



QBank

Emissionsmemorandum

QBNK Holding AB (publ)

Företrädesemission maj 2022



Viktig information

Allmänt

Detta Emissionsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av att QBNK Holding AB (publ), org.nr 556958-2439 ("QBNK", "Qbank", "koncernen" eller "Bolaget"), har beslutat om genomförande av nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") på de villkor som framgår av Memorandumet ("Erbjudandet"). Eminova Fondkommission AB, org.nr 556585-1267 ("Eminova"), har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet samt bistått med viss finansiell rådgivning och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, org.nr 556878-2774 ("Eversheds"), är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av QBNK och Memorandumet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Memorandumet har upprättats av styrelsen i Bolaget.

Innehållet i Memorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget.

Eminova och Eversheds friskriver sig härmed från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

Vid hänvisningar till "Spotlight" avses den multilaterala handelsplattformen Spotlight Stock Market AB, org.nr 556736-8195, som är ett värdepapperbolag under Finansinspektionens tillsyn och vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK, med "MSEK" avses miljoner SEK.

Upprättande av Memorandumet och undantag från prospektskyldighet

Detta Memorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen ("FI"). Detta följer av att gällande regler inte kräver att prospekt upprättas för Företrädesemissionen eftersom det sammanlagda vederlaget för de värdepapper i Bolaget som erbjuds till investerare inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet under den senaste tolv månadersperioden inte

överstiger 2,5 MEUR. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att prospekt, ytterligare Emissionsmemorandum eller liknande dokumentation upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet, anmälnings-sedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller aktier utgivna av QBNK som omfattas av Erbjudandet enligt detta Memorandum har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hongkong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att prospekt eller ytterligare emissionsmemorandum upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Anmälan om förvärv av värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut bör de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Eminova och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknads- och branschinformation

Detta Memorandum innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublikationer och marknadsrap-

porter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik kan vara baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Memorandum inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Framåtriktad information och marknadsinformation Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundad på 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. Även om det är Bolagets bedömning att framåtriktad information i Memorandumet är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets avgivande.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal om tillämpligt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.qbankdam.com, Eminovas webbplats www.eminova.se samt på Spotlight Stock Market, www.spotlightstockmarket.com.

Tillämplig lagstiftning

För Företrädesemissionen och Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Företrädesemissionen, Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Styrelsens försäkr

Styrelsen i QBNK är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av QBNK som skapas genom Memorandumet.

Spotlight Stock Market

QBNK:s aktie är upptagen till handel på Spotlight som är ett värdepappersbolag under FI:s tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal och därmed Spotlights regelverk och behöver således inte uppfylla de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Spotlights regelverk syftar bl.a. till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. En placering i ett bolag som handlas på Spotlight är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market (NGM). Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Regelverk och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com).



Innehållsförteckning

Erbjudandet i korthet	5
Riskfaktorer	6
Inbjudan till teckning.....	10
Bakgrund och motiv.....	11
VD har ordet	12
Villkor och anvisningar	13
Marknadsöversikt	17
Verksamhetsöversikt	22
Finansiell information.....	28
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	32
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	34
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	40
Legala frågor och övrig information.....	43
Bolagsordning	46
Adresser.....	48

Erbjudandet i korthet

Emissionsbelopp vid fullteckning av Erbjudandet

16 089 480 SEK

Bolagsvärde före Erbjudandet (pre-money)

48,3 MSEK

Avstämningsdag

23 maj 2022

Marknadsplats

Spotlight Stock Market

Teckningsperiod

25 maj – 10 juni 2022

Aktiens kortnamn

QBNK

Teckningskurs

6,60 SEK per aktie

ISIN-kod för aktien

SE0007278726

Teckning med företräde

Aktieägare i Bolaget på avstämningsdagen 23 maj 2022 erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

ISIN-kod för teckningsrätt (TR)

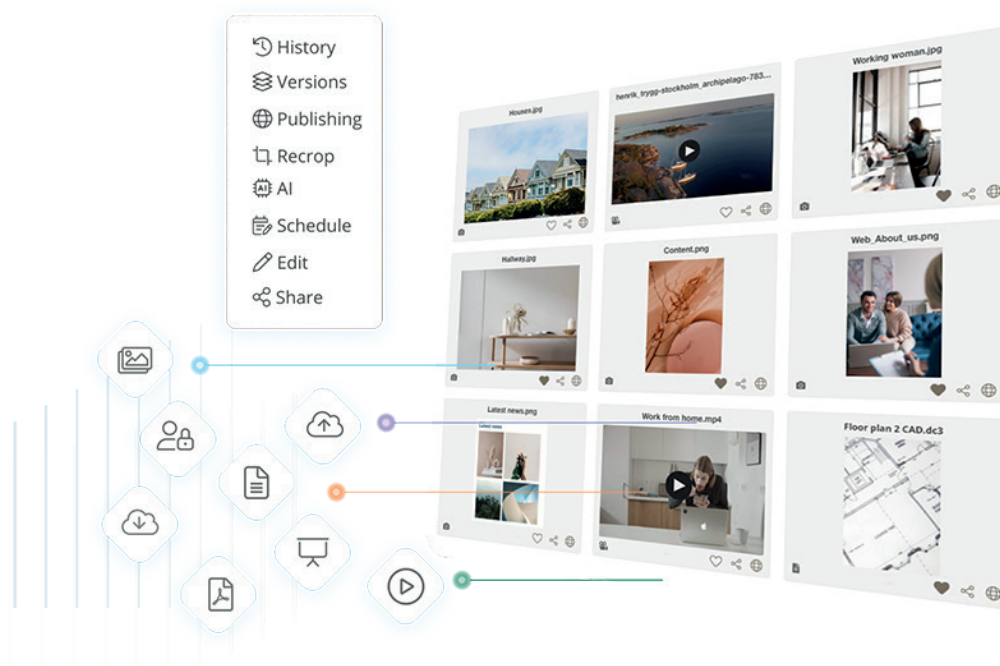
SE0018012643

ISIN-kod för betald tecknad aktie (BTA)

SE0018012650

Högsta antal nyemitterade aktier i Erbjudandet

2 437 800 aktier



Risikfaktorer

Investeringar i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför QBNKs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter QBNK kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en direkt eller indirekt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning och/eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolaget och aktiens utveckling.

