltför stor vikt vid proformainformationen. Proformainformationen bör läsas tillsammans med övrig information i detta dokument.

Bakgrund

Den 1 juni 2026 offentliggjorde WPTG ett frivilligt offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga utestående aktier i Aixia till en total köpeskilling om cirka 167,9 MSEK, finansierat genom nyemitterade aktier och kontant vederlag. Enligt villkoren i förvärvsavtalet överförs ägandet till WPTG på likviddagen (förväntas omkring den 26 augusti 2026) och verksamheten konsolideras därmed i WPTG:s koncernredovisning från det datumet. Detta är också i linje med koncernledningens bedömning baserad på IFRS. Inget avtal om ytterligare villkorad köpeskilling föreligger.

Förvärvet ska redovisas som ett rörelseförvärv i enlighet med IFRS 3.

Antaganden och bedömningar

Syftet med proformaredovisningen är att presentera den hypotetiska effekt som WPTG:s förvärv och finansiering av Aixia kunde ha haft på WPTG:s:

- konsoliderade balansräkning per den 31 mars 2026, som om transaktionerna hade slutförts och ägandet överförts vid det datumet, och
- konsoliderade resultaträkning för räkenskapsperioden 1 januari – 31 december 2025 och konsoliderad proformaresultaträkning för första kvartalet 2026, som om transaktionerna hade slutförts och ägandet överförts per den 1 januari 2025.

Proformainformationen har upprättats under antagande att förvärvet genomförs. Aktierna i Aixia kommer, om WPTG genomför förvärvet, att förvärvas från Aixias aktieägare genom 8 400 080 nyemitterade WPTG B-aktier, värderade till cirka 152,1 MSEK baserat på 15 dagars volymvägd genomsnittskurs (VWAP) om 18,11 SEK, fördelat på aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital, tillsammans med ett kontant vederlag om cirka 15,8 MSEK.

Grund för proformainformationen

De tillämpliga kriterier som ligger till grund för styrelsens sammanställning av den finansiella proformainformationen framgår av Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/528 och Takeover-reglerna för vissa handelsplattformar utfärdade av Aktiemarknadens självregleringskommitté.

Redovisningsprinciper

Den finansiella proformainformationen har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") som tillämpas av White Pearl Technology Group AB (publ) ("WPTG"), såsom dessa beskrivs i WPTG:s historiska finansiella information.

Aixia upprättar sin koncernredovisning i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

En bedömning har genomförts för att identifiera väsentliga skillnader mellan WPTG:s redovisningsprinciper enligt IFRS och Aixias redovisningsprinciper enligt K3. Bedömningen konstaterade att de huvudsakliga justeringarna avser tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal, den preliminära förvärvsanalysen enligt IFRS 3 Rörelseförvärv samt återföring av goodwillavskrivning redovisad enligt K3, då goodwill inte skrivs av enligt IFRS utan årligen för nedskrivning i enlighet med IAS 36. Inga andra väsentliga skillnader i redovisningsprinciper som kräver justering identifierades.

Källdata

Proformainformationen för resultaträkningen har upprättats med utgångspunkt i WPTG:s och Aixias konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025, hämtade från WPTG:s reviderade årsredovisning och Aixias reviderade bokslutskommuniké för motsvarande räkenskapsår. De oreviderade konsoliderade delårsrapporterna för WPTG och Aixia per den 31 mars 2026 har använts som underlag för både proformabalansräkningen och proformaresultaträkningen för första kvartalet 2026. Samtliga belopp är i svenska kronor (SEK), presenterade i tusental (TSEK) om inte annat anges.

Köpeskilling och vederlag

Köpeskillingen uppgår till cirka 167,9 MSEK och baseras på följande komponenter:

- Ett aktiebaserat vederlag om 8 400 080 nyemitterade WPTG B-aktier, värderade till cirka 152,1 MSEK, baserat på stängningskursen (15 dagars VWAP) om 18,11 SEK den sista handelsdagen före offentliggörandet av erbjudandet den 1 juni 2026.
- Ett kontant vederlag om cirka 15,8 MSEK (1 576 000 Aixia-aktier × 10,00 SEK per aktie), finansierat från WPTG:s befintliga kassa.

Effekter av förvärvsanalysen

Den preliminära förvärvsanalysen och proformainformationen i övrigt baseras på följande antaganden:

- Att WPTG förvärvar samtliga aktier i Aixia för en köpeskilling om 167,9 MSEK,
- Att den preliminära förvärvsanalysen har identifierat fyra kategorier av separat identifierbara immateriella tillgångar – kundrelationer, AiQu-plattformen, NVIDIA-partnercertifiering och Build Nordics AI-partnerskapet – tillsammans med en uppskjuten skatteskuld hänförlig till de relaterade värdeuppräkningsarna, och
- Att identifierbara tillgångar och skulder i den förvärvsanalys som ska upprättas vid tidpunkten för genomförandet kommer att värderas till verkligt värde. Detta kan innebära att redovisade tillgångar och skulder tilldelas nya verkliga värden och att nya immateriella tillgångar identifieras, vilket även kommer att innebära att resultatet framöver kan komma att belastas med exempelvis avskrivningar på dessa tillgångar.

Identifierade immateriella tillgångar och förvärvsanalys

Den preliminära förvärvsanalysen ("PPA") har identifierat följande separat identifierbara immateriella tillgångar. I enlighet med IFRS 3 har dessa tillgångar redovisats separat från goodwill och värderats till verkligt värde med värderingstekniker som överensstämmer med IFRS 13 – Multi-Period Excess Earnings Method (MEEM) för kundrelationer, och Relief-from-Royalty-metoden eller en avkastningsvärderingsmetod för AiQu-plattformen, NVIDIA-certifieringen respektive Build Nordics AI-partnerskapet:

Intangible Asset	Valuation Method	Fair Value (MSEK)	Carrying Value Offset	Useful Life
Customer relationships	MEEM	10.2	None — new recognition	5 years
AiQu platform (uplift only)	Relief-from-royalty	0.0	No upliftment recognized. Carried at existing book value (SEK 11.7M)	5 years
NVIDIA partner certification	Relief-from-royalty	11.7	None — new recognition	5 years
Build Nordics AI partnership	Income approach	5.3	None — new recognition	5 years
Total identified intangibles	—	27.3	—	—

I enlighet med IFRS 3 skrivs identifierade immateriella tillgångar av linjärt över respektive nyttjandeperiod. Avskrivningar om 5,5 MSEK för 2025 (helårsperiod, proformabasis) har därmed beaktats i proformaredovisningen.

Proformaavskrivningarna på förvärvade tillgångar (kundrelationer, NVIDIA-certifieringen och Build Nordics AI-partnerskapet), som tillsammans medförde en ökad nettokostnad för 2025 om 5,5 MSEK, resulterar även i en motsvarande skatteförmån i proformaresultaträkningen om cirka 1,2 MSEK netto (beräknad enligt den svenska blandade skattesatsen om 22 procent, under antagande att de identifierade övervärdena bedöms hänförliga till Sverige).

Goodwill hänförlig till förvärvet av Aixia bedöms ha en obegränsad nyttjandeperiod och skrivs därför inte av. Istället testas goodwill för nedskrivning årligen, och oftare närhelst det finns en indikation på att den kan vara nedskrivningsbar, i enlighet med IAS 36.

Finansieringskostnader

Det kontanta vederlaget om 15,8 MSEK antas finansieras från WPTG:s befintliga kassa (kassabehållning om 49,6 MSEK per den 31 mars 2026). En uppskattad inkrementell finansieringskostnad om 0,9 MSEK per år (0,225 MSEK per kvartal) har inkluderats i proformaresultaträkningen, vilket avspeglar alternativkostnaden för använd kassa, beräknad till en antagen ränta om 5,7 procent i enlighet med WPTG:s befintliga kreditfacilitetsvillkor.

Övriga justeringar

Transaktionskostnader uppskattas till 2,0 MSEK, avseende juridisk rådgivning (Eversheds Sutherland), finansiell rådgivning och avgifter för Finansinspektionens godkännande. I enlighet med IFRS 3.53 redovisas förvärvsrelaterade kostnader som en kostnad i den period de uppkommer och exkluderas från den överförda ersättningen i förvärvsanalysen.

Inga proformajusteringar har gjorts avseende synergieffekter eller integrationskostnader, om inte annat anges, i enlighet med marknadspraxis enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/528.

Proformabalansräkning per den 31 mars 2026

Den konsoliderade proformabalansräkningen har upprättats som om förvärvet av Aixia hade skett den 31 mars 2026. Den finansiella informationen i kolumnerna WPTG och Aixia är hämtad från de konsoliderade delårsrapporterna för perioden som slutade den 31 mars 2026, hämtade från WPTG:s respektive Aixias publicerade delårsrapporter för den perioden. Smärre omklassificeringar har gjorts i den finansiella informationen i Aixia-kolumnen för bättre överensstämmelse med WPTG:s presentation.

TSEK	WPTG 31 Mar 2026	Aixia 31 Mar 2026	IFRS Adj / Pro Forma Adj	WPTG Pro Forma
ASSETS				
Non-current assets				
Goodwill	58,146.1	13,107.0	0 / 126,599.7 (1)	197,852.8
Other intangible non-current assets	56,538.1	11,748.0	0 / 27,272.7 (2)	95,558.8
Tangible non-current assets	4,450.8	18,720.0	13,142 / 0.0 (3)	36,312.8
Other non-current assets	27,342.2	0.0	0 / 0.0	27,342.2
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	146,477.2	43,575.0	13,142 / 153,872.4	357,066.6
Current assets				
Trade receivables	107,099.0	26,916.0	0 / 0.0	134,015.0
Cash and bank	49,599.7	9,318.0	0 / -15,760.0 (4)	43,157.7
Other current assets	53,600.6	236.0	0 / 440.0 (4)	54,276.6
TOTAL CURRENT ASSETS	210,299.3	36,470.0	0 / -15,320.0	231,449.3
TOTAL ASSETS	356,776.5	80,045.0	13,142 / 138,552.4	588,515.9
TSEK	WPTG 31 Mar 2026	Aixia 31 Mar 2026	IFRS Adj / Pro Forma Adj	WPTG Pro Forma
EQUITY AND LIABILITIES				
Equity				
Share capital and share premium	44,273.9	6,416.0	0 / 152,125.4 (5)	202,815.3
Warrant reserve	28,993.1	0.0	0 / 0.0	28,993.1

Retained earnings	181,501.1	13,597.0	473 / -21,573.0 (6,7)	173,998.1
TOTAL ATTRIBUTABLE EQUITY TO PARENT	254,768.1	20,013.0	473 / 130,552.4	405,806.5
Non-controlling interests	-1,823.0	0.0	0 / 0.0	-1,823.0
Non-current liabilities				
Interest-bearing long-term liabilities	67,446.2	16,167.0	10,029 / 0.0 (8)	93,642.2
Deferred tax liability	0.0	0.0	0 / 6,000.0 (9)	6,000.0
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	67,446.2	16,167.0	10,029 / 6,000.0	99,642.2
Current liabilities				
Trade and other payables	31,923.2	16,047.0	0 / 0.0	47,970.2
Current tax liabilities	4,462.0	0.0	0 / 0.0	4,462.0
Accrued transaction costs	0.0	0.0	0 / 2,000.0 (7)	2,000.0
Other current liabilities	0.0	27,945.0	2,640 / 0.0	30,585.0
TOTAL CURRENT LIABILITIES	36,385.2	43,992.0	2,640 / 2,000.0	84,889.2
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	356,776.5	80,172.0	13,142 / 138,552.4	588,515.9
Note: A "Provision" line item in Aixia's balance sheet carries an IFRS adjustment of TSEK -128 and is included in total current liabilities above. The Other current liabilities row includes an IFRS 16 current lease liability adjustment of TSEK 2,640.				

