



SPECTRUMONE

Informationsmemorandum avseende företrädesemission av T05 i SpectrumOne AB (publ)

Nyttjandeperiod 17 – 31 maj 2027

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Sverige. Marknadsplatsen drivs av Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq First North"). Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som gäller för bolag som är noterade på en reglerad huvudmarknad, utan omfattas istället av ett särskilt anpassat regelverk för tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara förenad med högre risk än en investering i ett bolag på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market måste ha en Certified Adviser som säkerställer att bolaget följer regelverket. Nasdaq Stockholm AB godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market..

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "SpectrumOne" eller "Bolaget" avses SpectrumOne AB (publ), org.nr 556526-6748. Med "Memorandumet" avses detta informationsmemorandum. Med "TO 5" eller "Teckningsoptionerna" avses teckningsoptioner av serie TO 5 i SpectrumOne. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses företrädesemissionen av units bestående av teckningsoptioner av serie TO 5. Med "Nyttjandet" avses innehavares framtida nyttjande av TO 5 för teckning av nya aktier i Bolaget. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med "Nasdaq First North" avses Nasdaq First North Growth Market. Med "SEK" avses svenska kronor, med "KSEK" avses tusen svenska kronor och med "MSEK" avses miljoner svenska kronor.

Upprättande av informationsmemorandum

Detta informationsmemorandum ("Informationsmemorandumet") har upprättats av SpectrumOne AB (publ) ("SpectrumOne" eller "Bolaget", eller tillsammans med Bolagets direkta och indirekta dotterbolag "Koncernen"), org. nr. 556526-6748, med anledning av nyttjande av teckningsoptioner av serie TO5 för teckning av nya aktier i Bolaget ("TO5", "Teckningsoptionerna" respektive "Företrädesemissionen"). Bergs Securities AB ("Bergs Securities") agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Informationsmemorandumet utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Styrelsen ska före offentliggörande bekräfta att Företrädesemissionen omfattas av tillämpligt undantag från prospektskyldighet. Styrelsen bedömer att Företrädesemissionen omfattas av undantag från prospektskyldighet. Bedömningen grundas bland annat på att fullt nyttjande av samtliga TO 5 kan tillföra Bolaget högst cirka 111,8 MSEK före emissionskostnader, beräknat på den högsta möjliga teckningskursen om 0,54 kronor per aktie, vilket understiger det svenska tröskelvärdet för prospektskyldighet om 12 miljoner euro beräknat under en tolv månadersperiod. För Informationsmemorandumet och Företrädesemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsmemorandumet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk rätt och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Informationsmemorandumet har endast upprättats på svenska.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta erbjudande, distribution eller nyttjande av Teckningsoptionerna i någon annan jurisdiktion än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller nyttjande enligt Informationsmemorandumet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenad med risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). Innehavare av TO5 och investerare måste förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, Teckningsoptionerna, de aktier som kan tillkomma genom nyttjande och de risker som är förenade därmed. Investerare bör anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Informationsmemorandumet samt information som Bolaget offentliggör enligt tillämpliga regler.

Viktig information till investerare

Teckningsoptionerna och de aktier som kan emitteras vid nyttjande av TO5 har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftning i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperen får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, levereras, säljas, återförsäljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, annat än enligt tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med relevant värdepapperslagstiftning. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av värdepapper till allmänheten i USA.

VÄRDEPAPPERNA HAR VARKEN GODKÄNTS ELLER UNDERKÄNTS AV AMERIKANSKA SECURITIES EXCHANGE COMMISSION ("SEC"), NÅGON DELSTATLIG VÄRDEPAPERSMYNDIGHET ELLER ANNAN MYNDIGHET I USA. INTE HELLER HAR NÅGON SÅDAN MYNDIGHET BEDÖMT ELLER

UTTALAT SIG OM ERBJUDANDET ENLIGT DETTA INFORMATIONSMEMORANDUM RESPEKTIVE RIKTIGHETEN OCH TILLFÖRLITLIGHETEN AV DETTA DOKUMENT. ATT PÅSTÅ MOTSATSEN ÄR EN BROTTSLIG HANDLING I USA.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Informationsmemorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar", "förutser", "bör", "antar" och liknande uttryck utgör framåtriktad information. Sådan information är förenad med risker och osäkerhetsfaktorer och utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling.

Informationen som har skaffats från en tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av informationen som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De källor som Bolaget har hämtat tredje parts-information från anges genom fotnoter löpande i Informationsmemorandumet. Marknads- och branschinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknads- och branschförhållanden. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget är tillförlitlig har Bolaget inte oberoende verifierat information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras, och tar inte något ansvar för riktigheten i marknads- och branschinformation i Informationsmemorandumet. Såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Bolagets finansiella information ska uppdateras med den senaste offentliggjorda årsredovisningen, delårsrapporten och eventuella bokslutskommunikéer per dagen för Informationsmemorandumet. Samtliga finansiella siffror anges i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. "MSEK" står för miljoner svenska kronor och "KSEK" står för tusen svenska kronor.

Vissa nyckeltal som presenteras i Informationsmemorandumet är icke IFRS-mått, dvs finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Ett finansiellt mått som inte definieras enligt IFRS definieras som ett mått som mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell position eller kassaflöden, men som exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det närmast jämförbara IFRS-måttet. Dessa finansiella mått ska inte betraktas isolerat från eller som ett substitut för de resultatmått som tas fram i enlighet med IFRS. Dessutom kan sådana mått som definierats av Bolaget kanske inte vara jämförbara med andra mått med liknande namn som används av andra företag.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II") om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på en reglerad marknad. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Advisor som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Advisor är Bergs Securities.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Viktig information	2
Handlingar införlivade GENOM hänvisning.....	4
Motiv och bakgrund	5
Verksamhets- och marknadsöversikt	7
Riskfaktorer	11
Villkor och anvisningar	15
Styrelse och ledande befattninghavare	19
Finansiell översikt.....	22
Legal information och ägarförhållanden.....	23
Vissa skattefråor i Sverige	25
Tillgängliga dokument	26

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all information som införlivas i Informationsmemorandumet genom hänvisning. Denna information ska läsas som en del av Informationsmemorandumet. Nedan angiven information, i de delar som särskilt anges, ska anses införlivad i Informationsmemorandumet genom hänvisning. Kopior av Informationsmemorandumet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från SpectrumOne elektroniskt på Bolagets hemsida, www.spectrumone.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress Kungsgatan 60, 111 22 Stockholm.

Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts hemsida inte ingår i Informationsmemorandumet, såvida inte sådan information uttryckligen införlivas genom hänvisning. De delar av nedan angivna dokument som inte uttryckligen införlivas genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller återges på annan plats i Informationsmemorandumet.

SpectrumOnes kvartalsrapport jan – mars 2026

	Sida
Koncernens resultaträkning	7
Koncernens balansräkning	8-9
Koncernens kassaflödesanalys	11

SpectrumOnes årsredovisning 2025

	Sida
Revisionsberättelse	39-41
Koncernens resultaträkning	9
Koncernens balansräkning	10-11
Koncernens kassaflödesanalys	12
Noter	17-36

SpectrumOnes årsredovisning 2024

	Sida
Revisionsberättelse	43-45
Koncernens resultaträkning	8-9
Koncernens balansräkning	10-11
Koncernens kassaflödesanalys	13
Noter	19-40

MOTIV OCH BAKGRUND

Styrelsen i SpectrumOne AB (publ) har föreslagit att årsstämman beslutar om en företrädesemission av högst 207 110 452 teckningsoptioner av serie TO 5 ("TO 5" eller "Teckningsoptionerna"). Emissionen genomförs genom utgivande av högst 51 777 613 units, där varje unit består av fyra (4) TO 5. Varje befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) uniträtt och åtta (8) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.

Syftet med emissionen av TO 5 är att möjliggöra kapitalanskaffning till Bolaget på ett sätt som ger befintliga aktieägare företräde att delta i finansieringen och samtidigt skapar möjlighet till ytterligare kapitaltillskott vid framtida nyttjande av Teckningsoptionerna. Emissionen av TO 5 ska även ge befintliga aktieägare möjlighet att öka sin exponering mot Bolaget genom ett derivatinstrument och därigenom ta del av eventuell framtida värdeutveckling i Bolaget.