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms väsentligen kunna påverka QBNK. Riskerna är inte rangordnade i grad av betydelse och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som för närvarande är okända för QBNK eller som har bedömts som oväsentliga vid upprättandet av detta Memorandum kan också komma att utvecklas till väsentliga riskfaktorer för Bolaget. Utöver information som framkommer i Memorandumet bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning såväl som sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolaget och dess framtida utveckling. En bedömning av sannolikheten att risken inträffar görs med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Risker kopplat till produktutveckling

Bolaget planerar att fortsatt utveckla och lägga resurser på att utveckla och förbättra sin kärnprodukt QBank. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Planerad vidareutveckling av Bolagets produkt kan exempelvis ta längre tid eller bli mer kostnadskrävande än planerat. Det finns också en risk att produkten inte uppnår förväntad funktionalitet. Om ovanstående inträffar kan QBNK få svårt att på ett effektivt sätt utveckla produkten utefter önskemål och marknadsförväntningar, vilket kan

leda till att Bolaget inte lyckas uppnå önskad tillväxt inom DAM-marknaden. Detta kan i sin tur leda till fördröjning eller begränsning i utveckling av inte bara kärnprodukten utan även andra produkter som Bolaget vill ta fram inom ramen för sin verksamhet. Skulle risken inträffa skulle det innebära en negativ påverkan på Bolagets omsättning och finansiella ställning.

QBNK bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

Risker relaterade till konkurrens

Marknaden för Digital Asset Management är en multimiljard marknad som förutspås ha en fortsatt tillväxt kom-

mande år, därtill är marknaden väldigt konkurrensutsatt. Det finns renodlade DAM-produktbolag likt QBNK men även bolag med integrerade produkter där DAM-produkten enbart utgör en del av den slutliga produkten. Bolaget har mött konkurrens bland annat från bolag som Bynder, Adobe och Digizuite. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa aktörer väljer att utöka eller nischa sina erbjudanden och introducera en produkt som är identisk med QBank. Vissa av dessa aktörer kan ha större resurser än Bolaget och kan således vara bättre rustat än QBNK när det gäller att investera i marknadsaktiviteter och produktutveckling samt att stå emot nedgångar på marknaden eller anpassa sig till nya förutsättningar. För att kunna möta en konkurrenssituation kan Bolaget behöva genomföra kostnadskrävande investeringar. Vidare kan konkurrenter komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda, användarvänliga eller praktiska jämfört med Bolagets produkter. Det finns därför en risk att Bolagets produkter blir utkonkurrerade av andra produkter eller helt nya produktkoncept som visar sig vara överlägsna. Skulle risken inträffa skulle det innebära en negativ påverkan på Bolagets omsättning och resultat.

QBNK bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög.

Risker relaterade till nyckelpersoner och medarbetare

QBNK har under de senaste tolv månaderna dubblat sin personalstyrka. Bolagets framgång bygger på, och är till stor del beroende av, befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kompetens. Vidare är det av vikt att Bolaget lyckas med att dels lära upp nya rekryteringar, dels bibehålla erfaren personal. Om

QBNK inte lyckas med att fortsatt rekrytera och lära upp ny personal för att expandera sin operativa verksamhet, eller inte bibehåller nyckelpersoner och erfaren personal, kan det innebära svårigheter att fullfölja Bolagets affärsstrategi. I det fall risken inträffar skulle det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och intjäningsförmåga.

QBNK bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

Risker kopplat till försäljning och marknadsföring

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklar får det mottagande av marknaden som memorandumet förespeglar. Kvantiteten av sålda produkter och antalet abonnemangsprenumeranter kan bli lägre och tiden det tar att göra den tillväxtresa på marknaden som Bolaget eftersträvar kan vara längre än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro. Vidare planerar Bolaget att under 2022 arbeta mot att ta en större andel av marknaden genom att investera i sin försäljnings- och marknadsföringsstrategi. Om dessa försäljnings- och marknadsföringsinsatser inte är tillräckliga kan det innebära en risk för att marknadsacceptans inte uppnås i den grad Bolaget eftersträvar. I det fall risken inträffar kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och möjlighet till framtida tillväxt.

QBNK bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög.

Risker kopplat till utebliven tillväxt av abonnemangsinntäkter

Det kan inte uteslutas att Bolagets abonnemangsinntäkter inte ökar i den utsträckning Bolaget har beräknat.



Bolagets nuvarande intjäningsmodell bygger på att abonnemangsinträktorna ökar med tiden. Ett misslyckande i att öka intäkterna, och i förlängningen generera vinster, i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde.

QBNK bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög.

