

Inbjudan till förvärv av aktier i Cloud Explorers AB

Viktig information om Erbjudandet

Denna bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av erbjudandet till aktieägare i SpectrumOne AB (publ) att förvärva aktier i Cloud Explorers AB (publ) enligt de villkor som framgår av denna bolagsbeskrivning. Erbjudandet omfattar högst 51 777 613 aktier i Cloud Explorers AB (publ) till ett pris om 0,24 kronor per aktie. Aktieägare i SpectrumOne AB (publ) erhåller en inköpsrätt per innehavd aktie i SpectrumOne AB (publ), varvid åtta inköpsrätter berättigar till förvärv av en aktie i Cloud Explorers AB (publ). Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt och har inte godkänts eller registrerats av Finansinspektionen. En investering i aktier är förenad med risk och investerare bör därför läsa hela bolagsbeskrivningen, särskilt avsnittet "Riskfaktorer", innan beslut fattas om deltagande i Erbjudandet. Bolagets aktier avses att tas upp till handel, men tidpunkten för första handelsdag kan komma att justeras eller senareläggas.

VIKTIG INFORMATION

Denna bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") har upprättats med anledning av erbjudandet till aktieägare i SpectrumOne AB (publ) att förvärva aktier i Cloud Explorers AB (publ) ("Cloud Explorers" eller "Bolaget") enligt de villkor som framgår av Bolagsbeskrivningen. Bolagsbeskrivningen har inte upprättats med anledning av en omedelbar ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier, men Bolaget avser att framgent verka för att aktierna tas upp till handel på lämplig marknadsplats. En översikt över Cloud Explorers, dess verksamhet och marknad finns i ett senare avsnitt i detta dokument med titeln "VERKSAMHETSBEKRIVNING".

Undantag från prospektskyldighet

Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med förordningen (EU) 2017/1129 eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980. Bolagsbeskrivningen har således inte godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Erbjudandet består av ett erbjudande till aktieägare i SpectrumOne AB (publ) ("SpectrumOne"), som per avstämningsdagen den 10 juli 2026 äger aktier i SpectrumOne, att förvärva aktier i Cloud Explorers. Styrelsen för Cloud Explorers är ansvarig för innehållet i denna Bolagsbeskrivning.

Bolagsbeskrivningen, eller i övrigt till Bolagsbeskrivningen hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Bolagsbeskrivningen är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Bolagsbeskrivningen i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Aktierna i Cloud Explorers har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. 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 U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna

professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Investerare får endast förlita sig på informationen i denna Bolagsbeskrivning samt eventuella tillägg till denna Bolagsbeskrivning. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i denna Bolagsbeskrivning. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Bolagsbeskrivningen regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsliga förhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Bransch- och marknadsinformation

Bolagsbeskrivningen innehåller bransch och marknadsinformation hänförlig till Cloud Explorers verksamhet och de marknader som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och rapporter. Branschpublikationer och rapporter anger vanligtvis att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i den bransch och marknadsinformation som återges i Bolagsbeskrivningen och som har hämtats från el-ler härrör ur dessa branschpublikationer och 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 de som utför under-sökningarna och respondenterna. Bolaget tar inte något ansvar för riktigheten i någon bransch eller marknadsinformation som inkluderas i Bolagsbeskrivningen. Bolagsbeskrivningen innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Cloud Explorers baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Cloud Explorers anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilket Bolaget verkar som Cloud Explorers ställning

inom branschen. Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Cloud Explorers känner till och kan utröna av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna information felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Bolagsbeskrivningen har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla

finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. "MSEK" står för miljoner kronor och "KSEK" står för tusen kronor. Förutom när uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Framåtriktad information och riskfaktorer

Bolagsbeskrivningen innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "uppskattar", "beräknar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte hänför sig till historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information på grund av, utan begränsning, försämring av allmänna ekonomiska och finansiella förhållanden, förändringar på de marknader där Bolaget verkar, att de förväntade fördelarna med utdelningen inte realiseras, förändringar i lagar och förordningar, eller negativa effekter till följd av framtida rättstvister. All framåtriktad information som lämnas i Bolagsbeskrivningen gäller endast per dagen för Bolagsbeskrivningens offentliggörande och är baserad på den kunskap och information som fanns tillgänglig för styrelsen i Bolaget vid tidpunkten för denna Bolagsbeskrivning. Bolaget lämnar inte några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller

revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (investorare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Risk-faktorer"). När investorare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investorare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i denna Bolagsbeskrivning. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget, som inte heller ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Bransch- och marknadsinformation Bolaget åtar sig inte något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i denna Bolagsbeskrivning. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som presenteras i denna Bolagsbeskrivning har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Denna Bolagsbeskrivning ska läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är:

- Reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2025
- Reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2024

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

- 05 Riskfaktorer
- 10 Inbjudan till förvärv av aktier i Cloud Explorers
- 11 Bakgrund och motiv
- 12 Villkor och anvisningar
- 17 VD har ordet
- 18 Verksamhetsbeskrivning
- 20 Marknad
- 22 Finansiell information i sammandrag
- 27 Eget kapital, skulder och annan finansiell information
- 29 Aktiekapital och ägarförhållanden
- 32 Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer
- 34 Bolagsstyrning
- 36 Legala frågor och kompletterande information
- 38 Bolagsordning
- 39 Tillgängliga dokument
- 40 Adresser

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandepreis:
0,24 kr per aktie

Anmälningssperiod:
14 juli - 28 juli 2026

Övrig information:
ISIN-kod aktier: **SE0006994448**

Sista dag för handel i SpectrumOnes aktie med rätt till tilldelning av inköpsrätt: **8 juli 2026**

Handel med inköpsrätter på OTC-listan:
14 juli - 24 juli 2026

ISIN-kod inköpsrätter: **SE0029605351**

SpectrumOnes aktie handlas exklusive rätt till tilldelning av inköpsrätt: **9 juli 2026**

Beräknad handel i Cloud Explorers aktier:
September 2026

Avstämningsdag för erhållande av inköpsrätter i Cloud Explorers: **10 juli 2026**

Likviddag:
Omkring den 3 augusti 2026

Finansiell kalender

Delårsrapport apr – juni 2026	31 augusti 2026
Delårsrapport juli – sep 2026	10 november 2026
Delårsrapport okt – dec 2026	19 februari 2027
Årsstämma	28 maj 2027
Delårsrapport jan – mars 2027	28 maj 2027

RISKFAKTORER

Att investera i Cloud Explorers AB (publ) ("Cloud Explorers" eller "Bolaget") är förenat med risk. Nedan redogörs för de riskfaktorer som Bolaget bedömer vara av särskild betydelse för Bolagets verksamhet, finansiella ställning, framtida utveckling och värdepapper. Riskfaktorerna är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara uttömmande. Ytterligare risker som Bolaget för närvarande inte känner till, eller som Bolaget för närvarande bedömer som mindre väsentliga, kan också komma att få väsentlig negativ påverkan på Bolaget och värdet på Bolagets aktier.

Risker kopplade till Bolagets verksamhet och bransch

Kommersialisering av PRISM Analytics

Cloud Explorers verksamhet är beroende av Bolagets förmåga att kommersialisera PRISM-plattformen och relaterade tjänster. Även om Bolaget har tagit steg mot kommersiell validering, bland annat genom beställningar, pilotprojekt och kunddialoger, finns det ingen garanti för att dessa leder till återkommande intäkter, bredare uttrullning eller skalbar försäljning.

Införande av nya data- och analysplattformar kan vara tidskrävande för kunder och kräva teknisk utvärdering, integration, budgetbeslut, säkerhetsgranskning och interna godkännanden. Om Bolaget inte lyckas omvandla kunddialoger, pilotprojekt och beställningar till långsiktiga avtal kan Bolagets intäkter, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara hög.

Beroende av en begränsad produktportfölj

Bolagets erbjudande är i huvudsak koncentrerat till PRISM-plattformen och närliggande funktionalitet. Detta innebär att Bolagets framtida utveckling är beroende av att plattformen uppfattas som relevant, konkurrenskraftig och affärskritisk för kunderna. Om PRISM Analytics inte utvecklas i takt med kundernas behov, teknisk utveckling eller konkurrerande erbjudanden finns risk att efterfrågan på Bolagets produkter minskar.

Ett tekniskt eller kommersiellt misslyckande kopplat till PRISM Analytics kan därför få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och framtidsutsikter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara hög.

Kund-, projekt- och upphandlingsrisk

Cloud Explorers riktar sig delvis till större organisationer och offentlig sektor. Försäljningsprocesser mot sådana kunder är ofta långa och beroende av formella beslutsprocesser, budgetcykler, säkerhetskrav, upphandlingar och teknisk integration. Det finns risk att planerade kundprojekt försenas, minskar i omfattning eller inte genomförs. Inom offentlig sektor kan upphandlingar även påverkas av överprövning, förändrade prioriteringar, politiska beslut eller budgetrestriktioner.

Om Bolaget blir beroende av ett begränsat antal större kunder, projekt eller offentliga upphandlingar kan förlorade eller försenade affärer få oproportionerligt stor påverkan på Bolagets intäkter och kassaflöde.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara hög.

Beroende av nyckelpersoner och begränsad organisation

Cloud Explorers är ett mindre teknikbolag och är beroende av ledande befattningshavare, utvecklare och andra nyckelpersoner med kompetens inom mjukvaruutveckling, datahantering, analys, molnteknik, försäljning och kommersialisering. Konkurrensen om sådan kompetens är betydande.

Om Bolaget förlorar nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera och behålla nödvändig kompetens, kan Bolagets produktutveckling, kundprojekt, försäljning och strategiska utveckling påverkas negativt. Bolagets begränsade organisation kan även innebära att enskilda personer har ansvar för flera affärskritiska funktioner, vilket ökar sårbarheten vid sjukdom, uppsägning eller andra resursbortfall.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara hög.

Konkurrens och teknisk utveckling

Marknaden för datahantering, Big Data, datavisualisering, analys och molnbaserat beslutsstöd är konkurrensutsatt. Bolaget konkurrerar med globala mjukvarubolag, etablerade Business Intelligence-

plattformar, molnleverantörer, konsultbolag med egna data- och analyslösningar samt mindre nischade teknikleverantörer. Flera konkurrenter har större finansiella resurser, bredare produktutbud, större kundbas, starkare varumärken och mer etablerade distributionskanaler.

Om Cloud Explorers inte lyckas differentiera sitt erbjudande, utveckla plattformen i takt med marknaden eller konkurrera med funktionalitet, säkerhet, användarupplevelse, pris och leveransförmåga kan Bolagets tillväxt och lönsamhet påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är hög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Teknologiska, operationella och regulatoriska risker

Beroende av tredjepartsteknik, molntjänster och integrationer

Cloud Explorers lösningar är beroende av extern teknik, molninfrastruktur, API:er, datakällor, integrationsmiljöer och programvarukomponenter. Driftstörningar, säkerhetsincidenter, prisförändringar, ändrade licensvillkor, begränsningar i åtkomst eller tekniska förändringar hos tredjepartsleverantörer kan påverka Bolagets möjlighet att leverera sina tjänster.

Om sådana beroenden leder till avbrott, ökade kostnader eller behov av omfattande tekniska anpassningar kan det påverka Bolagets kundrelationer, marginaler och leveransförmåga negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är låg. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara hög.

