



**Bolagsbeskrivning för Archelon AB (publ)
(u.n.ä. till Qlosr Group AB (publ))**
med anledning av förvärvet av Qlosr AB
och den fortsatta listningen på Nordic SME

STOCKHOLM
CORPORATE
FINANCE

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

I denna bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") används följande definitioner: "Qlosr", "Bolaget" eller "Koncernen" avser, om inte annat framgår av sammanhanget, Qlosr Group AB (publ), org.nr 556870-4653 (under namnändring från Archelon AB (publ)), efter förvärv av Qlosr AB, org.nr 556452-5177, samt utdelning av Aktiebolaget Grundstenen 168251, org.nr 559308-7397 (under namnändring till Archelon Natural Resources AB (publ) ("ANRAB"). "Archelon" avser, om inte annat framgår av sammanhanget, Archelon AB (publ), org.nr 556870-4653, före förvärv av Qlosr AB, org.nr 556452-5177, och utdelning av ANRAB. För ytterligare definitioner som används i denna Bolagsbeskrivning, se avsnittet "Definitioner och ordlista".

Bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av Omnoteringen. Bolagsbeskrivningen utgör inte något erbjudande att teckna, eller på annat sätt förvärva, aktier i Bolaget i vare sig Sverige eller någon annan jurisdiktion. Bolagsbeskrivningen har inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 och utgör således inte ett prospekt. Bolagsbeskrivningen har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen. Bolagsbeskrivningen regleras av svensk materiell rätt. Tvist med anledning av Bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Bolagsbeskrivningen får inte distribueras i eller till USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Bolaget har inte vidtagit, och kommer inte att vidta, någon åtgärd för att tillåta ett erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion. Personer som mottar exemplar av denna Bolagsbeskrivning, eller önskar investera i Bolaget måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Aktierna i Bolaget har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Presentation om finansiell information

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De siffror som redovisas i Bolagsbeskrivningen har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt.

Framåtriktad information

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Bolagsbeskrivningen återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Bolagsbeskrivningen. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Bolagsbeskrivningen avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, regelverk eller andra föreskrifter.

Bransch- och marknadsinformation

Denna Bolagsbeskrivning innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Qlosrs verksamhet och de marknader som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av olika källor. Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i denna Bolagsbeskrivning och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av dem som utför undersökningarna och respondenterna.

Nordic SME

Bolagets aktier handlas på Nordic SME under kortnamnet ALON B. Handeln i Bolagets aktier kan följas i realtid på www.ngm.se. I anslutning till Omnoteringen avser Bolaget dock att byta kortnamn.

Nordic SME är en tillväxtmarknad för små- och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små- och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag.

På Nordic SME gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar".

Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se.

På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

Innehåll

Beskrivning av Transaktionen	2
Bakgrund och motiv	3
VD har ordet	4
Risikfaktorer	5
Marknadsöversikt	9
Verksamhetsbeskrivning	13
Utvald historisk finansiell information	21
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	25
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	26
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	28
Aktiekapital och ägarförhållanden	32
Bolagsordning efter Transaktionen	34
Legala frågor och kompletterande information	36
Bolagsstyrning	38
Skattefrågor i Sverige	40
Definitioner och ordlista	42
Adresser	43

Kalender Archelon:

Årsstämma 2021

25 maj 2021

Kalender Qlosr:

Halvårsrapport H1, 2021

24 augusti 2021

Övrigt:

Kortnamn (ticker)*:

ALON B

ISIN-kod:

SE0005594801

*Innan Transaktionen, då ny ticker erhålles.

Beskrivning av Transaktionen

Transaktionen i korthet och transaktionsstruktur

- Archelon har ingått avtal med aktieägarna i Qlosr AB avseende förvärv av samtliga aktier i Qlosr AB mot en köpeskilling om 190 MSEK.
- Betalning ska ske i två delar:
 - 30 MSEK i säljreverser, som belöper med en årlig ränta om 5 procent att amorteras under en period om fem (5) år med start 2021-09-01
 - 160 MSEK i säljreverser, som i sin helhet kvittas mot nyemitterade A- och B-aktier i Archelon.
- Efter Transaktionens slutförande kommer de nya aktieägarna att inneha omkring 94,27 procent av kapitalet och omkring 97,24 procent av rösterna i Qlosr och de befintliga aktieägarna inneha omkring 5,73 procent av kapitalet och omkring 2,76 procent av rösterna i Qlosr.
- Archelons nuvarande verksamhet kommer att delas ut till Archelons aktieägare, genom en utdelning av aktierna i ANRAB.
- Avtalet är bland annat villkorat av godkännande av Transaktionen med erforderlig majoritet på Årsstämman.
- Resultatet av Transaktionen är att Archelon byter namn till Qlosr Group AB (publ) och driver Qlosr AB:s verksamhet vidare på Nordic SME med Qlosr AB som dotterbolag, samt att Archelons nuvarande verksamhet drivs vidare genom ANRAB som delas ut till aktieägarna i Archelon och som ansöker om notering på Nordic SME.

Ägarstruktur i Qlosr efter fullföljande av Transaktionen

Aktieägare	Antal aktier	% av röster (ca)
Qlosr Holding AB	6 155 866 967	89,88
Lodet AB	596 056 855	3,68
Modelio Equity AB (publ)	298 028 427	1,84
Andreas Hofmann	298 028 427	1,84
Övriga	446 594 540	2,76
Totalt	7 794 575 216	100,00 %

Ändringar i styrelse och ledning

Större aktieägare i Bolaget föreslår att Johan Bjerhagen, Joakim Ribb, Michael Englund, David Karlsson och Bengt Engström väljs till nya styrelseledamöter i Qlosr för tiden intill slutet av nästa årsstämma, med Johan Bjerhagen som styrelsens ordförande. Ytterligare information om de föreslagna styrelseledamöterna kommer att finnas tillgänglig i kallelsen till Årsstämman. Ledningen för den nya enheten kommer att bestå av Jonas Norberg (CEO), Joakim Ribb (CTO), Johan Bjerhagen (Head of M&A), Gustav Tjärnström (Head of Sales), Anders Jäderling (CFO), Jenny Cintra (PMO Manager), Reza Sabaro (Head of Delivery), Baran Demir (Operations Manager) samt Martin Öster (Future Manager).

Namnbyte

Archelon kommer i samband med Transaktionen byta företagsnamn till Qlosr Group AB (publ). Beslutet om namnbyte avses fattas på Årsstämman.

Omnotering på Nordic SME

Till följd av den verksamhetsförändring som Transaktionen medför ska Bolaget genomgå sedvanlig granskning av NGM för Omnoteringen. Bolaget har lämnat in en granskningsförfrågan till NGM avseende upptagande av Bolagets aktier till handel på Nordic SME. Ansökan är per dagen för Bolagsbeskrivningen inte godkänd.

Bakgrund och motiv

Qlosr är en helhetsleverantör av IT-lösningar och säljer och levererar paketerade prenumerationstjänster till friskolor och små- och medelstora företag. Största delen av verksamheten bedrivs på den nordiska marknaden och består av paketerade IT-tjänster inom arbetsplats, nätverk och serverdrift.¹⁾ Bolagets två primära målgrupper utgörs av företag i storleken 10–300 användare, samt den privata skolektorn med fokus på större nationella skolkoncerner. Bolagets intäkter, på rullande tolv månader, har ökat från cirka 45 MSEK december 2017 till cirka 160 MSEK december 2020.

IT-kostnaderna för svenska företag har ökat från 154 miljarder SEK (2016) till 217,5 miljarder SEK avseende 2020²⁾ enligt en uppskattning från Radar Group. Den ökande mängden molndriftstjänster samt vikten av att skydda interna system och data erfordrar en kompetens och mognadsgrad som de flesta mindre- och medelstora företag inte besitter fullt ut. I stället väljer många företag därför att outsourca sin IT till IT-leverantörer. Rena outsourcing-tjänster bedöms uppgå till cirka 27,5 miljarder SEK under 2021³⁾.

Företagen behöver traditionellt beställa IT-tjänster från flera leverantörer i s.k. multi sourcing-lösningar. En undersökning genomförd av Ivanti i maj 2020 visade att 86 procent av företagen i undersökningen hade åtta eller fler leverantörer.⁴⁾ Detta bidrar dels till en kostnad och tidsåtgång för att administrera leverantörerna, samtidigt som det ställer krav på beställarkompetens från kunden för att samordna tjänsterna eftersom ingen enskild leverantör ansvarar för att helheten ska fungera.

Qlosr erbjuder en paketerad helhetslösning av tjänster kombinerat med hårdvara och licenspaketering där Qlosr kan ta fullt ansvar och erbjuda fasta priser, flexibilitet och en hög servicenivå. Bolagets mervärde till kunderna är just att kunna tillföra funktionalitet som små leverantörer har svårt att leverera, men med en helt annan flexibilitet, kundfokus och prislapp än de stora leverantörerna. Bolaget ser en ökad efterfrågan på tjänsteerbjudanden både hos nya och befintliga kunder med en årlig avtalsstillväxt sedan år 2017 överstigande 30 procent. Under 2020 hade Qlosr AB 43 procentig tillväxt i avtalsfakturerings.

För att möjliggöra och förverkliga Qlosrs affärsplan ser Bolagets styrelse en listning av Bolagets aktier som ett naturligt och viktigt steg. Den 13 april 2021 offentliggjorde Archelon och Qlosr AB Transaktionen för att därigenom skapa det nya noterade Qlosr. Genom noteringen på Nordic SME får Qlosr en bred och väldiversifierad ägarstruktur samt utökad tillgång till kapitalmarknaden, vilket skapar större möjligheter att kunna genomföra en expansion av verksamheten baserat på en stark finansiell grund. I och med noteringen kommer Bolaget att öka medvetandet om Bolagets verksamhet och arbete, stärka både Bolagets varumärke gentemot investerare, kunder, affärspartners och övriga intressenter, samt öka förmågan att attrahera och behålla kompetenta medarbetare och nyckelpersoner. Till följd av den verksamhetsförändring som Transaktionen medför ska Bolaget genomgå sedvanlig granskning av NGM för Omnoteringen, vilket är bakgrunden till Bolagsbeskrivningen.

Stockholm den 21 maj 2021
Archelon AB (publ) (u.n.ä. till Qlosr Group AB (publ))
Styrelsen

Styrelsen, som ansvarar för denna Bolagsbeskrivning, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i Bolagsbeskrivningen är, såvitt de vet, överensstämmande med de faktiska förhållandena och av Börsen uppställda krav samt att ingenting har utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

1) Bolagets erbjudande innefattar SaaS, PaaS och IaaS-tjänster, läs mer under "Verksamhetsbeskrivning".

2) <https://radareco.se/tr/2020/it-radar-2020/>

3) Ibid

4) <https://it-kanalen.se/chockerande-manga-it-leverantorer-att-halla-reda-pa-for-de-flesta/>

VD har ordet



Jag började på Qlosr AB 2014 som COO/vd och tillträdde som vd i inledningen av 2018. Under 2017 togs en ny strategi fram att erbjuda paketerade prenumerationstjänster, i syfte att möta kundens förändrade behov till följd av den digitala utvecklingen. När jag i februari 2020, tillsammans med övriga ledningsgruppen, beslutade att köpa ut bolaget från de befintliga ägarna var målet att skala upp affärsmodellen och öka tillväxttakten.

Den ökande mängden molntjänster där teknikskiften alltid står bakom nästa hörn, tillsammans med vikten av att skydda interna system och data, ställer nya krav på hög IT-kompetens hos kunden. Kunden behöver helt enkelt vara expert på IT. Qlosr mission är att ändra på det, vilket sammanfattas i vår slogan: Don't think about it - We do!

Namnet Qlosr (som i "closer") står just för att komma nära kunden och förstå kundens behov, utmaningar, mål och kommunikation.

Erbjudandet vilar på två grundpelare:

1. Kunden måste vara entusiastisk (det betyder att vi överträffar förväntningarna)
2. Prenumerationstjänsterna skall vara tydliga, enkla och förutsägbara

Vår värdegrund utgör vårt styrverktyg för att varje dag göra skillnad och säkerställa en entusiastisk kund, och om vi inte gör det så hittar vi avvikelserna i alla våra olika mätningar.

Vi har sedan 2017 haft en årlig tillväxt av återkommande intäkter på 30–40 procent. Under 2020 ökade prenumerationstjänsterna med 43 procent. Vi ser att våra befintliga större kunder växer, samtidigt som nya kunder i ökande grad är större, vilket inneburit att Qlosr AB:s snittintäkt per kund och månad mer än dubblerats de senaste två åren.

Med den efterfrågan vi ser i att erbjuda marknaden flexibla, välpaketerade prenumerationstjänster med hög kundnöjdhet har vi nu beslutat att verka i en noterad miljö. Noteringen ger Qlosr möjlighet att öka Bolagets organiska och förvärvsdrivna tillväxt och därigenom nå det uppsatta tillväxtmålet om 350 MSEK. I en noterad miljö kan vi bättre tillvarata möjligheterna att öka tillväxten genom kompletterande företagsförvärv, dels för att bredda produkt erbjudandet gentemot våra befintliga kunder, dels för att fokusera på korsförsäljningen i det förvärvade bolagets befintliga kundbas genom Qlosrs tjänstepaketeringar som bidrar till ökade värden för de nya kunderna och förutsägbara återkommande intäkter för Bolaget.

Vi ser sammanfattningsvis mycket fram emot noteringen och de tillväxtmöjligheter som den kommer att leda till och välkomnar alla nya aktieägare att vara med på vår resa!

Med vänlig hälsning
Jonas Norberg
VD

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Qlosrs framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och dess aktier. I detta avsnitt beskrivs väsentliga risker som är specifika för Bolaget och Bolagets värdepapper.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

Konjunkturutveckling

Efterfrågan på Qlosrs produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där Bolaget är verksamt och påverkas bland annat av faktorer såsom räntor, valutakurser, skatter, aktiemarknadens utveckling, tillgång till krediter, arbetslöshetsnivå och allmänna affärsförhållanden. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra förändrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland Qlosrs slutkunder, och kan således påverka efterfrågan på Qlosrs produkter och tjänster negativt, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Qlosrs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Teknisk utveckling

Qlosr är verksamt på marknaden för IT i främst Stockholmsområdet. Förändringar i IT-branschen, med dess snabba produktförändringar och framtida teknikutveckling kan vara förknippad med ett större mått av osäkerhet än för bolag i mer stabila branscher och marknader med mindre förändringar.