Legala risker

Hantering av personuppgifter och datasekretess

Genom QBNKs produkt laddar användarna upp sina originalfiler, filerna lagras av QBNK i obearbetade originalformat. Bilder, filmer och dokument av olika slag kan utgöra särskilt känsligt material. Bolaget arbetar aktivt med integritetsskydd och säkerställer att krav som uppställs enligt dataskyddsförordningen (EU) 2016/679 ("GDPR") följs. Trots Bolagets åtgärder för att upprätthålla säkerhet och integritet för känsliga data finns risk att Bolagets säkerhetsåtgärder avseende system samt andra säkerhetsrutiner, inte förhindrar olovligt intrång, att personuppgifter eller skyddad information röjs och sprids, eller annars kan anses vara förenad med brister. Detta skulle kunna skada Bolagets anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt.

QBNK bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

Regulatoriska risker

Bolagets förmåga att ta vara på möjligheter och verkställa dess framtidssträvande strategi bygger på att det kan erbjuda och framgångsrikt implementera Bolagets produkter och teknik hos nya kunder, på komplexa tillämpningsområden och i ett flertal jurisdiktioner. Förändringar i lagar och regler, såsom eventuella dataskyddsregler, sanktioner eller andra

lagar och regler som följer i länder där Bolaget är eller väntas vara verksamt och/eller där dess teknologi och produkter säljs, kan komma att påverka verksamheten. Förändringar i lagar och regler som är tillämpliga på Bolagets verksamhet kan påverka Bolagets möjligheter att lansera ny teknik och nya produkter negativt. Skulle Bolaget misslyckas med att tillämpa lagar och regler på ett korrekt sätt skulle det kunna få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och möjlighet att expandera och verka på vissa marknader.

QBNK bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

Risker relaterade till aktien

Begränsad likviditet i aktien

Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en större aktiepost motsvarar. Likviditet i aktien påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är investerarspecifika, såsom storlek på värdepappersinnehav i relation till omsättningen i aktien. Om en aktiv och likvid handel med QBNKs aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

QBNK bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög.



Framtida utdelningar

QBNKs möjlighet att lämna utdelning till sina aktieägare beror på Bolagets framtida intjäning, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Bolaget kan således inte göra några utfästelser om att utdelning kommer att kunna lämnas i framtiden. För det fall inga utdelningar lämnas, kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

QBNK bedömer sannolikheten för riskens inträffande som hög.

Risker relaterade till Företrädesemissionen

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantier

QBNK har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett antal externa investerare. Totalt uppgår teckningsförbindelser och garantiåtaganden till cirka 16,1 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om

samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera verksamheten.

QBNK bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter i QBNK kommer att handlas på Spotlight Stock Market under perioden från och med 25 maj 2022 till och med 7 juni 2022, och BTA handlas från och med den 25 maj 2022 fram till att omvandling från BTA till aktier kan ske. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller BTA under perioden som sådana värdepapper handlas med samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i teckningsrätterna eller BTA, vilket kan medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra dessa. Det finns vidare en risk att begränsad handel i teckningsrätter och BTA skulle förstärka fluktuationer i marknadspriset för dessa och att prisbilden för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt och missvisande.

QBNK bedömer sannolikheten för riskens inträffande som hög.



Inbjudan till teckning

Den 27 april 2022 godkände årsstämman styrelsens beslut om företrädesemission av aktier. Genom nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 292 536 SEK från 877 608,04 SEK till högst 1 170 144,04 SEK genom emission av högst 2 437 800 aktier.

Innehav av tre (3) aktier på avstämningsdagen den 23 maj 2022 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 6,60 SEK per aktie. Teckningsperioden löper under perioden 25 maj – 10 juni 2022. Intresseanmälan kan även göras under teckningsperioden om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter. För mer information se avsnittet "Villkor och anvisningar".

Vid full teckning av emissionen tillförs Bolaget cirka 16,1 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 0,8 MSEK. Antalet aktier ökar vid full teckning med högst 2 437 800 aktier till högst 9 751 200 aktier. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte teckna sin andel i nyemissionen uppgår till 25 procent.

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och emissionsgarantier uppgående till sammanlagt 16,1 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 5,8 MSEK, motsvarande 36,1 procent av Företrädesemissionen och emissionsgarantierna uppgår till cirka 10,3 MSEK, motsvarande 63,9 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden från ledande befattningshavare och styrelseledamöter uppgår till sammanlagt 13,5 MSEK. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelserna eller för emissionsgarantierna.

Härmed inbjuds aktieägarna i QBNK att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

Stockholm den 24 maj 2022

QBNK Holding AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Bakgrund

QBNK är ett SaaS-bolag som erbjuder företag, organisationer och myndigheter den molnbaserade produkten QBank samt tjänster inom Digital Asset Management ("DAM"). QBNK har ett starkt erbjudande med många bra kundreferenser på en stor och växande DAM-marknad. Det är en mycket attraktiv utgångspunkt och ledningen och styrelsen anser att rätt strategi är att kapitalisera på dessa möjligheter genom offensiva investeringar.

Satsningarna sker främst i form av att ytterligare resurser läggs på produktutveckling och "go-to-market" (dvs sälj och marknadsföring) och det ska resultera i ökande och accelererande abonnemangsinträder på sikt. Organisation har utökats och personalstyrkan har nästan dubblats det senaste året. Planenligt är det inom produkt och än mer inom sälj och marknad som personalökningen har

skett. Fokusområden är produktutveckling, proaktiv försäljning, marknadsföring, utveckling av existerande kundbas och partnerskap med system-integratörer och andra produktbolag. Säljcyklerna respektive produktutvecklingscyklerna är dock relativt långa vilket gör att kostnadskurvan ligger före intäktskurvan i linje med den plan som ledning och styrelse lagt.