SpectrumOne har under 2026 kommunicerat ett antal strategiska åtgärder i syfte att tydliggöra och synliggöra värden i Bolagets underliggande tillgångar samt skapa förbättrade förutsättningar för långsiktigt aktieägarvärde. Dessa åtgärder omfattar bland annat planerad ägarspridning och separat notering av Cloud Explorers, fortsatt utveckling av Bolagets innehav och investering i HIA samt fortsatt aktiv portföljförvaltning. TO 5 utgör en del av denna samlade finansierings- och värdeskapandestruktur genom att Bolaget ges möjlighet att tillföras kapital vid framtida nyttjande, samtidigt som befintliga aktieägare får möjlighet att delta i Bolagets fortsatta utveckling.

Vid full teckning av företrädesemissionen av units tillförs Bolaget initialt högst cirka 0,5 MSEK före emissionskostnader. Därutöver kan Bolaget, vid fullt nyttjande av samtliga TO 5, tillföras ytterligare kapital beroende på den slutliga teckningskursen vid nyttjandet. Teckningskursen vid nyttjande av TO 5 ska motsvara 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen (VWAP) i Bolagets aktie under perioden från och med den 3 maj 2027 till och med den 14 maj 2027, dock lägst 0,10 SEK och högst 0,54 SEK per aktie. Vid fullt nyttjande av samtliga TO 5 kan Bolaget därmed tillföras lägst cirka 20,7 MSEK och högst cirka 111,8 MSEK före emissionskostnader.

De aktier som kan emitteras vid nyttjande av TO 5 kan, vid fullt nyttjande, medföra en ökning av Bolagets aktiekapital med högst 20 711 045,20 SEK genom utgivande av högst 207 110 452 nya aktier. Vid fullt nyttjande motsvarar detta en utspädning om högst cirka 33,33 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter fullt nyttjande.

Kapitalet som kan tillföras Bolaget genom nyttjande av TO 5 avses användas för att stärka Bolagets finansiella position och finansiera Bolagets fortsatta utveckling. Nettolikviden avses, i den utsträckning TO 5 nyttjas, användas för följande ändamål, angivna i prioritetsordning:

- finansiering av Bolagets fortsatta utveckling och löpande verksamhet,
- investeringar och åtgärder kopplade till Bolagets strategiska portföljförvaltning, inklusive utveckling, renodling och värdeskapande åtgärder avseende Bolagets befintliga innehav,
- finansiering av kostnader och åtgärder hänförliga till Bolagets strategiska transaktioner, inklusive men inte begränsat till planerad ägarspridning, noteringsförberedelser, legal och finansiell rådgivning, bolagsstyrningsåtgärder och annan transaktionsrelaterad administration, samt
- allmänt rörelsekapital och förstärkning av Bolagets finansiella flexibilitet.

Den slutliga fördelningen av nettolikviden kommer att vara beroende av faktiskt kapitaltillskott från nyttjandet av TO 5, Bolagets finansiella ställning vid tidpunkten för nyttjandet, marknadsförutsättningar samt utvecklingen i Bolagets portfölj och pågående strategiska initiativ.

Vid full teckning av företrädesemissionen av units tillförs Bolaget initialt högst cirka 0,5 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av samtliga TO 5 kan Bolaget därutöver tillföras lägst cirka 20,7 MSEK och högst cirka 111,8 MSEK före emissionskostnader, beroende på den slutliga teckningskursen vid nyttjande av TO 5.

Emissionskostnaderna för företrädesemissionen av units och det framtida nyttjandet av TO 5 beräknas uppgå till cirka 0,2 MSEK. Nettolikviden från den initiala emissionen av units samt från framtida nyttjande av TO 5 beräknas därmed uppgå till högst 111,8 MSEK, beroende på faktisk teckningsgrad, faktisk nyttjandegrad och slutlig teckningskurs.

Nettolikviden från nyttjandet av TO 5 avses preliminärt användas enligt följande prioritetsordning:

1. fortsatt utveckling av Bolagets verksamhet och portföljbolag – cirka 60 procent,

2. finansiering av strategiska transaktioner, noteringsförberedelser, rådgivning och bolagsstyrningsåtgärder – cirka 30 procent,
3. förstärkning av Bolagets rörelsekapital och finansiella flexibilitet – cirka 10 procent.

Om endast en del av TO 5 nyttjas ska tillgänglig nettolikvid användas enligt samma prioritetsordning, om inte styrelsen bedömer att Bolagets finansiella situation, marknadsförutsättningar eller utvecklingen i Bolagets pågående strategiska initiativ motiverar en annan prioritering. Vid en låg nyttjandegrad kan Bolaget komma att behöva prioritera rörelsekapital, befintliga åtaganden och de mest tidskritiska strategiska åtgärderna framför övriga investeringar och utvecklingsinitiativ.

Om TO 5 inte nyttjas i tillräcklig omfattning kommer Bolaget att utvärdera alternativa finansieringsmöjligheter. Sådana alternativ kan innefatta riktad emission, företrädesemission, lånefinansiering, bryggfinansiering, avyttring eller delavyttring av tillgångar, strategiska partnerskap, omförhandling av betalningsvillkor eller kostnadsbesparingar. Bolaget kan även komma att senarelägga, minska omfattningen av eller avstå från vissa planerade åtgärder om kapitaltillskottet från TO 5 blir lägre än förväntat.

Såvitt avser det framtida nyttjandet av TO 5 finns inga garantiåtaganden, teckningsförbindelser eller andra säkerställanden. Det kapital som kan tillföras Bolaget genom TO 5 är således beroende av i vilken utsträckning innehavare av TO 5 väljer att nyttja sina Teckningsoptioner för teckning av nya aktier i Bolaget.

Utöver ovanstående parterns intresse av att Företrädesemissionen av TO5 kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen av TO5. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen av TO5. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i SpectrumOne och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Företrädesemissionen av TO5 som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Styrelsens försäkran

Vi försäkrar, så vitt vi vet, att informationen i Informationsmemorandumet är korrekt och att Informationsmemorandumet, så vitt vi vet, inte är föremål för några utelämnanden som kan tjäna till att förvränga bilden som Informationsmemorandumet ska ge, samt att all relevant information i protokoll från styrelsemöten, revisorsprotokoll och andra interna dokument ingår i Informationsmemorandumet.

Stockholm den 3 juli 2026

Styrelsen

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

INFORMATION OM EMITTENTEN

SpectrumOne AB (publ), org.nr 556526-6748, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet SPEONE.

BOLAGETS HUVUDVERKSAMHET

SpectrumOne är ett ägar- och utvecklingsbolag med inriktning på teknik-, data- och mjukvarubaserade bolag. Bolagets verksamhet har under senare år utvecklats från att i huvudsak bestå av operativ mjukvaru- och dataanalysverksamhet till att i större utsträckning fokusera på aktivt ägande, kapitalallokering och värdeskapande åtgärder i utvalda tillväxtbolag.

Bolagets strategi är att identifiera och utveckla bolag med skalbara affärsmodeller, tydlig teknologisk kärna och potential att etablera sig på större marknader. SpectrumOne kan bidra med kapital, strategiskt stöd, erfarenhet av bolagsstyrning, kommersiell strukturering, nätverk och kapitalmarknadsrelaterade åtgärder. Målsättningen är att över tid synliggöra och realisera värden i portföljen samt skapa långsiktigt aktieägarvärde.

SpectrumOnes nuvarande verksamhet består huvudsakligen av innehav och investeringar i bolag inom digital hälsa, artificiell intelligens, SaaS, dataanalys, videoövervakning och andra datadrivna teknikområden. Bolaget kan även komma att genomföra nya investeringar i bolag där styrelsen bedömer att SpectrumOne kan bidra till värdeutveckling genom aktivt ägande och strukturåtgärder.