IT-säkerhet, systemstabilitet och drift

Cloud Explorers hanterar data och analysmiljöer som kan vara affärskritiska för kunderna. Cyberattacker, dataintrång, felaktiga behörigheter, driftavbrott, buggar, integrationsfel eller andra tekniska incidenter kan påverka tillgänglighet, integritet och kvalitet i Bolagets tjänster. Även kortare driftstörningar kan påverka kunders förtroende, särskilt om tjänsterna används i verksamhetskritiska processer.

Om Bolaget drabbas av säkerhetsincidenter eller längre driftstörningar kan det leda till skadeståndskrav, regulatoriska sanktioner, ökade kostnader, förlorade kunder och skadat anseende.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är låg. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara hög.

Risker kopplade till data, analys och beslutsstöd

Bolagets plattform används för att strukturera, analysera och visualisera data. Kvaliteten på de insikter som genereras är beroende av bland annat datakällornas kvalitet, integrationer, datamodellering, konfiguration, algoritmer och kundens användning av plattformen. Felaktig, ofullständig eller missvisande data kan leda till felaktiga analyser eller beslut hos kund.

Om Bolagets lösningar uppfattas leverera bristfälliga insikter, eller om kunders beslut baseras på felaktig information, kan det leda till förlorat förtroende, avtalskrav, skadeståndsanspråk eller minskad efterfrågan på Bolagets produkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Dataskydd och behandling av personuppgifter

Bolaget kan inom ramen för sina tjänster behandla eller på annat sätt komma i kontakt med kunddata, inklusive personuppgifter eller annan känslig information. Bolaget och dess kunder är föremål för dataskyddsregler, inklusive EU:s dataskyddsförordning, GDPR. Brister i rutiner, säkerhet, behörighetsstyrning, dokumentation, personuppgiftsbiträdesavtal eller incidenthantering kan leda till överträdelser av tillämplig dataskyddslagstiftning.

Överträdelse av dataskyddsregler kan medföra administrativa sanktioner, krav från kunder eller registrerade, begränsningar i databehandling, ökade kostnader och skadat förtroende. Europeiska kommissionen anger att tillsynsmyndigheter enligt GDPR bland annat kan besluta om varning, reprimand, förbud mot behandling och administrativa sanktionsavgifter upp till 20 miljoner euro eller 4 procent av ett företags globala årsomsättning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara hög.

Dataskydd och behandling av personuppgifter

Bolagets verksamhet kan påverkas av regelverk avseende AI, datahantering, informationssäkerhet, molntjänster, offentlig upphandling och digitala

tjänster. Regelverken inom dessa områden utvecklas snabbt och kan medföra ökade krav på dokumentation, transparens, riskbedömningar, säkerhet, databehandling, kundavtal och teknisk kontroll.

EU:s AI Act är ett riskbaserat regelverk för AI-system och innebär olika krav beroende på systemets riskklassificering. Om Bolagets produkter eller kunders användning av Bolagets produkter skulle omfattas av nya eller mer långtgående regulatoriska krav kan detta leda till ökade kostnader, längre säljcykler, behov av tekniska anpassningar eller begränsningar i hur produkterna får användas.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Finansiella risker

Finansieringsbehov och likviditet

Cloud Explorers befinner sig i en utvecklings- och kommersialiseringsfas och kan behöva fortsätta investera i produktutveckling, försäljning, marknadsbearbetning, support, regelefterlevnad och organisation. Det finns risk att Bolagets befintliga och framtida intäkter inte är tillräckliga för att finansiera den planerade utvecklingen.

Om Bolaget inte kan erhålla nödvändig finansiering på acceptabla villkor kan Bolaget behöva senarelägga investeringar, minska utvecklingstakten eller begränsa kommersialiseringen av PRISM Analytics.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara hög.

Avtalsrisker och ansvar gentemot kund

I relationen med kunder och andra motparter uppstår legala risker kopplade till de avtal som reglerar Bolagets produkter. Bolagets abonnemangstjänster styrs av avtal som kan innehålla garantier, begränsningar av ansvar, servicenivååtaganden samt ibland vitesklausuler eller andra sanktioner vid bristande uppfyllelse. Det finns risk att det uppstår tvist eller osämja kring tolkningen av sådana avtalsvillkor eller huruvida Bolaget har fullgjort sina åtaganden. Till exempel kan en kund hävda att en levererad lösning inte uppfyller specificerade krav eller att ett visst resultat/effekt inte uppnåtts trots utfört arbete. Även om avtalen ofta begränsar Bolagets skadestånds-ansvar, kan kunden ändå kräva prisavdrag, kostnadsfri rättelse eller i vissa fall ersättning för indirekta skador, vilket Bolaget kan känna sig tvingat att tillmötesgå av kommersiella skäl. Om en större tvist skulle uppstå kan den behöva lösas

genom skiljeförfarande eller domstolsprocess, vilket kan vara tidskrävande och kostsamt. Utöver kundavtal måste Bolaget

även hantera sin avtalsrelation med leverantörer och samarbetspartners; om sådana parter inte fullgör sina åtaganden gentemot Cloud Explorers kan det påverka Bolagets förmåga att leverera vidare till kund och även ge upphov till rättsliga krav. Sammanfattningsvis utgör avtalsrelaterade risker – inklusive potentiellt skadeståndsansvar, vite eller intäktsbortfall vid kontraktsbrott – som kan påverka Bolagets finansiella ställning. Bolaget försöker begränsa dessa risker genom tydliga avtal och nära dialog med kunderna, men det går inte att helt eliminera risken för tvister eller krav som överstiger vad Bolaget räknat med.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara låg.

Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets värdepapper

Risker kopplade till Erbjudandet och inköpsrätter

Erbjudandet genomförs genom inköpsrätter till aktieägare i SpectrumOne. Inköpsrätterna avses vara föremål för handel under en begränsad period. Det finns ingen garanti för att en aktiv eller likvid handel i inköpsrätterna utvecklas. Aktieägare som inte utnyttjar eller säljer sina inköpsrätter inom föreskriven tid riskerar att dessa förfaller utan värde.

Det finns även risk att Erbjudandet inte fullföljs i den omfattning som förväntas, att administrativa eller tekniska problem uppstår i samband med anmälan, betalning eller registrering, eller att tilldelning utan stöd av inköpsrätter blir begränsad. Detta kan påverka ägarspridningen och förutsättningarna för Bolagets fortsatta utveckling.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara låg till medelhög.

Risker kopplade till framtida handel i Bolagets aktier

Bolagets aktier är inte föremål för omedelbart upptagande till handel på en marknadsplats. Bolaget har som ambition att framgent verka för att aktierna tas upp till handel på lämplig marknadsplats, men det finns ingen garanti för att ett sådant upptagande till handel kommer att ske eller vid vilken tidpunkt. Det finns inte heller någon garanti för att en aktiv och likvid handel i Bolagets aktier utvecklas.

Om handel inte inleds, senareläggs eller blir illikvid kan aktieägare få svårt att avyttra sina aktier eller endast

kunna avyttra dem till ett pris som understiger anskaffningsvärdet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Kurs-, värderings- och likviditetsrisk

Värdet på Bolagets aktier kan komma att variera kraftigt och påverkas av exempelvis Bolagets finansiella utveckling, kundavtal, tekniska framsteg, kapitalbehov, marknadsklimat, framtida handel och investerares förväntningar. Eftersom Bolaget är ett mindre tillväxtbolag kan aktien vara särskilt känslig för enskilda nyheter, affärshändelser eller förändrade marknadsförväntningar.

Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om handel i Bolagets aktier inleds finns det ingen garanti för att handeln blir aktiv eller att aktien kan säljas vid önskad tidpunkt eller till önskat pris.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Utspänningsrisk och framtida kapitalanskaffningar

Bolaget kan i framtiden behöva genomföra emissioner av aktier, teckningsoptioner, konvertibler eller andra

värdepapper för att finansiera produktutveckling, kommersialisering, organisation, förvärv eller andra investeringar. Sådana emissioner kan medföra utspädning för befintliga aktieägare, särskilt om emissionerna genomförs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Framtida kapitalanskaffningar kan även ske till villkor som avviker från villkoren i Erbjudandet och kan påverka värdet på Bolagets aktier negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är medelhög. Om risken inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara medelhög.

Risker relaterade till förvärvs- och garantiåtaganden

Bolaget har inom ramen för Erbjudandet erhållit garantiåtaganden, se vidare avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden". Garantiåtagandet motsvarar 100 procent av försäljningslikviden i Erbjudandet. Detta åtagande är inte säkerställt. Följaktligen finns det en risk att garanten inte kommer att uppfylla sitt åtagande. Uppfylls inte nämnda åtagande kan det inverka negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att någon av ovanstående risker, helt eller delvis, inträffar är låg. Om någon av ovanstående risker inträffar bedömer Bolaget att den negativa inverkan skulle vara hög.

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I CLOUD EXPLORERS

Styrelsen i SpectrumOne AB (publ) har beslutat att genomföra en ägarspridning av aktier i Cloud Explorers AB (publ) ("Cloud Explorers" eller "Bolaget") genom ett erbjudande till aktieägare i SpectrumOne AB (publ) att förvärva aktier i Cloud Explorers ("Erbjudandet"). Erbjudandet syftar till att bredda Bolagets ägarbas och skapa förutsättningar för Cloud Explorers att utvecklas som ett självständigt, publikt tillväxtbolag.

Aktieägare i SpectrumOne AB (publ) inbjuds härmed att, med stöd av erhållna inköpsrätter och i enlighet med villkoren i denna bolagsbeskrivning, förvärva aktier i Cloud Explorers till ett erbjudandepreis om 0,24 SEK per aktie. Erbjudandet omfattar högst 51 777 613 aktier i Cloud Explorers och vid full anslutning uppgår försäljningslikviden till högst cirka 12,4 MSEK före transaktionskostnader.

Cloud Explorers är ett teknikbolag med fokus på utveckling och kommersialisering av PRISM-plattformen. Genom att genomföra en ägarspridning bedömer SpectrumOne AB (publ) att Cloud Explorers ges bättre förutsättningar att bedriva sin verksamhet med en tydligare kapitalmarknadsprofil, ökad självständighet och förbättrade möjligheter att vidareutveckla och skala Bolagets verksamhet.

Erbjudandet genomförs med företräde för befintliga aktieägare i SpectrumOne AB (publ). Inköpsrätter tilldelas i proportion till respektive aktieägars innehav i SpectrumOne AB (publ) på avstämningsdagen. En (1) aktie i SpectrumOne AB (publ) berättigar till en (1) inköpsrätt och åtta (8) inköpsrätter berättigar innehavaren att förvärva en (1) aktie i Cloud Explorers.

Anmälningsperioden löper från och med den 14 juli 2026 till och med den 28 juli 2026. Handel med inköpsrätter avses ske under perioden från och med den 14 juli 2026 till och med den 24 juli 2026. Aktieägare som inte önskar utnyttja sina inköpsrätter för förvärv av aktier i Cloud Explorers kan därmed ges möjlighet att avyttra dessa under handelsperioden.

Bolaget har som ambition att, när förutsättningarna bedöms vara uppfyllda, verka för att Bolagets aktier tas upp till handel på lämplig marknadsplats under hösten 2026.

Stockholm i juli 2026

SpectrumOne AB (publ).

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Cloud Explorers AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag inom SpectrumOne-koncernen och avses utgöra den svenska moderstrukturen för Cloud Explorers-verksamheten. Bolaget utvecklar och erbjuder PRISM, en molnbaserad plattform för Big Data, datahantering, datavisualisering och beslutsstöd.