Bolaget levererar helhetslösningar inom IT och det finns en risk att nya tekniker utvecklas och introduceras som, beroende på deras framgång och Qlosrs förmåga att vidareutveckla produkter och system, skulle kunna medföra att Qlosrs marknadsposition försämras och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Nyckelpersoner

Per den sista mars 2021 hade Koncernen 54 anställda. Organisationen är därmed förhållandevis liten och Qlosrs framtida utveckling är beroende av Bolagets förmåga att behålla och rekrytera personal med relevant erfarenhet, kunskap och engagemang. Om någon person som ingår i bolagsledningen, eller annan nyckelperson, skulle avsluta sin anställning i Koncernen skulle det, åtminstone kortsiktigt, kunna medföra en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens och prispress

Koncernens verksamhet bedrivs i en konkurrensutsatt bransch. Aktörer i marknaden konkurrerar genom pris, innovationer, design och kvalitet, men också i fråga om teknologi och marknadspenetration. Qlosr möter ett stort antal konkurrenter, såväl traditionella återförsäljare som specialiserade leverantörer. Under de senaste åren har Bolaget sett en ökande prispress i marknaden, vilket delvis har lett till minskande marginaler för vissa produktgrupper, och som i sin tur har drivit fram krav på kostnadseffektiva lösningar. Det finns en risk att ökad konkurrens kan medföra att efterfrågan på Qlosrs produkter minskar, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget kan också tvingas genomföra kostnadskrävande omstruktureringar av verksamheten för att kunna behålla sin marknadsposition och lönsamhet.

Risker relaterade till Covid-19

Qlosr har hittills inte upplevt några större effekter på befintliga affärer till följd av Covid-19 då cirka 44 procent av Bolagets intäkter är avtalsbundna (Q1 2021). Det finns dock en risk att potentiella kunder avvaktar med att köpa Qlosrs produkter och tjänster. Qlosrs tillväxt är till stor del beroende av nya kunder och det finns därmed en risk att Bolagets nuvarande höga tillväxt kan avta till följd av Covid-19. Vidare finns en risk att Bolagets befintliga kunder kan få likviditetsproblem eller hamna på obestånd till följd av den rådande situationen och Qlosr kan i så fall riskera att förlora befintliga kunder, vilket skulle påverka Bolagets resultat negativt.

Legala och regulatoriska risker

Politiska och regulatoriska risker

Qlosrs verksamhet är inte tillståndspliktig, men omfattas av lagar, regler och standarder avseende bland annat skatter, personal, miljö och produktsäkerhet. Om Bolaget inte efterlever sådana regler skulle det till exempel kunna medföra att Bolaget åläggs att betala straffavgifter. Oförutsedda problem med produkternas och tjänsternas kvalitet skulle vidare kunna skada Bolagets renommé och medföra ökade kostnader för produktgarantier, vilket således skulle medföra en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Riskfaktorer

Framtida förändringar av lagar, regler eller standarder som leder till striktare bestämmelser eller ändrade förutsättningar avseende säkerhets-, hälso- eller miljöaspekter skulle kunna medföra flera negativa effekter, såsom att Bolaget tvingas genomföra investeringar eller andra åtgärder för att efterleva reglerna. Sådana förändringar skulle också kunna medföra att vissa av Bolagets produkter skulle kunna bli obsoleta och skulle kunna begränsa eller förhindra Bolagets verksamhet, vilket skulle medföra en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses att finansiering inte kan erhållas, eller endast till kraftigt ökande kostnader. Qlosr avser att kontinuerligt bevaka och uppskatta Koncernens behov av finansiella medel för att bedriva verksamheten och genomföra planerade investeringar, liksom betalning av räntor och återbetalning av skulder vid den tidpunkt de förfaller (se vidare nedan under "Ränterisk"). Det finns en risk att felbedömningar görs avseende Koncernens likviditetsbehov så att likviditetsbrist kan komma att uppstå, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ränterisk

Ränterisk avser risken att förändringar i marknadsräntor påverkar Bolagets ränteintäkter och räntekostnader, och sådana ränteförändringar kan således ha såväl positiv som negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Hur räntenivåerna kommer att utvecklas i framtiden går inte att förutsäga. Om marknadsräntorna ökar medför detta ökade räntekostnader för Bolaget, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Om Bolaget i framtiden behöver uppta ny lånefinansiering kan Bolaget också komma att belastas av ökade räntekostnader, vilket skulle innebära en ökad ränterisk.

Finansieringsrisk

Qlosrs verksamhet finansieras i första hand av eget kapital och genom lån samt checkkredit upptagna på den svenska marknaden. Med finansieringsrisk avses risken att finansieringen av Koncernens kapitalbehov samt refinansieringen av utestående lån försvåras eller fördröjas. För det fall Bolaget inte kan erhålla ny finansiering eller refinansiera befintliga faciliteter, eller endast kan erhålla sådan finansiering på oförmånliga villkor, kan det bland annat medföra ökade kostnader och minskade intäkter.

Skatterisker

Qlosrs primära verksamhet har bedrivits i Stockholmsområdet men kundbasen har även sträckt sig utanför Sveriges gränser, såsom till exempel Storbritannien, USA och Tyskland. Verksamheten bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande lagar, regler och domstolspraxis liksom skattemyndigheternas administrativa praxis. Det kan inte uteslutas att skattemyndigheterna kan göra andra bedömningar i något avseende och att Qlosrs tidigare och nuvarande skattesituation kan komma att förändras till följd av skattemyndigheternas beslut. Tolkingen av densamma kan komma att få negativ inverkan på Qlosrs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Transaktionen

Aktiemarknadsrisker och likviditet

En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset på Qlosrs aktier är bland annat beroende på utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Bolagets konkurrenter. Om en aktiv och likvid handel med Qlosrs aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare samt ytterligare emissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att en nyemission skulle kunna komma att genomföras, kan också komma att påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin företrädesrätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare. Det finns en risk att handeln med Bolagets aktier på Nordic SME inte kommer att medföra en tillfredsställande likviditet i aktierna. Detta kan bland annat innebära att aktierna inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägare i Bolaget att förändra sitt innehav.

Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Qlosrs framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer att vara långsiktigt hållbar.



Marknadsöversikt

Under avsnittet Marknadsöversikt ges en översikt av marknaden som Bolaget är verksamt på efter Transaktionen. De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Bolagets marknadsposition som anges i Bolagsbeskrivningen är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Qlosr har korrekt återgett informationen i enlighet med annan information som offentliggjorts av berörda källor. Inga uppgifter har utelämnats medvetet på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Avsnittet innehåller även uppskattningar avseende framtida marknadsutveckling och nya förutsättningar. Det vill säga en utgångspunkt med syfte att skapa förutsättningar att framtidssäkra de utmaningar och möjligheter som ligger framför som utgår från Bolagets hypotes om vart marknaden är på väg och vart Bolaget ska.

Marknaden idag

Informationsteknologi ("IT") har under de senaste decennierna genomgått stora förändringar. Ökad digitalisering och teknikutveckling har transformerat IT till en viktig tillgång för företagens affärsstrategi och verksamhetsutveckling. Molntjänster är en viktig del av digitaliseringen och ger företag en ökad flexibilitet, användarvänlighet och effektivitet. Utveckling av företags IT-system och digitaliseringsarbete gör det möjligt att utveckla nya eller bättre interna processer men även nya produkter och tjänster.¹⁾

Trots de stora fördelar som finns med molntjänster finns det även utmaningar. Den ökande mängden molndriftstjänster och vikten av att skydda interna system och data kräver en kompetens och mognadsgrad som de flesta små och medelstora företag ("SME") inte besitter fullt ut. Molnleverantörer introducerar löpande nya uppdateringar och produkter på marknaden vilket gör det nödvändigt att kontinuerligt övervaka och uppdatera molnet.²⁾ För många är detta en stor förändring jämfört med att hantera traditionella lokala IT-infrastrukturer.

Marknaden framåt

Marknaden för drift och outsourcing av IT-relaterade tjänster har vuxit konstant över åren och trenden går stadigt mot att köpa färdiga eller paketerade tjänster³⁾. Radar Group⁴⁾ uppskattar att IT-kostnaderna för svenska företag har ökat från 154 miljarder SEK (2016) till 217,5 miljarder SEK (2020). Hårdvaruförsäljningen har minskat

medan tjänsteinköpen bedöms stiga 3,5 procent (2020). Rena outsourcing-tjänster bedöms uppgå till cirka 27,5 miljarder SEK under 2021, innefattande serverdrift, infrastruktur-tjänster, support etc. Skälen till att outsourca IT varierar och några exempel på vanligt förekommande skäl är att organisationer som outsourcar vill fokusera på sin kärnverksamhet, stärka sin kvalitet, sänka riskerna med föråldrad teknologi eller kostnadseffektivisera sin IT genom att köpa kompetens och komponenter från en extern part. I en marknadsundersökning utförd av branschaktören Snow Softwares i maj 2020 om molnanvändningen i företag och organisationer, uppgav 82 procent att de ökat sin molnanvändning under Covid 19-pandemin. Majoriteten, 60 procent, ser också att deras molnanvändning fortsatt kommer att öka.⁵⁾ Analysföretaget Gartner höjer sin prognos i april 2021; världens IT-investeringar förväntas öka med 8,4 procent sedan förra året⁶⁾.

Trenden blir även allt starkare kring paketerade tjänster (subscription, både IaaS, PaaS och SaaS) på leverantörsidan⁷⁾, där traditionella hårdvarutillverkare som HP (HP Subscription Services⁸⁾) lanserar egna helhetslösningar som inkluderar hårdvara, mjukvara och kopplade tjänster. Även svenska och nordiska aktörer som traditionellt inte arbetat med helhetslösningar tidigare har lanserat initiativ för att nå SME-marknaden. Ett exempel är Telia som har lanserat IT-avdelning som tjänst⁹⁾ och satsar på att nå en volymmarknad inom detta segment.

1) <https://tillvaxtverket.se/download/18.45288d515b6a2df5fb94af2/1493022452267/Digitalisering+av+f%C3%B6retag.pdf>

2) <https://www.mynewsdesk.com/se/snowsoftware/pressreleases/molnexperten-tre-viktiga-utmaningar-att-ta-haensyn-till-infoer-flytt-till-det-publika-molnet-3040159>

3) <https://www.reportsanddata.com/report-detail/anything-as-a-service-market>

4) <https://radareco.se/r/2020/it-radar-2020/>

5) <https://www.mynewsdesk.com/se/snowsoftware/pressreleases/molnexperten-tre-viktiga-utmaningar-att-ta-haensyn-till-infoer-flytt-till-det-publika-molnet-3040159>

6) <https://computersweden.idg.se/2.2683/1.749157/gartner-tror-pa-ett-gott-it-ar-hojer-sin-prognos>

7) <https://www.telia.se/foretag/losningar/produkter-tjanster/it-avdelning>

8) <https://www8.hp.com/us/en/business-services/pcandprintservices/subscription.html>

9) <https://www.telia.se/foretag/losningar/produkter-tjanster/it-avdelning>

Digitaliseringen skapar nya förutsättningar

Framväxten av nya digitala teknologier och innovationer har påverkat värdekedjan i flera sektorer. Digitaliseringen har förändrat produkter och tjänster men även sättet för hur värde skapas har skiftat.¹⁾ Qlosr har identifierat ett antal nya förutsättningar som har stor påverkan på alla företag och organisationers vardag.

GDPR (Dataskyddsförordningen) – Schrems II

Hantering av personuppgifter på ett säkert sätt, spårbarhet och bearbetning lyder nu under strikta krav och varje individ har rätt att få reda på vad som finns lagrat om dem, vart informationen finns och hur den används. Tack vare den breda klassning av vad som är personuppgifter²⁾ så har vidden av anpassningen för företag och organisationer blivit omfattande.

I juli 2020 fastslog EU-domstolen i det så kallade Schrems-II målet att Privacy Shield-avtalet mellan USA och EU inte ger ett tillräckligt skydd för personuppgifter³⁾. Detta innebär på övergripande nivå att lagring av personuppgifter (e-postadresser, personnummer etc) inte har lagligt stöd för att lagras och/eller hanteras i amerikanska molntjänster (oavsett placering av serverna).

Detta anses generellt vara ett huvudbry, både för användare av dessa tjänster såväl som leverantörer vilket komplicerar övergång till flertalet molntjänster. Extra komplicerat är det för företag och organisationer som hanterar stora mängder personuppgifter, då de riskerar stora viten vid felaktig hantering. Radar Group⁴⁾ uppskattar att den legala osäkerheten kring molntjänster i Sverige gör att utvecklingen är svagare än i omvärlden. Detta visar på vikten av att leverantörerna kan hantera och redovisa vart och hur data lagras och bearbetas.

IT-säkerhet & Zero trust

Flertalet uppmärksammade intrång (LinkedIn, Facebook m.fl.) har gett fler företag en insikt om att IT-säkerhet och säker åtkomst är viktigt. Många stora aktörer som Cisco, Microsoft med flera verkar för att gå mot att ta bort lösen-

orden⁵⁾ för att ytterligare höja säkerheten. Lösenorden ersätts ofta med digitala certifikat tillsammans med FaceID/motsvarande för att ge en säkrare åtkomst. Det har från myndigheternas sida tillkommit initiativ⁶⁾ kring hur information och IT behöver säkras upp, vilket signalerar att IT-säkerhet måste tas på stort allvar och behöver vara en integrerad del av ett företags IT-lösning.

Ytterligare faktorer som drivit på IT-säkerhetstrenden är förekomsten av s.k. Ransomware⁷⁾ (skadlig kod som krypterar filer och begär lösensumma). Både små och stora företag har råkat ut för denna typ av hot och många företag tvingats betala för att komma åt sitt data då säkerhetskopior/backuper eller andra återställningsmöjligheter saknats.

I kölvattnet av detta har den s.k Zero-trust⁸⁾ trenden vuxit sig stark med ett helhetstänk kring säkerhet, enheter och identiteter. Zero-trust tekniken är förenklat en säkerhetsteknik baserad på principer för att strikt kontrollera och, som standard, inte lita på någon – inte ens de som redan finns på insidan av nätverket.

Identitetshantering

Tillväxten kring identitetshantering, både i Sverige och övriga världen växer avsevärt⁹⁾. I Sverige har vi sedan många år använt oss av bland annat Bank-ID och andra E-ID tjänster för att kunna få en rörlighet i vår digitala identitet när vi använder oss av vissa typer av tjänster.

Företagen har länge haft samma typ av behov av att kunna säkra en identitet, men kostnaderna har varit höga, det har varit brist på standarder för identitetshantering samt en hög teknisk komplexitet och brist på standardisering mellan länder. Marknaden har nu mognat¹⁰⁾ vilket gör det möjligt för även mindre företag att använda sig av identitetshantering (inklusive flerfaktorsautenticiering) för sina användare.

En annan bidragande faktor är att antalet lösenord en företagsanvändare behöver ha kontroll på är mycket stort - över 100 stycken i genomsnitt¹¹⁾. Detta ställer i sin tur höga krav på att företaget säkerställer och hanterar identiteten så att användarna får åtkomst på ett säkert sätt.