Noter till proformabalansräkningen

Not 1. Goodwill om 197 852,8 TSEK består av: (i) WPTG:s befintliga goodwill om 58 146,1 TSEK från egna tidigare förvärv, oförändrad; (ii) Aixias befintliga goodwill om 13 107,0 TSEK, hänförlig till Aixias tidigare förvärv av WhiteRed SW2 AB och Webland AB, vilken inte elimineras då den utgör en del av den förvärvade koncernens nettotillgångar; och (iii) ny goodwill hänförlig till förvärvet av Aixia om 126 599,7 TSEK, utgörande residualen efter avdrag för Aixias identifierbara nettotillgångar till verkligt värde (41 285,7 TSEK, bestående av Aixias redovisade egna kapital omedelbart före förvärvet om 20 013,0 TSEK, plus identifierade immateriella tillgångsuppräknningar om 27 272,7 TSEK, minus en uppskjuten skatteskuld om 6 000,0 TSEK) från total köpeskilling om 167 885,4 TSEK. Goodwill skrivs inte av utan testas årligen för nedskrivning närhelst det finns en indikation på att den kan vara nedskrivningsbar, i enlighet med IAS 36.

Not 2. WPTG:s övriga immateriella anläggningstillgångar om 56 538,1 TSEK (exklusive goodwill) omfattar programvara och fyra tidigare förvärvade AI-relaterade immateriella tillgångar (Nexus AI, Neuro Funnels, Office Tech Tools Global och Top 4 AI Automation), per WPTG:s not 4. Proformajusteringen om 27 272,7 TSEK utgör summan av de preliminära uppräkningsarna till verkligt värde för de fyra nyligen identifierade immateriella tillgångskategorierna beskrivna ovan (kundrelationer 10 234,9 TSEK; AiQu-plattformen ingen justering till verkligt värde redovisad, då befintligt redovisat värde bedöms motsvara verkligt värde; NVIDIA-certifieringen 11 734,1 TSEK; och Build Nordics AI-partnerskapet 5 303,7 TSEK). Förvärvsanalysen är preliminär. I enlighet med IFRS 3.45–49 kan förvärvsredovisningen revideras under värderingsperioden (högst tolv månader från förvärvsdagen) allteftersom ytterligare information blir tillgänglig avseende fakta och omständigheter som förelåg vid förvärvsdagen.

Not 3. Materiella anläggningstillgångar har justerats för att redovisa nyttjanderättstillgångar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal på kontorshyresavtal ingångna av Aixia Group AB, WhiteRed SW2 AB och Webland AB. Då Aixia upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med K3 redovisades leasingavtalen tidigare som operationella leasingavtal. Vid upprättandet av proformainformationen har leasingkulder värderats till nuvärdet av återstående leasingbetalningar,

diskonterade med WPTG:s uppskattade marginella låneränta om 10 procent per år. Motsvarande nyttjanderättstillgångar har redovisats till samma belopp vid första redovisningstillfället och skrivs därefter av linjärt över återstående avtalstid.

Not 4. Nettoeffekten på kassa och bank om –15 760,0 TSEK avser betalning av det kontanta vederlaget. Justeringen av övriga omsättningstillgångar om 440,0 TSEK avser en uppskjuten skattefordran hänförlig till den skattemässigt avdragsgilla andelen av uppskattade transaktionskostnader (2 000,0 TSEK vid den blandade svenska skattesatsen om 22 procent).

Not 5. Ökningen av aktiekapital och överkursfond om 152 125,4 TSEK avser de 8 400 080 nya WPTG B-aktier som emitteras som vederlag, värderade till 15 dagars VWAP om 18,11 SEK per aktie. WPTG:s saldo före förvärvet om 44 273,9 TSEK består av emitterat kapital om 651,1 TSEK och överkursfond om 43 622,8 TSEK; Aixias aktiekapital och tillskjutet kapital före förvärvet om 6 416,0 TSEK elimineras vid konsolidering tillsammans med resterande del av Aixias egna kapital.

Not 6. Nettoeffekten på balanserade vinstmedel om –21 573,0 TSEK förklaras av eliminering av samtliga av Aixias egna kapital före förvärvet som inte redan adresserats i Not 5 – dvs. Aixias balanserade vinstmedel om 13 597,0 TSEK och de 6 416,0 TSEK i aktiekapital och tillskjutet kapital som refereras i Not 5, eliminerade tillsammans som del av konsolideringsjusteringen – tillsammans med skatteeffekten efter skatt av uppskattade transaktionskostnader (–1 560,0 TSEK, dvs. 2 000,0 TSEK brutto minus en skatteförmån om 440,0 TSEK vid den blandade svenska skattesatsen om 22 procent). WPTG:s egen teckningsoptionsreserv om 28 993,1 TSEK påverkas inte och förs framåt oförändrad. IFRS-justeringen om 473 TSEK avser den ackumulerade differensen från konvertering av Aixias leasingredovisning från K3 till IFRS 16 per den 31 mars 2026. Den ackumulerade justeringen utgör skillnaden mellan det redovisade värdet av nyttjanderättstillgångarna (13,142 MSEK) och leasingskulder (12,669 MSEK) efter ackumulerade avskrivningar, räntekostnader och leasingbetalningar från leasingstart till den 31 mars 2026.

Not 7. Transaktionskostnader om 2 000,0 TSEK redovisas som en upplupet kortfristig skuld i avvaktan på reglering, med nettobelastningen efter skatt redovisad i balanserade vinstmedel (se Not 6). Denna siffra har tillämpats konsekvent över balansräknings- och resultaträkningsjusteringarna.

Not 8. Räntebärande skulder har justerats för att redovisa leasingskulder hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 på kontorshyresavtalen i Aixia Group AB, WhiteRed SW2 AB och Webland AB. Leasingskulder representerar nuvärdet av de återstående avtalsenliga leasingbetalningarna, diskonterade med en antagen marginell låneränta om 10 procent per år. Baserat på den avtalsenliga betalningsprofilen har 2,640 MSEK klassificerats som kortfristig leasingskuld och 10,029 MSEK som långfristig leasingskuld per den 31 mars 2026.

Not 9. Den uppskjutna skatteskulden om 6 000,0 TSEK uppstår på uppräknningen till verkligt värde av identifierade immateriella tillgångar (27 272,7 TSEK vid den blandade svenska skattesatsen om 22 procent), och avspeglar den temporära skillnaden mellan det redovisningsmässiga värdet och nollskattebasen för dessa tillgångar. Denna skuld ger inte upphov till någon kontant skattebetalning vid förvärvstidpunkten och löses upp över de underliggande tillgångarnas femåriga nyttjandeperiod i takt med att de skrivs av.

Proformaresultaträkning 1 januari–31 december 2025

Den konsoliderade proformaresultaträkningen för 2025 har upprättats som om förvärvet av Aixia hade skett den 1 januari 2025. Den finansiella informationen i kolumnerna WPTG och Aixia är hämtad från de konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025, hämtade från WPTG:s respektive Aixias årsredovisningar/bokslutskommunikéer för motsvarande räkenskapsår. Smärre omklassificeringar har gjorts i den finansiella informationen i Aixia-kolumnen för bättre överensstämmelse med WPTG:s presentation.

TSEK	WPTG FY 2025	Aixia FY 2025	IFRS Adj / Pro Forma Adj	WPTG Pro Forma
Net revenue	510,472.5	222,483.0	0 / 0.0	732,955.5
Direct expenses / cost of goods sold	–330,590.2	–154,261.0	0 / 0.0	–484,851.2
GROSS PROFIT	179,882.3	68,222.0	0 / 0.0	248,104.3

Other operating expenses	-18,023.6	-21,690.0	3,742 / 0.0 (10)	-35,971.6
Personnel costs	-73,417.1	-43,663.0	0 / 0.0	-117,080.1
Other administration costs	-2,323.6			-2,323.6
Transaction costs	0.0	0.0	0 / -2,000.0 (11)	-2,000.0
EBITDA (pre-transaction costs)	86,118.0	2,869.0	3,742 / -2,000.0	90,729.0
Depreciation and amortisation – existing assets	-224.4	-7,461.0	-2,882 / 0.0 (12)	-10,567.4
Amortisation of acquired intangible assets	0.0	0.0	0 / -5,454.5 (13)	-5,454.5
OPERATING RESULT (EBIT)	85,893.6	-4,592.0	860 / -7,454.5	74,707.1
Net financial items	-2,464.7	-1,920.0	-1,188 / -900.0 (14)	-6,472.7
Translation gain/loss	3,466.3	0.0	0 / 0.0	3,466.3
RESULT BEFORE TAX	86,895.2	-6,512.0	-328 / -8,354.5	71,700.7
Income tax	-8,835.3	629.0	0 / 1,838.0 (15)	-6,368.3
RESULT FOR THE PERIOD	78,059.9	-5,883.0	-328 / -6,516.5	65,332.4
Impairments & Reversals	-12,174.9			-12,174.9
Profit/(loss) for the period	65,885.0	-5,883.0	-328 / -6,516.5	53,157.5

Noter till proformaresultaträkningen för helåret 2025

Not 10. Övriga rörelsekostnader har justerats för att eliminera hyresbetalningar för operationella leasingavtal som tidigare redovisats av Aixia enligt K3. I enlighet med IFRS 16 har dessa leasingkostnader ersatts av avskrivningar på redovisade nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på motsvarande leaseingskulder. Denna justering avspeglar den redovisningsbehandling som skulle ha tillämpats om IFRS 16 hade antagits för den presenterade perioden.