Motiv

Företrädesemissionen genomförs för att finansiera de underskott som uppstår med anledning av att kostnadsökningen i tid sker innan de förväntade intäktsökningarna, som ett resultat av en accelererande MRR (Monthly Recurring Revenue). Syftet med Företrädesemissionen är därmed att finansiera fortsatta offensiva satsningar avseende försäljnings- och marknadsaktiviteter samt produktutveckling.

Emissionslikviden om 16,1 MSEK planeras användas enligt följande prioritetsordning och fördelning:



VD har ordet

När styrelsen analyserade QBNKs läge och möjligheter i slutet av 2020 kunde den konstatera att Bolaget hade ett starkt erbjudande med många bra kundreferenser på en stor och växande DAM marknad. Styrelsens bedömning var då att detta är något man bör kapitalisera på och satsa framåt. Satsningarna bör ske främst i form av ytterligare resurser inom produktutveckling och "go-to-market" (dvs sälj och marknadsföring) och det bör resultera i ökande och accelererande abonnemangsintäkter på sikt.

Bolaget formerade en framåtlutad plan och nu närmare 1,5 år senare har vi byggt den organisation vi behöver. Vi har nästan dubblat vår personalstyrka på 12 månader och det är planenligt inom produkt och än mer inom sälj och marknad som personalökningen har skett.

När det gäller vår produktsatsning innebär det ökade resurser till att bygga såväl nya moduler och funktioner som att modernisera bakomliggande infrastruktur. När det gäller vår "go-to-market" satsning kan den summeras i följande tre områden: i) digital marketing och allt vad det innebär med hemsida, digital infrastruktur och lead-generering, ii) partnerskap med system integratörer såväl som andra produktbolag i vårt ekosystem, och iii) ökad proaktiv säljbearbetning mot våra målmarknader.

Vi har nu ett högre tempo och mer utåtriktade aktiviteter från Bolaget och det skall bli spännande att se vad detta resulterar i under kommande perioder. Med det sagt är det viktigt att understryka att det tar tid från det att man trycker på "gasen" tills dess att man kan utläsa

resultaten därifrån. De nya medarbetarna skall hinna utbildas, bli varma i kläderna och sedan är både säljcyklerna respektive produktutvecklingscyklerna relativt långa vilket gör att kostnadskurvan ligger före intäktskurvan. Det är så det brukar vara med investeringar.

Syftet med den emission vi nu genomför är således att finansiera vår fortsatta satsning att stärka vår förmåga inom framförallt produktutveckling och go-to-market. Vår plan är m.a.o. att de satsningar och investeringar vi gör nu kommer resultera i en accelererande MRR (Monthly Recurring Revenues) vilken successivt kommer att äta upp driftunderskottet och återigen ta oss till svarta siffror. MRR'en är det bästa nyckeltalet för att mäta hur vi exekverar mot plan. MRR'en växer redan idag och har gjort det kvartal för kvartal, men idén och planen med ovan är givetvis att kunna öka denna tillväxttakt avsevärt.

När det gäller DAM-marknaden förutspås den ha en fortsatt stark tillväxt av oberoende marknadsanalytiker (de senaste rapporterna pekar om möjligt på en än starkare tillväxt på marknaden). En del av analytikerna beskriver även nästa generations DAM krav, vilka innefattar mer komplexa behov och vilka sträcker sig över flera organisatoriska områden och användarområden. Vi ser med tillförsikt på den utvecklingen då vårt fokus och styrka ligger just mot segment där kunderna har många, komplexa och unika behov.

Jacob Philipson

VD QBNK Holding AB

Villkor och anvisningar

Styrelsen i QBNK Holding AB (publ) (org.nr 556958-2439) har den 25 mars 2022 beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare, villkorat av bolagsstämmans efterföljande godkännande den 27 april 2022. Emissionen omfattar högst 2 437 800 aktier och kan inbringa Bolaget ca 16,1 MSEK vid full teckning. Nyemissionen omfattas av teckningsförbindelser och emissionsgarantier till ett belopp uppgående till 100% av Erbjudandet. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 23 maj 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 19 maj 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 20 maj 2022.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 25 maj 2022 till och med den 10 juni 2022. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden.

Teckningskurs

Teckningskursen är 6,60 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie. Teckningsrätter som ej sålts senast den 7 juni eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 10 juni, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med 25 maj 2022 till och med 7 juni 2022. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 25 maj 2022 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvand-

lingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på Spotlight Stock Market. Aktien handlas under kortnamnet QBNK och har ISIN SE0007278726. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 23 maj 2022 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för tre (3) befintliga aktier, teckna en (1) ny aktie.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 10 juni 2022 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning

Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta



bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr
111 46 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT: NDEASESS
IBAN: SE2930000000032731703040

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen. Eminova förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova inte bedriver verksamhet.

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt")

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på gil-

tig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier enligt tilldelningsprinciperna nedan:

I första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garanter som ingått emissionsgarantier i förhållande till storleken på respektive garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Övrigt

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är bindande och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller

andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).



Marknadsöversikt

Den information om marknadstillväxt, trender, storlek och Bolagets marknadsposition i förhållande till sina konkurrenter och annan information som anges i detta Memorandum är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Bolagets bedömning baseras på ett antal olika källor. En investerare som tar del av detta memorandum bör uppmärksamma att prognoser och trender på marknaden förändras. Bolaget har strävat efter att basera sin bedömning på den senast tillgängliga informationen från relevanta källor för att ge en så rättvisande bild av marknaden som möjligt. Även om Bolaget bedömer dessa källor som tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts av källorna. Därför kan Bolaget inte garantera att informationen som Bolagets bedömning baseras på är korrekt eller fullständig. Såvitt Bolaget är medvetna, genom bland annat jämförelse av Bolagets bedömning med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen erhållits, har ingen väsentlig information utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.