VÄSENTLIGA INNEHAV OCH INVESTERINGAR

Cloud Explorers

Cloud Explorers är ett teknikbolag med ursprung i Norge och med fokus på datahantering, datavisualisering och analysplattformar. Bolaget har utvecklat Prism, en plattform som syftar till att möjliggöra effektiv hantering, visualisering och analys av interna och externa datakällor. Plattformen är inriktad på att ge användare bättre beslutsunderlag genom att göra komplex data mer tillgänglig, sökbar och användbar. Cloud Explorers har under senare år utvecklats från att vara en del av SpectrumOnes operativa mjukvaruverksamhet till att utgöra ett mer självständigt teknikinnehav inom Koncernen. Bolaget bedöms ha en tydlig teknologisk kärna och en affärsmässig potential inom datadrivna beslutsstöd, särskilt i miljöer där användare behöver kombinera större datamängder, externa datakällor och visualisering i ett gemensamt gränssnitt. SpectrumOne har kommunicerat att Cloud Explorers har gjort framsteg i utvecklingen av Prism-plattformen, inklusive vidareutvecklingen Prism Graph. Plattformen har enligt Bolaget mottagits positivt av partners och i pilotprojekt, vilket bedöms skapa förutsättningar för fortsatt kommersiell utveckling, initialt i Norge och därefter på utvalda nordiska marknader. Cloud Explorers utgör ett väsentligt innehav i SpectrumOnes portfölj. SpectrumOnes fokus är att stödja Cloud Explorers i dess fortsatta kommersiella utveckling, tydliggöra bolagets självständiga position och skapa förutsättningar för att synliggöra värdet i innehavet över tid.

Health Impact Alliance, HIA

Health Impact Alliance, "HIA", är ett brittiskt healthtech-bolag med fokus på uppkopplad hälsa och datadriven omsorg. HIA:s plattform är inriktad på att möjliggöra löpande insamling, analys och användning av hälsodata i syfte att stödja äldre personer som vill bo kvar i hemmet längre och mer självständigt. SpectrumOne innehar per dagen för detta Informationsmemorandum cirka 10 procent av HIA. Bolaget har även ingått ett konvertibelt låneavtal med HIA om sammanlagt 5,0 MUSD. Lånet avses utbetalas i trancher, löper med en årlig ränta om 4 procent och har förfallodag den 31 mars 2027. SpectrumOne har rätt, men inte skyldighet, att konvertera utestående lånebelopp till aktier i HIA enligt villkor som baseras på en värdering inom ett intervall om 33,0–132,0 MUSD, vilket ska fastställas genom en extern värderingsprocess. HIA utgör ett centralt innehav i SpectrumOnes nuvarande portfölj. Bolagets bedömning är att HIA är verksamt på en marknad med betydande strukturell tillväxt, driven av åldrande befolkning, ökad efterfrågan på vård i hemmet, digitalisering av vårdflöden och ett växande behov av prediktiv och datadriven hälsomonitorering. HIA har kommunicerat planer på kommersiell lansering i USA tillsammans med Connect America.

Observit

Observit AB är ett teknikbolag med fokus på molnbaserad videoövervakning och kameraövervakning för mobila fordonsflottor, särskilt inom kollektivtrafik. Observits lösning används för att hantera, övervaka och analysera videodata från fordon och syftar till att bidra till ökad säkerhet, effektivare drift och förbättrad kontroll för trafikoperatörer och andra

transportintensiva kunder. SpectrumOne innehar aktier i Observit AB. Innehavet ger SpectrumOne exponering mot en nischad SaaS- och säkerhetsmarknad där efterfrågan drivs av ökade krav på trygghet, dokumentation, driftövervakning och digital kontroll inom kollektivtrafik och annan samhällskritisk transportinfrastruktur. Observit är ett exempel på SpectrumOnes förmåga att utveckla teknikbolag från en tidigare koncernstruktur till mer självständiga bolag med egen kapitalmarknadsprofil. SpectrumOne kan därigenom behålla exponering mot fortsatt värdeutveckling samtidigt som innehavet över tid kan hanteras utifrån Bolagets kapitalallokeringsstrategi.

Qbim

Qbim AB är ett SaaS-bolag med fokus på AI-baserade säljverktyg. Qbims plattform analyserar, automatiserar och coachar säljorganisationer i realtid baserat på sälj- och aktivitetsdata. Plattformen syftar till att ge bolag bättre datadrivna beslutsunderlag, högre säljproduktivitet och förbättrad uppföljning av kommersiella processer. SpectrumOne innehar aktier i Qbim AB. Innehavet ger SpectrumOne exponering mot marknaden för AI-stödda affärs- och säljverktyg, där företag i ökande utsträckning efterfrågar lösningar som kan automatisera manuella processer, förbättra prognoser och stärka säljorganisationers effektivitet. Qbim utgör även ett exempel på SpectrumOnes strategi att vidareutveckla verksamheter med tydlig teknologisk kärna och därefter skapa en mer självständig struktur för respektive bolag. Genom att Qbim verkar som ett separat bolag kan verksamheten bedrivas med tydligare fokus, egen finansiering och en mer direkt koppling mellan bolagets utveckling och dess kapitalbehov.

AFFÄRSMODELL OCH INTÄKTSMODELL

SpectrumOnes affärsmodell bygger på aktivt ägande och värdeutveckling i ett begränsat antal utvalda teknik- och tillväxtbolag. Bolagets resultat och finansiella ställning påverkas därför av värdeutvecklingen i befintliga innehav, eventuella utdelningar, realiseringar, nedskrivningar, transaktionskostnader och kostnader för att utveckla nya och befintliga investeringar. Bolagets intäkter består av realiserade vinster vid avyttring av innehav, utdelningar från portföljbolag, värdeförändringar i finansiella innehav samt eventuella operativa intäkter från kvarvarande verksamheter eller uppdrag kopplade till portföljbolag. SpectrumOne kan även komma att tillföra kapital till portföljbolag genom aktieinvesteringar, konvertibla lån eller andra finansieringsformer.

STRATEGI

SpectrumOnes strategi är att fokusera på bolag där styrelsen bedömer att Bolaget har möjlighet att bidra till värdeutveckling genom aktivt ägande, tydligare struktur, kapitalanskaffning, kommersialisering och strategisk positionering. Bolaget avser att prioritera investeringar och innehav där det finns en tydlig koppling till data, mjukvara, AI, digital hälsa, säkerhet, analys eller andra skalbara teknikområden.

Bolagets övergripande mål är att skapa långsiktigt värde för aktieägarna genom en kombination av portföljutveckling, selektiv kapitalallokering och värdeskapande åtgärder i befintliga och framtida innehav.

BOLAGETS MARKNAD

SpectrumOnes relevanta marknad utgörs inte av en enskild produkt- eller tjänstemarknad. Bolagets exponering är i stället kopplad till de marknader där Bolagets innehav och investeringar är verksamma, framför allt digital hälsa, uppkopplad omsorg, AI-baserade SaaS-lösningar, dataanalys, videoövervakning och mjukvara för transportsektorn. Därtill påverkas SpectrumOne av marknaden för finansiering, utveckling och strukturering av mindre teknik- och tillväxtbolag. Gemensamt för dessa marknader är att de drivs av digitalisering, ökade datamängder, behov av automatisering och efterfrågan på skalbara mjukvarulösningar. SpectrumOne bedömer att dessa drivkrafter skapar möjligheter för bolag som kan kombinera teknik, data, kommersialisering och kapitalmarknadsrelaterad struktur.

Digital hälsa och uppkopplad omsorg

Marknaden för digital hälsa och uppkopplad omsorg drivs bland annat av en åldrande befolkning, ökade vårdkostnader, behov av effektivare vårdflöden och en växande efterfrågan på lösningar som gör det möjligt för äldre personer att bo kvar hemma längre. Enligt WHO förväntas antalet personer i världen som är 60 år eller äldre öka från 1,0 miljard år 2020 till 1,4 miljarder år 2030 och 2,1 miljarder år 2050.¹ Den globala marknaden för eHealth uppskattades till cirka 343 miljarder USD år 2023 och förväntas enligt Grand View Research uppgå till cirka 1 117 miljarder USD år 2030, motsvarande en

¹ WHO, Ageing and health.

genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 18,4 procent under perioden 2024–2030.² Marknaden omfattar bland annat digital vårdinfrastruktur, fjärrmonitorering, digitala vårdtjänster, datahantering, uppkopplade enheter och mjukvarulösningar för vård- och omsorgssektorn. Genom investeringen i Health Impact Alliance, HIA, har SpectrumOne exponering mot uppkopplad hälsa och datadriven omsorg.