PRISM-plattformen är utvecklad för att hjälpa organisationer att samla, strukturera, analysera och visualisera stora mängder data från flera olika källor. Genom plattformen kan kunder skapa bättre beslutsunderlag, effektivisera processer och identifiera samband i komplexa datamängder. Bolaget har även vidareutvecklat erbjudandet genom grafdatasteknik, som stärker plattformens förmåga att analysera relationer, strukturer och mönster i data.

Cloud Explorers har under den senaste perioden nått en ökad kommersiell mognad. SpectrumOne har tidigare i kvartalsrapport kommunicerat att Cloud Explorers erhållit en beställning från en norsk myndighet avseende PRISM-plattformen. Beställningen bedöms utgöra en viktig validering av Bolagets teknik och kommersiella potential samt visar att plattformen kan adressera konkreta kundbehov. Mot denna bakgrund bedömer SpectrumOne att Cloud Explorers har nått en fas där verksamheten kan utvecklas vidare i en mer självständig struktur.

SpectrumOne har därför beslutat att genomföra en ägarspridning av aktier i Cloud Explorers genom ett erbjudande till aktieägare i SpectrumOne att förvärva aktier i Cloud Explorers med stöd av tilldelade inköpsrätter. Erbjudandet omfattar högst 51 777 613 aktier i Cloud Explorers till ett erbjudandepreis om 0,24 SEK per aktie. Vid full anslutning till Erbjudandet uppgår försäljningslikviden till högst cirka 12,4 MSEK före transaktionskostnader.

Syftet med Erbjudandet är att bredda ägarbasen i Cloud Explorers, tydliggöra Bolagets självständiga kapitalmarknadsprofil och skapa bättre förutsättningar för fortsatt kommersialisering av PRISM Analytics. Som ett mer självständigt bolag bedöms Cloud Explorers kunna fokusera sina resurser på produktutveckling, försäljning och marknadsbearbetning, initialt med fokus på Norge och därefter med möjlighet till expansion inom den nordiska marknaden.

För SpectrumOne innebär Erbjudandet en möjlighet att synliggöra värdet i Cloud Explorers och samtidigt renodla koncernens struktur. SpectrumOnes aktieägare ges genom Erbjudandet möjlighet till direkt exponering mot Cloud Explorers framtida utveckling. Bolaget har som ambition att, när förutsättningarna bedöms vara uppfyllda, verka för att Bolagets aktier tas upp till handel på lämplig marknadsplats under hösten 2026.

Stockholm i juli 2026

SpectrumOne AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Beslut om tilldelning av inköpsrätter

Bolagsstämman i SpectrumOne beslutade den 25 juni 2026 om genomförandet av en ägarspridning i Cloud Explorers genom att erbjuda aktieägarna i SpectrumOne att med företrädesrätt förvärva samtliga aktier i Cloud Explorers ("Erbjudandet").

Företrädesrätt till teckning och inköpsrätter

Den som på avstämningsdagen den 10 juli 2026 är registrerad som aktieägare i SpectrumOne har företrädesrätt att förvärva aktier i Cloud Explorers utifrån befintligt aktieinnehav i SpectrumOne.

Varje aktie i SpectrumOne berättigar till en (1) inköpsrätt(er) och åtta (8) inköpsrätter berättigar till förvärv av en (1) aktie i Cloud Explorers.

Erbjudandepreis

Erbjudandepriiset uppgår till 0,24 kronor per aktie i Cloud Explorers. Erbjudandepriiset ska baseras på SpectrumOnes offentliggjorda förslag; kontrollera slutligt värderingsutlåtande. Courtage utgår ej, om inte annat anges av respektive förvaltare.

Förfarandet och anmälningssedlar

En (1) aktie i SpectrumOne berättigar innehavaren till en (1) inköpsrätt(er). Åtta (8) inköpsrätter berättigar innehavaren att under anmälningssedlens perioden 14 juli 2026 - 28 juli 2026 förvärva en (1) aktie i Cloud Explorers till ett pris om 0,24 kronor. Efter anmälningssedlens utgång blir utnyttjade inköpsrätter ogiltiga.

Avstämningsdag för erhållande av inköpsrätter

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att erhålla inköpsrätter är 10 juli 2026. Sista dag för handel i SpectrumOnes aktie med rätt till deltagande i Erbjudandet är 8 juli 2026. Första dag för handel i SpectrumOnes aktie utan rätt att erhålla inköpsrätter är 9 juli 2026.

Handel med inköpsrätter

Handel med inköpsrätter avses ske under perioden 14 juli 2026 - 24 juli 2026 på OTC-listan. För inköpsrätter som inte utnyttjas eller säljs inom tillämplig tidsfrist utgår inte någon ekonomisk ersättning. Observera att endast svenska värdepappersinstitut som har avtal med BQ Broker får lägga order på BQ Broker. Innehavare av inköpsrätter som vill lägga order ombeds därför att kontakta sitt värdepappersinstitut

eller sin förvaltare/bank som vidareförmedlar ordentill BQ Broker. Vid sådan handel utgår normalt courtage. Kursinformation avseende inköpsrätter återfinns på OTC-listan hos beQuoted. Värdepappersinstitut som vill lägga order hos BQ Broker ombeds att ringa 070-200 60 48 eller maila bqbroker@beQuoted.com.

Ej utnyttjade inköpsrätter

Inköpsrätter som ej sålts senast den 24 juli 2026 eller utnyttjats senast den 28 juli 2026, kommer att bli ogiltiga och förlora sitt värde. Dessa kommer bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 10 juli 2026 är registrerade i den av Euroclear, för SpectrumOnes räkning, förda aktieboken erhåller förtryckt erbjudanderedovisning, särskild anmälningssedel, anmälningssedel samt informationsbrev. Av den förtryckta särskilda anmälningssedeln framgår bland annat erhållna inköpsrätter, hur många aktier i Cloud Explorers de ger rätt att förvärva och likvid att erlagga vid full teckning av aktier i Cloud Explorers. Signerad särskild anmälningssedel ska i samband med betalningen skickas till Bergs Securities och vara Bergs Securities tillhanda senast kl. 17.00 den 28 juli 2026. Anmälan är bindande.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i SpectrumOne är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken förtryckt erbjudanderedovisning så kallad särskild anmälningssedel, anmälningssedel eller informationsbrev. Utnyttjande av inköpsrätter och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av inköpsrätter och förvärv av aktier vid utnyttjande av inköpsrätter till personer som är bosatta i andra länder än i Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare i SpectrumOne som har sina aktier direktregistrerade på värdepapperskonton med registrerade adresser i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd, inte erhålla inköpsrätter.

Förvärv av aktier med stöd av inköpsrätter

Åtta (8) inköpsrätter berättigar innehavaren att förvärva en (1) aktie i Cloud Explorers till ett pris om 0,24 kronor per aktie. Anmälan om förvärv av aktier i Cloud Explorers med stöd av inköpsrätter sker under perioden 14 juli 2026 - 28 juli 2026. Om flera anmälningar inges av samma förvärvare ska endast den senast inkomna anmälan beaktas.

Förvärv av aktier med stöd av inköpsrätter sker på samma vis oavsett om innehavaren tilldelats de inköpsrätter per avstämningsdagen för tilldelning av inköpsrätter eller erhållit inköpsrätter på annat vis, såsom genom förvärv av inköpsrätter då dessa handlas på OTC-listan.

Erbjudanderedovisning - förtryckt särskild anmälningssedel

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna inköpsrätter utnyttjas för förvärv av aktier ska den förtryckta särskilda anmälningssedeln användas som underlag för anmälan om förvärv genom betalning. Anmälan är bindande för aktieägare i SpectrumOne och övriga som har anmält sig i erbjudandet. I det fall ett annat antal inköpsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta särskilda anmälningssedeln ska det förtryckta antalet aktier och belopp strykas över och ersättas med korrekt antal och belopp.

Anmälan om förvärv sker genom betalning i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Särskild anmälningssedel ska även skickas till Bergs Securities och vara Bergs Securities tillhanda senast klockan 17.00 den 21 juli 2026. Endast en särskild anmälningssedel per person kommer att beaktas.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Bergs Securities

Ärende:

Cloud Explorers AB (publ) Adress: Jungfrugatan 35
114 44 Stockholm
Tfn: 08-408 933 50
Email: info@bergssecurities.se (inskannad
anmälningssedel)

Betalning

Direktregistrerade aktieägare

Förvärv med stöd av inköpsrätter sker med särskild anmälningssedel och samtidig betalning till på anmälningssedeln angivet bankgiro eller annat anvisat konto, och likvid ska vara Bergs Securities tillhanda senast 28 juli 2026 klockan 17.00.

Notera att betalning till bankgiro kan ta 1-2 bankdagar, beroende på avsändarens banks rutiner och bryttider, och att detta bör beaktas vid betalning. Vid inbokning av nya aktier på värdepapperskonto får innehavaren en värdepappersavi med information om förvärv av aktier i Cloud Explorers.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i SpectrumOne är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken förtryckt erbjudanderedovisning så kallad särskild anmälningssedel, anmälningssedel eller informationsbrev. För aktieägare vars innehav i SpectrumOne är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare sker betalning istället i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Förvärv av aktier utan stöd av inköpsrätter

Intresseanmälan att förvärva aktier utan stöd av inköpsrätter kan göras under 14 juli 2026 - 28 juli 2026. Anmälan sker på särskild anmälningssedel enligt instruktion från Bergs Securities och ska vara Bergs Securities tillhanda senast klockan 17.00 den 28 juli 2026.

Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista anmälningssdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av inköpsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande för aktieägare i SpectrumOne och övriga som har anmält sig i erbjudandet.

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare anmäler köp av aktier utan stöd av inköpsrätter i enlighet med respektive bank eller förvaltares instruktioner.

Tilldelning och betalning av aktier utan stöd av inköpsrätter

För det fall inte samtliga aktier i Erbjudandet tecknas med stöd av inköpsrätter (primär inköpsrätt) ska styrelsen i SpectrumOne, inom ramen för Erbjudandet, besluta om tilldelning av aktier i Cloud Explorers utan stöd av inköpsrätter, varvid tilldelning ska ske i följande ordning:

- I. till de som förvärvat aktier med stöd av inköpsrätter och som anmält intresse för förvärv av aktier utan stöd av inköpsrätter och om tilldelning till dessa

- inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal inköpsrätter som var och en av de som anmält intresse att förvärva aktier utan stöd av inköpsrätter utnyttjat för förvärv av aktier;
- II. till styrelseledamöter och anställda i Cloud Explorers som anmält intresse av att förvärva aktier i Erbjudandet utan stöd av inköpsrätter pro rata i förhållande till deras anmälda intresse;
- III. till annan som anmält sig för förvärv av aktier i Erbjudandet utan stöd av inköpsrätter och om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som förvärvaren totalt anmält sig för förvärv av; och
- IV. till den som har lämnat garantiåtagande avseende förvärv av aktier.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå), som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan inköpsrätter genom att även utnyttja inköpsrätter, måste anmäla förvärv utan inköpsrätter genom samma förvaltare där de utnyttjat sina inköpsrätter. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera vem som anmält sig såväl med som utan stöd av inköpsrätter.

Besked om tilldelning utan inköpsrätter

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom över-sändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning från förvaltare i enlighet med dennes rutiner.

Tilldelning av aktier med stöd av inköpsrätter

Besked om tilldelning av aktier i Cloud Explorers för direktregistrerade aktieägare sker i samband med registrering av tilldelade aktier genom utskick av avier. Förvaltarregistrerade aktieägare får besked om avisering i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Besked om tilldelning, registrering och redovisning av tilldelade och betalade aktier

Registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear Sweden beräknas ske omkring den 7 augusti varvid Euroclear Sweden sänder ut en avi som utvisar det antalet aktier i Cloud Explorers som har registrerats på mottagarens värdepapperskonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. pappersdepå.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Det slutgiltiga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande den 31 juli 2026.