Vad är DAM?

Som ett resultat av den pågående digitaliseringen på marknaden ser vi en accelererande hantering, skapande och distribution av digitalt innehåll. Sådant digitalt innehåll utgörs till stor del av digitala filer och innefattar t.ex. bilder, filmer, ritningar, dokument, koder, ljud, loggor, osv. Behovet av att nyttja sådana filer sträcker sig över ett antal användningsområden, geografier, format, digitala kanaler, roller, erbjudanden, företagsavdelningar och syften.

För att optimera nyttjandet av en given fil för olika kanaler och syften är det vanligt att användare behöver ha olika format, upplösning, storlekar och andra parametrar för varje kombination situationer (t.ex. en bild som används i sociala medier behöver sannolikt vara publicerad i ett annorlunda format, upplösning och beskärning än om den skall användas i en produktbeskrivning)

Digital Asset Management (DAM) är det området inom mjukvarumarknaden som handlar om att hantera och optimera handhavandet av digitala filer (s.k. "Digitala Assets"). DAM-lösningar erbjuds och levereras ofta i form av SaaS ("Software as a Service") lösningar där användarna laddar upp sina Digitala Assets till en central plats där de organiseras och varifrån de sedan distribueras och optimeras för olika ändamål.

DAM lösningar är ofta del av ett större ekosystem av e-handels och digitala affärlösningar med diverse produkter och lösningar såsom t.ex. men inte begränsat till Content Management System ("CMS"), Product Information Management ("PIM") och "Master Data Management" ("MDM"). För att sy ihop avancerade totallösningar använder sig komplexa företag ofta av systemintegratörer för såväl rådgivning som implementering av totallösningarna ifråga.

Marknadsstorlek

DAM marknaden är redan idag en miljardmarknad som förutspås ha en hälsosam fortsatt tillväxt kommande år. Forrester Inc. uppskattade t.ex. 2021 att den produktrelaterade DAM marknaden (produktlicenser) uppgick till 1.3 miljarder USD med en 15-20% tillväxt per år. Andra analyshus pekar på liknande tillväxtsiffror och t.ex. Research and Markets (2022) estimerar än högre siffror som att globala DAM marknaden idag är 3 miljarder USD och kommer nå över 10 miljarder USD i storlek 2026¹. Global Industry Analysts Inc (2022) går än längre och konkluderar att DAM marknaden 2022 är 6 miljarder USD och kommer växa till 13 miljarder 2026².

¹ <https://www.globenewswire.com/news-release/2022/01/06/2362197/28124/en/Global-Digital-Asset-Management-Market-Report-2021-2026-Rise-in-Cloud-Deployment-Rising-Use-in-the-Food-and-Beverage-Industry.html>

² <https://finance.yahoo.com/news/valued-12-9-billion-2026-153200444.html>



Cirka hälften av företagen som köper DAM idag är förstagångsköpare av DAM lösningar enligt Forrester (2021). Gartner (2020) tror samtidigt att andelen förstagångsköpare kommer minska ganska drastiskt i framtiden vilket kommer medföra att köparna kommer vara mer kompetenta och ha ökade krav på komplexa DAM system som kan tillgodose avancerade användarfall, mer integrerade med andra lösningar och bl.a. stöd för digital rättighetshantering såväl som artificiell intelligens.

Verified Market Research (2021) uppskattar att den geografiska uppdelningen av DAM marknaden är ca: Nord Amerika 42%, Europa 25%, Asien & Pacific 19% och Övriga världen 14%. Denna fördelning förväntas mer eller mindre kvarstå de närmaste 5 åren enligt samma analys.

Slutsatsen gällande marknadsstorleken är att det är en stor existerande marknad med fortsatt hög tillväxt det kommande decenniet.

Marknadsutveckling

DAM som marknad är inte ny utan har funnits i över 10 år. Om vi tittar bakåt och hur funktionsområdet DAM har utvecklats de senaste decennierna så kan man se följande utveckling:

Runt millenniet föddes diverse tjänster för att lagra gemensamma "Assets", ofta ett 'dropbox' eller 'SharePoint' liknande upplägg, där filerna i fråga var tillgängliga och centraliserade för dess användare. Nödvändig information om filerna byggdes ofta in i filnamnen för att de skulle

vara sökbara. Inom några år föddes diverse mediabankar (ofta refererat till som bildbanker) där en viss funktionalitet fanns för att organisera filerna, lägga till viss metadata och möjlighet att kunna se och snabbredigera filerna ifråga (bilder, filmer, dokument, osv) och spara ner nya versioner som nya 'Assets'. Denna fråga ägdes i regel av marknadsavdelningen och de Assets som lagrats användes främst för marknadsföringssyften.

För drygt 10 år sedan föddes definitionen DAM vilket tog området till nästa nivå och vilket innefattade ett större omfång och arbetssätt kring Digitala Assets. Det innefattar bl.a. mer av ett process-tänk där Digitala Assets skapas, laddas upp, modifieras, godkänns, distribueras, osv. Diverse metadata kan kopplas till filerna baserat på kundens önskemål och flera användare kan nyttja tjänsten/produkten. En och samma fil kan anpassas för olika användningssyften.

Senaste 5-10 åren har DAM lösningar vidare vuxit och integrerats till del av större ekosystem och således har integrationer (och enkelhet att kunna integrera till andra system) blivit viktiga krav på dagens DAM lösningar. Typiska kärn-system som DAM behöver förhålla sig till och integrera med är CMS (Content Management Systems), PIM (Product Information Management), Master Data Management (MDM), men även diverse distributionskanaler såsom sociala medier, Microsoft Office, Adobe Creative Suite och andra kundunika system och produkter.