AI, SaaS och datadrivna beslutsstöd

Marknaden för AI-baserade SaaS-lösningar påverkas av företags behov av att automatisera arbetsflöden, förbättra beslutsunderlag och öka produktiviteten i kommersiella processer. Gartner bedömer att globala slutanvändarutgifter för publika molntjänster uppgår till cirka 723 miljarder USD år 2025, jämfört med cirka 596 miljarder USD år 2024, och att samtliga molnsegment väntas visa tvåsiffrig tillväxt under 2025.³ AI-användningen i företag har ökat snabbt. Enligt Stanford AI Index Report 2025 uppgav 78 procent av organisationerna att de använde AI under 2024, jämfört med 55 procent föregående år. Samma rapport anger att privata investeringar i generativ AI uppgick till cirka 33,9 miljarder USD globalt under 2024.⁴ Qbim är exponerat mot denna utveckling genom en molnbaserad SaaS-plattform med en AI-driven säljassistent som analyserar, automatiserar och coachar säljteam i realtid baserat på sälj- och aktivitetsdata.

Videoövervakning, säkerhet och transportrelaterad mjukvara

Marknaden för videoövervakning och mjukvara för säkerhetsrelaterad övervakning drivs av ökade krav på säkerhet, realtidsinformation, effektiv incidenthantering och digital kontroll. Enligt Grand View Research uppskattades den globala marknaden för videoövervakning och Video Surveillance as a Service, VSaaS, till cirka 64,6 miljarder USD år 2023 och förväntas uppgå till cirka 148,7 miljarder USD år 2030, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 12,5 procent under perioden 2024–2030.⁵ För mobila fordonsflottor är övervakning, uppkopplade kameror och molnbaserad videohantering särskilt relevant. Grand View Research uppskattar att den globala marknaden för mobil videoövervakning uppgick till cirka 2,5 miljarder USD år 2024 och förväntas uppgå till cirka 5,3 miljarder USD år 2030, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 13,9 procent under perioden 2025–2030.⁶ Inom kollektivtrafik har videoövervakning blivit en etablerad teknik för säkerhet och driftkontroll. En sammanställning av en internationell undersökning om videoövervakning i kollektivtrafik visar bland annat att antalet kameror per nätverk ökade med cirka 70 procent mellan 2015 och 2018, att övervakningsutrustning ombord på rullande materiel ökade från 76 procent till 90 procent och att stödet för videoövervakning bland passagerare ökade från 65 procent till 73 procent.⁷

Teknikbolag, kapitalallokering och värdeskapande strukturåtgärder

Mindre teknikbolag är ofta beroende av kapital, kommersiell struktur, bolagsstyrning, nätverk och tydlig positionering för att kunna skala sin verksamhet. I Europa har AI och deep tech fortsatt att utgöra centrala investeringsteman. State of European Tech 2025 anger att deep tech och AI tillsammans stod för 36 procent av europeisk riskkapitalfinansiering under 2025.⁸ SpectrumOne verkar i detta sammanhang som en aktiv ägare och utvecklingsplattform för utvalda teknikbolag. Bolagets marknadsposition bygger på att identifiera innehav där det finns potential för värdeskapande genom kapitalallokering, affärsutveckling, kommersialisering, tydligare struktur och ökad synlighet mot investerare och strategiska motparter. Bolagets framtida utveckling är beroende av att befintliga innehav utvecklas enligt plan, att nya investeringar kan identifieras på attraktiva villkor, att kapital kan anskaffas när behov uppstår och att marknadsförutsättningarna möjliggör värdeskapande åtgärder över tid.

Konkurrens

SpectrumOne konkurrerar indirekt med andra ägarbolag, investmentbolag, venture studios, family offices, industriella ägare, finansiella investerare och rådgivare som söker exponering mot teknik- och tillväxtbolag. Konkurrensen avser bland annat tillgång till attraktiva investeringsobjekt, kapital, kompetens, nätverk och förmåga att bidra till bolagens fortsatta utveckling. Därutöver möter respektive innehav konkurrens på sina egna marknader. HIA konkurrerar med andra aktörer inom digital hälsa, uppkopplad omsorg och datadriven vård. Qbim konkurrerar med leverantörer av CRM-, säljautomations-, analys- och AI-baserade beslutsstödsverktyg. Observit konkurrerar med leverantörer av videoövervakning, kamera- och säkerhetssystem samt mjukvara för transportsektorn.

SpectrumOne bedömer att Bolagets konkurrensfördel ligger i kombinationen av teknisk förståelse, erfarenhet av att utveckla mindre teknikbolag, möjlighet att bidra med kapital och struktur samt ett nätverk inom affärsutveckling och

² Grand View Research, eHealth Market Size, Share & Trends Analysis Report, 2030.

³ Gartner Forecasts Worldwide Public Cloud End-User Spending to Total \$723 Billion in 2025.

⁴ Stanford University Human-Centered Artificial Intelligence, AI Index Report 2025.

⁵ Grand View Research, Video Surveillance and VSaaS Market Size Report, 2030.

⁶ Grand View Research, Mobile Video Surveillance Market Report, 2030.

⁷ U.S. Department of Transportation ITS Knowledge Resources.

⁸ Invest Europe, State of European Tech 2025.

kapitalmarknad. Bolagets förmåga att skapa värde är dock beroende av att rätt investeringar identifieras, att portföljbolagen utvecklas enligt plan och att marknadsförutsättningarna är gynnsamma.

RISKFaktorER

En investering i SpectrumOnes aktie och ett innehav i teckningsoptioner av serie TO 5 är förenat med risker. Nedan beskrivs de risker som Bolaget bedömer som väsentliga och specifika för SpectrumOne, Teckningsoptionerna och de aktier som kan tillkomma genom nyttjande av TO 5. Riskerna är inte rangordnade på annat sätt än att den risk som Bolaget bedömer vara mest väsentlig inom respektive kategori anges först. Riskfaktorerna som därefter följer inom respektive kategori är inte rangordnade i ordning av betydelse. Väsentligheten av respektive risk anges med tillämpning av en skala om låg, måttlig eller hög. Riskbedömningen baseras på Bolagets bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och den potentiella negativa effekten för Bolaget, dess verksamhet, finansiella ställning, resultat, framtidsutsikter, aktiekurs, TO 5 eller de aktier som kan tillkomma genom nyttjande av TO 5.

MARKNADS-, VERKSAMHETS- OCH FINANSIERINGSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till finansiering och rörelsekapital

SpectrumOnes möjlighet att genomföra sin affärsplan är beroende av tillgång till kapital. Bolaget kan behöva kapital för löpande verksamhet, investeringar i befintliga och framtida innehav, transaktionskostnader, utvecklingskostnader, rådgivningskostnader och andra åtgärder som syftar till att utveckla och synliggöra värden i Bolagets portfölj. Om TO 5 inte nyttjas i förväntad omfattning kan Bolaget komma att tillföras en lägre likvid än planerat eller ingen likvid alls.

Om Bolaget inte tillförs tillräckligt kapital genom nyttjande av TO 5 kan SpectrumOne behöva söka alternativ finansiering, exempelvis genom nyemission, riktad emission, lånefinansiering, bryggfinansiering, avyttring av tillgångar, strategiska partnerskap, omförhandling av betalningsvillkor eller kostnadsbesparingar. Det finns en risk att sådan finansiering inte kan erhållas på för Bolaget acceptabla villkor eller över huvud taget. Om Bolaget inte kan säkerställa tillräcklig finansiering kan Bolaget behöva senarelägga eller avstå från planerade investeringar och strukturåtgärder, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög. Bolaget bedömer vidare att den potentiella negativa påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter, om risken realiserar, är hög.

Risker relaterade till Bolagets strategi och värdeutveckling i portföljen

SpectrumOne har under senare år utvecklats mot att i större utsträckning fokusera på aktivt ägande, portföljutveckling, kapitalallokering och värdeskapande åtgärder i utvalda teknik- och tillväxtbolag. Bolagets framtida värdeutveckling är därför i hög grad beroende av att Bolaget kan identifiera, utveckla, finansiera och strukturera innehav på ett framgångsrikt sätt.