1) <https://tillvaxtverket.se/download/18.45288d515b6a2df5fb94af2/1493022452267/Digitalisering+av+f%C3%B6retag.pdf>

2) <https://www.imy.se/vagledning/en-introduktion-till-dataskyddsförordningen/vad-ar-en-personuppgift/>

3) <https://www.imy.se/lagar--regler/dataskyddsförordningen/tredjelandsöverföring/sa-har-paverkar-schrems-ii-domen-overföringar-till-tredje-land/>

4) <https://radareco.se/r/2020/it-radar-2020/>

5) <https://computersweden.idg.se/2.2683/1.748911/cisco-losenord-biometri>

6) <https://www.msb.se/tanksaker>

7) <https://www.msb.se/sv/aktuellt/nyheter/2020/november/okad-aktivitet-av-ransomware-i-sverige/>

8) <https://www.microsoft.com/en-us/security/business/zero-trust>

9) <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/identity-and-access-management-market-100373>

10) <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/identity-and-access-management-iam>

11) <https://www.securitymagazine.com/articles/88475-average-business-user-has-191-passwords>



Automatisering och självbetjäning

Behovet av att automatisera flöden och minska den mänskliga insatsen ökar. En hel- eller delautomatisering av en uppgift eller ett flöde kan innebära avsevärda besparingar i form av pengar och/eller tiden det tar att genomföra. Qlosr har sett att on- och off-boarding av användare är något som orsakar problem hos många kunder. Traditionellt har företagen haft en eller ett par olika användarkonton för varje användare. Till följd av framväxten av en ny miljö, med konton spridda i många olika molntjänster utanför sin egen interna IT-miljö har antalet konton ökat avsevärt. Automatiseringen hjälper till med att skapa konton, se till att rätt behörigheter fås samt att ett konto även avslutas. Det senare är extra viktigt ur ett GDPR-perspektiv. I lite större företag (>100 användare) finns ofta stora vinster att hämta kring en automatiserad on- och off-boarding av användare som minimerar risken för felaktig hantering av personuppgifter (GDPR). Genom att låta användarna utföra uppgifter genom s.k. självbetjäning, exempelvis lösenordsbyten, går det att hitta fler effektiviseringsvinster.

Cirkulär IT

Miljömedvetenheten ökar och Bolaget har noterat ett ökat intresse hos kunderna kring detta. Många IT-leverantörer har sedan länge fokuserat på grön el till datacenter, energåtervinning och liknande. Genom att fokusera på de fysiska produkter som används i organisationen finns en ytterligare dimension att beakta.

I många fall har det, framför allt för datorer, historiskt funnits uppenbara skäl att byta dessa vart 2–3:e år¹⁾, med anledning av att mekaniska hårddiskar, fläktar och andra hårdvarukomponenter slits och går sönder. Dagens moderna datorer är oftast utrustade med så kallade SSD (Flash) hårddiskar som inte har några rörliga delar. Datorerna är även designade så att fläktarna inte ska gå hela tiden utan kunna avleda värme på andra sätt primärt. Detta gör att en dator som är 4–5 år gammal kommer att kunna fungera väl, speciellt då prestandan oftast inte är det som sätter begränsningen i dagens kraftfulla datorer.

Detta innebär att praxis att byta ut datorerna efter 2–3 år blivit omodernt och att anpassa livslängden efter verkligheten och användarnas faktiska behov blir mer intressant. För Bolaget innebär en generell förlängning av livslängden på primärt datorer en minskad miljöpåverkan och ett positivt bidrag till EBITA.

1) <https://www.intel.com/content/dam/doc/white-paper/pc-upgrade-industry-study-using-total-cost-of-ownership-to-determine-optimal-pc-refresh-lifecycles-paper.pdf>

Drivkrafter specifikt inom friskolemarknaden

Friskolemarknaden står inför en omfattande digitalisering för att kunna hantera de kommande Digitala Nationella Proven ("DNP")¹⁾. Dessa ställer omfattande krav på varje huvudman, både i form av systemstöd men även kring infrastruktur. Många mindre huvudmän sitter ofta på en enklare miljö och föråldrad utrustning. Det innebär att förutsättningar saknas för att kunna genomföra DNP om inte IT-miljön uppdateras.

Drivkrafter specifikt inom segmentet företag med 10–300 anställda

Många företag har genomgått en förändringsresa, från att ha lokala system till att plötsligt ligga i molnet. I samband med den snabba tekniska utvecklingen upplever svenska företag att de har utmaningar med sin motståndskraft rörande cyberhot²⁾ trots att de i större andel outsourcar sin IT. Detta innebär att leverantörer behöver adressera säkerhetsfrågan och se till att utbilda användarna och säkra upp sin tjänsteleverans. En annan viktig agenda är digitaliseringen. De företag som klarat omställningen kan dra nytta av nya arbets sätt³⁾, nå nya marknader och delta i exempelvis delningsekonomin.

Konkurrens

Marknadens aktörer

Marknaden har idag ett stort antal implementationskonsulter⁴⁾ och driftbolag men antalet leverantörer som fokuserar på helhetslösningar inklusive drift bedöms av Bolaget vara färre. Ett fåtal större traditionella outsourcingleverantörer som TietoEvry, CGI, Visolit och Iver har en traditionellt stark position på marknaden. Dessa aktörer fokuserar på större organisationer men har haft svårigheter med att adressera små- och medelstora företag⁵⁾.

Mindre IT-leverantörer (<20 anställda) riktar sig vanligtvis mot lokala små- upp till medelstora företag. En utmaning för de mindre IT-leverantörerna är att dessa som regel inte kan erbjuda kunden en komplett lösning. Det resulterar ofta i att kunderna behöver köpa tjänster från flera leverantörer och landar i så kallade multi sourcing-lösningar. En undersökning genomförd av Ivanti, daterad maj 2020, visade att hälften av företagen som deltog i undersökningen hade 11 eller fler leverantörer. 20 procent jobbade med 5–7 leverantörer och 16 procent med 8–10 leverantörer.⁶⁾ Detta bidrar till en kostnad och tidsåtgång för att administrera leverantörerna, samtidigt som det blir utmaningar att samordna tjänsterna eftersom det inte finns någon som tar ansvar för att helheten ska fungera.

Potential för Qlosr

Skolkoncerner

Utbildningssektorn och IT-relaterade tjänster/hårdvara i Sverige omsatte enligt Swedish Edtech's branschrapport⁷⁾ ca 3,7 miljarder SEK under 2018 och ökar i samband med digitaliseringen av skolan. Friskolorna har sedan 90-talet konstant ökat sin andel⁸⁾ av eleverna från någon enstaka procent, till att nu ha nästan 30 procent av alla gymnasieelever och strax över 15 procent av alla grundskoleelever. Det finns inga tendenser till en minskning utan Bolagets marknad bedöms fortsätta att växa enligt samma rapport.

Små- och medelstora företag (SME)

Bolagets potentiella marknad⁹⁾ på företagssidan, endast i Stockholmsregionen, bedöms utgöra cirka 26 procent av alla bolag. Baserat på antagandet om ett snitt på 25 användare per företag, så är marknadspotentialen därmed >250 000 användare.

1) <https://www.skolverket.se/om-oss/var-verksamhet/skolverkets-prioriterade-omraden/digitalisering/digitala-nationella-prov/tekniska-forutsattningar-for-skolorna-att-kunna-genomfora-digitala-nationella-prov>

2) <https://www.skolverket.se/om-oss/var-verksamhet/skolverkets-prioriterade-omraden/digitalisering/digitala-nationella-prov/tekniska-forutsattningar-for-skolorna-att-kunna-genomfora-digitala-nationella-prov>

3) https://www.svensktnaringsliv.se/bilder_och_dokument/mi6pm3_foretagen-o-digitaliseringenpdf_1007110.html/Fretagen+o+digitaliseringen.pdf

4) <https://www.itot.se/om-oss/statistik/statistik-foretag/>

5) <https://it24.idg.se/2.2275/1.650027/evry-chefer>

6) <https://it-kanalen.se/chockerande-manga-it-leverantorer-att-halla-reda-pa-for-de-flesta/>

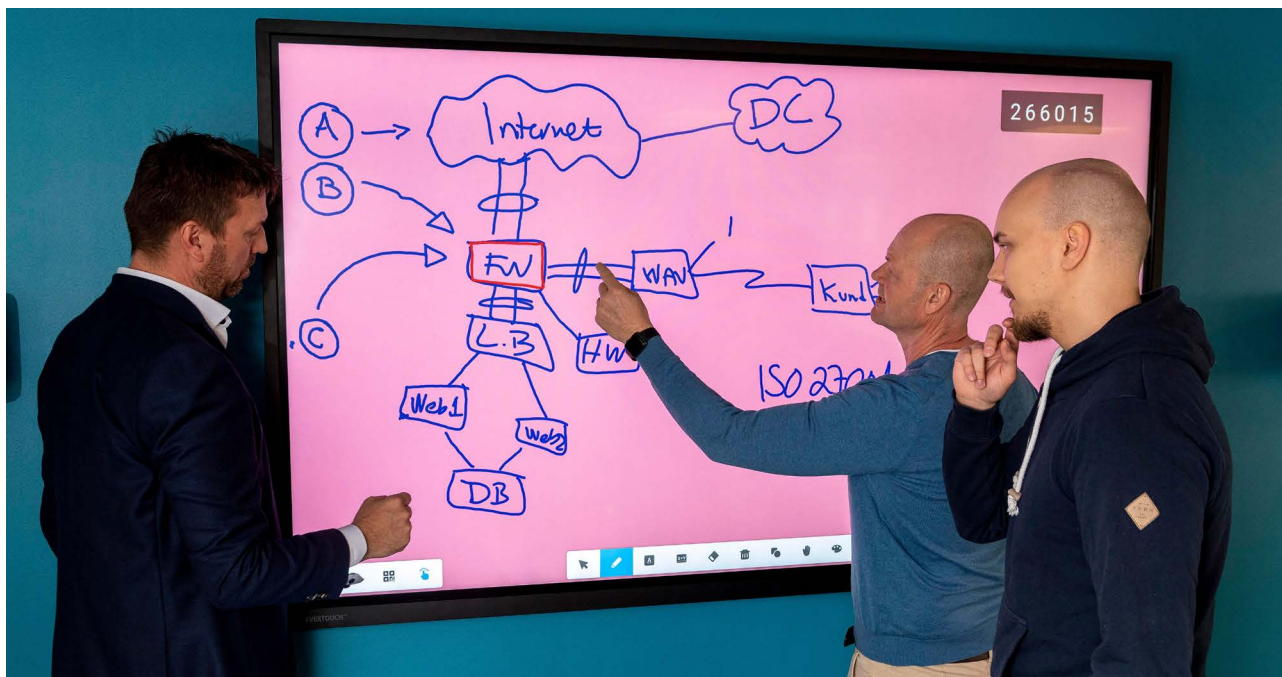
7) https://media.swedishedtechindustry.se/2020/05/Swedish_Edtech_branschrapport_2020.pdf

8) <https://www.ekonomifakta.se/fakta/valfarden-i-privat-regi/skolan-i-privat-regi/elever-i-friskola/#:~:text=Antal%20elever%20i%20friskola&text=Antalet%20elever%20som%20v%C3%A4ljer%20att,%20grundskolan%20p%C3%A5%20en%20friskola>

9) <https://www.ekonomifakta.se/Fakta/Foretagande/Naringslivet/Naringslivets-struktur/>

Verksamhetsbeskrivning

I detta avsnitt ges en översikt av Bolagets verksamhet efter Transaktionen.



Introduktion till Qlosr

Qlosr är en helhetsleverantör av IT-lösningar som säljer och levererar paketerade prenumerationstjänster för skolor och företag. Största delen av verksamheten bedrivs inom den nordiska marknaden och består av paketerade molntjänster inom arbetsplats, nätverk och serverdrift.

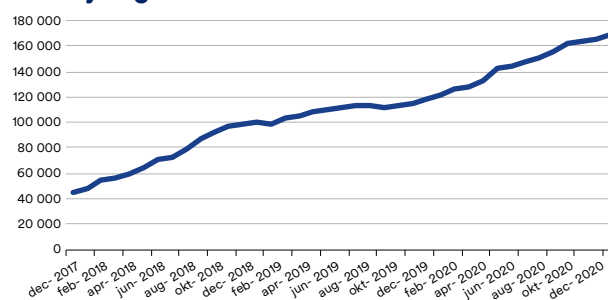
Kort historik

Qlosr AB grundades 1992, med huvudkontor i Stockholm och har växt organiskt samt via mindre förvärv. Bolaget har från start ingått i medlemskedjan Office IT-Partner, som från 2018 ingick i en gemensam koncern där FSN Capital var huvudägare. Februari 2020 genomfördes en management buyout (MBO)¹⁾ av den lokala ledningsgruppen som sedan dess har varit 100 procentiga ägare och operativa i den dagliga verksamheten. Sedan 2017 har fokus lagts på att bygga en prenumerationstjänst för återkommande intäkter vilket har resulterat i en årlig tillväxt mellan 30–40 procent per år.

Den primära verksamheten har bedrivits i Stockholmsområdet men kundbasen har även sträckt sig utanför Sveriges gränser, såsom till exempel Storbritannien, USA och Tyskland. Målgruppen har alltid varit små- och medelstora företag samt friskolor vilket över tid har genererat en

bred kundbas och ökande volymer av produktförsäljning och tjänster. Kontinuerlig analys av marknadens digitalisering och teknikutveckling har legat till grund för paketeringen av tjänsteerbjudandet. Bolaget var tidiga med att paketera produkter, tjänster och konsulttimmar som en helhetstjänst och har framgångsrikt lyckats driva prenumerationsintäkter på avtal under lång tid. Qlosr AB har alltid varit säljdrivet och tillväxt har prioriterats framför interna projekt. Ledningens kompetens och erfarenheten kring förvärv och kapitalisering på nya kundplattformar har visat resultat och drivit tillväxten ytterligare.

Försäljning - Rullande 12 månader



Försäljningstillväxt på rullande 12 månader för Qlosr AB från december 2017 till december 2020.

1) Management buyout (MBO) innebär att styrelse och/eller ledning förvärvar bolaget i vilket de verkar.

Vision

Qlosr skall vara en av tre ledande leverantörer av helhetslösningar inom IT och digitalisering för privata skolor i Sverige och den självklara partnern för företag inom SME-segmentet.

Värdegrund, identitet och kundlöfte

Bolaget har byggt sin identitet kring närhet till kunden och ett omfattande värdegrundsarbete. Namnet Qlosr står för att komma nära kunden och förstå kundens behov, utmaningar, mål och kommunikation. För att skapa en tydlighet kring medarbetarnas agerande för att representera Qlosr på bästa sätt har Bolaget arbetat fram en intern modell. Den beskriver Qlosrs grundläggande värden och karaktärsdrag, vilka behov organisationen avser att tillfredsställa hos kunden och på vilket sätt Qlosr verkar för att uppfylla kundlöftet.