DAM-system har utvecklats från att vara enkla bildbanker till smarta funktionella plattformar som sträcker över hela organisationen och med integrationer till diverse andra områden i ekosystemen.

Med referens till avsnittet Marknadsstorlek ovan, nästa steg och den trend som sker nu är att cross-funktionella och komplexa DAM-lösningar efterfrågas och vilka man vill använda för fler funktionella och organisatoriska områden utöver "marketing". Det kan röra sig om användarmanualer som skall vara tillgänglig för givna användare, om bilder på reservdelar som skall distribueras till lager och reparationscenter eller om produktbilder som skall publiceras till e-handel såväl som butiksportaler, kassamaskiner, leverantörer, osv. Dessa användarfall är alla exempel på verksamhetsrelaterade DAM-system.

Detta stöds även av Gartner som när de beskriver framtidens DAM system och som första punkt under Avancerade DAM i sin "Market Guide for Digital Asset Management," (December 2020), skriver: ***"Marketers who want to incorporate DAM to drive digital transformation within their organization should consider the following cases: Global and multilingual deployment — This involves midsize to enterprise-size companies that must support the governance and life cycle management of content assets across the entire organization dispersed across multiple business units, regions, languages and use cases."***

Konkurrens

Givet DAM-marknadens storlek och förväntade tillväxt är det föga förvånande en mycket konkurrensutsatt marknad. Det finns renodlade DAM-produktbolag (såsom QBank), det finns bolag med integrerade "suiter" (dvs. en kombination av flera produkter varav DAM är ett), det finns bolag som har enklare DAM funktioner inbyggda i sina andra produkter, det finns systemintegratörer som bygger kundpassade lösningar på kunders begäran och det finns enklare gratis eller lågprisalternativ (vilka ofta går mot enklare bildbanksalternativ – se sektionen om DAM-marknadens utveckling ovan).

Marknaden är fragmenterad och konkurrensen varierar ofta från fall till fall. Här är tre exempel på konkurrenter som Bolaget på ett eller annat sätt har mött på marknaden senaste 12 månaderna:

Bynder

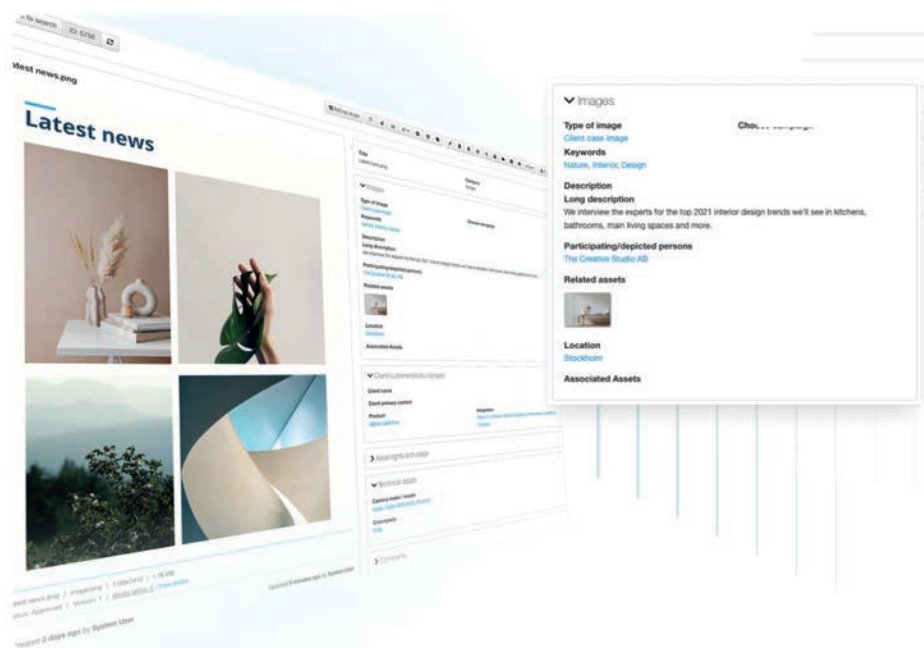
Ett av de större renodlade DAM bolagen på marknaden (från Nederländerna). De har vuxit in i DAM marknaden från "branding" och har byggt en suite av produkter och funktioner inom området.

Adobe

Stort amerikanskt bolag som har lösningar och produkter inom diverse områden kring skapande, editering och hantering av digital experience. Går i regel mot marknadens största kunder och erbjuder då helst hela Adobes suite som en totallösning för diverse områden.

Digizuite

Ett bolag som har ungefär samma storlek som QBank och med ett liknande fokus. Bolaget är från Danmark.



Verksamhetsöversikt

QBanks erbjudande

QBank's produkt fungerar som en centraliserad hub dit användarna laddar upp sina originalfiler (Digital Assets). QBank lagrar sedan dessa filer i obearbetade originalformat (s.k. "the single truth") och möjliggör för användarna att tagga och tillföra extra information om filerna (s.k. metadata) på ett mycket flexibelt sätt.

Användarna kan sedan bl.a. definiera egna regelverk för hur de olika filerna skall hanteras beroende på olika värden i metadata. Här är några exempel för att illustrera:

- Om en bild klassas som en kombination av produktbild och kampanj så behöver den publiceras i olika format, ett format till hemsidan och ett annat format till butikens betalsystem.
- Om en dokumentmanual innehåll-

er produktnamn Y skall en kopia av dokumentet skickas i pdf till en intern portal och en html version till bolagets support websajt.