Utdelning

Aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Viktig information angående LEI och NPID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") behöver alla investerare en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner från och med den 3 januari 2018. Dessa krav medför att samtliga juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod och alla fysiska personer behöver ta reda på sitt NPID-nummer för att kunna förvärva aktier utan företrädesrätt i Erbjudandet. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om LEI-kod eller NPID-nummer krävs samt att Bergs Securities kan vara förhindrat att genomföra transaktionen om sådan identifiering inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. www.gleif.org/en/about-lei/get-an-lei-find-lei-issu-

Information om behandling av personuppgifter

Bergs Securities behandlar sina kunders personuppgifter i enlighet med vid var tid gällande personuppgiftslagstiftning. Den som erhåller tilldelning av aktier i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Bergs Securities och/eller SpectrumOne. Personuppgifter som har lämnats till Bergs Securities AB och/eller SpectrumOne kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Bergs Securities och/eller SpectrumOne samarbetar.

Information om behandling av personuppgifter lämnas av Bergs Securities AB, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Bergs Securities och/eller SpectrumOne genom en automatisk process hos Euroclear. För mer information, se Bergs Securities webbplats.

Övrig information

Styrelsen äger inte rätt att avbryta Erbjudandet efter att handeln med inköpsrätterna har inletts den 14 juli 2026. Anmälan om aktier i Cloud Explorers, med eller utan stöd av inköpsrätter, är oåterkallelig och investeraren får inte återkalla eller ändra en anmälan om aktier, såvida inte annat följer av Villkor och anvisningar eller tillämplig lag. Bolaget äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om förvärv och betalning kan ske. En eventuell förlängning av anmälningssperioden offentliggörs genom pressmeddelande.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per investerare kommer att beaktas. För det fall ett för stort belopp betalats in ska Bergs Securities ombesörja återbetalning av överskjutande belopp.

Att Bergs Securities agerat emissionsinstitut för Erbjudandet innebär inte att Bergs Securities betraktar den som anmält sig för förvärv av aktier som en kund.

Förvärvs- och garantiåtaganden

Bolaget har inom ramen för Erbjudandet erhållit garantiåtagande om totalt cirka 12,4 MSEK motsvarande 100 procent av Erbjudandet. Erbjudandet är därmed fullt ut garanterat.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som medför att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av finansiell eller makroekonomisk karaktär, i Sverige eller internationellt, liksom att styrelsen bedömer intresset för att delta i Erbjudandet som otillräckligt.

Planerad notering på svensk MTF

Bolagets avsikt är att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på en svensk multilateral handelsplattform (MTF) under hösten 2026. Ett sådant upptagande till handel är villkorat av att sedvanliga noteringskrav uppfylls, däribland krav avseende ägarspridning, rörelsekapital samt övriga tillämpliga krav från den marknadsplats där Bolaget ansöker om notering.

Om sådana krav inte är uppfyllda enligt den planerade tidplanen får styrelsen besluta att senarelägga ansökan om upptagande till handel eller vidta de åtgärder som styrelsen bedömer nödvändiga för att uppfylla noteringskraven.

En senareläggning av ansökan om upptagande till handel påverkar inte erbjudandet till SpectrumOnes aktieägare att förvärva aktier i Cloud Explorers.

VD HAR ORDET

Cloud Explorers har byggts med en tydlig utgångspunkt: att hjälpa organisationer att omvandla stora och komplexa datamängder till konkret nytta. I takt med att mängden data ökar blir det allt viktigare för företag och offentliga organisationer att kunna samla, strukturera, analysera och visualisera information på ett sätt som stödjer bättre beslut. Det är den utmaningen Cloud Explorers adresserar genom PRISM Analytics.

PRISM är en molnbaserad plattform för Big Data, datahantering, datavisualisering och beslutsstöd. Plattformen är utvecklad för att kunna hantera data från flera olika källor och göra informationen mer användbar för beslutsfattare, affärsanvändare och organisationer med komplexa informationsflöden. Genom vidareutvecklingen av PRISM Analytics med grafdatabasteknik har vi stärkt plattformens förmåga att visualisera relationer, strukturer och samband i stora datamängder.

Under den senaste perioden har Cloud Explorers tagit viktiga steg från teknisk utveckling mot kommersiell användning. Den beställning som tidigare kommunicerats av SpectrumOne i kvartalsrapporten utgör en viktig bekräftelse på att PRISM-plattformen adresserar verkliga kundbehov. För oss är detta en central milstolpe. Den visar att Bolagets teknik har kommersiell relevans och att Cloud Explorers har nått en mognadsnivå där verksamheten kan utvecklas vidare med ett tydligare självständigt fokus.

Nästa fas för Cloud Explorers handlar om att bygga vidare på denna grund. Vårt fokus är att fortsätta utveckla PRISM Analytics med högre användbarhet, starkare visualisering, skalbarhet och säkerhet. Samtidigt ska vi arbeta mer fokuserat med kommersialisering, initialt med utgångspunkt i Norge och därefter med möjlighet att bredda erbjudandet till fler delar av den nordiska marknaden. Vi ser särskilt intressanta möjligheter inom organisationer som hanterar stora datamängder och där behovet av strukturerad analys och tydligt beslutsstöd är stort.

Ägarspridningen av Cloud Explorers är därför ett naturligt steg i Bolagets utveckling. Genom att bredda ägarbasen skapas bättre förutsättningar för Cloud Explorers att utvecklas som ett självständigt publikt tillväxtbolag med en tydligare egen profil. Det ger oss möjlighet att fokusera resurser, strategi och kommunikation på vår kärnverksamhet och på de affärsmöjligheter som finns framför oss.

Vår ambition är att bygga ett bolag som kombinerar djup teknisk kompetens med tydlig kundnytta. För att lyckas krävs fortsatt produktutveckling, nära dialog med kunder och partners samt ett långsiktigt fokus på skalbarhet och kommersiell genomförandekraft.

Till våra medarbetare vill jag rikta ett stort tack för ert engagemang och den kompetens som ligger bakom plattformen. Till våra kunder och partners vill jag tacka för förtroendet och för möjligheten att utveckla lösningar utifrån verkliga behov. Till befintliga och nya aktieägare vill jag säga att Cloud Explorers nu går in i en ny fas, där målet är att ta nästa steg i kommersialiseringen av PRISM och skapa långsiktigt värde.

Cloud Explorers resa som mer självständigt bolag har bara börjat.

Stephen Karl Ranson
Verkställande direktör Cloud Explorers AB (publ)

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Bolagets verksamhet, produkter och tjänster

Cloud Explorers AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag och moderbolag för den norska verksamheten Cloud Explorers AS. Bolaget utvecklar och erbjuder molnbaserade lösningar för Big Data, datahantering, datavisualisering och beslutsstöd. Genom PRISM-plattformen hjälper Bolaget organisationer att samla in, strukturera, berika, analysera och visualisera data från flera källor, med målsättning att skapa tydligare beslutsunderlag och effektivare affärsprocesser.

Bolagets produkt- och tjänsteportfölj omfattar i huvudsak följande:

PRISM Analytics

PRISM är Bolagets centrala plattform för datahantering, analys och visualisering. Plattformen är utformad för affärsanvändare och syftar till att göra stora och komplexa datamängder mer användbara genom att aggregera, berika och analysera information från interna och externa datakällor. Resultatet presenteras genom visualiseringar, dashboards och insikter som stödjer strategiska och operativa beslut.

Grafdatabasteknik

Grafdatabasteknik är en vidareutveckling av PRISM-plattformen med fokus på att förbättra datavisualisering och användbarhet för slutanvändare. Produkten är avsedd att göra samband, relationer och mönster i data mer begripliga för organisationer med stora och komplexa informationsmängder.

Integration, REST API

Cloud Explorers plattform kan enligt Bolagets produktbeskrivning levereras i SaaS-format och kompletteras med REST API. Detta möjliggör integration mot kunders befintliga system och datakällor samt anpassning till olika branscher, processer och användningsfall.

Erfarenhetsbaserad produktutveckling

Cloud Explorers har historiskt levererat lösningar till aktörer inom bland annat finansiella tjänster, kapitalförvaltning och detaljhandel. Erfarenheter från dessa kundmiljöer har bidragit till utvecklingen av PRISM och Bolagets förståelse för hur datahantering, visualisering och analys kan skapa affärsnytta i organisationer med stora datamängder.

Sammanfattningsvis erbjuder Cloud Explorers en molnbaserad data- och analysplattform som hjälper organisationer att omvandla rådata till användbara insikter. Genom fokus på PRISM Analytics och strategiska partnerskap adresserar Bolaget en växande efterfrågan på datadrivet beslutsstöd, särskilt hos större organisationer och offentlig sektor med komplexa data- och rapporteringsbehov.

Implementering, integration och kundanpassning

Utöver licens- och abonnemangsinntäkter kan Bolaget tillhandahålla implementation, dataintegration, konfigurerings och kundspecifik vidareutveckling. Sådana tjänster syftar till att korta tiden från datakälla till affärsnytta och säkerställa att PRISM kan användas i kundens befintliga verksamhetsmiljö.

Partnerskap och ekosystem

Partnerskap och ekosystem

Cloud Explorers har historiskt sett kommunicerat strategiska partnerskap och samarbeten med externa aktörer för att bredda marknadsnärvaron och stärka den kommersiella distributionen. Partnerskap kan ge företaget tillgång till datakällor, integrationsmiljöer och kundkanaler som ökar relevansen och skalbarheten hos PRISM-plattformen. Idag har Cloud Explorers två huvudsakliga partnerskap:

1. Dun & Bradstreet Norge - Vi började vårt partnerskap 2016 med ett pilotprojekt med Continental-däck. Detta var framgångsrikt och vi har haft ett pågående partnerskap under de senaste 10 åren. Vi har en unik position som den enda aktören som är betrodd att ta emot fullständiga datauppsättningar för analys, prospekt, affärs- och fordonsdata. PRISM tillhandahålls white label som en portal som heter direktinfo.bisnode.no. D&B-kunder kan komma åt dessa kommersiella register och datauppsättningar via PRISM-gränssnittet. De kan extrahera data och även ladda upp sina egna data och kombinera dem med dessa register. Vi fortsätter att vara en godkänd partner, men förändringarna på marknaden för dessa tjänster har börjat minska i takt med att D&B flyttar fokus till större aktörer och fler myndigheter. Vi diskuterar att flytta PRISM till att bli en komponent i deras nya infopro-portal som tillhandahåller dataåtkomst, visualisering och grafbaserade lösningar.

Vi hoppas kunna göra framsteg inom detta område efter sommaren.

2. Tieto Norge - Vi inledde vårt partnerskap med Tieto i mitten av 2023 och genomgick en lång due diligence-

och compliance-process som avslutades i slutet av 2023, där vi under 2024 blev partner med PRISM och ingick i ett erbjudande från deras infotorg-portal insights.infotorg.no. Vi har arbetat tillsammans på en serie pilotprojekt med både kommuner och statliga aktörer. Vi är säkra på att vi efter sommaren kommer ta nästa steg i utvecklingen av dessa kundrelationer.

Vi tror att båda dessa partnerskap är nyckeln till vår framtida kommersiella tillväxt och framgång, men vi är medvetna om att det tar lång tid innan vi ser konkreta resultat i processer, särskilt med större aktörer inom offentlig sektor och banksektorn.