Det finns en risk att Bolagets befintliga eller framtida innehav inte utvecklas enligt plan, att planerade kommersiella eller strategiska åtgärder försenas, att marknadsförutsättningarna försämras eller att Bolaget inte kan realisera värden i portföljen på attraktiva villkor. Det finns även en risk att kostnader för investeringar, rådgivning, strukturering och bolagsutveckling blir högre än förväntat eller att planerade åtgärder inte leder till ökat aktieägarvärde. Om någon av dessa risker realiserar kan Bolagets resultat, finansiella ställning och aktiekurs påverkas negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är måttlig till hög. Bolaget bedömer vidare att den potentiella negativa påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat, aktiekurs och framtidsutsikter, om risken realiserar, är hög.

Risker relaterade till värdering och likviditet i onoterade innehav

En del av SpectrumOnes värde kan vara hänförligt till onoterade eller mindre likvida innehav. Sådana innehav kan vara svåra att värdera eftersom det ofta saknas en aktiv marknad, jämförbara transaktioner eller löpande marknadspriser. Värderingar av onoterade innehav baseras i stor utsträckning på antaganden om framtida utveckling, kommersiell potential, finansieringsmöjligheter, diskonteringsräntor och jämförbara bolag.

Det finns en risk att det redovisade värdet eller det bedömda marknadsvärdet av Bolagets innehav inte motsvarar det värde som faktiskt kan realiseras vid en försäljning, kapitalanskaffning eller annan transaktion. Det finns även en risk att Bolaget tvingas skriva ned värdet på innehav eller immateriella tillgångar om portföljbolagen inte utvecklas enligt plan. Sådana nedskrivningar kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är måttlig till hög. Bolaget bedömer vidare att den potentiella negativa påverkan på Bolagets finansiella ställning, resultat och aktiekurs, om risken realiserar, är hög.

Risker relaterade till koncentration till ett begränsat antal innehav

SpectrumOnes portfölj är koncentrerad till ett begränsat antal innehav och investeringar, däribland HIA, Observit, Qbim, Cloud Explorers och eventuella framtida investeringar. En negativ utveckling i ett eller flera av dessa innehav kan därför få en

väsentlig påverkan på Bolagets värdeutveckling och finansiella ställning. Sådan negativ utveckling kan avse förseningar i kommersialisering, lägre försäljning än väntat, svårigheter att attrahera kapital, försämrade marknadsförutsättningar, ledningsförändringar, regulatoriska hinder, tekniska problem, kundförluster eller minskat investerarintresse. Eftersom Bolagets värde i hög grad kan påverkas av ett fåtal innehav kan även en enskild negativ händelse i ett portföljbolag få en betydande negativ effekt på SpectrumOne. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är måttlig. Bolaget bedömer vidare att den potentiella negativa påverkan på Bolagets finansiella ställning, resultat, aktiekurs och framtidsutsikter, om risken realiserar, är hög.

Risker relaterade till framtida investeringar

SpectrumOne kan komma att genomföra ytterligare investeringar i befintliga eller nya bolag. Sådana investeringar kan kräva betydande kapital, ledningsresurser, rådgivningsinsatser och uppföljning. Det finns en risk att Bolaget gör investeringar på felaktiga antaganden, att due diligence inte identifierar väsentliga risker eller att investeringar genomförs till för höga värderingar. Framtida investeringar kan även innebära risker avseende minoritetsägande, aktieägaravtal, finansieringsvillkor, likviditet, styrning, beroende av grundare eller ledning, regulatoriska frågor och möjligheten att realisera värden. Om ett investeringsobjekt inte utvecklas enligt plan kan SpectrumOne behöva tillskjuta ytterligare kapital, skriva ned värdet på investeringen eller avstå från planerade värdeskapande åtgärder. Detta kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är måttlig. Bolaget bedömer vidare att den potentiella negativa påverkan på Bolagets finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter, om risken realiserar, är måttlig till hög.

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner och nätverk

SpectrumOnes verksamhet är beroende av styrelse, ledning och andra nyckelpersoner med erfarenhet av kapitalmarknad, bolagsutveckling, investeringar, teknik, finansiering och affärsutveckling. Bolagets förmåga att identifiera investeringsmöjligheter, genomföra transaktioner, attrahera kapital och utveckla portföljbolag är i hög grad beroende av dessa personers kompetens, relationer och nätverk.

Om Bolaget förlorar nyckelpersoner eller inte kan attrahera, behålla och motivera personer med rätt kompetens kan Bolagets förmåga att genomföra sin strategi påverkas negativt. Ett beroende av ett begränsat antal personer kan också innebära ökad sårbarhet vid sjukdom, intressekonflikter, förändrade engagemang eller andra omständigheter som påverkar deras tillgänglighet. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är måttlig. Bolaget bedömer vidare att den potentiella negativa påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter, om risken realiserar, är måttlig till hög.

Risker relaterade till samarbetspartners, kunder och motparter

SpectrumOne och dess portföljbolag kan vara beroende av samarbetspartners, kunder, leverantörer, teknikpartners, finansiärer och andra motparter. Sådana relationer kan vara avgörande för kommersialisering, finansiering, teknisk utveckling, distribution och intäktsgenerering.

Det finns en risk att viktiga samarbeten försenas, sägs upp, inte utvecklas enligt plan eller inte leder till förväntade intäkter. Det finns även en risk att kunder eller partners inte uppfyller sina åtaganden, att avtal omförhandlas på mindre fördelaktiga villkor eller att portföljbolagen inte lyckas ersätta förlorade kunder eller samarbeten. Om sådana risker realiserar kan det påverka portföljbolagens och därmed SpectrumOnes värdeutveckling negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är måttlig. Bolaget bedömer vidare att den potentiella negativa påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter, om risken realiserar, är måttlig.

Risker relaterade till teknik, immateriella rättigheter och IT-säkerhet

SpectrumOne och dess portföljbolag är verksamma inom teknikintensiva områden där mjukvara, data, plattformar, algoritmer, know-how och immateriella rättigheter kan vara centrala värdedrivare. Det finns en risk att tekniska plattformar inte fungerar som avsett, att utvecklingsprojekt försenas eller blir dyrare än planerat, att produkter inte accepteras av marknaden eller att konkurrenter utvecklar bättre eller billigare lösningar.

Det finns även risker avseende immateriella rättigheter. Portföljbolag kan få svårt att skydda egen teknik, försvara know-how eller undvika intrång i tredje parts rättigheter. Tvister om immateriella rättigheter kan vara kostsamma och tidskrävande och kan påverka portföljbolagens kommersiella möjligheter negativt.

Verksamheten kan vidare exponeras mot IT- och cybersäkerhetsrisker, inklusive driftstörningar, dataintrång, ransomware, obehörig åtkomst, systemfel och brister i informationssäkerhet. Om sådana händelser inträffar kan det leda till avbrott, kundförluster, regulatoriska sanktioner, skadeståndsanspråk och skadat förtroende. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är måttlig. Bolaget bedömer vidare att den potentiella negativa påverkan på Bolagets verksamhet, portföljbolag, finansiella ställning, resultat och renommé, om risken realiserar, är måttlig till hög.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER OCH TO5

Risker relaterade till teckningsoptionernas värde och nyttjande

TO 5 har ett begränsat löptidsvärde och kan förlora hela sitt värde om Teckningsoptionerna inte nyttjas eller säljs inom föreskriven tid. Innehavare av TO 5 måste aktivt ta ställning till om Teckningsoptionerna ska nyttjas för teckning av aktier eller säljas före sista dag för handel. Om innehavaren inte vidtar någon åtgärd före utgången av nyttjandeperioden kan TO 5 förfalla utan värde.

Det finns även en risk att marknadspriset på SpectrumOnes aktie under eller inför nyttjandeperioden understiger teckningskursen eller utvecklas på ett sätt som gör nyttjande av TO 5 ekonomiskt ofördelaktigt. I sådant fall kan innehavare välja att inte nyttja sina TO 5, vilket innebär att Teckningsoptionerna kan förfalla värdelösa och att Bolaget inte tillförs den emissionslikvid som ett fullt nyttjande hade kunnat medföra. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög. Bolaget bedömer vidare att den potentiella negativa påverkan på värdet av TO 5 och Bolagets möjlighet att tillföras kapital genom nyttjandet, om risken realiserar, är hög.