- Om en film är av kategori Y skall den först godkännas av marknadsansvarig och sedan publiceras på 'YouTube' i ett givet format samt på bolagets utbildningsportal i ett annat format.
- Om det finns ett ansikte på en bild måste det finnas ett medgivande från ett GDPR-perspektiv innan bilden får distribueras.

Utöver ovan funktionella exempel erbjuder QBank även mängder av funktioner såsom avancerade sökningar, virtuella mappar, artificiell intelligens, hantering och översättning av underrubriker på filmer, moodboards, hantering av digitala rättigheter, osv.



Som det framgår av ovan stycke och graf handlar QBank om att lagra original av varje digital asset och sedan optimera och distribuera ut dem för varje givet ändamål. Av den anledningen är integrationer till kringliggande system (se "bladen" i produktblomman ovan) en mycket viktig del av Bolagets erbjudande. Qbank har i dagsläget ett 40-tal färdigutvecklade integrationer som Bolaget utvecklat. Exempel på sådana integrationer är till olika PIM, CMS, ERP, CRM, Office, streaming tjänster, mediahanterings produkter, osv.

QBanks kärnanvändare loggar in i QBank och det är dit man laddar upp digitala assets och sätter strukturer, metadata, regler osv. Själva konsumeringen och nyttjandet av de digitala assets sker således i andra system till vilka QBank "skjuter" ut filerna i optimerat format, storlek, klippning, upplösning, osv. Alla kunder och användare nyttjar samma QBank instans och när ny funktionalitet utvecklas blir de automatiskt tillgänglig för alla användare som har rättigheten.

QBanks styrkor

På övergripande nivå kan många DAM produkter och leverantörer låta lika. De styrkor som QBank har jämte andra alternativ är framförallt att QBanks produkt är flexibel och kan anpassas för kundens unika krav. Dvs. det handlar just om det som beskrivs ovan i föregående sektion vad det gäller metadata och kundens regler de vill bygga. Sådan anpassning åstadkommer man dessutom i QBank genom att konfigurera produkten snarare än att ändra i produktens källa. Detta är QBanks kärnområde och få andra produkter och leverantörer kan, enligt Bolagets bedömning, mäta sig med QBank i det avseendet.

Ju mer komplex en kund är och ju mer användningsområden och organisatoriska enheter som har DAM-behov, desto större blir just kraven på att kunna anpassa DAM-lösningen. Med referens till den marknadsutveckling som beskrivs i sektion 1.3 växer även kraven på anpassning vilket innebär att Bolaget tror att dess styrkor kommer bli än viktigare och relevanta framgent.

Intäktsmodell

QBanks intäktsmodell består av följande två typer:

A Abonnemangsintäkter (licens) vilka kunden betalar för att nyttja kärnprodukten (DAM-produkten). Priset som respektive kund betalar beror på hur många användare de behöver, hur mycket filer de behöver ladda upp, vilka funktioner de vill ha och vilka integrationer som ingår. Ofta börjar kunderna i mindre skala och ökar sedan sitt nyttjande allteftersom att fler användare, filer och användningsområden uppstår. Merparten av kunderna betalar abonnemangsavgifterna årsvis i förskott.

B Professional Services intäkter (~tjänsteintäkter) vilket är konsultintäkter för det kundunika jobb Bolaget utför i samband med implementeringsjobb. Dessa är av naturen engångsintäkter för utfört jobb och baseras på den tid som tas i anspråk eller förväntas tas i anspråk.

Kundbas

QBank har en gedigen kundbas med 150-tal kunder. Många av kunderna är välkända storbolag såsom Ericsson, Coop, Axfood, Arjo, Toyota Material Handling, Securitas, SPX Flow, Swedish Match, Lexus, Autobahn, Stadium, mfl.

Majoriteten av kunderna är i dagsläget svenska, men QBank har även flertalet kunder i övriga Europa, USA och Asien.



En del av dagens kunder använder inte QBank fullt ut och på det avancerade sätt som beskrivs ovan vilket innebär att det finns mycket god utvecklingspotential på existerande kundbas.

Varför är QBank som bolag intressant?

Om man backar bandet 12 månader och tittar tillbaka på hur styrelsens tankgångar gick i slutet av 2020 när de analyserade QBNKs läge och möjligheter, kunde styrelsen konstatera att Bolaget hade ett starkt erbjudande med många bra kundreferenser på en stor och växande DAM-marknad. Det var och är en mycket lovande mix och styrelsens bedömning var därför att detta är något man bör kapitalisera på och satsa framåt.

Nu, ett drygt år senare, kan Bolaget konstatera att man byggt den organisation som behövs för att göra den satsning som nu görs. Bolaget har nästan dubblat personalstyrkan och det är planenligt inom produkt och än mer inom sälj och marknad som personalökningen har skett. Med det sagt är det viktigt att understryka att det tar tid från det att man trycker på "gasen" tills dess att man kan utläsa resultaten därifrån. De nya medarbetarna skall hinna utbildas, bli varma i kläderna och sedan är både säljcyklerna respektive produktutvecklingscyklerna relativt långa vilket gör att kostnadskurvan ligger före intäktskurvan. Det är så det brukar vara med investeringar.