Vi kommer att söka och utöka vårt nätverk av partnerskap under perioden efter sommaren 2026 och sträva efter att etablera ytterligare partnerskap och vägar till marknaden.

Affärsmodell och intäktsströmmar

Cloud Explorers tillämpar en affärsmodell som primärt är avsedd att baseras på återkommande intäkter från prenumerationstjänster samt projekt- och integrationsintäkter i samband med implementering.

Bolaget anser att en SaaS-baserad modell ger möjligheter till skalbarhet, kontinuerlig utveckling och en närmare kundrelation.

De huvudsakliga intäktsströmmarna för Cloud Explorers förväntas bestå av prenumurationsintäkter, implementeringsprojekt, dataintegrationsarbete och eventuella partnerintäkter. Utformningen av

avgiftsmodellen kan baseras på antalet instanser, organisationer, användare, tillhandahållna datamängder, moduler, tillsammans med kundspecifika serviceavtal.

Strategier, mål och fokus

Cloud Explorers strategi är att skala upp PRISM-plattformen genom fokuserad produktutveckling, prioriterade kundsegment och kommersiella partnerskap. Tillväxtstrategin inkluderar flera fokusområden:

Företaget strävar efter att växa tillsammans med befintliga och nya kunder genom fler organisationer, användare, moduler och datakällor samt genom utökade support- och serviceavtal. Genom att demonstrera tydliga fördelar i pilot- och implementeringsprojekt skapas förutsättningar för en bredare uttrullning i större organisationer.

Företaget investerar i att vinna nya kunder inom utvalda branscher och segment, med särskilt fokus på datatunga organisationer och offentlig sektor i Norge och övriga Norden. En starkt kommersiell organisation och strategiska partnerskap anses viktiga för att öka räckvidd och effekt.

För att driva framtida tillväxt planerar Cloud Explorers att kontinuerligt utveckla PRISM och relaterade moduler. Detta inkluderar förbättrad visualisering, användarupplevelse, säkerhet, skalbarhet och nya bransch- eller sektorapplikationer.

MARKNAD

Informationen i detta avsnitt gällande Cloud Explorers marknad, marknadsposition, konkurrenssituation och tillväxtmöjligheter baseras på bolagets bedömningar, offentligt tillgänglig information och externa marknads- och branschrapporter. Bolaget känner inte till någon enskild marknadsdefinition som helt motsvarar Cloud Explorers verksamhet, eftersom bolagets erbjudande ligger i gränslandet mellan Big Data, dataanalys, Business Intelligence, datavisualisering, molnbaserade SaaS-lösningar och beslutsstöd. Marknadssiffrorna nedan bör därför ses som en indikation på det angränsande marknadssegmentet där bolaget verkar, snarare än som ett exakt mått på bolagets adresserbara marknad.

Marknaden för Big Data, datavisualisering och molnbaserat beslutsstöd

Cloud Explorers verkar på marknaden för molnbaserade data- och analysplattformar. Bolagets PRISM Analytics-plattform är utvecklad för att hjälpa organisationer att samla in, strukturera, analysera och visualisera data från flera källor. Bolagets PRISM Analytics-plattform är utformad för att hjälpa organisationer att samla in, strukturera, analysera och visualisera data från flera källor. Cloud Explorers beskriver sin plattform som en molnbaserad Big Data Analytics-plattform som kan levereras i SaaS-format, oavsett om den är hostad, molnbaserad eller lokal. Den kompletteras av en omfattande uppsättning API:er[1].

Efterfrågan på datahanterings- och analyslösningar drivs av det faktum att företag och offentliga organisationer hanterar ständigt ökande mängder data, samtidigt som kraven på snabbare beslutsfattande, effektivare processer och bättre visualisering av komplex information ökar. Marknaden omfattar flera relaterade segment, inklusive Big Data Analytics, Data Analytics, Business Intelligence, Data Visualization och molnbaserad SaaS.

Flera externa marknadsrapporter indikerar att dessa relaterade segment förväntas växa under de kommande åren. Fortune Business Insights uppskattar att den globala marknaden för Big Data Analytics är värd 394,70 miljarder dollar år 2025 och förväntas växa till 1 176,57 miljarder dollar år 2034, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt (CAGR) på 12,80 procent under prognosperioden 2026–2034.[2] Grand View Research uppskattar att den globala marknaden för dataanalys är värd 69,54 miljarder dollar år 2024 och förväntas växa till 302,01 miljarder dollar år 2030, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt (CAGR) på 28,7 procent under perioden 2025–2030.[3]

Marknaden för datavisualisering förväntas också växa. Mordor Intelligence uppskattar att marknaden för datavisualisering är värd 10,92 miljarder dollar år 2025 och förväntas växa till 18,36 miljarder dollar år 2030, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt (CAGR) på 10,95 procent.[4] Denna utveckling är relevant för Cloud Explorers eftersom PRISM och grafdataabasteknik fokuserar på att göra datamängder mer tillgängliga och användbara genom visualisering, dashboarding och grafbaserad analys.

SaaS och molnbaserade leveransmodeller

Cloud Explorers affärsmodell är avsedd att baseras främst på molnbaserad leverans, prenumerationsintäkter samt implementerings- och integrationsintäkter. Den bredare SaaS-marknaden är därför relevant för bolagets kommersiella förutsättningar.

Mordor Intelligence uppskattar att den globala SaaS-marknaden kommer att uppgå till 370,4 miljarder USD år 2025 och förväntas nå 435,41 miljarder USD år 2026. Enligt samma källa förväntas marknaden växa till 976,61 miljarder USD år 2031, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt på 17 202 procent jämfört med 17 205 procent under perioden. Drivkrafterna bakom SaaS-marknaden inkluderar fortsatt molnmigrering, ökad AI-integration och en betalningsmodell där det kan finnas större efterfrågan på prenumerationslösningar snarare än större initiala investeringar.

För Cloud Explorers innebär detta att bolaget verkar på en marknad där kunder kan öka i vilken utsträckning de köper och använder affärskritisk programvara som molnbaserade tjänster. Detta kan nämnas för införandet av PRISM, som redan är etablerat och söker efter kompletterande analys- och visualiseringslösningar.

Datadrivna organisationer och AI som efterfrågedrivare

Den ökade användningen av dataanalys och AI i europeiska företag är en viktig efterfrågedrivare för marknaden. Enligt Eurostat utförde 33,02 procent av företagen i EU med fler än 10 anställda dataanalys med sina egna anställda år 2025, medan 13,85 procent använde externa aktörer för dataanalys. Sammantaget utfördes 39,85 procent av EU-företagens dataanalys antingen internt eller genom en extern part.[6]

AI-användningen ökar samtidigt. Enligt Eurostat använde 19,95 procent av EU-företagen AI-teknik år 2025. Bland stora företag var andelen 55,03 procent.[7] Detta är relevant för Cloud Explorers

eftersom ökad användning av AI och automatiserat beslutsstöd vanligtvis kräver tillgång till strukturerad, kvalitetssäkrad och visualiserbar data. Organisationer som vill använda AI i beslutsprocesser behöver ofta först stärka sin datainfrastruktur, datakvalitet och förmåga att kombinera data från flera källor.

Företaget bedömer därför att efterfrågan på plattformar som PRISM drivs både av den allmänna digitaliseringen av organisationer och av ett växande behov av att skapa ett bättre dataunderlag för AI, analys och beslutsstöd. PRISM och grafdatabasteknik positioneras i detta sammanhang som verktyg för att skapa överblick, struktur och användbarhet i stora och komplexa datamängder.

Offentlig sektor och Norge som initial marknad

Cloud Explorers har initialt ett särskilt fokus på Norge och sedan på den nordiska marknaden, inklusive den offentliga sektorn. Detta är relevant eftersom Norge har en hög digital mognad och en tydlig offentlig strategi för digitalisering, dataanvändning och AI.

Den norska regeringens digitaliseringsstrategi för 2024–2030 anger att Norge ska etablera en nationell infrastruktur för AI, skapa goda ramförutsättningar för näringslivet att utveckla och använda AI, och att den offentliga sektorn ska använda AI för att utveckla bättre tjänster och lösa uppgifter mer effektivt.[8] OECD har också påpekat att Norge har gjort framsteg inom den datadrivna offentliga sektorn och rankades fyra av 33 OECD-länder i OECD Digital Government Index 2023, med en poäng på 85 procent jämfört med OECD-genomsnittet på 63 procent.[9]

Samtidigt påpekar OECD att det fortfarande finns förbättringsområden inom den norska offentliga sektorn, särskilt vad gäller systematisk återanvändning av data, förbättrad datakvalitet och övervakning av effekterna av datadelningsinitiativ.[10] Detta stärker företagets bedömning att det finns ett relevant marknadsbehov för lösningar som kan bidra till strukturerad, visualisering och analys av data i komplexa offentliga miljöer.

SpectrumOne har i sin kvartalsrapport för första kvartalet 2026 kommunicerat att Cloud Explorers har vidareutvecklat PRISM-plattformen med grafdatabasteknik under perioden, att lösningen har mottagits positivt av partners som Dun & Bradstreet och Tietoevry, och att en vidareutvecklad PRISM-plattform har pilottestats hos en norsk myndighet med positiv respons.[11] Företaget anser att detta utgör en viktig kommersiell validering och stöder Cloud Explorers fokus på Norge och den nordiska offentliga sektorn.

Trender

Cloud Explorers anser att följande trender är särskilt relevanta för företagets marknad:

För det första sker en förskjutning från manuella rapporter och fragmenterade analysmiljöer till mer integrerade dataplattformar. Organisationer efterfrågar lösningar som kan samla in data från flera system och skapa en gemensam bild av verksamheten, marknaden eller användarna.

För det andra ökar behovet av datavisualisering. Stora mängder data skapar inte värde i sig; värde uppstår först när informationen kan förstås, analyseras och översättas till beslut. Detta driver efterfrågan på dashboards, grafbaserad visualisering, realtidsövervakning och användargränssnitt som gör data tillgänglig även för beslutsfattare och affärsanvändare utan teknisk specialistkompetens.

För det tredje driver utvecklingen av AI behovet av en bättre datagrund. När organisationer vill införa AI-stödda beslutsprocesser ökar behovet av strukturerad, kvalitetssäkrad och spårbar data. EU:s AI-lag, som trädde i kraft den 1 augusti 2024, syftar till att skapa ett regelverk för ansvarsfull utveckling och användning av AI i EU.[12] Företaget tror att regelutvecklingen kan öka efterfrågan på lösningar som underlättar datakontroll, dokumentation, kvalitet och spårbarhet.

För det fjärde fortsätter molnbaserade affärsmodeller att vinna mark. Kunderna efterfrågar i allt högre grad skalbara lösningar som kan implementeras i etapper, integreras med befintliga system och vidareutvecklas kontinuerligt. Detta ligger i linje med Cloud Explorers fokus på SaaS, API:er, integrationer och kundspecifik implementering.

Målgrupper och kundsegment

Cloud Explorers målgrupper är organisationer med stora eller komplexa datamängder och behov av att omvandla data till beslutsfattande data. Företagets lösningar anses vara särskilt relevanta för organisationer där data är spridd över flera system, där manuell rapportering är tidskrävande eller där det finns ett behov av att visualisera komplexa relationer och kopplingar.