Risker relaterade till teckningskursens beräkning

Teckningskursen vid nyttjande av TO 5 ska fastställas med utgångspunkt i den volymvägda genomsnittskursen i Bolagets aktie under en viss mätperiod, med en lägsta och högsta teckningskurs enligt villkoren för TO 5. Den slutliga teckningskursen är därför inte känd på förhand.

Det finns en risk att teckningskursen blir högre än vad innehavare av TO 5 eller marknaden förväntar sig, vilket kan minska incitamentet att nyttja Teckningsoptionerna. Det finns även en risk att aktiekursen faller efter det att teckningskursen har fastställts, vilket kan göra nyttjande mindre attraktivt eller leda till att de aktier som tecknas med stöd av TO 5 snabbt minskar i värde. Detta kan påverka både värdet på TO 5 och Bolagets möjlighet att tillföras kapital negativt. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är måttlig till hög. Bolaget bedömer vidare att den potentiella negativa påverkan på värdet av TO 5 och Bolagets möjlighet att tillföras kapital genom nyttjandet, om risken realiserar, är hög.

Risker relaterade till likviditet i TO 5

Det finns ingen garanti för att en aktiv och likvid handel i TO 5 kommer att upprätthållas. Begränsad likviditet kan innebära att investerare får svårt att köpa eller sälja TO 5 vid önskad tidpunkt eller till önskat pris. Detta kan särskilt gälla TO 5, som är ett instrument med begränsad löptid och vars värde påverkas av tid till förfall, aktiekurs, volatilitet och marknadens förväntningar.

Låg likviditet kan även medföra större skillnad mellan köp- och säljkurser, högre kursvolatilitet och ökad risk för att enskilda köp- eller säljorder får betydande kurspåverkan. Om handeln i TO 5 blir begränsad kan innehavare som inte avser att nyttja Teckningsoptionerna få svårt att avyttra dem före sista dag för handel. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är måttlig till hög. Bolaget bedömer vidare att den potentiella negativa påverkan på innehavares möjlighet att avyttra TO 5 till önskat pris eller vid önskad tidpunkt, om risken realiserar, är måttlig till hög.

Risker relaterade till utspädning

Vid fullt nyttjande av samtliga TO 5 kan Bolaget emittera högst 207 110 452 nya aktier. Detta kan medföra en utspädning om högst cirka 33,33 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter fullt nyttjande. Aktieägare som inte innehar eller inte nyttjar TO 5 kommer därmed att få sin ägarandel och röstandel i Bolaget utspädd.

Utspädning kan även påverka nyckeltal per aktie, såsom resultat per aktie, substansvärde per aktie och andra aktierelaterade mått. Om marknaden uppfattar utspädningen negativt kan detta även påverka aktiekursen. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög vid fullt nyttjande av TO 5. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är måttlig till hög. Bolaget bedömer vidare att den potentiella negativa påverkan på befintliga aktieägare, Bolagets aktiekurs och värdet av TO 5, om risken realiserar, är måttlig till hög.

Risker relaterade till framtida kapitalanskaffningar

SpectrumOne kan även efter emissionen och nyttjandeperioden för TO 5 behöva ytterligare kapital för att finansiera verksamheten, investeringar, portföljbolag, transaktioner eller rörelsekapital. Framtida kapitalanskaffningar kan ske genom emission av aktier, teckningsoptioner, konvertibler eller andra finansiella instrument, med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Sådana kapitalanskaffningar kan medföra ytterligare utspädning för befintliga aktieägare och kan påverka marknadspriset på aktien och TO 5 negativt. Om Bolaget inte kan anskaffa kapital på acceptabla villkor kan Bolaget behöva minska investeringstakten, avstå från strategiska möjligheter eller genomföra finansiering på villkor som är ofördelaktiga för Bolaget och dess aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är hög vid fullt nyttjande av TO 5. Bolaget bedömer vidare att den potentiella negativa påverkan på befintliga aktieägares ägar- och röstandel, om risken realiserar, är måttlig till hög.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 2 juli 2026 var aktieägare i SpectrumOne äger företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, i relation till tidigare aktieinnehav.

ISIN-kod, CFI och FISN

- ISIN-kod för Bolagets aktie är SE0006994448.
- ISIN-kod för UR är SE0029504042.
- ISIN-kod för BTU är SE0029504059.

Uniträtter

För varje befintlig aktie i Bolaget erhålls en (1) uniträtt. Det krävs åtta (8) uniträtter för teckning av en (1) unit till en teckningskurs om 0,01 SEK per unit. Varje unit innehåller fyra (4) teckningsoptioner TO5.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 207 110 452 teckningsoptioner.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,01 SEK per unit vilket motsvarar 0,0025 SEK per teckningsoption. Courtage utgår ej.

Tillämplig lagstiftning

TO5 och de aktier som kan tillkomma genom nyttjande ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 juli 2026.

Teckningstid

Teckning av teckningsoptioner med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 6 juli 2026 till och med den 20 juli 2026. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 6 juli – 15 juli 2026. ISIN-kod för uniträtterna är SE0029504042. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 15 juli 2026 eller utnyttjats för teckning av teckningsoptioner senast den 20 juli 2026 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 2 juli 2026 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. Information kommer även att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.Spectrumone.com samt Bergs Securities hemsida www.bergsecurities.se. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av teckningsoptioner med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 6 juli 2026 till och med den 20 juli 2026. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av nya teckningsoptioner ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. **Anmälan är bindande.**

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Bergs Securities via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Bergs Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 20 juli 2026. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Bergs Securities
Ärende: SpectrumOne
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm
Tfn: 08-408 933 50
Email: info@bergssecurities.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av teckningsoptioner utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av teckningsoptioner med företrädesrätt, det vill säga från och med den 6 juli 2026 till och med den 20 juli 2026. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Bergs Securities med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Bergs Securities via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.Spectrumone.com samt från Bergs Securities hemsida www.bergssecurities.se.

Anmälningssedeln ska vara Bergs Securities tillhanda senast kl. 15.00 den 20 juli 2026. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Viktig information vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Bergs Securities vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du

flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Bergs Securities inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av teckningsoptioner kan göras i Företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga teckningsoptioner tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av teckningsoptioner till de som tecknat teckningsoptioner utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

1. I första hand ska teckningsoptioner tilldelas sådana tecknare som även tecknat teckningsoptioner med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av teckningsoptioner och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
2. I andra hand ska, om samtliga teckningsoptioner ej tilldelas enligt ovan, tilldelning av teckningsoptioner ske till de som tecknat teckningsoptioner utan stöd av uniträtter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsoptioner som var och en tecknat enligt särskild teckningslista och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna teckningsoptioner i Företrädesemissionen, kan vända sig till Bergs Securities på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna teckningsoptioner i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade teckningsoptioner (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade teckningsoptionerna är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 31, 2026.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market från och med den 6 juli 2026 till och med den 3 augusti.

Leverans av teckningsoptioner

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 22 juli. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.spectrumone.com.

Övrigt

Styrelsen för SpectrumOne äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna teckningsoptioner i Bolaget i enlighet med villkoren i informationsmemorandumet. En teckning av teckningsoptioner är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av teckningsoptioner. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningseddlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Bergs Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGHAVARE

STYRELSE OCH LEDNING

Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Kungsgatan 60, 111 22 Stockholm, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet.

STYRELSE

Fredric Forsman, styrelseordförande

Fredric Forsman, född 1965, har en juristexamen från Lunds universitet. Forsman har varit styrelseordförande i SpectrumOne sedan oktober 2016. Fram till december 2016 var han medlem av Sveriges advokatsamfund. Under åren 1997 till 2008 var Forsman Managing Partner vid Advokatfirman Glimstedt i Baltikum. Under de senaste fem åren har Forsman haft styrelseuppdrag i bland annat Mavshack AB, SIA Catella Corporate Finance, Väddö Behandlingsgrupp AB, Behem Holding AB, Cardum AB och Wifog Holding AB.

Innehav: 4 113 128 aktier (privat och via bolag).