Not 11. Uppskattade transaktionskostnader om 2 000,0 TSEK (juridisk rådgivning, finansiell rådgivning och avgifter för Finansinspektionens godkännande), kostnadsförda i sin helhet i enlighet med IFRS 3.53. Dessa förvärvsrelaterade kostnader exkluderas från den överförda ersättningen och förväntas inte återkomma.

Not 12. Avskrivningar har ökats för att redovisa avskrivning på nyttjanderättstillgångar redovisade enligt IFRS 16. Nyttjanderättstillgångarna har skrivits av linjärt över de återstående avtalstiderna för respektive kontorshyresavtal.

Not 13. Avskrivningar om 5 454,5 TSEK för helåret avser de identifierade immateriella tillgångar som beskrivs i avsnittet Effekter av förvärvsanalysen ovan (kundrelationer 2 047,0 TSEK; AiQu-plattformen 0,0 TSEK; NVIDIA-certifieringen 2 346,8 TSEK; Build Nordics AI-partnerskapet 1 060,7 TSEK), var och en avskriven linjärt över en uppskattad nyttjandeperiod om fem år.

Not 14. Nettoeffekten på finansiella poster om -900,0 TSEK avser den uppskattade alternativkostnaden för det kontanta vederlaget finansierat från WPTG:s befintliga kassa, beräknad till en antagen ränta om 5,7 procent per år. IFRS 16-justeringen om -1 188 TSEK avser räntekostnad på leaseingskulder hänförliga till tillämpningen av IFRS 16, beräknad med effektivräntemetoden baserad på en antagen marginell låneränta om 10 procent per år.

Not 15. Beloppet om 1 838,0 TSEK avser den uppskattade skatteeffekten av proformajusteringarna i resultaträkningen, beräknad med den svenska blandade bolagsskattesatsen om 22 procent under antagande att samtliga identifierade övervärden är hänförliga till Sverige. Skatteeffekten av de uppskattade avskrivningarna på immateriella tillgångar uppgår till 1 200,0 TSEK, skatteeffekten av finansieringskostnaden till 198,0 TSEK och skatteeffekten av transaktionskostnader till 440,0 TSEK.

Proformaresultaträkning 1 januari–31 mars 2026

Den konsoliderade proformaresultaträkningen för första kvartalet 2026 har upprättats som om förvärvet av Aixia hade skett den 1 januari 2025. Den finansiella informationen i kolumnerna WPTG och Aixia är hämtad från de konsoliderade finansiella rapporterna för kvartalet som slutade den 31

mars 2026, hämtade från WPTG:s respektive Aixias rapporter för motsvarande räkenskapsår. Smärre omklassificeringar har gjorts i den finansiella informationen i Aixia-kolumnen för bättre överensstämmelse med WPTG:s presentation.

TSEK	WPTG Q1 2026	Aixia Q1 2026	IFRS Adjustment	Adj. Q1 2026	Notes	PF Q1 2026
INCOME STATEMENT						
Net revenue	143,739.6	45,745.0		0.0		189,484.6
Direct expenses / COGS	-92,502.7	- 25,150.0		0.0		- 117,652.7
Gross profit	51,236.9	20,595.0		0.0		71,831.9
Gross margin %	0.4	0.5				0.4
Other operating expenses	-7,682.8	-4,759.0	936.0	0.0	16	-11,505.8
Personnel costs	-19,353.5	- 12,879.0		0.0		-32,232.5
Other administration expenses	-752.4					-752.4
Transaction costs (Adj. A)	0.0	0.0				0.0
EBITDA (pre-transaction costs)	23,448.2	2,957.0	936.0	0.0		27,341.2
EBITDA margin % (pre-TC)	0.2	0.1				0.1
Existing D&A	-356.9	-2,467.0	-721.0	0.0	17	-3,544.9
PPA amortisation (Adj. B)	0.0	0.0		-586.7		-586.7
EBIT	23,091.3	490.0	215.0	-586.7		23,209.6
Net interest expenses	-823.3	-414.0	-332.0	-225.0	18	-1,794.3
other comprehensive income	586.7	0.0		0.0		471.3
translation gain/loss	-115.4					
Profit before tax	22,739.3	76.0	-117.0	-811.7		21,886.6
Income tax	-2,344.6	-1.0		789.5		-1,556.1
Pro forma profit for the period	20,394.7	75.0	-117.0	-22.2		20,330.5

TSEK	WPTG Q1 2026	Aixia Q1 2026	IFRS Adjustment	Adj. Q1 2026	Notes	PF Q1 2026
INCOME STATEMENT						
Net revenue	143,739.60	45,745.00		0		189,484.60
Direct expenses / COGS	- 92,502.70	- 25,150.00		0		- 117,652.70
Gross profit	51,236.90	20,595.00		0		71,831.90
Gross margin %	36%	45%				38%
Other operating expenses	- 7,682.80	- 4,759.00	936.00	0	(16)	- 11,505.80

Personnel costs	19,353.50 ⁻	12,879.00 ⁻		0		32,232.50 ⁻
Transaction costs (Adj. A)	0	0				-
EBITDA (pre-transaction costs)	23,448.10	2,957.00	936.00	0		27,341.10
EBITDA margin % (pre-TC)	16%	6%				14%
Existing D&A	356.90 ⁻	2,467.00 ⁻	721.00 ⁻	0	(17)	3,544.90 ⁻
PPA amortization (Adj. B)	0	0		586.71 ⁻		586.71 ⁻
EBIT	23,091.30	490.00	215.00	586.71		23,209.49
Net finance items	823.30 ⁻	414.00 ⁻	332.00 ⁻	225.00 ⁻	(18)	1,794.30 ⁻
Other comprehensive income	586.70	0		0		471.30
Profit before tax	22,739.20	76.00	117.00	811.71		21,886.49
Income tax	2,344.60 ⁻	1.00 ⁻		789.50 ⁻		1,556.10 ⁻
Pro forma profit for the period	20,394.60	75.00	117.00	22.21		20,330.39

Noter till proformaresultaträkningen för första kvartalet 2026

Not 16. Övriga rörelsekostnader har justerats för att eliminera hyresbetalningar för operationella leasingavtal redovisade enligt K3 för de tre kontorshyresavtalen inom Aixia-koncernen. I enlighet med IFRS 16 har dessa leasingkostnader ersatts av avskrivningar på relaterade nyttjanderättstillgångar och räntekostnader redovisade på leasingskulder.

Not 17. Avskrivningar har justerats för att redovisa avskrivning på nyttjanderättstillgångarna för tremånadersperioden som slutade den 31 mars 2026 i enlighet med IFRS 16.

Not 18. Finansnettot har justerats för att redovisa räntekostnad på leasingskulder hänförliga till tillämpningen av IFRS 16. Räntan har beräknats med effektivräntemetoden baserad på en antagen marginell låneränta om 10 procent per år.

Väsentliga värderingsantaganden bakom förvärvsanalysen

Tabellen nedan sammanfattar de huvudsakliga värderingsantaganden som använts i den preliminära förvärvsanalysen. Dessa antaganden är ledningens uppskattningar baserade på offentligt tillgänglig information och kan komma att revideras efter den oberoende värdering som ska slutföras inom tolv månader från förvärvsdagen.

Assumption	Value	Basis
Customer relationships — ARR base	SEK 10.2M	Contracted and quasi-contracted recurring revenue following the WhiteRed SW2 and Webland acquisitions; management estimate
Build Nordics AI Partnerships —	SEK 5.3M	Key considerations: Co-sell, Lower margin, early stage, revenue sharing with partners, High growth AI agentic + sovereign AI demand, higher discount rate due to early stage risk. 5-year projections
AiQu attributed revenue	-	Revenue attributable to AiQu deployment has been considered at the face value as recognized in the balance sheet, hence no further allocation.

NVIDIA certification royalty rate	—	SEK 11.7M	Revenue attributable to the NVIDIA certification and license, AI hardware and infrastructure. Demand also supported by Build Nordics AI partnerships.
Tax rate (Sweden, blended)		22.0%	Swedish statutory corporate tax rate of 20.6%, blended with other items to approximately 22%
IFRS Assumptions	16	—	The IFRS 16 adjustments are based on the office lease agreements of Aixia Group AB, WhiteRed SW2 AB and Webland AB. For the purposes of the pro forma financial information, lease payments have been assumed to remain unchanged over the remaining lease terms and are payable quarterly in advance on 1 January, 1 April, 1 July and 1 October. Lease liabilities have been measured using WPTG's estimated incremental borrowing rate of 10% per annum. Right-of-use assets have been recognized at the amount of the corresponding lease liabilities on initial recognition and depreciated on a straight-line basis over the remaining lease terms. These assumptions have been applied solely for the preparation of the illustrative pro forma financial information and may differ from the accounting applied following completion of the acquisition.

Samgåendevinster och -kostnader

WPTG förväntar sig att samgåendet med Aixia kommer att generera synergier inom följande områden:

- cross-selling av WPTG:s tjänster till Aixias kunder och vice versa;
- operativa effektiviseringar genom samordning av leveransorganisationer;
- integrering av Aixias AI-beräkningskapacitet och molnlösningar i WPTG:s tjänsteplattform.

Inga väsentliga integrationskostnader förväntas i samband med samgåendet. WPTG förväntar sig en potentiell kostnadsbesparing om cirka 2 MSEK, primärt hänförlig till undvikandet av framtida noteringskostnader för Aixia på Spotlight Stock Market efter den avsedda avnoteringen. De synergifördelar som uppstår till följd av samgåendet är till sin natur svåra att exakt kvantifiera i detta skede. WPTG bedömer dock att synergier kan bli betydande, beroende på den sammanslagna koncernens expansionstakt och omfattning samt i vilken utsträckning offshoring-aktiviteter bedrivs.

Risikfaktorer

Aktieägare i Aixia som accepterar Erbjudandet och erhåller vederlagsaktier i WPTG bör beakta följande riskfaktorer avseende den nya koncernen:

- Integrationsrisker: risk att förväntade synergier inte realiserar eller att integrationskostnader överstiger förväntade nivåer.
- Marknadsvärderisker: vederlagsaktiernas marknadsvärde kan komma att fluktuera och det slutliga värdet av vederlaget kan avvika från det indikativa erbjudandepriiset.
- Utspädning: befintliga aktieägare i WPTG och de som erhåller vederlagsaktier kan komma att påverkas av ytterligare emissioner.

Ägarstruktur efter genomfört Erbjudande

Vid full anslutning till Erbjudandet (samtliga aktier i Aixia överlåts) beräknas WPTG:s aktiestruktur efter genomförande av Erbjudandet bli enligt följande:

Aktieslag	Antal aktier	Andel
A-aktier	24 889	0,06%
B-aktier (befintliga)	31 127 720	78,74%
B-aktier (vederlagsaktier)	8 400 080	21,24%
Totalt	39 552 689	100%

Utspädningen för befintliga aktieägare i WPTG uppgår till cirka 21,2 procent av aktiekapitalet.