Företagets prioriterade kundsegment anses vara offentlig sektor, större privata organisationer, finansiella tjänster, kapitalförvaltning, detaljhandel och andra dataintensiva verksamheter. Inom dessa segment kan PRISM användas för till exempel dataintegration, kund- och målgruppsanalys, rapportering, risk- och kopplingsanalys, operativ uppföljning och beslutsstöd.

Företagets lösningar köps vanligtvis av kunder inom management, IT, affärsutveckling, analys,

datahantering, innovation, digitalisering och affärsutveckling. Försäljningsprocesser kan variera beroende på kundens storlek och upphandlingskrav. Större organisationer och offentlig sektor har ofta längre beslutsprocesser och högre krav på säkerhet, integration, regelefterlevnad och dokumentation.

Konkurrens

Konkurrensen inom datahantering, analys, Business Intelligence och datavisualisering är betydande. Cloud Explorers konkurrerar med globala mjukvaru- och molnaktörer, etablerade Business Intelligence-plattformar, datalager- och analysplattformar, konsultföretag med egna data- och analyslösningar och mindre nischproduktföretag.

Exempel på större konkurrensgrupper inkluderar globala plattformar för datalagring och analys, dashboard- och rapporteringsverktyg, data science- och AI-plattformar samt vertikala branschlösningar. Större konkurrenter kan ha betydande finansiella resurser, etablerade partnernätverk, starka varumärken och omfattande kundbaser. Dessa aktörer kan också erbjuda breda produktpaket som täcker flera delar av kundens datainfrastruktur.

Cloud Explorers konkurrensfördelar bedöms främst ligga i bolagets fokus på användbarhet, flexibilitet, grafbaserad visualisering med grafdatabasteknik, erfarenhet av datatunga miljöer och förmåga att kombinera plattformen med implementering, integration och anpassning. Bolaget bedömer att

PRISM kan vara särskilt relevant i situationer där kunden behöver en mer fokuserad och anpassningsbar lösning för att snabbt skapa överblick, analysera komplex information och visualisera samband.

Marknadsposition och strategi

Cloud Explorers positionerar sig som ett teknikföretag inom molnbaserad datahantering, Big Data, datavisualisering och beslutsstöd. Bolagets strategi är att vidareutveckla och kommersialisera PRISM Analytics med fokus på skalbarhet, användbarhet och tydlig kundnytta.

Bolaget avser att initialt fokusera på Norge, där Cloud Explorers redan har en marknadsnärvaro och där, enligt SpectrumOnes kommunikation, PRISM-plattformen har pilottestats hos en norsk myndighet. Bolaget bedömer sedan att det finns en möjlighet att gradvis bearbeta fler delar av den nordiska marknaden, särskilt inom offentlig sektor och större organisationer med komplexa data- och analysbehov.

Cloud Explorers bedömer att bolagets marknadspotential drivs av tre huvudfaktorer: ökad datavolymer, ökad användning av molnbaserade analysplattformar och ett växande behov av att göra data begriplig för fler beslutsfattare. Genom PRISM med grafdatabasteknik avser bolaget att tillgodose dessa behov och skapa en plattform som kan bidra till bättre beslutsfattande, effektivare processer och ökad affärsnytta för kunderna.

[1] Cloud Explorers beskriver sin plattform som en molnbaserad Mobile- och Big Data-plattform i SaaS- och MBaaS-format med SDK och REST API.

[2] Fortune Business Insights anger att Big Data Analytics-marknaden uppgick till 394,70 miljarder USD 2025 och beräknas växa till 1 176,57 miljarder USD 2034, med 12,80 procent CAGR 2026–2034.

[3] Grand View Research anger att den globala Data Analytics-marknaden uppgick till 69,54 miljarder USD 2024 och förväntas uppgå till 302,01 miljarder USD 2030, med 28,7 procent CAGR 2025–2030.

[4] Mordor Intelligence anger att Data Visualization-marknaden uppgick till 10,92 miljarder USD 2025 och förväntas uppgå till 18,36 miljarder USD 2030, med 10,95 procent CAGR.

[5] Mordor Intelligence anger att SaaS-marknaden uppgick till 370,4 miljarder USD 2025, beräknas uppgå till 435,41 miljarder USD 2026 och förväntas uppgå till 976,61 miljarder USD 2031, med 17,55 procent CAGR 2026–2031.

[6] Eurostat anger att 33,02 procent av EU-företag med fler än 10 anställda utförde dataanalys med egna anställda 2025, att 13,85 procent använde extern aktör och att 39,85 procent utförde dataanalys internt eller externt.

[7] Eurostat anger att 19,95 procent av EU-företag använde AI-teknik 2025 och att motsvarande andel bland stora företag uppgick till 55,03 procent.

[8] Den norska regeringens digitaliseringsstrategi 2024–2030 anger att Norge ska etablera nationell AI-infrastruktur, skapa goda ramvillkor för företag att utveckla och använda AI samt att offentlig sektor ska använda AI för bättre tjänster och effektivare uppgiftslösning.

[9] OECD anger att Norge rankades som nummer fyra av 33 OECD-länder i data-driven public sector i 2023 års Digital Government Index, med 85 procent jämfört med OECD-genomsnittet om 63 procent.

[10] OECD pekar samtidigt på behov av förbättringar i Norge avseende systematisk återanvändning av data, datakvalitet och uppföljning av datadelningsinitiativ.

[11] SpectrumOne kommunicerade i Q1-rapporten 2026 att Prism med grafdatabasteknik vidareutvecklats, att lösningen mottagits positivt av Dun & Bradstreet och Tietoenvy samt att en vidareutvecklad PRISM-plattform pilottestats hos en norsk myndighet med positiv respons.

[12] Europeiska kommissionen anger att EU:s AI Act trädde i kraft den 1 augusti 2024 och syftar till att främja ansvarsfull utveckling och användning av AI i EU.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtas från Cloud Explorers AS årsredovisningar för räkenskapsåren 2024 och 2025.

Den finansiella informationen som återges i tabellerna nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" i Bolagsbeskrivningen samt relevanta årsredovisningar för Cloud Explorers. Samtliga siffror i tabellerna nedan ska ersättas med verifierad finansiell information före offentliggörande.

Bolagets resultaträkning

(NOK)	2025	2024
Nettoomsättning	711,000	1,008,700
Aktiverat arbete för egen räkning	722,047	661,876
Övriga rörelseintäkter	0	0
Summa rörelseintäkter	1,433,047	1,670,576
Rörelsens kostnader		
Handelsvaror	0	0
Övriga externa kostnader	-1,388,055	-1,991,222
Personalkostnader	-2,982,640	-4,229,267
Avskrivningar	-2,090,829	-1,971,022
Övriga rörelsekostnader	0	0
Summa rörelsens kostnader	-6,461,524	-8,191,511
Rörelseresultat	-5,028,477	-6,520,935
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	101,220
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,698	-110,192
Summa finansiella poster	-1,698	-8,972
Resultat efter finansiella poster	-5,030,175	-6,529,907
Resultat före skatt	-5,030,175	-6,529,907
Årets resultat	-5,030,175	-6,529,907

Bolagets balansräkning

(NOK)	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3,284,476	4,633,473
Summa immateriella anläggningstillgångar	3,284,476	4,633,473
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	35,545	55,330
Summa materiella anläggningstillgångar	35,545	55,330
Finansiella anläggningstillgångar	349,360	349,360
Summa anläggningstillgångar	3,669,381	5,038,163
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	241,250	196,875
Fordringar hos koncernföretag	0	0
Aktuella skattefordringar	0	0
Övriga fordringar	95,559	95,559
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-21,151	246,216
Kassa och bank	350,280	359,054
Summa omsättningstillgångar	665,938	897,704
SUMMA TILLGÅNGAR	4,335,319	5,935,867
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	150,500	120,400
Övrigt tillskjutet kapital	75,219,150	75,249,250
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-75,017,749	-69,987,574
Summa eget kapital	351,901	5,382,076
Långfristiga skulder	0	0
Summa långfristiga skulder		
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	0
Leverantörsskulder	-2,564,945	-495,369
Skulder till koncernföretag	5,989,692	412,092
Övriga skulder	558,671	637,068
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	0
Summa kortfristiga skulder	3,983,418	553,791
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4,335,319	5,935,867

Bolagets kassaflöde

(NOK)	2025
Den löpande verksamheten	
Resultat efter finansiella poster	-5,030,175
Avskrivningar	2,090,829
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2,939,346
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1,924,981
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,864,327
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-722,047
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,577,600
Periodens kassaflöde	-8,774
Likvida medel vid årets början	359,054
Likvida medel vid periodens slut	350,280

Kommentarer till den finansiella utvecklingen 2025 i jämförelse med 2024

Intäkter och resultat

Cloud Explorers Solutions AS redovisade nettoomsättning om 711 000 NOK under 2025, jämfört med 1 008 700 NOK under 2024. Nettoomsättningen minskade därmed med 297 700 NOK, motsvarande cirka 29,5 procent. Minskningen förklaras av lägre redovisade försäljningsintäkter under perioden.

Bolaget redovisade aktiverat arbete för egen räkning om 722 047 NOK under 2025, jämfört med 661 876 NOK under 2024. Posten avser aktivering av forskning och utveckling och har i resultatrapporten redovisats som en kostnadsreduktion inom personalkostnader. I denna presentation har posten redovisats som aktiverat arbete för egen räkning för att bättre överensstämja med uppställningen i Bolagsbeskrivningen.

Summa rörelseintäkter, inklusive aktiverat arbete för egen räkning, uppgick till 1 433 047 NOK under 2025, jämfört med 1 670 576 NOK under 2024.

Rörelsens kostnader uppgick till 6 461 524 NOK under 2025, jämfört med 8 191 511 NOK under 2024. Personalkostnaderna minskade från 4 229 267 NOK under 2024 till 2 982 640 NOK under 2025. Övriga externa kostnader minskade från 1 991 222 NOK under 2024 till 1 388 055 NOK under 2025. Avskrivningarna ökade från 1 971 022 NOK under 2024 till 2 090 829 NOK under 2025.

Rörelseresultatet uppgick till -5 028 477 NOK under 2025, jämfört med -6 520 935 NOK under 2024. Resultat efter finansiella poster uppgick till -5 030 175 NOK under 2025, jämfört med -6 529 907 NOK under 2024. Årets resultat uppgick till -5 030 175 NOK under 2025, jämfört med -6 529 907 NOK under 2024.

Kassaflöde och finansiell ställning

Bolagets likvida medel uppgick till 350 280 NOK per den 31 december 2025, jämfört med 359 054 NOK per den 31 december 2024. Periodens kassaflöde uppgick därmed till -8 774 NOK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, beräknat utifrån resultatrapport och balansrapport, uppgick till -4 864 327 NOK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -722 047 NOK och avser aktiverade utvecklingsutgifter. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5 577 600 NOK och avser ökning av skuld till SpectrumOne AB.

Bolagets skuld till SpectrumOne AB uppgick enligt balansrapporten till 5 989 692 NOK per den 31 december 2025, jämfört med 412 092 NOK per den 31 december 2024. Enligt huvudboken uppgick utgående saldo till 5 989 692,35 NOK.

Eget kapital

Per den 31 december 2025 uppgick Cloud Explorers Solutions AS egna kapital till 351 901 NOK, jämfört med 5 382 076 NOK per den 31 december 2024. Soliditeten uppgick till cirka 8,1 procent per den 31 december 2025, jämfört med cirka 90,7 procent per den 31 december 2024.

Aktiekapitalet uppgick till 150 500 NOK per den 31 december 2025, jämfört med 120 400 NOK per den 31 december 2024. Övrigt tillskjutet kapital uppgick till 75 219 150 NOK per den 31 december 2025.