Finansiella och operationella mål

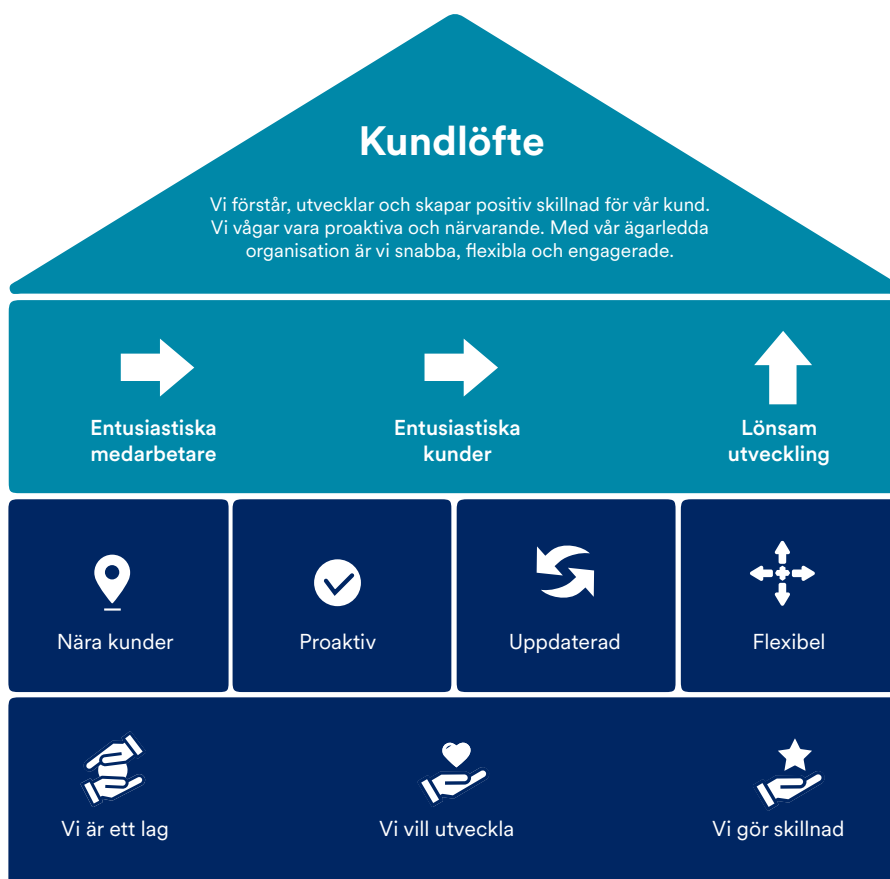
Qlosr skapar långsiktig och hållbar utveckling genom att bygga en grupp av digitala företag som bygger lönsamhet och tillväxt genom repetitiva intäkter som genererar goda kassaflöden

Finansiella mål

Tillväxt: Genomsnittlig försäljningstillväxt ska uppgå till minst 20 procent per år över en konjunkturcykel. Tillväxten ska ske såväl organiskt som genom förvärv. Qlosr omsättning ska inom 3 år uppgå till minst 350 MSEK.

Marginal: Qlosr har som mål att uppnå en EBITA-marginal på minst 10 procent inom 3 år.

Utdelningspolicy: Qlosr har som mål att dela ut 30 procent av resultatet efter skatt. Utdelningen ska vid varje tillfälle vägas mot Bolagets affärsmöjligheter.



Bolagets interna modell med synsätt på hur kundlöftet ska uppfyllas.

Strategiska initiativ och operationella mål

Bolaget har sedan 2018 implementerat en ny strategi som nu skalas upp och som skall bidra till en ökad EBIT. Strategin innebär att Bolagets kunder avropar tjänstepaketeringar från ramavtal i stället för det mer traditionella förfarandet som innebär produktköp och avrop av konsulttimmar på löpande räkning.

Intäktssmodellen baseras på återkommande prenumerationstjänster som är avtalade med kunden i snitt mellan 36-60 månader. Omställningen till prenumerationstjänster innebär att Bolaget bygger värde genom att bygga upp en repetitiv intäkt där kunden lätt kan addera nya tjänster utan större direktinvesteringar. Modellen blir därmed mindre konkurrensutsatt med konsekvensen att enkelhet, förutsägbarhet och flexibilitet är värden som värderas högre än ett lågt inköpspris av kunden. Under de tre senaste åren har investeringar gjorts i tjänstepaketeringar,

förvaltningssystem och processer för att kunna ta in betydligt större kunder in i modellen.

Genomsnittsintäkten på en typisk avtalskund har gått från dryga 20 KSEK per månad till över 50 KSEK per månad under de senaste två åren. Bolaget har en uttalad målsättning att öka andelen återkommande prenumerationstjänster, som idag är på 39 procent, till 60 procent år 2024 och minska andelen direktfakturering för att skapa mer förutsägbara kassaflöden.

Stora investeringar har även gjorts i att onboarda (initiera kundrelation) nya A-kunder med en omsättning överstigande 500 KSEK per månad. Dessa tillväxtkostnader skall i samband med noteringen reduceras och Bolagets ambition är att därmed öka marginalen och samtidigt växa men med lägre 2-siffriga tal än de ca 30-40 procent som gällt för de tre senaste åren.



Beskrivning av Bolagets strategiska initiativ och mål.

Visionen är att vara en av tre ledande leverantörer av helhetslösningar inom IT och digitalisering för privata skolor i Sverige och den självklara partnern för företag inom SME-segmentet. Följande strategiska initiativ prioriteras:

- Strategiska mål i projektform för att säkerställa rätt driv, fokus och involvering av nyckelresurser. Ledningen arbetar operativt i samtliga projekt.
- Kundnöjdheten är en central faktor för att få fortsatt förtroende från befintliga kunder. Flera projekt har initierats för att bibehålla och vidareutveckla kundnöjdheten och kulturen under tillväxtresan.
- Initiativ kopplade till proaktivitet och närhet som i sin tur leder till kundutveckling och merförsäljning på befintliga kunder. Förändringar drivs i projekt med många milstolpar för att säkra förändringars kontinuitet över tid.

- Kundbehoven och omvärldsbevakning driver Bolagets tjänsteutveckling och drivs i projektform. Det kan vara allt från detaljerade faktureringsbehov till automatisering av flöden och skräddarsydd kommunikationslösning.
- Bolaget har fortsatt hög fokus på tillväxt och arbetar strategiskt för fortsatt framgång. Fokus är att växa både genom förvärvad och organisk tillväxt.
- Samtliga initiativ är kopplade till Bolagets strategiska mål. Målen mäts löpande i ledningsform där snabba beslut tas för att säkra måluppfyllnad.

Läs vidare om Qlosrs strategi under "Positionering" och "Marknadsbearbetning" nedan.

Affärsmodell

En affärsmodell - två olika affärsområden

Bolaget paketerar, säljer och levererar funktioner anpassade efter två affärsområden, Qlosr to Education samt Qlosr to Business. Paketerade funktioner består av produkter, mjukvaror, tjänster och konsulttimmar, läs mer under "Erbjudande" nedan. Dessa funktioner säljs genom prenumerationsavtal som löper mellan 36–60 månader i genomsnitt. Både försäljning, projektledning och leverans hanteras av Bolagets egna anställda. Genom att paketera funktion som en helhetslösning ökar, enligt Bolaget, möjligheten att hålla goda marginaler samtidigt som risken för jämförbara erbjudanden från konkurrenter minskar.

Differentierat erbjudande baserat på kundens behov

Enligt Qlosrs bedömning differentierar sig Bolaget gentemot konkurrenter genom att erbjuda paketerade tjänster, flexibilitet och "IT på kran" vilket innebär att tjänster kan aktiveras eller stängas av utifrån kundens behov. Ytterligare en viktig komponent i Bolagets erbjudande är kundteamsarbetet som finns beskrivet under "Försäljnings- och förvaltningsstrategi" nedan. Bolagets kunder avropar tjänstepaketeringar från ramavtal i stället för det mer traditionella förfarandet som innebär produktköp och avrop av konsulttimmar på löpande räkning. Bolagets affärsmodell gör att kunden kan ha färre egenanställda med IT-kompetens och därmed spara in resurser och pengar. Qlosr tillför också expertkompetens som kunderna har svårt att anställa själva. Genom affärsmodellen så har kunderna ofta en ROI¹⁾ på under 12 månader för avropade tjänster jämfört med egenproducerade tjänster av egen personal.

Intäktmodell som skapar mervärde

Traditionellt har tjänsteleverantörer varit utsatt för relativt hög prispress, då många tjänster är tämligen likvärdiga oaktat leverantör. Genom att vända på förhållandet och utgå från att Qlosr, tillsammans med kunderna, ska ses som en gemensam stor kund mot leverantörerna har Bolaget lyckats skapa standarder (best practice), stora inköpsvolymmer och fått till paketerade tjänster som levererar bättre funktionalitet än de flesta konkurrenterna. Det innebär att Bolaget kan agera en konkurrenskraftig one-stop-shop för de flesta typer av IT-relaterade tjänster. Tjänsterna är paketerade standardtjänster som avropas och återanvänds cirkulärt för att skapa goda marginaler och minimalt avtryck på miljön. Information om Cirkulär IT återfinns under avsnittet "Marknadsöversikt".

Försäljnings- och förvaltningsstrategi – kundteamet bidrar till Bolagets tillväxtstrategi

Bolaget bedömer att den tillämpade försäljningsprocessen skiljer sig från många liknande företag i branschen. Detta genom ett väl definierat kundteamsarbete som skapar tydlighet i både förvaltningsarbetet, för stabil drift och hög kundnöjdhet, samt plan för kundvärde över hela avtalstiden. Kundteamsarbetet bidrar till Bolagets tillväxtstrategi genom återkommande försäljning till befintliga kunder, där marginalen på tjänsterna är högre än på nya kunder på grund av konkurrensläget vid upphandling och implementation. Försäljningsprocessen baseras på prospektering, behovsanalys, audit, kalkyl och offert, lösningsförslag, avtalsförslag, och leverans. Efter att ett färdigt projekt levererats övergår ansvaret av förvaltning till kundteamet.

Kundteamsarbetet är djupt förankrat i Bolaget och är en viktig del av affärsmodellen. De 50 största kunderna har kundteam som består av en ansvarig säljare och en ansvarig tekniker/tekniskt ansvarig. För de största kunderna ingår också en projektledare i kundteamet för att hantera löpande beställningar av förändringsprojekt. Kundteamet jobbar tillsammans med kundens representanter enligt gemensamt överenskommen plan för rapportering, förvaltning och strategi. Kundteamet har både interna och externa återkommande möten och dokumenterar sitt arbete i Bolagets samarbetsplattform som också kan delas med extern kund. De mindre kunderna hanteras av en säljansvarig som med hjälp av tekniker hittar lämpliga lösningar och paketerade upplägg. De minsta kunderna hanteras av en innesäljare där det ofta rör sig om produktköp och enklare avrop om konsultinsatser på löpande timme.

Tillväxt genom ständigt uppdaterade kundavtal

Bolaget har en förlängningsstrategi för befintliga kundavtal som går ut på att omförhandla avtalet efter två tredjedelar av avtalstiden. Genom att ständigt ha uppdaterade kundavtal med långa löptider skapas förutsättningar för fortsatt tillväxt och förutsägbara intäkter. Kundteamsarbetet som driver utvecklingen av befintliga kunders åtaganden har hittills bidragit till en snittutveckling på 28 procent per år för de 50 största kunderna och uppdaterade avtal på nya löptider blir då en naturlig del av fortsatt samarbete.

1) Return of Investment (ROI), ett mått som används för att beräkna och utvärdera en investering och som i Bolagsbeskrivningen visar hur lång tid det tar för kundens investering att återbetala sig jämfört med egenproducerade tjänster av egen personal.

Kunder

Affärsområden: friskolor och SME-företag

Bolagets två primära målgrupper utgörs av den privata skolektorn och små- och mellanstora företag. Kundmixen gör att Bolaget har återkommande stabila avtalsintäkter där riskspridningen är god tack vare kontinuiteten i skolpengen för friskolor och tillväxten hos företagen. Målgrupperna är valda för att passa Bolagets paketerade tjänsteerbjudanden. Företagen som Bolaget riktar sig mot behöver ofta frigöra tid från egen IT-personal vilket är en drivande faktor för Bolagets tjänstepaketerade prenummersavtal. Skolorna har sällan egen IT-personal och har därmed inte kompetens eller tid att tillgodose behoven som personal och elever har på IT-plattformen.

Qlosr to Education – Friskolor

Målgruppen är större privata nationella skolkoncerner utan egen IT-avdelning eller med behov av IT-stöd. Framgångsfaktorer är en nära relation, kunskap om kundens verksamhet och IT-miljö samt möjligheten att erbjuda en helhetsleverans av IT-tjänster. Volymen på varje kund (mellan 500 och 50 000 användare) skapar stora möjligheter gällande merförsäljning där varje adderad tjänst genererar ytterligare intäkter.

Qlosr to Business – SME kunder med cirka 10-300 användare

Målgruppen är små- och medelstora företag med mellan 10-300 anställda utan egen IT-avdelning eller med behov av IT-stöd. Framgångsfaktorer är en nära relation till kunden, kunskap om kundens verksamhet och IT-miljö samt möjligheten att erbjuda en helhetsleverans av IT-tjänster från en leverantör såsom serverdrift och support kombinerat med hårdvara och licenspaketering. Syftet med paketeringen är att erbjuda en helhetstjänst där Qlosr kan ta fullt ansvar och erbjuda fasta priser, flexibilitet och en hög servicenivå. Mängden kunder genererar en stabil återkommande intäkt där möjligheten till god marginal är stor.








Bolaget har följande fördelning på kundbasen (april 2021):
8 st A-kunder med en avtalsfakturerings på mellan 250 000 och 1 000 000 kr per månad och kund.

Ca 40 st B-kunder med en avtalsfakturerings på mellan 20 000 och 250 000 kr per månad och kund.







Ca 90 st C-kunder med en avtalsfakturerings på mellan 1000 och 20 000 kr per månad och kund.

Ca 150 st D-kunder som avropar produkter och tjänster löpande mot direktfaktura.

Qlosr to Education

-  Skolidentitet
-  Broadcast Room Skola
-  IT-Arbeitsplats Skola
-  Säkra utskrifter Skola
-  Säkra utskrifter Skola
-  Digitalt klassrum (mötesrum skola)
-  Serverdrift skola

Qlosr to Business

-  IT-Arbeitsplats
-  Nätverk
-  Broadcast Room
-  Säkra utskrifter
-  Mötesrum
-  Serverdrift

Exempel på vanliga tjänster som levereras i respektive verksamhetsområde

Vägen framåt med kunderna och marknaden i fokus

Bolagets utveckling av affärsområden baseras på en aktiv nära kommunikation med kunderna om behov och önskade paketeringar. Den innefattar feedback på nuvarande tjänsteleverans samt en kontinuerlig omvärldsbevakning av både konkurrenter och produktlanseringar på såväl lokal som global nivå. Syftet med Qlosrs strategi är att minska risken och öka potentialen att dels kunna addera tilläggstjänster såväl som att parera eventuella förändringar på produktnivå.

Erbjudande

Produkter och tjänstepaketeringar

Bolagets produktportfölj består av paketerade funktioner inom följande områden: Arbetsplats, Nätverk, Serverdrift, Telefoni, Identitetshantering, Dokumenthantering, Mötesrum och Broadcastroom.