Större aktieägare i WPTG efter genomfört Erbjudande (vid full anslutning)

Aktieägare	Antal aktier (serie B)	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)
Webbleton Holdings Ltd	6 809 489	17,22%	17,12%
Bendflow Pty Ltd	6 809 489	17,22%	17,12%
Christian Gustavsson ¹	2 287 428	5,78%	5,75%
NanoCap Group ²	1 555 419	3,93%	3,91%
Avanza Pension ²	1 258 893	3,18%	3,16%
Fortuner SA Pty Ltd	1 239 720	3,13%	3,12%
Chettan Ottam ²	1 194 259	3,02%	2,00%
Yellowstone	1 071 262	2,71%	2,69%
Leif Nord ¹	1 066 000	2,69%	2,68%
Ibrahim Srour	977 739	2,47%	2,46%
Sellers Of Spotr Group	970 011	2,45%	2,44%
Osama Elsayed	966 639	2,44%	2,43%
Mattias Bergkvist ¹	681 397	1,72%	1,71%
Morgan Fjellberg ¹	671 580	1,70%	1,69%
Chomp Holding AB	610 783	1,54%	1,54%
Övriga	11 357 692	28,72%	28,55%
TOTALT	39 552 689	100%	100%

¹ Innehavet utgörs av vederlagsaktier erhållna genom Erbjudandet.

² Innehavet utgörs av både befintliga aktier i WPTG och vederlagsaktier erhållna genom Erbjudandet.

Notera: Totalt antal aktier inkluderar 24 889 A-aktier (ej i tabellen ovan) + 39 527 800 B-aktier = 39 552 689 aktier totalt. A-aktierna har 10 röster per aktie. Totalt antal röster: 39 776 690. Andelarna av kapital beräknas baserat på totalt 39 552 689 aktier. Andelarna av röster beräknas baserat på totalt 39 776 690 röster ($24\,889 \times 10 + 39\,527\,800 \times 1$).

Källa: WPTG, justerad pro forma för vederlagsaktier vid full anslutning till Erbjudandet.

6. Kortfattad beskrivning av Målbolaget

Aixias finansiella information i sammandrag

Nedanstående konsoliderade finansiella information avseende Aixia har hämtats från Målbolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023, samt från den oreviderade delårsrapporten för det första kvartalet 2026.

Reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023 med tillhörande revisionsberättelser, vilka införlivats i erbjudandehandlingen genom hänvisning, finns tillgängliga på Aixias webbsida, www.aixia.se. Bokslutskommunikén för perioden 1 januari 2026 till och med den 31 mars 2026, som återges i sin helhet på sidorna 26 – 46, har varken granskats eller reviderats av Målbolagets revisor.

Koncernens resultaträkning Aixia Group AB

Alla belopp i TSEK om inget annat anges

	2025	2024	2023
<u>Rörelsens intäkter m.m.</u>			
Nettoomsättning	222 483	360 588	107 809
Aktiverat arbete för egen räkning	1 376	2 477	3 558
Övriga rörelseintäkter	1 004	4 757	3 492
Summa rörelseintäkter	224 863	367 822	114 859
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Handelsvaror och inköpta tjänster	-154 261	-287 154	-64 667
Övriga externa kostnader	-19 027	-14 825	-12 977
Personalkostnader	-43 663	-40 850	-35 299
Avskrivningar och nedskrivningar	-7 461	-5 597	-4 982
Övriga rörelsekostnader	-2 663	-1 002	- 981
Summa rörelsekostnader	-227 075	-349 428	-118 906
Rörelseresultat	-2 212	18 394	-4 047
<u>Resultat från finansiella poster</u>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 221	267	13
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3 141	- 780	- 652
Summa finansiella poster	-1 920	- 513	- 639
Resultat efter finansiella poster	-4 132	17 881	-4 686
Resultat före skatt	-4 132	17 881	-4 686
Skatt på årets resultat	629	-3 743	785
Årets resultat	-3 503	14 138	-3 901
<u>Hänförligt till:</u>			
Moderföretagets aktieägare	-3 503	14 138	-3 901
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-

Koncernens balansräkning Aixia Group AB

Alla belopp i TSEK om inget annat anges

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
<u>TILLGÅNGAR</u>			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	13 832	-	-
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10 851	10 772	9 703
Varumärken, plattform och hemsida	483	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	25 166	10 772	9 703
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	204	282	170
Inventarier, verktyg och installationer	20 310	19 721	15 526
Summa materiella anläggningstillgångar	20 514	20 003	15 696
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	-	-	785
Summa finansiella anläggningstillgångar	-	-	785
Summa anläggningstillgångar	45 680	30 775	26 184
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror	235	95	18
Förskott till leverantörer	-	34	-
Summa varulager	235	129	18
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	32 350	19 824	20 277
Aktuella skattefordringar	366	-	1 107
Övriga fordringar	195	59	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 129	4 560	2 807
Summa kortfristiga fordringar	40 040	24 443	24 200
Kassa och bank	13 327	20 301	1 276
Summa omsättningstillgångar	53 602	44 873	25 494
SUMMA TILLGÅNGAR	99 282	75 648	51 678
<u>EGET KAPITAL OCH SKULDER</u>			
Eget kapital			
Aktiekapital	788	788	788
Övrigt tillskjutet kapital	5 628	5 460	5 460
Annat eget kapital inklusive årets resultat	13 765	18 684	4 546
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	20 181	24 932	10 794
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	20 181	24 932	10 794

Avsättningar

Uppskjuten skatteskuld	- 129	704	-
------------------------	-------	-----	---

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	17 291	14 663	11 224
-----------------------------	--------	--------	--------

Summa långfristiga skulder	17 291	14 663	11 224
-----------------------------------	---------------	---------------	---------------

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	5 317	4 799	3 600
-----------------------------	-------	-------	-------

Checkräkningskredit	-	-	3 465
---------------------	---	---	-------

Förskott från kunder	451	135	65
----------------------	-----	-----	----

Leverantörsskulder	20 727	17 339	14 652
--------------------	--------	--------	--------

Aktuella skatteskulder	993	1 946	-
------------------------	-----	-------	---

Övriga skulder	18 026	2 950	3 678
----------------	--------	-------	-------

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 425	8 180	4 200
--	--------	-------	-------

Summa kortfristiga skulder	61 939	35 349	29 660
-----------------------------------	---------------	---------------	---------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	99 282	75 648	51 678
---------------------------------------	---------------	---------------	---------------

Koncernens kassaflödesanalys Aixia Group AB

Alla belopp i TSEK om inget annat anges

	2025	2024	2023
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Resultat efter finansiella poster	-4 132	17 881	4 686
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7 461	5 533	4 207
Erhållen ränta			13
Erlagd ränta			- 652
Betald inkomstskatt	-1 522	794	- 514
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 807	24 208	- 993
<u>Förändringar av rörelsekapital</u>			
Förändring av varulager	- 44	- 111	93
Förändring av rörelsefordringar	-9 154	-1 463	1 466
			-
Förändring av rörelseskulder	9 331	6 186	1 899
			-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 940	28 820	1 333
<u>Investeringsverksamheten</u>			
Förvärv av dotterföretag/koncernföretag	-4 104	-	- 13
			-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 376	-2 477	3 751
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	-	-	491
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 170	- 199	- 309
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	- 43	-
			-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 650	-2 719	3 582
<u>Finansieringsverksamheten</u>			
Upptagna lån	3 055	-	3 465
			-
Amortering av skuld	-4 743	-7 076	4 342
Utbetald utdelning	-1 576	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 264	-7 076	- 877
			-
Årets kassaflöde	-6 974	19 025	5 792
Likvida medel vid årets början	20 301	1 276	7 068
Likvida medel vid årets slut	13 327	20 301	1 276

Nyckeltal och flerårsöversikt Aixia Group AB

Alla belopp i TSEK om inget annat anges

	2025	2024	2023
Nettoomsättning (TSEK)	222 483	360 588	107 809
Rörelseresultat (TSEK)	-2 212	18 394	-4 047
Resultat efter finansiella poster (TSEK)	-4 132	17 881	-4 686
Årets resultat (TSEK)	-3 503	14 138	-3 901
Balansomslutning (TSEK)	99 282	75 648	51 678
Eget kapital (TSEK)	20 181	24 932	10 794
Soliditet (%)	20,3%	33,0%	20,9%
Rörelsemarginal (%)	-1,0%	5,1%	-3,8%
Medelantal anställda	62	42	41
Antal utestående aktier	1576 000	1576 000	1576 000
Resultat per aktie (SEK)	-2,22	8,97	-2,48

Aixias delårsrapport för det första kvartalet 2026

Q1 2026

Interim Report

Aixia Group AB (publ)



INTERIM REPORT Q1 2026

Group financial overview

All amounts in kSEK	Q1		Full year
	2026-01-01 2026-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2025-01-01 2025-12-31
Financial Overview (Consolidated)			
Net Revenue	44,650	85,939	222,483
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (EBITDA)	2,957	4,671	5,249
Profit after financial items	77	2,686	-4,132
Total Assets	80,045	110,141	99,282
Equity Ratio (%)	25.0%	23.3%	20.3%
Earnings per Share (SEK)	0.05	1.38	-2.22
Number of Shares	1,576,000	1,576,000	1,576,000

Q1 2026 represents a turning point for Aixia Group. The company reports a positive profit after financial items of SEK 77 thousand, compared to a negative full-year result of SEK -4,132 thousand in 2025. The efficiency program is delivering results, although its full impact has not yet been realized.

Net sales amounted to SEK 44,650 thousand for the period January–March 2026. Compared to Q1 2025 (SEK 85,939 thousand), the decrease is significant, but is largely explained by a single digital transaction of SEK 44 million included in Q1 2025.

Adjusted for this non-recurring item, the underlying comparison base for Q1 2025 amounts to approximately SEK 41.9 million, indicating that the underlying business has in fact shown positive development.

EBITDA amounted to SEK 2,957 thousand (Q1 2025: SEK 4,671 thousand), and operating profit totaled SEK 490 thousand, compared to a negative full-year result in 2025. The equity ratio amounted to 25.0%, representing an improvement compared to both Q1 2025 (23.3%) and full-year 2025 (20.3%).

The geopolitical situation, economic downturn, and exceptionally high component prices with extended lead times continue to impact market conditions. The company expects these factors to remain noticeable in the coming quarter, but believes that Aixia's positioning – through AiQu as an orchestration tool for existing AI infrastructure – provides a structural advantage in the current market climate.



CALENDAR

INTERIM REPORT (Q2):
2026/07/22

INTERIM REPORT Q1 2026

Business Idea & Vision

Improving today for a better tomorrow.