Lennart Gillberg, styrelseledamot

Lennart Gillberg, född 1954, är styrelseledamot i SpectrumOne. Gillberg har lång erfarenhet av entreprenörskap, affärsutveckling och investeringar i tillväxtbolag. Han har även erfarenhet från styrelsearbete och ledande befattningar i bolag med fokus på teknik, kommersialisering och internationell expansion. Genom sin bakgrund bedöms Lennart tillföra styrelsen kompetens inom bolagsutveckling, kapitalmarknadsrelaterade processer och strategisk affärsutveckling.

Innehav: 0 aktier.

Cecilia Hjertzell, styrelseledamot

Cecilia Hjertzell är entreprenör och medgrundare av CMO goes TECH, ett internationellt nätverk för framtidens marknadschefer. Hon är styrelseledamot och senior affärsrådgivare i flera bolag och har omfattande erfarenhet från ledande marknadsföringspositioner. Hjertzell har tidigare varit verkställande direktör för Sjöstrand Coffee Int AB, Brand Director vid Telia Company, COO vid Söderhavet och CMO för Bosch Home Northern Europe.

Innehav: 58 853 aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Stephen Karl Ranson, VD

Stephen Karl Ranson, född 1969, har varit verkställande direktör i SpectrumOne sedan januari 2024. Ranson har mer än 30 års erfarenhet av IT, utveckling, teknikplattformar och säkerhet. Han är även grundare av och verkställande direktör i Cloud Explorers. Ranson har studerat datavetenskap och matematik vid Winstanley College i England.

Innehav: 1 474 249aktier.

Theodor Gumpert, CFO

Theodor Gumpert, född 1991, har varit Chief Financial Officer i SpectrumOne sedan augusti 2020. Gumpert har arbetat som affärsekonom vid Nya Ekonomikompetens Karlstad AB sedan januari 2019. Han har en magisterexamen i redovisning och ekonomistyrning från Handelshögskolan vid Karlstads universitet och inledde sin karriär vid revisionsföretaget Grant Thornton.

Innehav: 0

ERSÄTTNING OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Beslut om ersättning till styrelsens ledamöter utgör ett obligatoriskt ärende på årsstämman. Vid Bolagets senaste årsstämma, den 25 juni 2026, beslutades att arvode skulle utgå om 300 000 SEK till Bolagets ordförande, respektive med 150 000 SEK till var och en av de övriga styrelseledamöterna som inte var anställda i Bolaget. Tabellen nedan visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2025. Samtliga belopp är angivna i SEK.

ERSÄTTNING JANUARI–DECEMBER 2025

Tabellen nedan visar ersättning till styrelse, verkställande direktör och ledande befattningshavare avseende räkenskapsåret 2025. Samtliga belopp anges i KSEK.

NAMN	BRUTTOLÖN	STYRELSEARVODE	ÖVRIG ERSÄTTNING	PENSION	SOCIALA KOSTNADER	TOTALT
Fredric Forsman, styrelseordförande	–	300	1 400	–	94	1 794
Cecilia Hjertzell, styrelseledamot	–	150	–	–	48	198
Hosni Teque-Omeirat, styrelseledamot	–	150	–	–	48	198
Stephen Karl Ranson, verkställande direktör	1 580	–	–	–	237	1 817

YTTERLIGARE INFORMATION OM STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelseledamöter väljs av bolagstämman och uppdraget gäller för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets kontor på Kungsgatan 60, 111 22 Stockholm. Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts för bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Såvitt Bolaget känner till, föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare, inklusive närstående till dem, ekonomiska intressen i SpectrumOne genom innehav av värdepapper i SpectrumOne.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna är per datumet för Informationsmemorandumet begränsade i deras möjligheter att avyttra sina innehav av värdepapper i SpectrumOne under en viss period.

UPPSÄGNINGSTIDER OCH AVGÅNGSVEDERLAG

Koncernen tillämpar sedvanliga anställningsavtal. Med den verkställande direktören finns en uppsägningstid om tolv (12) månader respektive tre (3) månader från uppdragsgivarens sida respektive uppdragstagarens sida. Maximal uppsägningstid för övriga anställda utgör tre (3) månader. Förutom lön under uppsägningsperioden finns inga övriga avtalade avgångsvederlag avseende lön, pensioner, eller andra ersättningar.

Utöver vad som angivits ovan beträffande styrelsens ledamöter och den verkställande direktören, har Bolaget inte slutit några avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

VALBEREDNING

På årsstämman den 17 juni 2025 beslutades att Bolaget ska ha en valberedning som ska bestå av fyra (4) ledamöter, varav en (1) ordförande. Valberedningens uppgift är att bereda samt lämna förslag på mötesordförande vid årsstämman, styrelseledamöter och revisor för Bolaget, arvodering av dessa samt principer för tillsättande av valberedning. Bolaget skall ha en valberedning bestående av fyra (4) personer. Var och en av bolagets röstmässigt tre (3) största aktieägare, inklusive närstående parter såsom definierat i 21 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall vardera äga rätt att utse en ledamot i valberedningen.

Därutöver skall valberedningen bestå av en av styrelsen utsedd styrelseledamot som tillika skall vara sammankallande. Valberedningen utser inom sig en icke styrelseledamot som ordförande.

KOMMITÉER FÖR REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGSFRÅGOR

Bolaget har inte inrättat någon revisionskommitté eller ersättningskommitté. Med hänsyn till Bolagets storlek och verksamhet bereds dessa frågor av styrelsen i sin helhet. Styrelsen fattar beslut om ersättning till den verkställande direktören.

ARBETSORDNING OCH BOLAGSSTYRNING

Styrelsens arbete regleras av en arbetsordning som revideras årligen. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltning av dess affärer. Samtliga styrelseledamöter är valda till nästa årsstämma och äger när som helst rätt att frånträda sitt uppdrag. Bolaget styrs i enlighet med svensk lagstiftning, men följer inte Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") i sin helhet. Bolaget har således inte anpassat styrningen fullt ut enligt vad Koden föreskriver. Bolaget har dock för avsikt att stegvis implementera de regler som Koden föreskriver i den takt och omfattning som bedöms lämplig utifrån Bolagets framtida utveckling.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Den finansiella informationen avseende SpectrumOne som är relevant för detta Informationsmemorandum framgår av de finansiella rapporter som införlivas genom hänvisning i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". Investerares bör ta del av dessa handlingar i sin helhet för att bilda sig en uppfattning om Bolagets finansiella ställning, resultat, kassaflöde, kapitalstruktur och väsentliga händelser.

De handlingar som införlivas genom hänvisning utgör en del av Informationsmemorandumet. De delar av de införlivade handlingarna som inte uttryckligen införlivas är antingen inte relevanta för investerare eller återges på annan plats i Informationsmemorandumet.

SpectrumOnes årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2025 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor. Övrig finansiell information i detta Informationsmemorandum har, om inte annat uttryckligen anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Samtliga belopp i Bolagets finansiella rapporter anges i svenska kronor, SEK. I årsredovisningen anges belopp i tusentals kronor, Tkr, om inte annat särskilt anges. Viss finansiell information i Informationsmemorandumet har avrundats, varför vissa summeringar inte alltid överensstämmer exakt med angivna totalbelopp.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

SpectrumOnes kvartalsrapport jan – mars 2026

Koncernens resultaträkning	Sida 7
Koncernens balansräkning	8-9
Koncernens kassaflödesanalys	11

SpectrumOnes årsredovisning 2025

Revisionsberättelse	Sida 39-41
Koncernens resultaträkning	9
Koncernens balansräkning	10-11
Koncernens kassaflödesanalys	12
Noter	17-36

SpectrumOnes årsredovisning 2024

Revisionsberättelse	Sida 43-45
Koncernens resultaträkning	8-9

UTDELNINGSPOLICY

SpectrumOne har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i SpectrumOne och därefter framläggas för beslut på årsstämma.

REDOVISNINGSTANDARD

Årsredovisningarna är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITAL

Enligt SpectrumOnes bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 30 000 000 SEK och högst 120 000 000 SEK fördelat på lägst 300 000 000 och högst 1 200 000 000 aktier. Per dagen för Informationsmemorandumet uppgår antalet aktier i Bolaget till 414 220 904 och aktiekapitalet till 41 422 090,4 SEK. Vid fullt nyttjande av TO 5 kan antalet aktier öka med högst 207 110 452 och aktiekapitalet med högst 20 711 045,20 SEK.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i SpectrumOne per den 31 mars 2026.