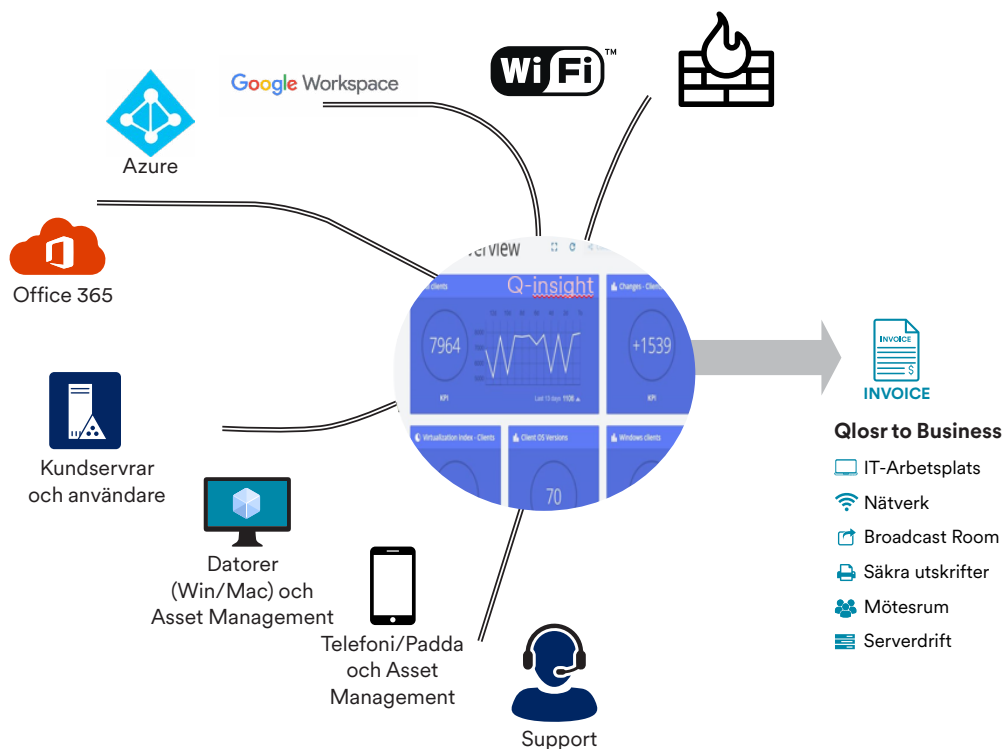
Paketeringen av tjänsterna innebär att Bolaget tar fullt ansvar, erbjuder fasta priser, flexibilitet och en hög servicenivå. Det resulterar i tillfört värde till de definierade målgrupperna samtidigt som erbjudandet bygger på beprövade och standardiserade produkter och mjukvaror. Tjänsten innehåller support, hårdvara, utbildning, mjukvaror inklusive central AI-teknologi för att kunna producera professionella sändningar paketerat till en månadskostnad.

Skalbar prenumerationstjänst vid tillväxt

Gemensamt för alla paketeringar är tillbörlig mjukvara, implementation, drift och förvaltning samt lokal support och servicedesk. Grundpaketeringen kan sedan med fördel kompletteras med andra mer kundspecifika tjänster som instruktionsbaserad applikationsdrift eller fördjupad support.

Bolagets tillvägagångssätt baseras på paketerade tjänster och egenutvecklade förvaltningssystem som är kopplade till återkommande fakturering. Detta tillvägagångssätt är en grundfaktor för att Bolagets prenumerationserbjudande skall fungera optimalt och kontroll av tillgångar och förändringar i fakturering.

Bilden nedan illustrerar mängden källor som Bolaget hämtar information ifrån för att skapa avtalade prenumerationer till kunden. Affärsmodellen som ger kunden möjlighet att öka och minska i antal tjänster gör att kontroll och asset-hantering är extremt viktig för att faktureringen skall vara korrekt. Bolaget har skapat ett internt system som är tillförlitligt och skalbart vid fortsatt tillväxt och implementation av nya kunder kan enkelt adderas i plattformen.



Positionering

Mervärde och kundnöjdhet i fokus

Bolaget har valt att fokusera på att vara en helhetsleverantör istället för att, som många traditionella leverantörer, fokusera på leverans av en enskild del/delar av IT-systemet. Inköp från traditionella outsourcing-leverantörer ställer vanligtvis höga krav på beställarkompetens hos kunden, medan Qlosr utgår från förutsägbarhet, enkelhet och antagandet att beställaren kan sakna eller ha en begränsad erfarenhet som IT-beställare. Qlosrs position handlar om att skapa mervärde och kundnöjdhet.

Utgångspunkten för Bolagets tjänsteleveranser är att

- Utgå från användaren, dennes identitet och upplevelse av tjänsten.
- Helheten skall samverka med varandra och fungera ihop.
- Merparten av användarens dagliga IT-behov skall tillgodoses, antingen via egen kompetens, via partners eller med integration mot kundens externa partners och tjänster.
- Mycket hög fokus på kundens behov och användare,
- Addera ett eller flera mervärden som konkurrenterna inte har med i erbjudandet
- Ge lägre TCO¹⁾ (total ägandekostnad) för kunderna.

Differentiering

Det finns gott om specialistkonsulter som kan adressera specifika behov, som exempelvis för en plattformstjänst som Azure, en specifik dator, ett trådlöst nät eller en molntjänst som Office 365. En inköpt dator från leverantör A som inte fungerar med nätverket från leverantör B skapar dock ofta problem då kostnader för integration tillkommer. Qlosr fokuserar på att alla delarna i IT-systemet ska samverka och fungera med varandra.

Fokus på lösning – inte pris

Traditionellt har tjänsteleverantörer varit utsatt för relativt hög prispress, då många tjänster är tämligen likvärdiga oaktat leverantör. Genom att vända på förhållandet och utgå från att Qlosr, tillsammans med kunderna, ska ses som en gemensam stor kund mot leverantörerna har Bolaget lyckats skapa standarder (best practice), stora inköpsvolymer och fått till paketerade tjänster som levererar bättre funktionalitet än många av konkurrenterna. Det innebär att Bolaget kan agera en konkurrenskraftig one-stop-shop för de flesta typer av IT-relaterade tjänster.

Många företag som erbjuder tjänsteleveranser har, tack vare prispress, fokus på kostnadsnivån för sina tjänster. Qlosrs positionering handlar om mervärde och kundnöjdhet. Ett konkret exempel på fokus kring kundnöjdhet

är att alla medarbetare i Bolaget mäts på detta, allt från supportmedarbetare till tekniker till säljare och projektledare. Läs mer om Bolagets värdegrundsarbete under avsnittet ”Värdegrund, identitet och kundlöfte”.

Premien som tas ut för tjänsten i samband med paketeringen, kan därmed bli högre samtidigt som mervärdet för kunden överträffar många konkurrenters. Denna typ av paketering gör det samtidigt svårare för kunderna att enkelt jämföra Qlosr med andra leverantörer.

Styrka i storleken

Som en mellanstor aktör inom drift och tjänsteleveranssegmentet i Sverige har Qlosr en marknadsposition som Bolaget bedömer som god. Många konkurrenter i samma storlek har blivit uppköpta och ingår i stora koncerner som riktar sig mot stora företag. Mindre konkurrenter har oftast endast lokal täckning. Detta innebär att Bolaget, med sina samarbeten, kan agera på en marknad där kunder som finns lokaliserade på flera ställen i landet har få val; antingen bli en liten kund hos en större leverantör eller välja flera lokala, mindre leverantörer. Just räckvidden, att själv eller via partners, kunna utföra en kombination av lokal och central tjänsteleverans har, enligt Bolaget, blivit en viktig komponent rörande leverans till friskolor (som ofta finns spridda över landet) och små- och medelstora företagskunder som har flera satellitkontor runtom i landet eller världen.

Egen infrastruktur

Bolaget har, förutom att ha etablerat eget datacenter och egen molnleverans, ett erbjudande som täcker stora delar av kundernas IT-behov. Leveransen baseras på att det som kan lagras på Bolagets servrar skall göra det, medan resten ingår i standardleveranser såsom t.ex Office 365-sviten. Även för kunder som ligger i så kallade publika moln så behövs en kommunikationsinfrastruktur, denna erbjuds inte av de stora leverantörerna till denna typ av bolag.

Digital Identitet och säkerhet

Bolaget såg för flera år sedan att trenden med Identitetshandling, flerfaktor-autentisering och automatisering skulle komma att växa sig stark. Beslutet togs att etablera detta som en tjänst för kunderna. Tjänsten har vuxit snabbt och har snart 50 000 användare. Bolaget ser en hög efterfrågan bland friskolekunder, men även från företag med ett större antal användare (>100).

Bolaget arbetar aktivt med olika sorters säkerhetslösningar, certifieringar och initiativ för att integrera säkerhet i den ordinarie tjänsteleveransen.

1) <https://www.gartner.com/en/information-technology/glossary/total-cost-of-ownership-tco>

Mervärden tack vare skalfördelar

Efterfrågan på tjänsteerbjudanden ökar hos Bolaget med en tillväxt på cirka 30 procent per år. Qlosr har få kunder som enbart vill köpa hårdvara eller enskilda konsultuppdrag, utan kunderna efterfrågar snarare ett färdigt paket som minskar den egna administrationen av IT-systemet.

Bolaget ser att erbjudandet kring nyckelfärdiga arbetsplatser, utbyteshantering vid fel (s.k swap), återtag och logistikhanteringen runtkring är något som oftast inte erbjuds bland mindre aktörer. Qlosrs möjlighet att erbjuda uppkopplingar inklusive säkerhetstjänster och annan avancerad funktionalitet återfinns också normalt sett endast hos stora leverantörer som erbjuder detta inom ramen för sin egen leverans.

Bolagets mervärde till kunderna är just att kunna tillföra funktionalitet som små leverantörer har svårt för, men med en helt annan flexibilitet, kundfokus och prislapp än de stora leverantörerna. För att matcha detta med rätt målgrupp har Bolaget aktivt valt bort vissa kundgrupper på företagssidan, exempelvis sådana där volymen är av en stor karaktär samtidigt som fokus ligger på pris och inte på kvalitet och effekten av Bolagets leverans.

Skalbarhet via prenumerationsbaserad tjänst

Flera leverantörer arbetar med en högt kundanpassad leverans. Det innebär att dessa företag lägger ned timmar för att justera och anpassa en kunds miljö på konsultuppdrag. Denna typ av leverans är normalt sett svår att skala upp då mängden kundanpassningar är hög. Qlosr har valt att leverera en funktion på prenumeration i stället för timförsäljning på de flesta områden. Det gör att kunden vet vad det kostar och vad de kan förvänta sig, samtidigt som det sätter rätt press på Bolaget att göra rätt saker och bibehålla en hög kvalitet för att kunna få en lönsamhet.

Marknadsbearbetning

Strategi för merförsäljning och nykundstillströmning

Tillväxten drivs av att typkunden blir större, merförsäljning på befintliga kunder ökar samt nykundstillströmningen fortsätter i samma takt. Bolaget har historiskt haft god framgång av att utveckla befintliga kunders avtalade prenumerationstjänster och sålt nya tjänster till förvärvade kundbaser. Bolaget ser detta som en framgångsfaktor även framgent.

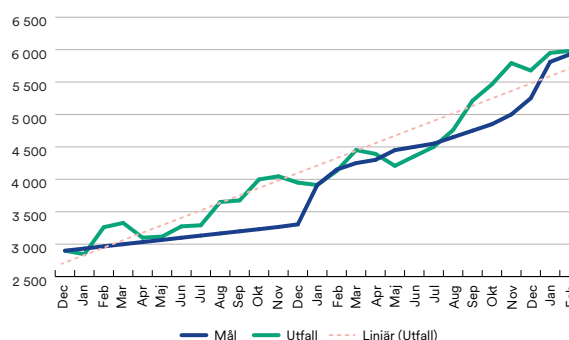
Efterfrågan på tjänstepaketeringar ökar

Kundbasen från förvärvade företag avropar ofta endast produkter och löpande konsulttjänster vilket gör att Bolagets tjänstepaketeringar bidrar till ökade värden för de nya kunderna och förutsägbara återkommande intäkter för Bolaget. Bolaget är aktiv medlem i Friskolorna riksförbund och Swedish Edtech som är organisationer som främjar digitalisering i skolvärlden. Genom dessa samarbetsavtal har Bolaget möjlighet att bidra till utveckling och infrastruktur samt nå nya kunder och nätverk.

Ökade prenumerationsintäkter

Prenumerationsintäkterna har historiskt utvecklats genom flertalet olika aktiviteter, se ”Strategiska initiativ och operationella mål” ovan. Bolaget har haft en tillväxt med 3–5 nya A-kunder per år samt 10–15 nya B-kunder. Förvärvsbolag och deras kundbaser har resulterat i en grund för nya avtalsintäkter enligt bolagets affärsmodell. Den historiska ökningen av prenumerationsintäkter på befintliga kunder har främst skett genom försäljning av nya avtalstjänster och utökning av redan avtalade funktioner.

Historisk Subscription Dec 2018 – Feb 2021 (Återkommande avtalsfakturer, kkr)



Historisk budget och utfall av avtalade tjänsteintäkter enligt prenumerationsmodellen. Försäljningstillväxten har sedan 2017 uppgått till mellan 30–40 procent och har drivits av (i) att typkunden har blivit större, (ii) merförsäljning på befintliga kunder, samt (iii) nykundstillströmning.

Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information i sammandrag för Qlosr AB avseende räkenskapsåren 2018 och 2019/2020 samt perioden 1 juli – 31 december 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019. 2019 bytte Qlosr AB från att ha kalenderår som räkenskapsår till att ha brutet räkenskapsår juli-juni. Det innebär att räkenskapsåret 2019/2020 omfattar 18 månader.

Den utvalda finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2018 och 2019/2020 är hämtade från Qlosr AB:s årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt har reviderats av Qlosr AB:s revisor.

Perioden 1 juli – 31 december 2020 med jämförelsesiffror för 2019, har upprättats av Qlosr AB enligt samma redovisningsprinciper som bolagets årsredovisningar och har granskats men inte reviderats av Qlosr AB:s revisor. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Qlosr AB:s revisor.

Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen” i Bolagsbeskrivningen samt Qlosr AB:s reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter och revisionsberättelser som är införlivade genom hänvisning. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

Resultaträkning i sammandrag

KSEK	2020-07-01	2019-07-01	2019-01-01	2018-01-01
	2020-12-31	2019-12-31	2020-06-30	2018-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning	80 751	59 916	197 238	99 392
Övriga rörelseintäkter	283	602	201	9
Summa intäkter	81 034	60 518	197 439	99 401
Handelsvaror	-54 023	-33 324	-113 533	-52 552
Övriga externa kostnader	-7 513	-7 244	-20 566	-15 452
Personalkostnader	-21 633	-19 837	-60 232	-28 018
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-256	-139	-422	-40
Summa rörelsekostnader	-83 455	-60 545	-194 752	-96 063
Rörelseresultat	-2 421	-27	2 687	3 339
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	169	10
Ränteintäkter	0	15	104	58
Räntekostnader	-643	-296	-758	-167
Summa finansiella poster	-643	-280	-485	-98
Bokslutsdispositioner				
Avsättningar till periodiseringsfond	0	0	0	-956
Återföring från periodiseringsfond	0	225	1181	480
Lämnade koncernbidrag	0	0	-400	0
Resultat före skatt	-3 064	-82	2 983	2 764
Skatt	0	356	-672	-632
Periodens resultat	-3 064	274	2 311	2 132

Balansräkning i sammandrag

KSEK	2020-12-31 Ej reviderat	2019-12-31 Ej reviderat	2020-06-30 Reviderat	2018-12-31 Reviderat
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	955	997	1137	234
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	100	0	100	0
Fordringar hos koncernföretag	0	0	0	198
Andra långfristiga fordringar	200	0	800	0
Summa anläggningstillgångar	1255	997	2 037	431
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m				
Färdiga varor och handelsvaror	2 133	1 537	1 921	1 090
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	23 377	22 601	16 565	17 816
Fordringar hos koncernföretag	0	945	0	2 270
Aktuell skattefordran	0	0	148	0
Övriga fordringar	1 271	575	1 293	32
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28 345	20 234	36 642	11 275
	52 993	44 355	54 649	31 393
Kassa och bank				
Kassa och bank	11 998	0	32 086	7 399
Summa omsättningstillgångar	67 124	44 355	88 655	39 882
SUMMA TILLGÅNGAR	68 380	46 889	90 693	40 313

Balansräkning i sammandrag, forts.