At Aixia, we believe in constantly challenging the status quo, simplifying the complex, all while inspiring and driving positive change. Our forward-thinking approach ensures we provide innovative, smart and simple solutions. Solutions that boost our clients' competitiveness – bringing them one step ahead of the competition.

Q1 2026 Interim reporter Aixia Group AB (publ) 4

INTERIM REPORT Q1 2026

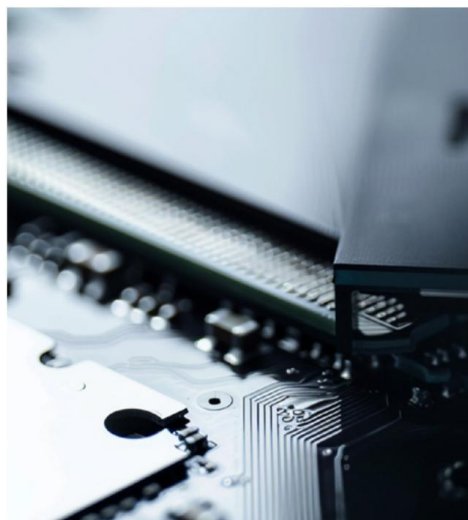
Mission statement

By challenging with innovative, smart and simple solutions, we increase the competitiveness of our Clients.

Our Offer

Aixia was founded in 2007, with the vision to transform IT by constantly challenging the status quo, doing what we do today better tomorrow. Since then, we have transformed from IT pioneers to industry leaders, harnessing new technologies, successfully expanding our offer to AI solutions. Our journey from IT to AI to seamless and integrated solutions makes us unique.

Listed on Spotlight in Sweden 2018 and OTCQX in New York, US since 2024, we now offer a comprehensive range of services, with unique combined expertise in the AI fields, including AI/Deep Learning platforms, data centers, cybersecurity, consultancy, and more. With over 250 unique clients across various industries, the clever minds of Aixia transform complex business problems into simple solutions, shaping the future of AI.



INTERIM REPORT Q1 2026

A Message From the CEO

A Turning Point in a Challenging Market

The first quarter of 2026 marks an important turning point for Aixia Group. In a period characterized by geopolitical uncertainty, a prolonged economic downturn, and sharply increasing component prices with exceptionally long lead times, we have reversed a negative earnings trend and delivered a positive result. This is something I am proud of.

The external environment has rarely been more challenging. Ongoing geopolitical tensions are creating uncertainty in global value chains, component prices have reached historically high levels, and lead times for critical hardware are in many cases as long as 12–18 months. This affects the entire AI/IT industry and naturally impacts us as well.

Despite this — and this is important to emphasize — Aixia Group reports a positive profit after financial items of SEK 77 thousand for Q1 2026. At first glance, this may appear modest, but in context it is highly significant. We have built a more cost-efficient organization, improved internal processes, and strengthened our gross margin in the underlying operations.

Compared to Q1 2025, net sales appear lower – SEK 44.7 million versus SEK 85.9 million. However, it is essential to note that the previous year included a single digital transaction of SEK 44 million, making the comparison misleading. Adjusted for this one-off transaction, the underlying business has actually grown.

During 2025, we completed the acquisitions of WhiteRed SW2 AB and Webland AB. These acquisitions were strategically motivated to broaden our base of recurring revenue and establish a platform for future AI expansion into an established and well-managed customer base. I am pleased to note that the effects materialized faster than expected – not least from the acquisition of Webland AB.



Webland has contributed stable, contract-based revenue and a well-structured operations organization that has been quickly integrated into the Group. This strengthens our ARR base, improves capacity utilization, and reduces quarterly revenue volatility. It also provides access to a customer base with significant potential for further AI development – customers who, in most cases, have not yet begun their AI transformation. This represents a structural upside that we are now actively working to realize.

It should also be noted that the acquisitions impact the cash flow analysis for Q1 2026. Changes in working capital – such as new supplier liabilities, customer receivable structures, and integrated payment flows – are clearly reflected in the period's cash flow and are a natural consequence of full consolidation. Underlying operational cash flow is assessed as stable.

In 2025, we launched a comprehensive efficiency and restructuring program with an estimated full-year effect of just over SEK 6 million, along with approximately SEK 1 million in additional savings from internal AI-driven automation. We are already seeing measurable effects in Q1 2026, although the full impact is expected to be realized around June 2026 when all organizational adjustments, cost structure changes, and process improvements are fully implemented.

This is not only about reducing costs. It is about building a more efficient organization with the right competencies in the right places – an organization adapted to the market we are actually operating in, not the one we had 18 months ago. We have made difficult but necessary decisions without compromising our technical leadership, core expertise, or long-term direction.

Aixia has a deeply embedded culture of adaptability, which I believe is one of our strongest assets. This is not something we have developed recently – it has been part of our DNA since our founding in 2007. We have always challenged the status quo, sought better solutions, and adapted faster than the market expects.

This culture is what enables us to navigate one of the most challenging periods we have experienced – and it is the same culture that has led us not only to adapt, but to develop entirely new concepts and offerings to help our customers navigate the current environment.

At a time when component prices are rising sharply and lead times are unreasonably long, we have developed new models for how customers can utilize existing technology in more efficient ways. This means maximizing the value of existing investments, postponing new investment decisions until the market stabilizes, while still maintaining a strong AI ambition. These concepts are resonating strongly in the market and demonstrate that we are not waiting for better conditions – we are creating relevance within them.

We are currently in the midst of a paradigm shift within AI. Agentic AI – AI capable of independently planning, making decisions, and executing tasks – gained broad traction shortly after the turn of the year 2025/2026. While the technological shift occurred rapidly, we were prepared. Aixia Group has already initiated several projects in this area, and what we are seeing is remarkable: we are identifying tangible and measurable business value for customers even before projects are fully completed. Shorter production lead times, more efficient processes, and clear cost savings are already evident.

In this context, AiQu plays an increasingly important role – and today it is the part of our AI business that is truly gaining momentum. Within our broader AI offering for industry, AiQu is driving growth, attracting new customers, and creating recurring business relationships. It is also at the core of the agentic AI projects we are now delivering.

AiQu creates business value on three levels. First, it enables existing IT investments to deliver value – customers with existing infrastructure can begin using it for AI purposes without additional hardware investments, which is critical given current lead times of 12–18 months and rising prices. Second, it significantly accelerates time-to-value – AI initiatives that would otherwise take months can be realized in weeks. Third, it reduces risk by providing full cost transparency and control, making it easier for management and boards to make decisions and scale initiatives.



Mattias Bergkvist
CEO, Aixia Group AB (publ)

INTERIM REPORT Q1 2026

Significant events during the period

Build Nordics AI – Launch at NVIDIA GTC in Silicon Valley

One of the most significant events during the quarter is something not reflected in the figures, but which clearly illustrates our strategic position. In March 2026, in connection with the NVIDIA GTC conference in Silicon Valley, Aixia, together with evroc and Opper AI, launched the Build Nordics AI initiative – a concrete and well-defined platform designed to help Swedish and Nordic companies build, deploy and scale AI in production, with sovereignty as a fundamental principle.

Build Nordics AI brings together three complementary layers of the Nordic AI stack under one umbrella: Aixia contributes AI solutions and infrastructure expertise, evroc contributes Europe's first purpose-built hyperscale cloud platform, and Opper AI contributes AI tools and the enterprise control layer. Together, we cover the entire chain from strategy and implementation to secure, sovereign operations – on European soil, under European legislation, without jurisdictional ambiguity.

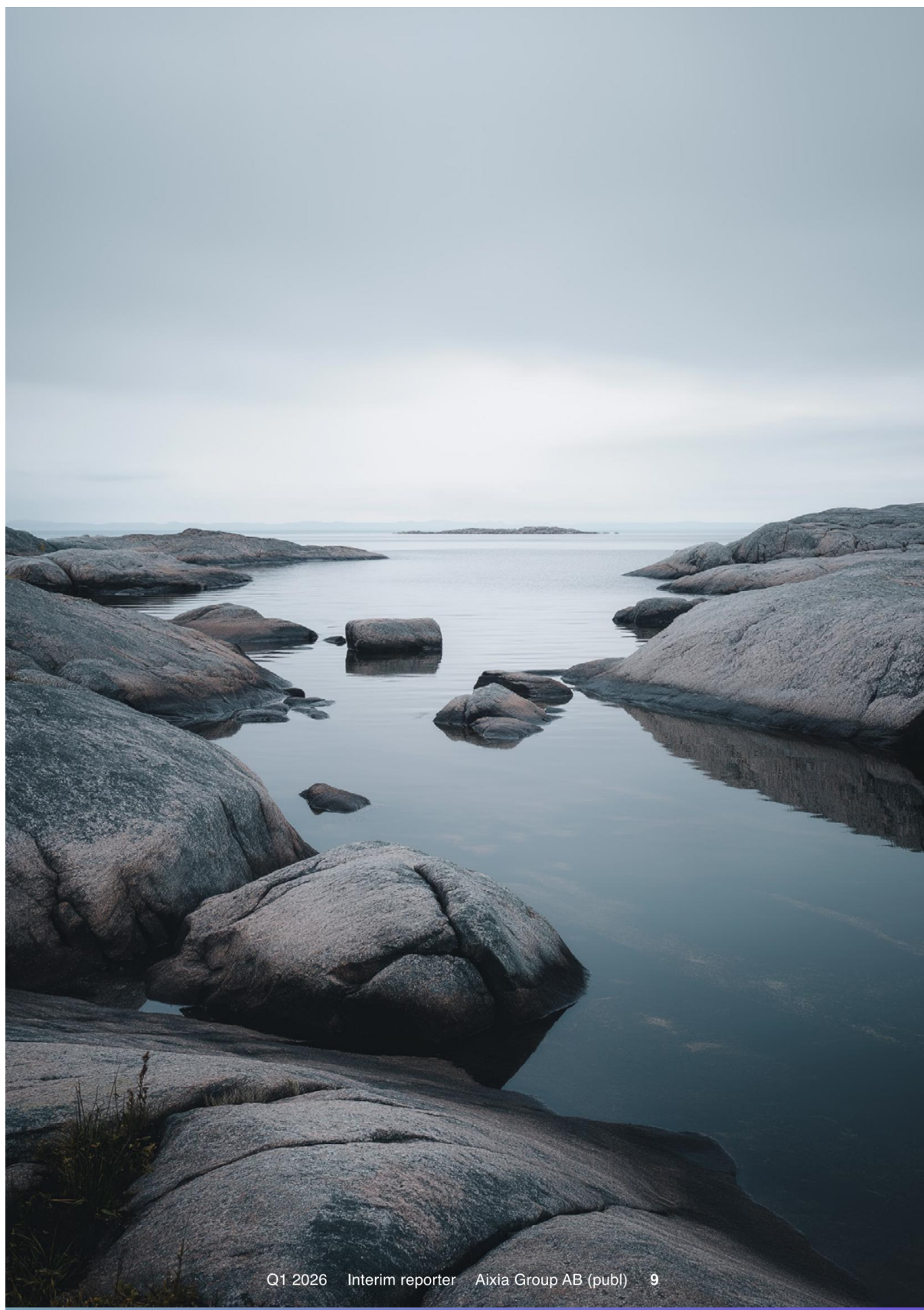
The initiative was launched through a launch event in Palo Alto and an executive dinner in Cupertino, aimed at leaders in defense, the public sector and critical infrastructure. Interest has been very strong. This confirms that the market we have long pointed to – Nordic sovereign AI with documented business value – is now truly mature. The questions of who controls the data, where it is stored, and under which jurisdiction the AI infrastructure operates are no longer theoretical. They are business-critical priorities at executive level.