Investeringar och avskrivningar

Aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till 722 047 NOK under 2025. Avskrivningarna uppgick till 2 090 829 NOK under 2025, varav 2 071 044 NOK avsåg immateriella tillgångar och 19 785 NOK avsåg inventarier och andra materiella anläggningstillgångar.

De immateriella anläggningstillgångarna minskade från 4 633 473 NOK per den 31 december 2024 till 3 284 476 NOK per den 31 december 2025, huvudsakligen till följd av avskrivningar.

Tillgångar

Bolagets totala tillgångar uppgick till 4 335 319 NOK per den 31 december 2025, jämfört med 5 935 867 NOK per den 31 december 2024. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till lägre immateriella anläggningstillgångar. Likvida medel uppgick till 350 280 NOK per den 31 december 2025.

Eget kapital och skulder

Eget kapital uppgick till 351 901 NOK per den 31 december 2025, jämfört med 5 382 076 NOK per den 31 december 2024. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till årets förlust om 5 030 175 NOK.

Kortfristiga skulder ökade från 553 791 NOK per den 31 december 2024 till 3 983 418 NOK per den 31 december 2025. Skulden till SpectrumOne AB ökade från 412 092 NOK till 5 989 692 NOK under perioden.

Rörelsekapitalförklaring

Styrelsen i Cloud Explorers bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna från dagen för detta Informationsmemorandum.

För att säkerställa ett tillräckligt rörelsekapital avser Bolaget, efter det att erbjudandet till SpectrumOnes aktieägare att förvärva aktier i Cloud Explorers genom inköpsrätter har slutförts, att genomföra en riktad nyemission till SpectrumOne AB. Nyemissionen avses genomföras till en marknadsmässig värdering och beräknas tillföra Bolaget cirka 5 MSEK före emissionskostnader. Styrelsen bedömer att emissionslikviden kommer att vara tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under minst tolv månader från dagen för detta Informationsmemorandum.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna nedan redovisar Bolagets egna kapital och skuldsättning per den 31 mars 2026. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter.

Eget kapital och skulder (KNOK)	31 mars 2026
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet (pant i dotterbolagsaktier och företagsinteckning)	0
Utan borgen eller säkerhet	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet (pant i dotterbolagsaktier)	0
Utan borgen eller säkerhet	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	0
Eget kapital	
Aktiekapital	151
Fond för utvecklingsutgifter	0
Övrigt tillskjutet kapital och reserver	75 219
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-74 665
Summa eget kapital	705

Nettoskuldsättning (KNOK)	31 mars 2026
A. Kassa	589]
B. Andra likvida medel	0
C. Lätt realiserbara tillgångar	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	589
E. Kortfristiga fordringar	169
F. Kortfristiga bankkulder	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	0
I. Summa kortfristig skuldsättning (F+G+H)	0
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-758
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	0
N. Summa långfristig skuldsättning (K+L+M)	0
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-758

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per dagen för denna Bolagsbeskrivning uppgår det registrerade aktiekapitalet till 517 776,13 kronor fördelat på 51 777 613 aktier. Kvotvärdet uppgår till 0,01 kronor per aktie. Aktierna i Cloud Explorers är denominerade i SEK och samtliga emitterade aktier är fullt betalda och utfärdade enligt aktiebolagslagen. Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie berättigar till en (1) röst. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor, och antalet aktier ska vara lägst 51 777 613 och högst 207 110 452.

Cloud Explorers AB är moderbolag i koncernen och äger 100 procent av aktierna i det norska dotterbolaget Cloud Explorers AS. Den operativa verksamheten bedrivs för närvarande i sin helhet genom Cloud Explorers AS.

Ägarstruktur

Före Ägarspridningen ägs samtliga aktier i Cloud Explorers av SpectrumOne AB (publ). Erbjudandet omfattar högst 51 777 613 aktier i Cloud Explorers. Vid full anslutning till Erbjudandet kommer SpectrumOne AB (publ) att avyttra samtliga aktier som omfattas av Erbjudandet och Bolaget kommer därefter att ha en spridd ägarbas bestående av de aktieägare och investerare som tilldelas aktier inom ramen för Erbjudandet.

Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till röst och andel i Bolagets tillgångar och resultat. Den slutliga ägarstrukturen efter Erbjudandet kommer att vara beroende av i vilken utsträckning inköpsrätter utnyttjas, handel sker i inköpsrätter samt tilldelning sker utan stöd av inköpsrätter. Den slutliga ägarstrukturen kommer att fastställas efter Erbjudandets genomförande och offentliggöras i samband med utfallet av Erbjudandet.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga, till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktieägare i Bolaget är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier vid bolagsstämma, och varje aktie berättigar till en (1) röst. Minoritetsägarna i Bolaget skyddas av aktiebolagslagens bestämmelse om likabehandling av aktieägare. Utöver vad som föreskrivs i lag finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans be-myndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Bolaget aktie under det innevarande eller föregående räkenskaps-året. Bolaget innehar inga egna aktier. Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget i lag, Bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där Bolaget är part. Såvitt styrelsen känner till finns ej heller några andra avtal, i vilka Bolaget ej är part, såsom avtal mellan aktieägare, som skulle kunna innebära begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget.

Central värdepappersförvaring

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till

VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Utdelning och utdelningspolicy

Bolaget planerar inte för att lämna utdelning under de kommande åren utan avser att återinvestera eventuella vinstmedel i verksamheten. Framtida utdelningar kommer att beslutas av bolagsstämman i mån av

utdelningsutrymme, beaktat andra strategiska överväganden. En eventuell utdelning från Bolaget ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Optionsprogram

Bolaget har två utestående incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner. Det ena programmet riktar sig till styrelseledamöter i Cloud Explorers och det andra programmet riktar sig till verkställande direktör, ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner och anställda i Cloud Explorers.

Det första incitamentsprogrammet avser högst 4 000 000 teckningsoptioner för styrelseledamöter i Cloud Explorers. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Cloud Explorers. Teckningsoptionerna ska emitteras till Cloud Explorers för vidareöverlåtelse till styrelseledamöter i Cloud Explorers. Teckningsoptionerna ska överlåtas till deltagarna till marknadsvärde, vilket preliminärt har beräknats till 0,0036 kronor per teckningsoption enligt Black & Scholes-värderingsmodell. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) aktie i Cloud Explorers under perioden från och med den 1 augusti 2029 till och med den 15 augusti 2029 till en teckningskurs om 0,75 kronor per aktie. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner inom programmet kan Bolagets aktiekapital öka med högst 40 000 kronor, motsvarande en utspädning om cirka 7,2 procent av aktier och röster i Cloud Explorers efter fullt nyttjande.

Det andra incitamentsprogrammet avser högst 12 000 000 teckningsoptioner för verkställande direktör, ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner och anställda i Cloud Explorers. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Cloud Explorers. Teckningsoptionerna ska emitteras till Cloud Explorers för vidareöverlåtelse till deltagare i programmet. Teckningsoptionerna ska överlåtas till deltagarna till marknadsvärde, vilket preliminärt har beräknats till 0,0036 kronor per teckningsoption enligt Black & Scholes-värderingsmodell. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) aktie i Cloud Explorers under perioden från och med den 1 augusti 2029 till och med den 15 augusti 2029 till en teckningskurs om 0,75 kronor per aktie. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner inom programmet kan Bolagets aktiekapital öka med högst 120 000 kronor, motsvarande en utspädning om cirka 18,8 procent av aktier och röster i Cloud Explorers efter fullt nyttjande.

Tilldelning inom det andra incitamentsprogrammet ska ske enligt följande ramar: verkställande direktör kan tilldelas högst 8 000 000 teckningsoptioner, ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan tilldelas högst 1 500 000 teckningsoptioner per deltagare och sammanlagt högst 3 000 000 teckningsoptioner, och övriga anställda kan tilldelas högst 500 000 teckningsoptioner per deltagare och sammanlagt högst 1 000 000 teckningsoptioner.

Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner inom båda incitamentsprogrammen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 160 000 kronor genom utgivande av högst 16 000 000 nya aktier. Detta motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 23,6 procent av aktier och röster i Cloud Explorers efter fullt nyttjande.

Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska vara föremål för sedvanliga omräkningsvillkor. Aktier som tillkommer genom nyttjande av teckningsoptioner ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för vinstutdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har införts i Cloud Explorers aktiebok hos Euroclear Sweden AB.

Utöver de incitamentsprogram som beskrivs ovan finns inga utestående aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram i Cloud Explorers.

Konvertibla lån

Bolaget har inte upptagit konvertibla lån.

Bemyndiganden

Bolagsstämman den 29 maj 2026 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till årsstämman 2027, fatta beslut om nyemission, emission av teckningsoptioner och emission av konvertibler.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Enligt Cloud Explorers bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter med högst fem (5) suppleanter, vilka väljs årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Per dagen för Bolagsbeskrivningen består Bolagets styrelse av tre (3) stämموالدا ledamöter. Styrelseledamöterna, deras befattning, tillträdesår, oberoende och innehav framgår av tabellen nedan.

Namn	Befattning	Födelseår	Tillträdesår	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktie-ägare	Innehav aktier (antal)	Innehav teckningsoptioner (antal)
Fredric Forsman	Styrelseordförande	1965	2026	Ja	Nej	0	3 000 000
David Eriksson	Styrelseledamot	1975	2026	Ja	Ja	0	1 000 000
Stephen Karl Ranson	VD & styrelseledamot	1969	2026	Nej	Nej	0	8 000 000

Engagemang i andra bolag

I nedanstående tabeller ingår pågående eller under de senaste fem åren avslutade styrelseuppdrag i andra aktiebolag, i enlighet med utdrag ur Bolagsverkets näringslivsregister, samt uppgifter om äganden överstigande tio procent i övriga bolag, vilka uppgivits av respektive befattningshavare inför upprättandet av Bolagsbeskrivningen.

Styrelse

Fredric Forsman

Fredric Forsman är styrelseordförande i Cloud Explorers. Fredric Forsman har lång erfarenhet av bolagsstyrning, kapitalmarknadsfrågor, transaktioner och styrelsearbete i publika bolag. Hans erfarenhet bedöms vara relevant för Cloud Explorers mot bakgrund av Bolagets utveckling som publikt bolag, ägarspridningen, kapitalmarknadsrelaterade frågor och Bolagets framtida bolagsstyrning.

Fredric Forsman är inte verksam i Bolagets operativa ledning och bedöms därför vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Mot bakgrund av hans uppdrag i SpectrumOne AB (publ) bedöms han inte vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i SpectrumOne AB (publ) samt övriga uppdrag enligt separat registerutdrag.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Uppdrag enligt separat registerutdrag.

Innehav av aktier i Bolaget: 0.

Innehav av teckningsoptioner i Bolaget: 3 000 000.

David Eriksson

David Eriksson är styrelseledamot i Cloud Explorers. David Eriksson har erfarenhet av affärsutveckling, teknik, produktutveckling och kommersiell utveckling. Hans erfarenhet bedöms vara relevant för Cloud Explorers mot bakgrund av Bolagets fokus på kommersialisering, produktutveckling och vidareutveckling av PRISM-plattformen.

David Eriksson är inte verksam i Bolagets operativa ledning och bedöms vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Han bedöms även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Övriga nuvarande befattningar: Uppdrag enligt separat registerutdrag.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Uppdrag enligt separat registerutdrag.

Innehav av aktier i Bolaget: 0.

Innehav av teckningsoptioner i Bolaget: 1 000 000.