KSEK	2020-12-31 Ej reviderat	2019-12-31 Ej reviderat	2020-06-30 Reviderat	2018-12-31 Reviderat
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget Kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	250	250	250	250
Reservfond	50	50	50	50
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat	6 433	5 025	4 122	1 989
Periodens resultat	-3 064	-82	2 311	2 132
Aktieägartillskott	11 975	0	11 975	0
Summa eget kapital	15 644	5 243	18 708	4 422
Obeskattade reserver				
Periodiseringsfond	2 102	3 058	2 102	3 283
Långfristiga skulder				
Övriga skulder	15 000	0	16 032	0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	7 144	10 070	9 206	9 819
Del av koncerngemensam cash pool*	-	14 967	-	0
Skulder till koncernföretag	0	5 392	400	301
Aktuell skatteskuld	0	0	0	1 468
Övriga skulder	17 048	976	16 335	1 613
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 441	7 183	27 910	19 406
Summa kortfristiga skulder	35 634	38 588	53 851	32 608
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	68 380	46 889	90 693	40 313

* När bolaget ingick i gemensam koncern omfattades Qlosr AB av koncernens gemensamma cash pool. Efter att Qlosr Holding AB förvärvade bolaget har Qlosr AB en egen checkräkningskredit.

Kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	2020-07-01 2020-12-31 Ej reviderat	2019-07-01 2019-12-31 Ej reviderat	2019-01-01 2020-06-30 Reviderat	2018-01-01 2018-12-31 Reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet	-15 970	-22 086	-7 107	2 242
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-74	-709	-2 225	-64
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 043	0	34 018	-6 000
Likvida medel vid periodens början	32 086	7 828	7 399	11 022
Förändring av likvida medel	-20 087	-22 795	24 686	-3 623
Likvida medel vid periodens slut	11 998	-14 967	32 086	7 399

Förändringar i eget kapital

KSEK	2020-07-01 2020-12-31 Ej reviderat	2019-07-01 2019-12-31 Ej reviderat	2019-01-01 2020-06-30 Reviderat	2018-01-01 2018-12-31 Reviderat
Ingående eget kapital	18 708	4 969	4 422	6 305
Aktieägartillskott	0	0	11 975	0
Nyemission	0	0	0	0
Fusionsresultat	0	0	0	1 985
Aktieutdelning	0	0	0	-6 000
Periodens resultat	-3 064	274	2 311	2 132
Utgående eget kapital	15 644	5 243	18 708	4 422

Nyckeltal

KSEK	2020-07-01 2020-12-31 Ej reviderat	2019-07-01 2019-12-31 Ej reviderat	2019-01-01 2020-06-30 Reviderat	2018-01-01 2018-12-31 Reviderat
Nettoomsättning	80 751	59 916	197 238	99 392
Resultat efter finansiella poster	-3 064	-307	2 202	3 240
Soliditet (%)	22,9	16,4	22,5	17,3
Avkastning på eget kapital, (%)	-17,8	-6,0	16,1	46,4
Rörelsemarginal, (%)	-3,0	0,0	1,6	3,4

Definitioner av nyckeltal

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar. Syftar till att visa hur stor andel av tillgångarna som finansierats med eget kapital och att visa på betalningsförmågan

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat eget kapital. Syftar till att visa den lönsamhet som Bolagets verksamhet genererat med avseende på aktieägarnas insatta och upparbetade kapital

Rörelsemarginal

Nettoomsättning dividerat med rörelseresultat. Syftar till att ge en bättre förståelse för historisk lönsamhet

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet ”*Utvald historisk finansiell information*” och de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2018 och 2019/2020.

Intäkter och resultat

Räkenskapsåret 2019/2020 jämfört med 2018

Bolagets omsättning har ökat stabilt över perioden 2018 till 30 juni 2020. Ökningen förklaras av att större kunder anslutit sig till Qlosr AB:s tjänsteutbud samt att snittintäkten per avtalskund och månad ökat stabilt, och som nu uppgår till cirka 50 KSEK per månad jämfört med cirka 20 KSEK per månad 2018. I december 2018 uppgick Qlosr AB:s månadsvisa fakturerade prenumerations-tjänster till 2,9 MSEK, vid juni 2020 hade motsvarande fakturering ökat till 4,4 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 2,7 MSEK (3,3 MSEK). Rörelseresultatet belastas huvudsakligen av kostnader för onboarding av nya kunder, där ökningen förklaras av att kostnaderna för att onboarda större prenumerations-kunder med längre avtal är större än motsvarande onboarding-process för mindre prenumerationskunder.

1 juli – 31 december 2020 jämfört med 1 juli – 31 december 2019

Bolagets intäkter uppgick under perioden till 81 MSEK (60,5 MSEK) vilket motsvarar en ökning om 20,5 MSEK. Ökningen förklaras av onboarding av nya kunder samt att befintliga kunder utökade sina tjänster. Bolagets månads-visa fakturerade prenumerations-tjänster uppgick vid utgången av perioden till 5,7 MSEK (3,9 MSEK).

Rörelseresultatet uppgick till -2,4 MSEK (0 MSEK). Det försämrade resultatet är främst hänförligt till ökade kostnader för handelsvaror vilket förklaras av att den initiala kostnaden för intaget av nya större avtalskunder är betydande.

Eget kapital och skulder

Räkenskapsåret 2019/2020 jämfört med 2018

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2020 till 18,7 MSEK (4,4 MSEK 31 december 2018), vilket motsvarar en ökning om 14,3 MSEK. Förstärkningen av egna kapitalet är främst hänförligt till ett förlängt räkenskapsår om 18 månader samt ett ovillkorat aktieägartillskott om cirka 12 MSEK. Långfristiga skulder ökade till 16,1 MSEK (0 MSEK), ökningen hänförs till ett lån. Kortfristiga skulder uppgick till 53,8 MSEK (32,6 MSEK). Ökningen är hänförlig till finansieringsbehov av tillväxten i prenumerations-tjänster, och de ökade upplupna kostnaderna och förutbetalda intäkterna är avhängiga den ökade aktiviteten i bolaget.

31 december 2020 jämfört med 31 december 2019

Eget kapital uppgick per den 31 december 2020 till 15,6 MSEK (5,2 MSEK), vilket motsvarar en ökning om 10,4 MSEK. Ökningen är främst hänförlig till ett ovillkorat aktieägartillskott om cirka 12 MSEK. Långfristiga skulder ökade till 15 MSEK (0 MSEK), ökningen hänförs till ett lån. Kortfristiga skulder uppgick till 35,6 MSEK (38,6 MSEK).

Kassaflöde

Räkenskapsåret 2019/2020 jämfört med 2018

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet till -7,1 MSEK (2,4 MSEK). Kassaflödet från investerings-verksamheten uppgick till -2,2 MSEK (0 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 34 MSEK (-6 MSEK), vilket är hänförligt till ökade långfristiga skulder samt ett ovillkorat aktieägartillskott.

1 juli – 31 december 2020 jämfört med 1 juli – 31 december 2019

Under perioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapitalet till -16 MSEK (-22,1 MSEK). Kassaflödet från investerings-verksamheten uppgick till 0 MSEK (-0,7 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4 MSEK (0 MSEK), vilket är hänförligt till amortering av den långa skulden.

Väsentliga förändringar av Qlosrs finansiella ställning efter den 31 december 2020

Inga väsentliga förändringar av Qlosr AB:s finansiella ställning har skett efter den 31 december 2020.

Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Eget kapital, räntebärande skulder och nettoskuldsättning

Tabellerna nedan presenterar Qlosr AB:s eget kapital, räntebärande skulder och nettoskuldsättning per den 31 mars 2021.

Kapitalstruktur

SEK	2021-03-31
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	6 000 000
Summa kortfristiga räntebärande skulder	6 000 000
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	11 500 000
Summa långfristiga räntebärande skulder	11 500 000
Eget kapital	
Aktiekapital	250 000
Reservfond	50 000
Erhållna ovillkorade aktieägartillskott	11 975 000
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	6 432 940
Minoritetsintresse	0
Eget kapital	18 707 940

Nettoskuldsättning

SEK	2021-03-31
A) Kassa	1 621
B) Likvida medel	11 772 096
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	11 773 717
E) Kortfristiga fordringar	25 060 421
F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	6 000 000
H) Andra kortfristiga skulder	0
I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	6 000 000
J) Kortfristig nettoskuldsättning (I) – (E) – (D)	-30 834 137
K) Långfristiga skulder från kreditinstitut	0
L) Emitterade obligationer	0
M) Övriga långfristiga skulder	11 500 000
N) Summa långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M)	11 500 000
O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-42 334 137

Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det nuvarande rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2021 uppgick Qlosr AB:s likvida medel till 11 774 KSEK.

Anställda

I tabellen nedan presenteras en översikt över Qlosr AB:s utveckling av antalet anställda från 2018.

KSEK	2020-07-01 2020-12-31	2019-01-01 2020-06-30	2018-01-01 2018-12-31
Genomsnittligt heltidsanställda	51,1	48,1	38,9
Antal anställda i slutet av perioden	53	51	39

Antal anställda har vuxit i takt med att verksamheten vuxit. Majoriteten av personalen är heltidsanställda.

Investeringar

Det har inte förekommit några väsentliga investeringar under någon av perioderna som omfattas av den historiska finansiella informationen. Uppgift om huvudsakliga historiska investeringar, inklusive belopp, visas i tabellen nedan.

KSEK	2020-07-01 2020-12-31	2019-01-01 2020-06-30	2018-01-01 2018-12-31
Investeringar i materiella tillgångar	955	1 137	234
Investeringar i finansiella tillgångar	300	900	0
Summa	1 255	2 037	234

De materiella tillgångarna avser inventarier, de finansiella tillgångarna avser en hyresdeposition för nuvarande lokaler samt förvärv av dotterbolag.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar.

Tendenser och framtidsutsikter

Enligt Qlosr drivs marknaden av ett antal viktiga trender som redogörs för under avsnittet "Marknadsöversikt".

Bolaget känner, utöver detta, inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. För mer information om Bolagets bedömda risker se avsnittet "Riskfaktorer". Styrelsen bedömer att det per dagen för Bolagsbeskrivningen inte finns några andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Utdelningspolicy

Qlosr har som mål att dela ut 30 procent av resultatet efter skatt. Utdelningen ska vid varje tillfälle vägas mot bolagets affärsmöjligheter. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåret 2019/2020. Utdelning om 6 MSEK lämnades för räkenskapsåret 2018.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelsen

Enligt den bolagsordningen som styrelsen kommer föreslå antas på Årsstämman ska styrelsen bestå av minst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter med högst fem (5) styrelsesuppleanter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Ingen av ledamöterna äger aktier i Bolaget.

Namn	Befattning*	Medlem sedan*
Johan Bjerhagen	styrelseledamot/ ordförande	2021
Michael Englund	styrelseledamot	2021
Joakim Ribb	styrelseledamot	2021
David Karlsson	styrelseledamot	2021
Bengt Engström	styrelseledamot	2021

* Avser befattning samt inval i styrelsen i Qlosr.

Johan Bjerhagen

Styrelseordförande/Styrelseledamot

Född: 1976

Utbildning: 3-årig gymnasial utbildning, 1 år marknadsutbildning, 1 år IT utbildning

Erfarenhet: Anställd på Canon Svenska AB 2000–2008 inom försäljning. Sedan 2008 drivit diverse egna bolag

Pågående uppdrag: Ledamot i följande bolag. Qlosr Holding AB, Bonhagen Holding AB, Bonhagen Invest AB, Bonhagen AB, Produkter i Nätverk och IT Stockholm AB. Lind IT Services Stockholm AB, Southbrains AB. Suppleant i We Were There AB.

Innehav i Qlosr AB innan Transaktionen: 6 500 aktier indirekt genom Qlosr Holding AB, där Johan Bjerhagen äger 25,2 procent.

Innehav Archelon efter Transaktionen: 6 155 866 967 aktier indirekt genom Qlosr Holding AB, där Johan Bjerhagen äger 25,2 procent.

Mikael Englund

Styrelseledamot

Född: 1960

Utbildning: Entrepreneurial Leadership Hochschule S:t Gallen Schweiz, ekonomi och nyckeltalsanalyt.

Erfarenhet: Över 25 år i ledande chefsbefattningar varav 20 år som VD, 10 år som styrelseledamot.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Sigoma AB.

Innehav i Qlosr AB innan Transaktionen: –

Innehav Archelon efter Transaktionen: –

Joakim Ribb

Styrelseledamot

Född: 1975

Utbildning: Executive MBA, Henley Business School (University of Reading)

Erfarenhet: Joakim har en lång bakgrund inom Outsourcing-branschen med ett förflutet bland annat som COO & vice VD på Sigma IT Services, Affärsområdeschef för Hosting på EPiServer AB och som Technical Director på Nordlo SLS AB.

Pågående uppdrag: CTO, Qlosr AB samt Styrelseledamot i Qlosr AB och Qlosr Holding AB.

Innehav i Qlosr AB innan Transaktionen: 6 500 aktier indirekt genom Qlosr Holding AB, där Joakim Ribb äger 16,6 procent.

Innehav Archelon efter Transaktionen: 6 155 866 967 aktier indirekt genom Qlosr Holding AB, där Joakim Ribb äger 16,6 procent.

David Karlsson

Styrelseledamot

Född: 1976

Utbildning: Stockholm School of Economics Executive Education Management program, Baruch College BBA Finance & Investments.

Erfarenhet: Operativt arbete i ledningsgrupp i 10 år, suttit i styrelser.

Pågående uppdrag: Styrelselordförande i Nicoya AB, styrelseledamot i Farmers & Friends AB.

Innehav i Qlosr AB innan Transaktionen: –

Innehav Archelon efter Transaktionen: –

Bengt Engström

Styrelseledamot

Född: 1953

Utbildning: Civilingenjör Kungliga Tekniska Högskolan

Erfarenhet: Suttit i ett flertal företagsstyrelser (20+)

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i KTH Executive School, Scanfil OY, Real Holding, Bure Equity AB, ScandiNova AB och ChemoTech AB. Ordförande i Nordic Flanges Holding AB, BEngström AB och BEngström Förvaltning AB.