Build Nordics AI is a concrete expression of the fact that Aixia is not content with being a local player adapting to global trends – we are helping shape the Nordic AI agenda internationally. Launching this at NVIDIA GTC, one of the world's most influential AI conferences, is in itself a statement of where we stand.

It would be wrong of me not to comment on the broader disruption brought about by the wave of agentic AI – not only for our customers, but for ourselves as well. The era of agentic AI challenges established ways of working, organizational structures, and what we have traditionally understood as leadership. Processes that have long required teams of specialists can increasingly be orchestrated by AI agents working around the clock, learning continuously and making increasingly qualified decisions.

We see this as an opportunity, not a threat. Our adaptable culture makes us well equipped to adjust faster than our competitors – and our technical position, with AiQu as a platform, makes us a credible partner for customers now taking their first steps into the agentic era. We are actively investing in understanding how these shifts affect our customers' businesses, and we are adapting our offerings and internal organization as the picture becomes clearer.

Aixia's future is defined by opportunity. With AiQu as the engine of our AI business, a strengthened cost structure, an expanded customer base from the acquisitions, and an organization with a genuine willingness to change, I look ahead to the coming quarters with confidence.



Revenue model 2026 Q1

Services ■ 12,9 %



Operating/Hosting ■ 39,4%



Product/Solutions ■ 47,7 %



INTERIM REPORT Q1 2026

Basic Group Facts

The share

The Company's share is available for trading on Spotlight Stock Market under the ticker AIXIA B, ISIN-kod är SE0010636837. Spotlight Stock Market is a subsidiary of ATS Finans AB, an investment firm under the supervision of the Swedish Financial Supervisory Authority. Spotlight operates a trading platform that is not a regulated market.

The share capital of Aixia Group AB (publ) amounts to SEK 788 000 divided into 1 576 000 shares with a quota value of SEK 0.50 per share. All are issued and fully paid. The Company has two class shares: 100 000 are class A shares, and 1 476 000 are class B shares. Each A share carries ten (10) votes per share, while each B share carries one (1) vote per share. They all have equal rights to a portion of the assets and profits of the Company.

Accounting and valuation policies

We have prepared the report in accordance with the Annual Accounts Act and the Swedish Accounting Standards Board's general guidelines BFNAR 2012:1 (K3), which are unchanged from the previous year. Please refer to the Company's most recent annual report for further information

The consolidated accounts combine the activities of the Parent Company and all its subsidiaries. Subsidiaries are all entities in which the Group has the power to govern the financial and operating policies to obtain economic benefits. The Group achieves and exercises control by holding more than half of the votes. Intra-group transactions and balance sheet items are eliminated in full on consolidation, including unrealized profits and losses on transactions between Group companies.

Auditor's statement on the interim report

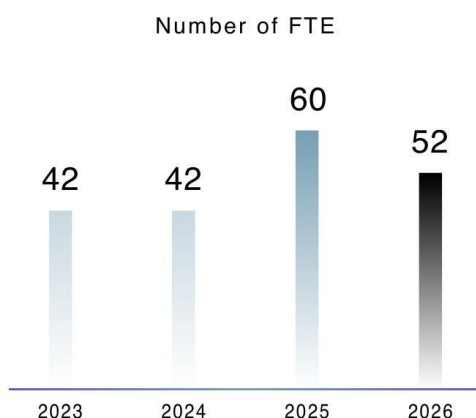
The report has not been subject to review by the Company's auditor.

Staff

As of 2026/03/31 the Group has 52 FTE.

Important dates

Interim report Q2: 2026/07/22



FOR FURTHER INFORMATION,
PLEASE CONTACT /

CEO Mattias Bergkvist

E-mail: mattias.bergkvist@aixia.se

Phone: 031-762 02 40



Q1 2026 Interim reporter Aixia Group AB (publ) 12

FINANCIAL REPORTS

Cash Flow Statement

Cash flow from operating activities amounted to SEK -2,000 thousand for Q1 2026, compared to SEK 2,098 thousand for Q1 2025 and SEK 1,940 thousand for the full year 2025. The negative development compared to the previous year is primarily explained by changes in working capital, rather than underlying profitability.

A key explanatory factor is that the acquisitions of WhiteRed SW2 AB and Webland AB during 2025 are now fully consolidated within the Group. This means that the acquired companies' working capital structures – including accounts payable, receivables profiles, and ongoing payment flows – are now reflected in the Group's cash flow statement. The significant movement in operating liabilities of SEK -16,954 thousand largely represents a normalization of these structures rather than a deterioration in payment capacity. Underlying operational cash flow is assessed as stable, and the integration of the acquired companies is progressing according to plan, with positive contributions to the Group's revenue and profitability profile already in this quarter – not least from Webland AB, whose rapid integration has delivered results faster than originally planned.

Cash flow before changes in working capital is positive and amounts to SEK 978 thousand (Q1 2025: SEK 3,241 thousand). This is an important distinction – underlying operating cash generation remains intact. The decrease compared to the previous year is explained by the lower operating profit, partly as a result of the absence of the one-off transaction in Q1 2025.

Accounts receivable decreased by SEK 13,978 thousand compared to the opening balance – a positive indication of improved collection efficiency. At the same time, operating liabilities decreased by SEK 16,954 thousand, partly reflecting a normalization from the elevated accounts payable as of December 31, 2025 (SEK 20,727 thousand), which included acquisition-related items.

Cash flow from investing activities amounted to SEK -842 thousand (Q1 2025: SEK -561 thousand), consisting of investments in intangible assets (SEK -763 thousand) and tangible assets (SEK -79 thousand). The company continues to capitalize internally developed work, strengthening the balance sheet's intangible assets.

Cash flow from financing activities amounted to SEK -1,167 thousand and relates to amortization of existing loans. No new loans were raised during the period.

Total cash flow for the period amounted to SEK -4,009 thousand, reducing cash and cash equivalents from SEK 13,327 thousand as of December 31, 2025 to SEK 9,318 thousand as of March 31, 2026. The company assesses that liquidity remains sufficient to meet operational needs in the coming quarter, taking into account existing credit facilities and the positive underlying earnings development.

FINANCIAL REPORTS

Consolidated Income Statement

All amounts in kSEK			
	Q1		Full year
INCOME STATEMENT (consolidated)	2026-01-01 2026-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2025-01-01 2025-12-31
Operating income etc.			
Net turnover	44 650	85 939	222 483
Own work capitalised	763	280	1 376
Other operating income	332	1 221	1 004
Total operating income etc.	45 745	87 440	224 863
Operating expenses			
Goods and Consumables	-25 150	-66 313	-154 261
Other external expenses	-4 630	-5 083	-19 027
Personnel costs	-12 879	-10 139	-43 663
Depreciation and impairment of equipment	-2 467	-1 633	-7 461
Other operating expenses	-129	-1 235	-2 663
Total operating expenses	-45 254	-84 402	-227 075
Operating profit/loss	490	3 038	-2 212
Profit/loss from financial items			
Other interest income and similar profit/loss items	2	0	1 362
Interest expense and similar profit/loss items	-416	-353	-3 282
Profit/loss before tax	77	2 686	-4 132
Tax on profit for the period	-1	-515	629
Profit/loss for the period	75	2 171	-3 503
Earnings per share (SEK)	0,05	1,38	-2,22

FINANCIAL REPORTS

Consolidated Balance Sheet

All amounts in kSEK			
	Q1		Full year
BALANCE SHEET (Consolidated)	2026-01-01 2026-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2025-01-01 2025-12-31
ASSETS			
Fixed assets			
Intangible assets			
Goodwill	13 107	0	13 832
Capitalised expenditure for development and similar work	11 290	10 728	10 851
Brands, licenses and platforms	458	0	483
Tangible fixed assets			
Plant and machinery	228	253	204
Equipment, tools, fixtures and fittings	18 492	20 976	20 310
Total fixed assets	43 575	31 956	45 680
Current assets			
Inventories, etc.			
Finished products and goods for resale	236	95	235
Total inventories	236	95	235
Current receivables			
Trade receivables	19 153	37 254	32 350
Current tax receivables	1 220	0	366
Other receivables	95	17 725	195
Prepaid expenses and accrued income	6 448	3 952	7 129
Total current receivables	26 916	58 931	40 040
Cash and bank			
Cash and bank	9 318	19 159	13 327
Total current assets	36 470	78 185	53 602
TOTAL ASSETS	80 045	110 141	99 282

FINANCIAL REPORTS

Consolidated Balance Sheet

All amounts in kSEK			
	Q1		Full year
	2026-01-01 2026-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2025-01-01 2025-12-31
BALANCE SHEET (Consolidated)			
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital	788	788	788
Other contributed capital	5 628	5 460	5 628
Other capital incl profit/loss for the year	13 597	19 381	13 765
Total equity	20 013	25 629	20 181
Provisions	-128	742	-129
Long-term liabilities			
Liabilities to credit institutions	16 167	15 538	17 291
Total long-term liabilities	16 167	15 538	17 291
Current liabilities			
Bank Overdraft	265	0	0
Liabilities to credit institutions	5 116	5 154	5 317
Advance payments from customers	476	135	451
Trade payables	16 047	9 510	20 727
Current tax liability	0	1 519	993
Other liabilities	11 551	12 659	18 026
Accrued expenses and deferred income	10 537	39 256	16 425
Total current liabilities	43 992	68 233	61 939
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	80 045	110 141	99 282