Stephen Karl Ranson

Stephen Karl Ranson är styrelseledamot och verkställande direktör i Cloud Explorers. Stephen Karl Ranson är grundare och VD för Cloud Explorers och har över 30 års erfarenhet från IT, mjukvaruutveckling, teknikplattformar och säkerhet. Han har en central roll i Bolagets operativa verksamhet och ansvarar för den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Stephen Karl Ransons erfarenhet av Cloud Explorers, PRISM-plattformen och Bolagets tekniska utveckling bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets fortsatta produktutveckling och kommersialisering. Eftersom Stephen Karl Ranson är verkställande direktör i Bolaget bedöms han inte vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Mot bakgrund av hans roll inom SpectrumOne-koncernen bedöms han inte heller vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör i SpectrumOne AB (publ), grundare och VD för Cloud Explorers samt övriga uppdrag enligt separat registerutdrag.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Uppdrag enligt separat registerutdrag.

Innehav av aktier i Bolaget: 0.

Innehav av teckningsoptioner i Bolaget: 8 000 000.

Ledning: Stephen Karl Ranson, VD (Se ovan). Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av ledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av ledningen.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren

(i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande.

pande funktioner hos en emittent. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande.

Revisor: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är Bolagets revisor. Henrik Boman är huvudansvarig revisor och auktoriserad revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB adress är 113 97 Stockholm.

Ersättningar under 2025: Cloud Explorers AB (publ) bildades under 2026. Någon ersättning har därför inte utbetalats av Cloud Explorers AB (publ) till styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2025.

Bolaget har inte avsatt eller upplupit några belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande.

BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande Nasdaq Stockholm och NGM Equity. Bolaget omfattas därmed inte formellt av Koden, då Bolagets aktier inte avses att tas upp till handel på en reglerad marknad. Styrelsen har för närvarande valt att inte tillämpa Koden.

Allmänt om Cloud Explorers

Cloud Explorers är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets styrning baseras på bolagsordningen, aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och övriga tillämpliga lagar och regler. Bolagets styrning sker genom bolagsstämman, styrelsen, verkställande direktören och revisorn.

På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i frågor som enligt aktiebolagslagen och bolagsordningen ankommer på bolagsstämman. Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter. Den verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Revisorn granskar Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning.

Bolaget har som ambition att, när förutsättningarna bedöms vara uppfyllda, verka för att Bolagets aktier tas upp till handel på lämplig marknadsplats. Inför ett eventuellt framtida upptagande till handel kan Bolagets styrning komma att anpassas till det regelverk som gäller för den aktuella marknadsplatsen.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Det är på bolagsstämman som aktieägarna utövar sin rösträtt och fattar beslut i ärenden som påverkar Bolaget och dess verksamhet. Det framgår av aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning hur kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske samt vem som har rätt att delta och rösta vid bolagsstämman.

Årsstämman ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fattas bland annat beslut om fastställande av resultat- och balansräkning, disposition av Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen, ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör, val av

styrelse och revisor samt fastställande av arvoden till styrelse och revisor.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som gäller enligt aktiebolagslagen och ska dessutom anmäla sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen. Aktieägare kan delta i bolagsstämma personligen eller genom ombud och får medföra biträde i enlighet med vad som anges i Bolagets bolagsordning.

Styrelsen

Styrelsen är Bolagets högsta beslutande organ efter bolagsstämman. Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter. Styrelseledamöterna väljs av bolagsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Bolagets bolagsordning innehåller inga särskilda restriktioner avseende styrelseledamöternas valbarhet.

Styrelsen beslutar i frågor som rör Bolagets verksamhetsinriktning, strategi, affärsplan, organisation, finansiering, kapitalstruktur, större investeringar, väsentliga avtal, förvärv, avyttringar, årsredovisning och andra frågor av strategisk eller väsentlig betydelse. Styrelsen ansvarar även för att Bolagets informationsgivning är korrekt, relevant och tillförlitlig.

Styrelsen ska årligen fastställa en arbetsordning för styrelsearbetet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens mötesplan, vilka ärenden som ska behandlas vid ordinarie styrelsemöten, styrelseordförandens uppgifter samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen ska även fastställa instruktioner för verkställande direktören och för den ekonomiska rapporteringen till styrelsen.

Verkställande direktören och ledande befattningshavare

Bolagets verkställande direktör är Stephen Karl Ranson. Den verkställande direktören är ansvarig inför

styrelsen och ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Den verkställande direktörens ansvar omfattar bland annat den operativa verksamheten, kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster, produktutveckling, kund- och partnerrelationer, organisation, löpande ekonomisk uppföljning samt framtagande av underlag till styrelsen. Den verkställande direktören ansvarar även för att styrelsen erhåller relevant information om Bolagets utveckling, finansiella ställning och väsentliga affärshändelser.

Bolagets ledningsstruktur kan komma att utvecklas i takt med Bolagets kommersialisering, organisation och eventuella framtida upptagande till handel på marknadsplats.

Valberedning

Bolaget har den 29 maj 2026 fastställt riktlinjer för tillsättande av valberedning. Valberedningen utses för en mandatperiod från den tid då dess sammansättning tillkännages till och med att nästa valberedning bildas.

Valberedningen har bland annat till uppgift att förbereda förslag till årsstämma avseende ordföranden för årsstämma, antalet styrelseledamöter i Bolagets styrelse och val av styrelseledamöter, val av revisorer samt arvoden till styrelseledamöter och revisor.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören och ledande befattningshavare

Styrelsearvoden beslutas av bolagsstämman. Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare fastställs av styrelsen. Ersättning ska vara marknadsmässig och får bestå av fast lön, eventuell rörlig ersättning, pensionsförmåner, övriga sedvanliga förmåner samt, i förekommande fall, deltagande i incitamentsprogram som beslutats i behörig ordning.

Bolaget kan komma att införa incitamentsprogram för styrelseledamöter, verkställande direktör, ledande befattningshavare, nyckelpersoner och anställda i syfte att främja långsiktigt engagemang och värdeskapande. Sådana program ska beslutas i enlighet med aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning och tillämpliga regler.

Revision

Revisorn är ansvarig för att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Vid utgången av varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till årsstämman.

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Uppgift om huvudansvarig revisor framgår av Bolagets registreringsbevis eller av annan bolagsdokumentation. Bolagets revisor presenteras närmare under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information

Bolagets namn är Cloud Explorers AB (publ). Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolagets organisationsnummer, LEI-kod, bildandedatum och registreringsdatum ska framgå av Bolagets registreringsbevis och uppdateras i den slutliga versionen av Bolagsbeskrivningen.

Bolagets verksamhetsföremål är att, direkt eller indirekt genom dotterbolag, bedriva utveckling, försäljning, licensiering och tillhandahållande av mjukvara, molnbaserade tjänster och digitala plattformar inom datahantering, samt konsultverksamhet, implementation, integration, support, drift och förvaltning av sådana system och tjänster. Bolaget ska även äga och förvalta aktier och andelar, immateriella rättigheter och andra tillgångar hänförliga till verksamheten samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolagets webbplats är www.cloudexplorers.com.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Cloud Explorers aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Cloud Explorers känner till finns det inte heller några överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Väsentliga avtal

Cloud Explorers verksamhet bedrivs genom sedvanliga avtal hänförliga till mjukvaruutveckling, kundrelationer, licenser, molntjänster, integration, support, immateriella rättigheter och andra leverantörs- och partnerrelationer.

Såvitt styrelsen känner till finns det per dagen för Bolagsbeskrivningen inga avtal som, enskilt eller sammantaget, är av sådan väsentlig betydelse att Bolagets verksamhet eller finansiella ställning är helt beroende av ett enskilt avtal, utöver vad som beskrivs i denna Bolagsbeskrivning.

Garantiåtaganden

SpectrumOnes huvudägare, Vildmarksstugor i Norrland AB, har åtagit sig att utan ersättning garantera erbjudandet till SpectrumOnes aktieägare att förvärva aktier i Cloud Explorers genom utnyttjande av inköpsrätter. Garantiåtagandet omfattar samtliga aktier som inte förvärvas inom ramen för erbjudandet.

Anställda

Bolaget har per dagen för denna Bolagsbeskrivning tre (3) anställda.

Försäkringar

Bolaget har ett för branschen sedvanligt försäkrings-skydd och styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Twister och rättsförhållanden

Bolaget är inte, och har inte varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få, eller under den senaste tolv månadersperioden har haft, betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Immateriella rättigheter

Bolaget är innehavare av ett antal registrerade domännamn relaterade till Bolagets företagsnamn och verksamhet. Bolaget har per dagen för denna Bolagsbeskrivning inte kännedom om någon överträdelse, inskränkning eller liknande omständighet som kan påverka Bolagets väsentliga immateriella rättigheter.

Transaktioner med närstående

Närstående parter kan vara exempelvis ledande befattningshavare i Bolaget, det vill säga styrelsen och ledningen, samt deras familjemedlemmar. Utöver transaktioner inom SpectrumOne-koncernen, transaktioner hänförliga till Erbjudandet och de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare som beskrivs i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer", har inga andra väsentliga transaktioner med närstående ägt rum under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen fram till dagen för Bolagsbeskrivningen.

Eventuella framtida transaktioner med närstående ska genomföras på marknadsmässiga villkor och i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Kostnader i samband med Erbjudandet

Kostnader hänförliga till Erbjudandet består huvudsakligen av kostnader för administration, juridisk rådgivning, finansiell rådgivning, värdering, informationsgivning och övriga transaktionsrelaterade kostnader. Kostnaderna kommer att fastställas slutligt i samband med Erbjudandets genomförande.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Cloud Explorers och deras privata intressen och/ eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Cloud Explorers

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all information som införlivas i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning. Informationen till vilken hänvisning sker ska läsas som

en del av Bolagsbeskrivningen. Nedan angiven information ska anses införlivad i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning.

Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Bolagsbeskrivningen inte är relevanta för investerare eller att motsvarande information återges på annan plats i Bolagsbeskrivningen. Observera att informationen på Cloud Explorers webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Bolagsbeskrivningen såvida inte sådan information uttryckligen införlivas i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning.

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

- Cloud Explorers årsredovisning för räkenskapsåret 2025, och
- Cloud Explorers årsredovisning för räkenskapsåret 2024,
-

Förutom de årsredovisningar som uttryckligen anges ovan har ingen information i denna Bolagsbeskrivning granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

BOLAGSORDNING

§1 Företagsnamn

Aktiebolagets företagsnamn är Cloud Explorers AB (publ). Företaget är publikt.

§2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva försäljning av produkter inom informationsteknologi samt idka därmed förenlig verksamhet

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 och högst 2 000 000 sek.

§5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 51 777 613 och högst 207 110 452.

§6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 5 suppleanter.

§7 Revisorer

Bolaget ska ha högst 2 revisorer och högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och, när det krävs, revisionsberättelsen
7. Beslut om
 - fastställande av resultaträkningen och balansräkningen,
 - dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och i vissa fall revisorerna.
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer.
10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§10 Föranmälan till bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägare anmält antalet biträden på det sätt som anges ovan.

§12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§13 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 januari - 31 december.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Cloud Explorers webbplats, www.cloudexplorers.com.

- Cloud Explorers registreringsbevis
- Cloud Explorers bolagsordning

ADRESSER

Bolaget

Vasagatan 12
111 20 Stockholm

Hemsida: www.cloudexplorers.com

Bolagets revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

Telefon: 010-212 40 00

Hemsida: www.pwc.se