Innehav i Qlosr AB innan Transaktionen: –

Innehav Archelon efter Transaktionen: –

Ledande befattningshavare

Nedan presenteras de ledande befattningshavare som föreslås utgöra ledningen i Qlosr efter Transaktionens genomförande. Ingen i ledningen äger aktier i Bolaget.

Jonas Norberg

Verkställande direktör

Född: 1963

Utbildning: Gymnasieekonom och därefter flertalet säljmarknadsutbildningar. Är Diplomerad ifrån Handelshögskolans Executive Education (IFL)

Erfarenhet: Suttit i ett flertal företagsstyrelser (+10) och i flera Styrelseuppdrag inom Golf och föreningsverksamhet. Har suttit i Canon Svenska's Ledningsgrupp i 7 år.

Pågående uppdrag: Qlosr Holding AB Ledamot ordförande, Qlosr AB Ledamot Ordförande, ROIMAN NORDIC AB Ledamot ordförande, Fulton Francis Group AB Ledamot, NORBERG ART HB Bolagsman.

Innehav i Qlosr AB innan Transaktionen: 6 500 aktier indirekt genom Qlosr Holding AB, där Jonas Norberg äger 25 procent.

Innehav Archelon efter Transaktionen: 6 155 866 967 aktier indirekt genom Qlosr Holding AB, där Jonas Norberg äger 25 procent.

Johan Bjerhagen

Head of M&A

Född: 1976

Utbildning: 3-årig gymnasial utbildning, 1 år marknadsutbildning, 1 år IT utbildning

Erfarenhet: Anställd på Canon Svenska AB 2000–2008 inom försäljning. Sedan 2008 drivit diverse egna bolag

Pågående uppdrag: Ledamot i följande bolag. Qlosr Holding AB, Bonhagen Holding AB, Bonhagen Invest AB, Bonhagen AB, Produkter i Nätverk och IT Stockholm AB. Lind IT Services Stockholm AB, Southbrains AB. Suppleant i We Were There AB.

Innehav i Qlosr AB innan Transaktionen: 6 500 aktier indirekt genom Qlosr Holding AB, där Johan Bjerhagen äger 25,2 procent.

Innehav Archelon efter Transaktionen: 6 155 866 967 aktier indirekt genom Qlosr Holding AB, där Johan Bjerhagen äger 25,2 procent.

Gustav Tjernström

Head of Sales

Född: 1989

Utbildning: 3-årig Gymnasieutbildning med inriktning idrott och ledarskap. Ledarskapsutbildning via Försvarsmakten, Beta performance och Nova affärsutveckling.

Erfarenhet: Arbetat med avancerad IT försäljning och strategiskt KAM-ansvar sedan 2008 och haft ledande positioner (försäljningschef och platschef) sedan 2014.

Pågående uppdrag: Head of Sales, Qlosr AB samt styrelseledamot i Qlosr AB och Qlosr Holding AB.

Innehav i Qlosr AB innan Transaktionen: 6 500 aktier indirekt genom Qlosr Holding AB, där Gustav Tjernström äger 16,6 procent.

Innehav Archelon efter Transaktionen: 6 155 866 967 aktier indirekt genom Qlosr Holding AB, där Gustav Tjernström äger 16,6 procent.

Anders Jäderling

CFO

Född: 1966

Utbildning: Postgymnasial utbildning i ekonomi, strategi och ledarskap, teoretisk kompetens för godkänt revisor.

Erfarenhet: Arbetat i över 20 år i ledande befattningar i internationella bolag (varav tio år utomlands), sekreterare och föredragande i styrelsen i tidigare befattning.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i RBKLN AB.

Innehav i Qlosr AB innan Transaktionen: –

Innehav Archelon efter Transaktionen: –

Jenny Cintra

PMO Manager

Född: 1985

Utbildning: Handel- och administrationsprogrammet – Bromma gymnasium 2001–2004, Företagsekonomi – Stockholms universitet 2008, En kvalificerad yrkesutbildning (inriktning marknadsföring, ledarskap och ekonomi) – Frans Schartaus Handelsinstitut 2006–2008.

Erfarenhet: Tullinge Sjö Samfällighetsförening – ledamot.

Pågående uppdrag: Inga pågående uppdrag

Innehav i Qlosr AB innan Transaktionen: –

Innehav Archelon efter Transaktionen: –

Reza Sabaro

Head of Delivery

Född: 1982

Utbildning: 2-årig kvalificerad högskoleutbildning – IT kommunikation – Yrkeshögskolan Syd.

Erfarenhet: 15 års arbetslivserfarenhet inom leverans av IT tjänster till kunder inom SME-segmentet.

Pågående uppdrag: Head of IT Delivery på Qlosr AB samt styrelseledamot i Qlosr AB och Qlosr Holding AB.

Pågående uppdrag: Head of Sales, Qlosr AB samt styrelseledamot i Qlosr AB och Qlosr Holding AB.

Innehav i Qlosr AB innan Transaktionen: 6 500 aktier indirekt genom Qlosr Holding AB, där Reza Sabaro äger 16,6 procent.

Innehav Archelon efter Transaktionen: 6 155 866 967 aktier indirekt genom Qlosr Holding AB, där Reza Sabaro äger 16,6 procent.

Baran Demir

Operations Manager

Född: 1981

Utbildning: Datavetenskaplig utbildning – Gävle Högskola.

Erfarenhet: 12 års erfarenhet inom management och specifikt inom IT-branschen.

Pågående uppdrag: Inga

Innehav i Qlosr AB innan Transaktionen: –

Innehav Archelon efter Transaktionen: –

Martin Öster

Future Manager

Född: 1976

Utbildning: Gymnasieutbildning inom IT.

Erfarenhet: Driver egen firma inom IT-tjänster (Digitalwork) sedan 2016.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Stäksholmen AB, Cegelia AB och Cegetrans AB.

Innehav i Qlosr AB innan Transaktionen: –

Innehav Archelon efter Transaktionen: –

Revisor

Mazars AB, Box 1317, 111 83 Stockholm, avses väljas som Bolagets revisor vid Årsstämman med Johan Olof Tilander som huvudansvarig revisor. Johan Olof Tilander, född 1978, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Mazars AB, med Johan Olof Tilander som huvudansvarig revisor, har varit revisor för Qlosr AB, org.nr 556452-5177, sedan 2020. Qlosr AB:s revisor dessförinnan var Ernst & Young Aktiebolag, med Linn Lindgren som huvudansvarig revisor, sedan 2018.

Revisor för Archelon är, sedan 2020, MOORE KLN AB, Lilla Bommen 4a, 411 04 Göteborg, med Ludvig Kollberg som huvudansvarig revisor. Ludvig Kollberg, född 1985, är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Archelons revisor dessförinnan, från 2013, var Carl Magnus Kollberg, född 1951 och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i företagsledningen som presenteras ovan kan nås via Bolagets kontor med adress Telefonvägen 30, 11 tr, 126 26 Hägersten.

Det föreligger inte några familjerelationer mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Under de senaste fem (5) åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål, (ii) varit inblandad i någon konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot, delägare eller ledande befattningshavare, (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emitents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier efter Transaktionens genomförande.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare under 2020

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. De styrelseledamöter som presenteras ovan, och som avses väljas in vid Årsstämman, har inte erhållit någon ersättning från Bolaget under räkenskapsåret 2020. Vare sig verkställande direktören eller någon övrig ledande befattningshavare, som presenteras ovan, har erhållit någon ersättning från Bolaget under räkenskapsåret 2020.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktieinformation

Archelons registrerade aktiekapital uppgår per dagen för denna Bolagsbeskrivning till 3 137 442,682065 SEK, fördelat på 458 490 853 aktier, varav 11 896 313 stycken är aktier av serie A och 446 594 540 stycken är aktier av serie B. Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster vid bolagsstämma medan varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst. Varje aktie har ett kvotvärde om ca 0,006843 SEK. Aktierna har utfärdats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Enligt den nuvarande registrerade bolagsordningen som antogs på extra bolagsstämma den 31 augusti 2020 ska aktiekapitalet vara lägst 1 600 000 SEK och högst 6 400 000 SEK, fördelat på lägst 233 000 000 och högst 932 000 000 aktier. Aktiernas rättigheter kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Enligt den bolagsordningen som styrelsen kommer föreslå antas på Årsstämman, som även ska behandla förslag till beslut om godkännande av Transaktionen, ska aktiekapitalet vara lägst 8 498 890 SEK och högst 33 995 560 SEK, fördelat på lägst 7 790 000 000 och högst 31 160 000 000 aktier, samt ska Bolaget även kunna ge ut en (1) aktie av serie C. Antagandet av bolagsordningen är villkorat och förutsätter att Årsstämman även beslutar om godkännande av Transaktionen.

Archelon innehar inte några egna aktier. Aktierna i Archelon är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Den nya aktien av serie C föreslås dock omfattas av inlösenförbehåll.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell sammanfattar den historiska utvecklingen för Archelons aktiekapital sedan dess bildande.

Datum	Händelse	Aktier		Aktiekapital		Kvotvärde (SEK)	Teckningskurs (SEK)
		Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)		
2011-11-03	Nybildning	73 067 638	73 067 638	500 000	500 000	0,006843	–
2015-12-31	Apportemission	3 550 827	76 618 465	24 298,219000	524 298,219000	0,006843	0,16
2018-02-01	Nyemission	27 995 066	104 613 531	191 569,528893	715 867,747893	0,006843	0,15
2020-06-11	Nyemission	104 613 530	209 227 061	715 867,741050	1 431 735,488943	0,006843	0,04
2020-08-31	Kvittningsemmission	22 328 854	231 555 915	152 796,347922	1 584 531,836865	0,006843	0,07
2020-08-31	Kvittningsemmission	5 625 000	237 180 915	38 491,875000	1 623 023,711865	0,006843	0,04
2021-02-23	Aktieteckning med stöd av teckningsoptioner	176 652 230	413 833 145	1 208 827,270288	2 831 850,982153	0,006843	–
2021-02-23	Aktieteckning med stöd av teckningsoptioner	44 657 708	458 490 853	3 137 442,682065	3 137 442,682065	0,006843	–

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Bolagsstämmor och rösträtt

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Aktieägare som är upptagen i aktieboken sex bankdagar före bolagsstämman och som har anmält sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att delta i bolagsstämman. Vid bolagsstämma berättigar varje aktie i Bolaget innehavaren till en röst. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt vid nyemission av aktier

I enlighet med aktiebolagslagen har aktieägare normalt företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler såvida inte bolagsstämman eller styrelsen, i enlighet med bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och utskiftning i samband med likvidation

Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Ägarstruktur

Nedan redogörs för befintliga aktieägare med ett innehav över fem procent av Bolagets aktier och röster efter Transaktionen.

Aktieägare	Antal aktier	% av röster (ca)
Qlosr Holding AB	6 155 866 967	89,88

Ägarstruktur Qlosr Holding AB

Aktieägare	Antal aktier	% av röster (ca)
Johan Bjerhagen	126	25,20
Jonas Norberg	125	25,00
Joakim Ribb	83	16,60
Gustav Tjernström	83	16,60
Reza Sabaro	83	16,60
Totalt	500	100,00

Köptioner

Qlosr Holding AB har ställt ut en köption var till Bengt Engström, Michael Englund och David Karlsson där de har rätt att förvärva 10 000 000 B-aktier var i Bolaget.

Qlosr Holding AB avser även ställa ut en köption till Anders Jäderling med rätt att förvärva 10 000 000 B-aktier i Bolaget, en köption till Martin Öster att förvärva 5 000 000 B-aktier var i Bolaget samt en köption var till Jenny Cintra och Baran Demir med rätt att förvärva 2 500 000 B-aktier var i Bolaget.

Utnyttjande av köptionerna kan ske från och med den 3 januari 2022 till och med den 25 maj 2024. Lösenspriset per aktie i Bolaget är 10 öre. Ingen utspädning sker för befintliga aktieägare i Bolaget eftersom köptionerna avser befintliga aktier. Bolaget har inte varit delaktigt i framtagandet av köptionerna.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till förekommer per dagen för Bolagsbeskrivningen inget aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan aktieägare i Qlosr i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget.

Omnotering på Nordic SME

Till följd av den verksamhetsförändring som Transaktionen medför ska Bolaget genomgå sedvanlig granskning av NGM för Omnoteringen. Bolaget har lämnat in en granskningsförfrågan till NGM avseende upptagande av Bolagets aktier till handel på Nordic SME. Ansökan är per dagen för Bolagsbeskrivningen inte godkänd.

Lock up-arrangemang

Bolagets större aktieägare har förbundit sig att inte avyttra aktier, enligt sedvanliga lock up-åtaganden, från och med första dag för handel på Nordic SME. Se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information*”.

Central värdepappersförvaring

Archelons bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och aktierna är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som central värdepappersförvaltare (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm), vilket innebär att Bolagets aktiebok förs av Euroclear. Inga aktiebrev har utfärdats eller kommer att utfärdas för aktier som emitteras i framtiden. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0005594801.

Utdelningspolicy

Qlosr har som mål att dela ut 30 procent av resultatet efter skatt. Utdelningen ska vid varje tillfälle vägas mot Bolagets affärsmöjligheter.

Bemyndigande

Vid Årsstämman föreslås det beslutas om följande emissionbemyndigande för Bolagets styrelse.

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om att lämna styrelsen bemyndigande att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emissionen/emissionerna skall kunna ske mot kontant betalning och/eller genom apport och/eller kvittning. Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för eventuell marknadsmässig emissionsrabatt, som Bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda.

Bolagsordning efter Transaktionen

Nedan följer den bolagsordning som föreslås antas av Årsstämman. Antagandet av bolagsordningen är villkorat och förutsätter att Årsstämman även beslutar om godkännande av Transaktionen.

BOLAGSORDNING

556870-4653

§1 Firma

Bolagets firma är Qlosr Group AB (publ).

§2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun.

§3 Verksamhet

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att själv eller genom dotterbolag bedriva försäljning av IT utrustning samt drift- och konsultverksamhet inom IT samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktie Aktiekapitalet utgör lägst 8 498 890 kronor och högst 33 995 560 kronor. Aktierna kan vara A-aktier, B-aktier eller C-aktier. A-aktie medför 10 röster, B-aktie medför 1 röst och C-aktie medför 1 röst.

Vid nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler mot betalning kontant eller genom fordringskvittning gäller

- att gammal aktie ger företrädesrätt till ny aktie av samma slag,
- att aktie som inte tecknas av de i första hand berättigade aktieägarna ska erbjudas samtliga aktieägare, samt
- att om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av sistnämnda erbjudande kan ges ut, aktierna ska fördelas mellan tecknarna i förhållande till de antal aktier de förut äger och, i den mån detta ej kan ske, genom lottning.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler mot betalning i kontanter eller genom fordringskvittning med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission har aktieägarna företrädesrätt till de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de tidigare äger, varvid ska gälla att ägare av aktier i serie A ska ha rätt till nya aktier av serie A, att ägare av aktier i serie B ska ha rätt till nya aktier av serie B och att ägare av aktier i serie C ska ha rätt till nya aktier av serie C i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§5 Aktieantal

Antalet aktier skall vara lägst 7 790 000 000 och högst 31 160 000 000.