FINANCIAL REPORTS

Parent Company Income Statement

All amounts in kSEK			
	Q1		Full year
INCOME STATEMENT (Parent company)	2026-01-01 2026-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2025-01-01 2025-12-31
Operating income etc.			
Net turnover	1 105	1 065	4 508
Other operating income	0	0	0
Total operating income etc.	1 106	1 065	4 508
Operating expenses			
Raw materials and consumables	0	0	20
Other external expenses	-347	-441	-1 769
Personnel costs	-666	-676	-2 716
Operating expenses	-1 012	-1 117	-4 465
Total operating expenses	93	-52	43
Profit/loss from financial items			
Other interest income and similar profit/loss items	0	0	142
Interest expense and similar profit/loss items	0	0	-1
Total financial income/expenses	93	-52	184
Appropriation, Transfer to/from untaxed reserves			
Profit/loss before tax	93	-52	184
Tax on profit for the period	0	0	-40
Profit/loss for the period	93	-52	144
Earnings per share (SEK)	0,06	-0,03	0,09

FINANCIAL REPORTS

Parent Company Balance Sheet

All amounts in kSEK			
	Q1		Full year
BALANCE SHEET (Parent company)	2026-01-01 2026-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2025-01-01 2025-12-31
ASSETS			
Fixed assets			
Financial assets			
Participations in group companies	1 790	1 790	1 790
Total fixed assets	1 790	1 790	1 790
Current assets			
Current receivables			
Trade receivables			
Receivables from group companies	4 594	3 741	4 054
Current tax receivables	37	44	0
Other receivables	0	353	0
Prepaid expenses and accrued income	137	414	138
Total current receivables	4 767	4 552	4 192
Cash and bank			
Cash and bank	281	324	879
Total current assets	5 048	4 876	5 071
TOTAL ASSETS	6 838	6 666	6 860

FINANCIAL REPORTS

Parent Company Balance Sheet

All amounts in kSEK			
	Q1		Full year
BALANCE SHEET (Parent company)	2026-01-01 2026-03-31	2025-01-01 2025-03-31	2025-01-01 2025-12-31
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Restricted equity			
Share capital	788	788	788
Non-restricted equity			
Share premium reserve	5 460	5 460	5 460
Retained earnings	-357	-501	-501
Profit/loss for the period	93	-51	144
Total equity	5 984	5 696	5 891
Untaxed reserves	50	50	50
Current liabilities			
Trade payables	56	161	111
Current tax liability	0	0	20
Other liabilities	391	465	491
Accrued expenses and deferred income	357	294	297
Total current liabilities	804	920	919
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	6 838	6 666	6 860

AIXIA /

Aixia was founded in 2007, with the vision to transform IT by constantly challenging the status quo, doing what we do today better tomorrow. Since then, we have transformed from IT pioneers to industry leaders, harnessing new technologies, successfully expanding our offer to AI solutions. Our journey from IT to AI to seamless and integrated solutions makes us unique.

Listed on Spotlight in Sweden 2018 and OTCQX in New York, US since 2024, we now offer a comprehensive range of services, with unique combined expertise in the AI fields, including AI/Deep Learning platforms, data centers, cybersecurity, consultancy, and more. With over 250 unique clients across various industries, the clever minds of Aixia transform complex business problems into simple solutions, shaping the future of AI.

FOR MORE INFORMATION /

Get in touch with the company at:

CEO Mattias Bergkvist

Phone: 031-762 02 40

info@aixia.se

www.aixia.se

Aixia Group AB

Hälsingegatan 10

414 63 Göteborg

This information is information that Aixia Group AB (publ) is required to make public pursuant to the EU Market Abuse Regulation. The information was provided by the above contact, for publication 2026/04/22.

Verksamhetsbeskrivning

Aixia Group AB (publ) bedriver verksamhet inom artificiell intelligens (AI), IT-infrastruktur och digital transformation. Bolaget erbjuder lösningar inom AI-infrastruktur, lokalt hostade AI-tjänster, AI-applikationer samt avancerade nätverkslösningar för dataintensiva miljöer. Genom egenutvecklade plattformar, däribland AiQu-plattformen, och strategiska partnerskap (bl.a. NVIDIA) möjliggör Aixia implementation av AI-lösningar med fokus på prestanda, säkerhet och digital suveränitet. Koncernen består av moderbolaget samt dotterbolagen Aixia AB och de under 2025 förvärvade WhiteRed SW2 AB och Webland AB. Nettoomsättningen fördelar sig på tre huvudsakliga intäktsslag: tjänster (10 procent), hosting/drift (40 procent) och produkt/lösningar (50 procent). Verksamheten bedrivs huvudsakligen i Sverige med kontor i Göteborg. Per den 31 mars 2026 uppgick antalet anställda till 52 personer.

Aktie- och ägarförhållanden

Aixias aktier handlas på Spotlight Stock Market. Bolaget har totalt 1 576 000 aktier fördelade på:

- 100 000 aktier av serie A (10 röster per aktie); och
- 1 476 000 aktier av serie B (1 röst per aktie).

Det totala antalet röster i Aixia uppgår till 2 476 000.

Aktiekapitalet uppgår till 788 000 SEK med ett kvotvärde om 0,50 SEK per aktie. Varje A-aktie berättigar till tio (10) röster och varje B-aktie till en (1) röst. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Aixia har inte emitterat några teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade värdepapper. Bolaget innehar inga egna aktier.

De största aktieägarna i Aixia per dagen för denna erbjudandehandling är:

Aixias aktier av serie B handlas på Spotlight Stock Market under kortnamnet AIXIA B (ISIN SE0010636837). A-aktierna är inte föremål för handel.

Aixia har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Styrelsen föreslog att inga vinstmedel utdelas för räkenskapsåret 2025 utan att disponibla medel överförs i ny räkning. Under räkenskapsåret 2025 utbetalades utdelning om 1 576 TSEK (1,00 SEK per aktie) avseende räkenskapsåret 2024.

Såvitt WPTG har kunnat konstatera föreligger inga av styrelsen i Aixia kända betydelsefulla överenskommelser mellan större aktieägare eller mellan större aktieägare och Budgivaren eller Målbolaget, utöver de oåterkalleliga åtagandena och lock-up-avtalen som redovisas i avsnitt 1 h) och avsnitt 10.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Andel kapital	Andel röster
Christian Gustavsson	38 700	390 461	27,23%	31,40%
Leif Nord	20 000	180 000	12,69%	15,35%
Mattias Bergkvist	37 000	90 842	8,11%	18,61%
Morgan Fjellberg	0	126 000	7,99%	5,09%
Övriga	4 300	688 697	43,97%	29,55%

Styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Aixias styrelse utgörs av:

- Leif Nord, styrelseordförande
- Mattias Bergkvist, styrelseledamot och verkställande direktör
- Christian Gustavsson, styrelseledamot
- Ellen Reinhardt, styrelseledamot
- Johan Ljungqvist, styrelseledamot

Verkställande direktör

Mattias Bergkvist är verkställande direktör i Aixia.

Revisorer

Viktor Mattson, huvudansvarig auktoriserad revisor vid ba.ks & co aktiebolag. Revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2025 avlämnades utan anmärkningar.

7. Beskrivning av Budgivaren

Identitet och presentation

White Pearl Technology Group AB (publ) ("WPTG"), organisationsnummer 556939-8752, LEI 549300TBIFK8VYIJEM39, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, registrerat den 22 augusti 2013.

Adress: Vasagatan 15-17, 111 20 Stockholm.

Webbplats: www.whitepearltech.com

Certified Adviser: Amudova AB

WPTG är en global leverantör av digitala transformationslösningar med cirka 950 anställda i 24 länder genom 44 dotterbolag. Bolagets tjänster omfattar Managed IT, systemintegration (SAP, Oracle, Microsoft, Infor, Unit4), konsulting, licensiering/SaaS samt AI- och dataanalys.

WPTG:s aktier av serie B handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet WPTG B.

Aktiekapital

Per den 13 juli 2026 uppgår WPTG:s aktiekapital till cirka 685 356 SEK fördelat på sammanlagt 31 152 609 aktier, varav 24 889 aktier av serie A och 31 127 720 aktier av serie B. Kvotvärdet uppgår till 0,022 SEK per aktie.

Styrelse

WPTG:s styrelse utgörs av:

- Sven Otto Littorin, styrelseordförande
- Marco Marangoni, styrelseledamot och strategisk rådgivare
- Jari Koister, styrelseledamot
- Arne Nabseth, styrelseledamot
- Stein Petter Ski, styrelseledamot
- Seema A. Khan, styrelseledamot

Verkställande direktör

Ebrahim Laher är verkställande direktör i WPTG. Laher är medgrundare och största aktieägare i WPTG och har närmast tjänstgjort som strategisk rådgivare för Koncernen, med ansvar för strategiska initiativ, företagsförvärv och affärsutveckling.

Revisor

Johan Kaijser, auktoriserad revisor. Revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2025 avlämnades utan anmärkningar.

Utdelningspolicy

Styrelsen föreslår ingen utdelning för räkenskapsåret 2025. WPTG har inget formellt utdelningsprogram.

Vision och finansiella mål

WPTG:s vision 2028 innefattar intäkter om 827 MSEK och EBITDA-marginaler överstigande 17 procent. Intäktsprognosen för 2026 uppgår till mer än 620 MSEK (en höjning med 8,4 procent jämfört med det tidigare kommunicerade målet om 572 MSEK).

Väsentliga förändringar

Under perioden sedan senaste räkenskapsårets utgång har WPTG genomfört följande väsentliga förändringar:

- Emission av 522 091 teckningsoptioner till Fenja Capital II A/S med en teckningskurs om 21,83 SEK per aktie.
- Kvittningsemissioner om totalt 781 261 nya aktier av serie B till Bravissimo Agency AB, CreateX Ltd. och Native Digital Ltd.

Finansiering av Erbjudandet

Aktievederlaget i Erbjudandet finansieras genom emission av nya aktier av serie B i WPTG med stöd av befintligt emissionsbemyndigande. Kontantvederlaget om totalt cirka 15,8 MSEK finansieras med befintliga likvida medel.

Erbjudandet är inte villkorat av finansiering. WPTG:s styrelse bedömer att WPTG har tillräckliga medel för att fullgöra sina åtaganden enligt Erbjudandet.

Bolagsstämmobeslut

Emission av vederlagsaktierna genomförs med stöd av det emissionsbemyndigande som lämnades av årsstämman i WPTG den 3 juni 2026. Något ytterligare bolagsstämmobeslut erfordras inte för genomförande av Erbjudandet.

Årsstämman den 3 juni 2026 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, besluta om emission av aktier av serie B, teckningsoptioner och/eller konvertibla instrument motsvarande högst 40 procent av det totala antalet utestående aktier av serie B i bolaget vid tidpunkten för beslutet.