Namn	Andel av röster (%)	Andel av kapital (%)
Vildmarksstugor i Norrland AB	13,82	13,82
Avanza Pension	10,83	10,83
Hisret Demir	5,17	5,17
Hosni Teque-Omeirat	3,73	3,73
Hellms AB	2,96	2,96
Futur	1,51	1,51
Nordnet Pensionsförsäkring	1,31	1,31
Örjan Berglund	1,10	1,10
Fredric Forsman privat & Bolag	1,10	1,10
Ashik Chowdhury	0,96	0,96
Övriga	53,35	53,35
Totalt	100,00	100,00

De yttersta aktieägarna anges i tabellen i den utsträcknings som Bolaget känner till faktiska bakomliggande förhållande av innehav genom depåförvaltare, försäkringslösningars eller dylika indirekta innehav som anges i Euroclears register.

BOLAGSORDNING

Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller som innehåller begränsningar avseende rätten att överlåta aktier i Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det inte heller några arrangemang som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLA SKULDEBREV

Per dagen för Informationsmemorandumet finns inga, utöver utgivna TO 5, utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra finansiella instrument som, om de utnyttjas eller konverteras, skulle medföra utspädning för aktieägarna i Bolaget.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan beskrivs, såvitt Bolaget bedömer, väsentliga avtal och transaktioner som ingåtts under de senaste två åren eller som annars innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget per dagen för Informationsmemorandumet.

Avyttring av innehavet i Eniro Group AB

Den 20 februari 2026 offentliggjorde Bolaget att det avyttrat hela sitt kvarvarande innehav i Eniro Group AB (publ), motsvarande 93 751 636 aktier. Köpeskillingen uppgick till cirka 40,6 MSEK. Transaktionen medförde en realiserad redovisningsmässig förlust om 41,3 MSEK under det första kvartalet 2026. Styrelsen valde därför att redan i bokslutet per den 31 december 2025 skriva ned innehavet till försäljningspriset. Transaktionen genomfördes som ett led i Bolagets strategi att förenkla portföljstrukturen, stärka balansräkningen och fokusera resurser på Bolagets kärninnehav och framtida tillväxtinitiativ.

Avtal avseende HIA

SpectrumOne innehar aktier i Health Impact Alliance Ltd, HIA. Bolaget har ingått ett avtal om ett konvertibelt lån om 5,0 MUSD till HIA. Lånet löper till den 31 mars 2027, är säkerställt genom pant i HIA tillgångar och ger SpectrumOne möjlighet att konvertera lånet till aktier enligt särskilda villkor. Bolaget och HIA har även ingått en avsiktsförklaring avseende ett möjligt

framtida samarbete kring en marknadsnotering av HIA, under förutsättning att HIA kommersiella lansering utvecklas enligt plan.

Strategiska åtgärder avseende Cloud Explorers

Bolaget har offentliggjort strategiska åtgärder med syfte att synliggöra värden i koncernens tillgångar och fortsätta utvecklingen av SpectrumOne som ett bolag med fokus på att identifiera, utveckla och skapa värden i teknik- och tillväxtbolag. Styrelsen har bland annat meddelat sin avsikt att föreslå en ägarspridning av Cloud Explorers AB genom utdelning av inköpsrätter till aktieägarna, enligt en modell motsvarande den som användes vid noteringen av Qbim AB under 2025. Avsikten är därefter att verka för en notering av Cloud Explorers på en multilateral handelsplattform under 2026.

Reglering av köpoptioner i Observit och riktad kvittningsemission

Den 15 maj 2026 ingick SpectrumOne avtal med Örjan Berglund och Vildmarksstugor i Norrland AB avseende reglering av vissa köpoptioner i Observit AB (publ). Köpoptionerna omfattade 60 000 000 köpoptioner och hade ursprungligen utfärdats av SpectrumOne till Örjan Berglund och/eller bolag kontrollerat av honom i samband med garantiåtaganden till förmån för SpectrumOne. Till följd av regleringen uppkom en fordran mot SpectrumOne om 15,0 MSEK.

För att reglera del av fordran på ett kassaneutralt sätt och stärka Bolagets balansräkning beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 17 juni 2025, om en riktad kvittningsemission om 40 000 000 nya aktier till Vildmarksstugor i Norrland AB. Teckningskursen uppgick till 0,20 SEK per aktie, motsvarande ett totalt emissionsbelopp om 8,0 MSEK, och betalning skedde genom kvittning mot del av Vildmarksstugor i Norrland AB fordran mot Bolaget.

Genom kvittningsemissionen ökade Bolagets aktiekapital med 4 000 000 SEK, från 37 422 090,40 SEK till 41 422 090,40 SEK, och antalet aktier ökade från 374 220 904 till 414 220 904. Kvittningsemissionen medförde en utspädning om cirka 9,7 procent för befintliga aktieägare, baserat på antalet aktier efter emissionen.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

SpectrumOne har inte under de senaste tolv månaderna varit part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som haft eller skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

INTRESSEKONFLIKTER

Personer i Bolagets styrelse och företagsledning innehar aktier i SpectrumOne. Ingen ledamot i styrelsen eller ledande befattningshavare har härutöver privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närståendetransaktioner har förekommit mellan moderbolaget och dess dotter- och intressebolag samt mellan dotter- och intressebolagen i form av fakturering av tjänster mellan bolagen. Samtliga transaktioner har skett enligt marknadsmässiga villkor.

Under räkenskapsåret 2025 har Fredric Forsman, styrelseordförande, via eget bolag fakturerat Bolaget 1,4 MSEK avseende administrativa tjänster, management fee och juridiska konsultationer. Enligt årsredovisningen för 2025 har samtliga närståendetransaktioner skett på marknadsmässiga villkor.

VISSA SKATTEFRÅOR I SVERIGE

Nedan följer en översiktlig och allmän beskrivning av vissa svenska skattefrågor som kan aktualiseras med anledning av Företrädesemissionen, innehav av uniträtter, BTU och teckningsoptioner av serie TO 5 samt nyttjande av TO 5 för teckning av nya aktier i Bolaget. Beskrivningen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte samtliga skatteregler som kan vara relevanta för enskilda investerare.

Skattekonsekvenserna för varje enskild innehavare beror på dennes särskilda situation, exempelvis om innehavaren är fysisk eller juridisk person, om värdepapperen innehas som kapitaltillgång eller lagertillgång, om innehavet sker genom investeringssparkonto, kapitalförsäkring, pensionssparande eller annan särskild sparform, samt om innehavaren är begränsat eller obegränsat skattskyldig i Sverige.

Innehavare av aktier, uniträtter, BTU eller TO 5 bör därför rådfråga egen skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Företrädesemissionen, förvärv, innehav, avyttring eller nyttjande av TO 5 samt framtida avyttring av aktier som tillkommit genom nyttjande av TO 5.

Bolaget tar inte ansvar för enskilda investerares skattekonsekvenser med anledning av Företrädesemissionen eller nyttjandet av TO 5.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande handlingar finns tillgängliga på SpectrumOnes webbplats, www.spectrumone.com, samt hos Bolaget på adress Kungsgatan 60, 111 22 Stockholm:

- Bolagets bolagsordning,
- Bolagets registreringsbevis,
- fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 5,
- Bolagets senast offentliggjorda finansiella rapporter, och
- detta Informationsmemorandum.

Kopior av handlingarna kan erhållas från Bolaget i elektronisk form eller, på begäran, i pappersformat.

Information på Bolagets webbplats eller tredje parts webbplats utgör inte en del av Informationsmemorandumet, såvida inte sådan information uttryckligen införlivas genom hänvisning i Informationsmemorandumet.

SpectrumOne AB

Kungsgatan 60
111 22 Stockholm, Sverige
www.SpectrumOne.com

Bolagets revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 21 Stockholm
+46 (0) 10 213 30 00
Hemsida: www.pwc.se

Certified adviser

Bergs Securities AB
Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm
+46 8 408 933 50
Hemsida: www.bergssecurities.se