A-aktier kan utges till ett antal av högst 31 160 000 000, B-aktier till ett antal av högst 31 160 000 och C-aktier till ett antal av högst en (1).

§6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av 3–10 ledamöter med högst 5 suppleanter. Den väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

1–2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter väljs på ordinarie bolagsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma hållits.

§7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman och i fråga om extra bolagsstämma som inte ska behandla fråga om ändring av bolagsordningen tidigast sex och senast två veckor före stämman.

§8 Bolagsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två protokolljusterare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
9. Val av styrelse och, i förekommande fall revisorer samt eventuella revisorssuppleanter
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för fulla antalet av honom företrädde aktier utan begränsning i röstetalet.

§9 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101-1231.

§10 Deltagande på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska dels vara upptagen i en utskrift eller annan framställning av aktieboken den dag som anges i aktiebolagslagen, dels anmäla sig samt antalet biträden (högst 2) till bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§11 Avstämningsförbehåll

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

§12 Inlösenförbehåll

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan från och med bolagets årsstämma 2022 äga rum genom inlösen av C-aktie på begäran av innehavaren av C-aktie eller bolagets styrelse.

Vid inlösen ska ett belopp om 5 736 776 kronor, minus eventuell kontantutdelning som har belöpt på C-aktien från och med den dag C-aktien registrerats hos Bolagsverket till och med den dag inlösen sker, utbetalas till innehavaren

Legala frågor och kompletterande information

Legal koncernstruktur

Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med företagsnamn Archelon AB (publ), under namnändring till Qlosr Group AB (publ), och med säte i Göteborg. Bolagets associationsform regleras av och dess aktier har utgivits enligt aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige den 17 oktober 2011 och registrerades hos Bolagsverket den 3 november 2011. Nuvarande företagsnamn registrerades hos Bolagsverket den 27 november 2011. Bolagets organisationsnummer är 556870-4653.

Archelons hemsida är www.archelon.se och Qlosrs hemsida är www.qlosr.se.

Efter Transaktionens genomförande kommer Qlosr vara ägare till samtliga 10 000 aktier i Qlosr AB, org.nr 556452-5177, samt indirekt till samtliga 50 000 aktier i Bonhagen Invest AB, org.nr 559137-9085. Dessa bolag kommer således bilda Koncernen.

Väsentliga avtal

Qlosr AB är inte beroende av något enskilt kundavtal men sammantaget är Qlosr AB:s kundavtal av väsentlig betydelse. Kundavtalen avser bland annat arbetsplats, nätverk, serverdrift, O365, identitetshandling och print. Qlosr AB är inte beroende av något enskilt leverantörsavtal men sammantaget är Qlosr AB:s leverantörsavtal av väsentlig betydelse. Leverantörsavtalen avser hårdvara och mjukvara, fiberkommunikation i Sverige, datacenter samt distribution av produkter och preppcenter för tjänster. Samtliga leverantörsavtal förlängs årsvis. För mer information, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

Vidare har Qlosr AB ett hyresavtal med Vasakronan avseende lokaler som löper till och med den 31 mars 2021 och en checkkredit hos SEB som förlängs årsvis. Qlosr AB har ingått ett låneavtal som löper till och med den 28 februari 2024 som kan komma att sägas upp vid ägarförändringar.

Följande parter har, i samband med Omnoteringen, ingått bindande avtal (så kallade *lock up*-avtal) att inte, under nedan angiven tid, avyttra nedan angivet antal aktier i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier som omfattas	Tid för lock up
Qlosr Holding AB	6 155 866 967	12 månader
Lodet AB	596 056 855	6 månader
Andreas Hofmann	298 028 427	6 månader
Modelio Equity AB (publ)	298 028 427	6 månader
Totalt: 6 155 866 967 aktier, motsvarande cirka 94,3 procent av det totala antalet aktier i Bolaget		

Försäkringar

Bolaget innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Med hänsyn till verksamhetens art och omfattning bedömer Bolagets styrelse att Koncernens försäkrings-skydd är tillfredsställande.

Patent, varumärken och immateriella rättigheter

Qlosr är registrerad innehavare till domännamn kopplat till namnet "Qlosr". Bolaget innehar inga patent. Qlosr är inte beroende av några immateriella rättigheter för att bedriva sin verksamhet.

Dispens för Qlosr Holding AB att genomföra ett budpliktsbud avseende aktierna i Bolaget

Qlosr Holding AB kommer efter Transaktionen att uppnå ett aktieinnehav i Bolaget som representerar minst tre tiondelar (3/10) av röstetalet för samtliga aktierna i Bolaget. Enligt takeover-reglerna för vissa handelsplattformar kommer Qlosr Holding AB därmed att vara skyldig att inom fyra (4) veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i Bolaget (s.k. budplikt). Qlosr Holding AB har hos Aktiemarknadsnämnden och beviljats dispens från att genomföra ett sådant budpliktsbud, se vidare AMN 2021:24.

Aktiemarknadsnämndens dispensbeslut villkorades av att (i) Archelon informerar dess aktieägare om hur stor kapital- respektive röstandel i Archelon som Qlosr Holding AB kan få genom Transaktionen och (ii) bolagsstämmans emissionsbeslut stöds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, varvid Bolaget ska bortse från de aktier och röster som innehas respektive avges av Qlosr Holding AB.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Varken Qlosr eller Archelon har under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Qlosr eller Archelon är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Qlosrs eller Archelons finansiella ställning eller lönsamhet.

Handlingar införlivade genom hänvisning och tillgängliga för inspektion

Följande handlingar införlivas i denna Bolagsbeskrivning genom hänvisning och utgör därmed en del av Bolagsbeskrivningen.

- Qlosr AB:s årsredovisning 2018
- Qlosr AB:s årsredovisning 2019/2020

Föreliggande Bolagsbeskrivning och handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan kommer under Bolagsbeskrivningens giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.qlosr.se. På Bolagets hemsida finns även bolagsordning tillgänglig. Stiftelseurkund kan efter begäran erhållas från Bolagsverket tillsammans med aktuellt registreringsbevis.

Intressen och intressekonflikter

Med undantag för att ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare som ska utgöra styrelsen samt ledningen i Qlosr, efter Transaktionens genomförande, har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelsemedlemmarna eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

Rådgivares intressen

I samband med Transaktionen tillhandahåller Stockholm Corporate Finance ("SCF") finansiell rådgivning till Bolaget för vilken SCF erhåller ersättning. SCF kan även i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de kan komma att erhålla ersättning. Advokatfirman Glimstedt har agerat legal rådgivare till Qlosr i samband med Transaktionen och Omnoteringen. Advokatfirman Glimstedt kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning inom Bolagets löpande verksamhet. Archelons mentor är Mangold Fondkommission AB. I samband med Transaktionens genomförande avser Bolaget att byta Mentor till Amudova AB. Varken Mangold Fondkommission AB eller Amudova AB äger inga aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget.

Bolagsstyrning

Lagstiftning, svensk kod för bolagsstyrning, bolagsordning

Qlosr är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Förutsatt Omnoteringen kommer Qlosrs aktier vara upptagna till handel på Nordic SME, varvid Bolaget ska tillämpa Regler för bolag vars aktier är noterade på Nordic SME. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nordic SME är en tillväxtmarknad och Qlosr har följaktligen ingen formell skyldighet att tillämpa Koden, och har valt att, under förutsättning att Omnoteringen godkänds, inledningsvis inte tillämpa Koden.

Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bland annat var styrelsen har sitt säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier, samt förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den bolagsordningen som styrelsen kommer föreslå antas på Årsstämman, som ska behandla förslag till beslut om godkännande av Transaktionen, framgår i sin helhet i avsnittet "Bolagsordning efter Transaktionen".

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet där aktieägarna utövar sin rösträtt. På årsstämman fattas beslut avseende årsredovisningen, utdelning, val av styrelse och i förekommande fall val av revisor, ersättning till styrelseledamöter och revisor samt andra frågor i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Några särskilda arrangemang i fråga om bolagsstämmans funktion, på grund av bestämmelse i bolagsordningen eller såvitt känt är för Bolaget på grund av aktieägaravtal, tillämpas inte av Bolaget.

Rätt att delta vid bolagsstämma och initiativrätt

Aktieägare som sex bankdagar före bolagsstämma är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har meddelat Bolaget sin avsikt att närvara, är berättigade att delta på bolagsstämman och att rösta för antalet innehavda aktier. Aktieägare får delta vid bolagsstämman personligen eller genom ombud. Biträde till aktieägare, högst två, får följa med till bolagsstämman om aktieägare anmäler detta i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan.

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade hos en bank eller annan förvaltare måste utöver att informera Bolaget begära att deras aktier tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear förda aktieboken, för att vara berättigade att delta på bolagsstämman. Aktieägare bör informera sina förvaltare i god tid före avstämningsdagen.

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämma ska begära detta skriftligen hos styrelsen. Begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda senast en vecka innan kallelse till bolagsstämma tidigast får utfärdas enligt aktiebolagslagen. Varje aktieägare som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

Styrelsen

Enligt den bolagsordningen som styrelsen kommer föreslå antas på Årsstämman ska styrelsen bestå av minst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter med högst fem (5) styrelsesuppleanter. Ledamöterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Någon begränsning för hur länge en ledamot får sitta finns inte. Information om de styrelseledamöterna som kommer föreslås för val i samband med Årsstämman återfinns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Styrelsens ansvar och arbete

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ och dess uppgifter regleras i aktiebolagslagen. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat har ansvar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, kontinuerligt utvärdera den finansiella ställningen, resultatet samt att utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i tid. Styrelsen utser dessutom Bolagets verkställande direktör.

Utöver aktiebolagslagen regleras styrelsens arbete av en av styrelsen fastställd arbetsordning. Styrelsen ska årligen fastställa en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbete och dess inbördes arbetsfördelning, inklusive beslutsordning inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Styrelsen ska också utfärda en instruktion för verkställande direktören samt en instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbetsordning ska årligen utvärderas, uppdateras och fastställas. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt som styrelsen har delegerat till utskott samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen. Styrelsen ska regelbundet hålla sammanträden efter ett i arbetsordningen fastställt program som inkluderar fasta beslutspunkter samt punkter vid behov.

Revisions- och ersättningsutskott

Bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad ska enligt aktiebolagslagen ha ett revisionsutskott. Därutöver är bolag som tillämpar Kodens skyldiga att inrätta ett ersättningsutskott. Då Qlosrs aktier inte kommer vara föremål för handel på någon reglerad marknad och Bolaget inte avser tillämpa Kodens på frivillig basis har Bolaget inte någon formell skyldighet att inrätta ett revisions- respektive ersättningsutskott. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott inom styrelsen, utan att dessa frågor kan behandlas av hela styrelsen.

Verkställande direktör

Verkställande direktör utses av styrelsen och har som uppdrag att sköta den löpande förvaltningen i Bolaget enligt de riktlinjer och anvisningar som uppställs i lag, bolagsordningen och den interna arbetsinstruktionen. Till den löpande förvaltningen hör alla åtgärder som inte med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanlig beskaffenhet eller stor betydelse eller uttryckligen har definierats såsom under styrelsens ansvar. Verkställande direktören leder företagsledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga ledningsmedlemmar. En närmare presentation av den verkställande direktören samt resterande ledande befattningshavare som avses tilläggas i samband med Transaktionen finns under avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som gäller för ägande av aktier i svenska bolag. Sammanfattningen baseras på nu gällande svensk lagstiftning och vänder sig, om inte annat anges, till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige samt är baserad på antagandet att aktien kvalificeras som marknadsnoterad enligt inkomstskattelagen. Sammanfattningen är inte uttömmande och omfattar till exempel inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller utgör lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som är näringsbetingade. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för kvalificerade aktier i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett så kallat investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Icke beskrivna skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror således på aktieägarens speciella situation. Nedan förutsätter att ägaren är den rättmätige ägaren till utdelning och inte innehar aktierna under sådana förhållanden att annan obehörigen bereds förmån vid beslut om inkomstskatt eller befrielse från kupongskatt (den så kallade bulvanregeln). Innehavare av aktier rekommenderas att rådgöra med skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster (såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier) i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av marknadsnoterade aktier och andra delägarätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift ökad med eventuella utgifter för förbättring). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt, enligt den så kallade schablonmetoden, bestämmas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är under samma beskattningsår fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på andra marknadsnoterade aktier och delägarätter förutom andelar i värde-

pappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet, med en skattesats om 20,6 procent från den 1 januari 2021, för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som har angivits ovan för fysiska personer.

Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier är normalt skattepliktig. Fysiska personer och dödsbon beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med för närvarande 20,6 procent.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Skatt på utdelning

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 är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen. Kupongskatt uttas normalt även vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag.

Definitioner och ordlista

Utöver de uttryck som definieras under ”Viktig Information” ovan ska nedanstående definitioner gälla i Bolagsbeskrivningen.

Begrepp	Förklaring
Bolagsbeskrivningen	Avser föreliggande bolagsbeskrivning som upprättats med anledning av Transaktionen.
IaaS	Infrastructure-as-a-Service (sv. Infrastruktur som tjänst), avser IT-miljö för att sätta upp infrastruktur på, som nätverk, servrar och databaser.
PaaS	Platform-as-a-Service (sv. Plattform som tjänst), avser färdiga applikationsplattformar i en IT-infrastrukturmiljö för användare att installera sina egna applikationer i.
SaaS	Software-as-a-Service (sv. Programvara som tjänst), avser helt färdiga eller konfigurerbara applikationer över internet.
SME	Små- och medelstora företag, avser i Bolagsbeskrivningen företag med 10–300 anställda.
Transaktionen	Avser det omvända förvärvet mellan Qlosr AB och Archelon.
Utdelningen	Avser utdelning av Archelons nuvarande verksamhet till Archelons aktieägare genom en utdelning av aktierna i Archelons helägda dotterbolag ANRAB.
Årsstämman	Avser årsstämman i Qlosr den 25 maj 2021.
Omnoteringen	Avser omnoteringen med anledning av Transaktionen för fortsatt notering av Qlosr på Nordic SME.

Adresser

Archelon AB (publ) u.n.ä till Qlosr Group AB (publ)
Södra Allégatan 13
413 01 Göteborg
Telefon: +46 (0)31-13 11 90

Qlosr AB
Telefonvägen 30
126 26 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-517 84 400

Mentor för Archelon

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-503 015 50

Mentor för Qlosr

Amudova AB
Nybrogatan 6
114 34 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-546 017 58

Finansiell rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB
Birger Jarlsgatan 32 A
114 29 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-440 56 40

Legal rådgivare

Advokatfirman Glimstedt KB
Strandvägen 7A
102 45 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-566 119 00

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Postadress: Box 191
101 23 Stockholm

Qlosr