8. Skattefrågor

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier i Aixia och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat uttryckligen anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information. Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Sverige kan inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Sammanfattningen behandlar inte:

- skattekonsekvenser av eventuell tvångsinlösen;
- situationer där aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet;
- situationer där aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag;
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst respektive avdragsförbud för kapitalförlust som kan bli tillämpliga där aktieägars aktier i Aixia eller WPTG skattemässigt är att betrakta som näringsbetingade för aktieägaren;
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier;
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige;
- situationer där aktier förvaras på investeringssparkonto eller innehas via kapital försäkring; eller
- situationer där fysisk person anses obegränsat skattskyldig i Sverige på grund av att denne har väsentlig anknytning till Sverige.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa särskilda företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes situation. Respektive aktieägare bör därför rådfråga kvalificerad skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för denne, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Sammanfattningen nedan bygger på antagandet att aktierna i Aixia vid tidpunkten för avyttringen anses vara marknadsnoterade i skattehänseende.

Aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom intäktsröntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Aktieägare i Aixia som accepterar Erbjudandet anses avyttra sina aktier i Aixia. Vederlaget består av nyemitterade aktier i WPTG samt kontant ersättning. Vid beräkning av om kapitalvinst eller kapitalförlust uppkommer ska omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier, som aktierna i Aixia, får alternativt schablonmetoden användas, vilken innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för försäljningen.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får i sin helhet dras av mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsföretag, s.k. räntefonder). Av kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte har kunnat dras av genom nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst, inkomst av näringsverksamhet samt 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 det återstående underskottet. Underskott i inkomstslaget kapital som inte kan nyttjas går förlorat och får inte nyttjas senare år.

Förutsatt att försäljningen av aktier i Aixia till WPTG sker på marknadsmässiga villkor samt att WPTG vid utgången av det kalenderår under vilket avyttringen genomförs innehar aktier i Aixia motsvarande mer än sammanlagt 50 procent av det totala antalet röster i Aixia, bör reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten (48 a kap. inkomstskattelagen) bli tillämpliga avseende

den del av vederlaget som utgörs av aktier i WPTG. Förutsatt att Erbjudandet accepteras i tillräcklig omfattning avser WPTG att innehav av aktier i Aixia på så sätt att dessa förutsättningar är uppfyllda.

Om reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten är tillämpliga gäller följande: Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige anses ha förvärvat vederlagsaktierna i WPTG för ett pris som motsvarar omkostnadsbeloppet för de avyttrade aktierna i Aixia. Själva andelsbytet behöver inte deklarerar. Den kontanta delen av vederlaget (10,00 SEK per aktie i Aixia) ska dock tas upp som kapitalvinst utan avdrag för motsvarande del av omkostnadsbeloppet det år andelsbytet sker.

Om den fysiska personen upphör att vara bosatt eller stadigvarande vistas inom EES-området, blir en "fiktiv" kapitalvinst hänförlig till aktiebytet beskattad. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas då som skillnaden mellan marknadsvärdet av vederlagsaktierna i WPTG som erhålls vid tidpunkten för avyttringen och omkostnadsbeloppet för de avyttrade aktierna i Aixia. Om reglerna om framskjuten beskattning inte är tillämpliga blir den fysiska personen beskattad som om en kontant ersättning hade erhållits, varvid vederlaget utgörs av marknadsvärdet på de mottagna vederlagsaktierna vid tidpunkten för avyttringen samt det kontanta vederlaget.

Svenska aktiebolag

För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstlaget näringsverksamhet med 20,6 procent skatt. Vid beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas för att fastställa omkostnadsbeloppet. Avdrag för kapitalförlust på aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier.

För det fall en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos annat företag i samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan företagen och båda företagen begär det. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda finns en möjlighet för aktiebolag att yrka uppskov med beskattningen vid avyttring av aktier i Aixia mot vederlagsaktier i WPTG (s.k. uppskovsgrundande andelsbyte). Aktiebolag som önskar uppskov måste redovisa kapitalvinsten i sin deklaration samt framställa yrkande om uppskov med beskattningen. Den kontanta delen av vederlaget ska dock tas upp som kapitalvinst utan avdrag för motsvarande del av omkostnadsbeloppet det år som det uppskovsgrundande andelsbytet sker.

Om ett aktiebolag har begärt uppskov avseende kapitalvinst hänförlig till avyttrade aktier i Aixia ska den uppskjutna kapitalvinsten återföras till beskattning senast när erhållna vederlagsaktier i WPTG avyttras eller upphör att existera.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras emellertid generellt sett genom skatteavtal för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt den s.k. tioårsregeln kan dock fysisk person eller dödsbo efter fysisk person som är begränsat skattskyldig i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Aixia om personen vid något tillfälle under det år avyttringen sker eller under de föregående tio (10) kalenderåren har varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistas här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Varje aktieägare bör rådfråga sin egen skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av Erbjudandet, inklusive konsekvenser av utländsk lagstiftning och bestämmelser i skatteavtal.

9. Revisorsrapport

Revisorsrapport avseende den proformaredovisning som anges i avsnitt 5 ovan.



Independent Auditor's Assurance Engagements to Report on the Compilation of Pro Forma Financial Information included in a Prospectus

To the Board of Directors of White Pearl Technology Group AB, corporate identity number 556939-8752

Report on the Compilation of Pro Forma Financial Information Included in a Prospectus

We have completed our assurance engagement to report on the compilation of pro forma financial information of White Pearl Technology Group AB ("the company") by the Board of Directors. The pro forma financial information consists of the pro forma balance sheet as at 31 March 2026, the pro forma income statement for the twelve months period ended 31 December 2025, the pro forma income statement for the three months period ended 31 March 2026 and related notes as set out on pages 12-22 of the prospectus issued by the company. The applicable criteria on the basis of which the Board of Directors has compiled the pro forma financial information are specified in the Delegated Regulation (EU) 2019/980 and is described on page 12 of the prospectus issued by the company.

The pro forma financial information has been compiled by the Board of Directors to illustrate the impact of the transaction set out in the pages 12-22 (the "Transaction") on the company's financial position as at 31 March 2026 and the company's financial performance for the three months period ended 31 March 2026 and for the twelve months period ended 31 December 2025 as if the Transaction had taken place at 31 March 2026 and 1 January 2025 respectively. As part of this process, information about the company's financial position and financial performance has been extracted by the Board of Directors from the company's financial statements for the period ended 31 December 2025, on which an auditor's report has been published, and from the company's financial statements for the period ended 31 March for which no auditor's report or review report has been published.

Responsibilities of the board of Directors for the pro forma financial information

The Board of Directors is responsible for compiling the pro forma financial information in accordance with the requirements of the Delegated Regulation (EU) 2019/980.

Our Independence and Quality Management

We have complied with the independence and other ethical requirements in Sweden, which is founded on fundamental principles of integrity, objectivity, professional competence and due care, confidentiality and professional behaviour.

The firm applies ISQM 1 (International Standard on Quality Management) that require the firm to design, implement and operate a system of quality management including policies or procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

Auditor's Responsibilities

Our responsibility is to express an opinion about whether the pro forma information, in all material respects, has been compiled correctly by the Board of Directors in accordance with the Delegated Regulation (EU) 2019/980, on the bases given and that these bases are consistent with the company's accounting policies.

We have conducted the engagement in accordance with International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Assurance engagements to report on the compilation of pro forma financial information included in a prospectus*, issued by the International Auditing and Assurance Standards Board. This standard requires that the auditor plan and perform procedures to obtain reasonable assurance about whether the Board of Directors has compiled, in all material respects, the pro forma financial information in accordance with the delegated regulation.

For purposes of this engagement, we are not responsible for updating or reissuing any reports or opinions on any historical financial information used in compiling the pro forma financial information, nor have we, in the course of this engagement, performed an audit or review of the financial information used in compiling the pro forma financial information.

The purpose of pro forma financial information included in a prospectus is solely to illustrate the impact of a significant event or transaction on the company's unadjusted financial information as if the event had occurred or the transaction had been undertaken at an earlier date selected for purposes of the illustration. Accordingly, we do not provide any assurance that the actual outcome of the event or transaction at 1 January 2025 respectively 31 March 2026 would have been as presented.

A reasonable assurance engagement to report on whether the pro forma financial information has been compiled, in all material respects, on the basis of the applicable criteria involves performing procedures to assess whether the applicable criteria used by the Board of Directors in the compilation of the pro forma financial information provide a reasonable basis for presenting the significant effects directly attributable to the event or transaction, and to obtain sufficient and appropriate audit evidence about whether:

- The pro forma adjustments have been compiled correctly on the specified basis.
- The pro forma financial information reflects the proper application of those adjustments to the unadjusted financial information

- The stated basis comply with the company's accounting policies.

The procedures selected depend on the auditor's judgment, having regard to his or hers understanding of nature of the company, the event or transaction in respect of which the pro forma financial information has been compiled, and other relevant engagement circumstances.

The engagement also involves evaluating the overall presentation of the pro forma financial information.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my our opinion.

Opinion

In our opinion the pro forma financial information has been compiled, in all material respects, on the bases stated on pages 12-22 and these bases are consistent with the accounting policies applied by the company.

10th of July
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Patric Kruse
Authorized Public Accountant

10. Övrig information

Avtal mellan Budgivaren och Målbolaget

Det föreligger inga avtal mellan WPTG och Aixia utöver de oåterkalleliga åtaganden som beskrivs i avsnitt 1 h) ovan, vilka har lämnats av aktieägare i Aixia som även innehar positioner i Aixias styrelse respektive ledning.

Mattias Bergkvist, Christian Gustavsson, Leif Nord och Morgan Fjellberg har var för sig ingått lock-up-avtal avseende de vederlagsaktier som de erhåller i Erbjudandet. Lock-up-perioden för Mattias Bergkvist och Christian Gustavsson uppgår till 12 månader, med möjlighet till avyttring av femtio (50) procent av vederlagsaktierna efter sex (6) månader. För Leif Nord och Morgan Fjellberg uppgår perioden till sex (6) månader.

Styrelsens redogörelser enligt 13 kap. 6–7 §§ aktiebolagslagen (2005:551) samt revisors yttranden häröver avseende emission av vederlagsaktierna kommer att tas fram i samband med att styrelsen fattar beslut om emission av vederlagsaktierna.

Rådgivare

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB är legal rådgivare till WPTG i samband med Erbjudandet. Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Kostnader i samband med Erbjudandet

WPTG:s totala kostnader i samband med Erbjudandet, inklusive arvoden till finansiella och juridiska rådgivare, beräknas uppgå till cirka 2,0 MSEK.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns tillgängliga för inspektion under normal kontorstid på WPTG:s huvudkontor, Vasagatan 15–17, 111 20 Stockholm, samt på WPTG:s webbplats (www.whitepearltech.com) under acceptfristen:

- WPTG:s bolagsordning;
- WPTG:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025;
- Aixias årsredovisningar för räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025; och
- denna erbjudandehandling.

Stockholm den 13 juli 2026

White Pearl Technology Group AB (publ)

Styrelsen