Det ökade negativa resultatet, kassaflödet och tillika anledningen till den emission som nu planeras är således att finansiera den satsning och uppskalning som beskrivs ovan och vilken enligt plan kommer vara så under en viss period framåt. Bolagets plan är att de satsningar och investeringar som nu görs kommer resultera i en accelererande MRR (Monthly Recurring Revenues) vilken succesivt kommer att äta upp driftunderskottet och återigen ta Bolaget till svarta siffror. MRR'en är det bästa nyckeltalet för att mäta hur Bolaget exekverar mot plan. MRR'en växer redan idag och har gjort det kvartal för kvartal, men idén och planen med ovan är givetvis att kunna öka denna tillväxttakt avsevärt.

Planen

Bolagets underskott beror främst på att Bolaget de senaste 12 månaderna i princip har dubblat personalstyrkan. Detta är som beskrivs ovan en satsning och medveten strategi. Den utökade personalstyrkan kommer främst användas för att fokusera på nedan områden:

Produkt: Även om Bolaget har en stark produkt idag är det viktigt att Bolaget satsar på ökad utveckling av kärnprodukten. Bolaget har många intressanta och värdeskapande idéer som har potential att utöka Bolagets utbud. Det är viktigt ur ett konkurrensperspektiv men också ur perspektivet potentiella framtida intäktskällor – inte minst från existerande kundbas. Det är också viktigt att bygga produkten på ett sådant sätt som möjliggör för tredje part att leverera tjänster kring Bolagets produkt vilket både hjälper Bolaget att skala dess leveransförmåga och stärka dess roll i det digitala ekosystemet Bolaget befinner sig i.

Partners: Som beskrivet är framtidens DAM-lösningar integrerade med andra produkter och ingår som en del av större ekosystem. Ju mer komplexa kunder desto mer är detta ett faktum. Bolaget bygger därför nu proaktiva partnerskap och lösningar med de andra aktörerna i branschen för att ytterligare öka attraktionskraften mot slutkunderna. Detta inkluderar både systemintegratörer och andra produktbolag i ekosystemet.

Go To Market: Trots att Bolaget har en bra produkt och en stark kundlista har Bolaget varit relativt osynliga på DAM-marknaden för de som inte är i Bolagets närmaste sfär idag. Denna obearbetade sfär innebär en stor potential för Bolaget om man har möjlighet att vara mer proaktiva och i Bolagets "Go To Market" - vilket inkluderar både sälj & marknadsföring. Oaktat ovan finns även stor potential genom att vara mer proaktiva mot existerande kunder.



QBanks historia

QBank har varit verksam sedan tidigt 2000-tal och kan summeras med följande steg genom historien:

2003: 3 st vid den tiden Ericsson-anställda såg ett behov för centraliserad bildbank och startade bolaget Quid Nova AB för att utveckla ett erbjudande mot det behovet.

2005: Första kunden WSP signalas upp och blev Quid Nova ABs första användare av systemet.

2005-2008: Kund för kund signalas upp, projekt för projekt levereras. Användarbasen växer. De flesta leveranserna sker genom att bildbanken installeras på kundens miljö (s.k. "on-prem").

2008: Quid Nova AB byter namn till Kai-gan AB

2010: Då hantering av bilder och dokument ofta hanteras av och genom tryckerier förvärvar bolaget TBK AB. Bolagets erbjudande breddas från bilder till att också inkludera andra typer av 'digitala assets' samt de första integrationerna till produkten utvecklas.

2012: Ericsson blir kund till bolaget och växer snabbt till en av de största och mest komplexa användarna.

2012: Tryckeriet Imprima AB förvärvas för att bredda erbjudandet ytterligare.

2014: QBNK Company AB och varumärket QBank börjar användas. Bolaget fokuserar på DAM produkt och leverans som SaaS. Bolaget defokuserar på tryckeriverksamhet.

2016: QBank förvärvar Exigus AB som var en enklare bildbank.

2017: Nya investerare, styrelse och ledning. Initialt fokus att renodla verksamhet och skapa positivt kassaflöde. Detta för att förankra kvalitet i bolaget och förbereda bolaget för en framtida skalning.

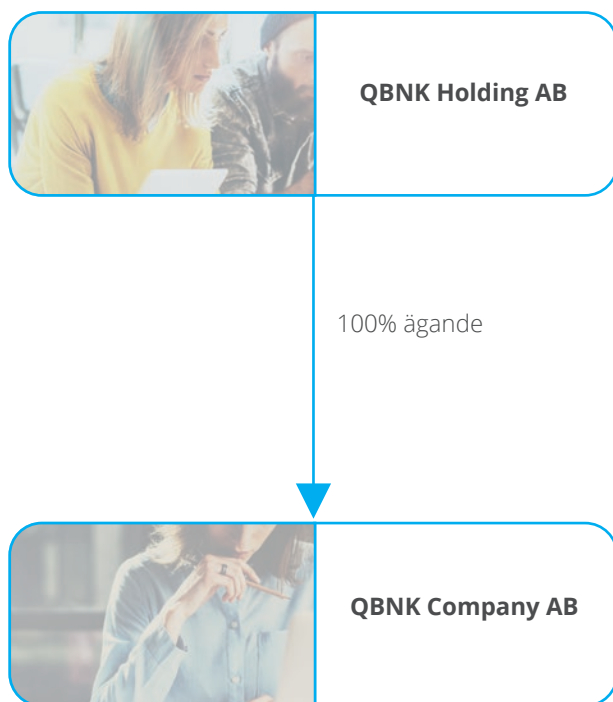
2021: Ny ordförande och VD med instruktioner att satsa framåt och skala verksamheten för att ta tillvara på bolagets positiva position i en växande DAM marknad.

2022: Personalstyrkan har dubblerats och bolaget satsar framåt på att ta en större andel av marknaden



Koncernstruktur och organisation

QBank koncernen består av två bolag – QBNK Holding AB och QBNK Company AB.



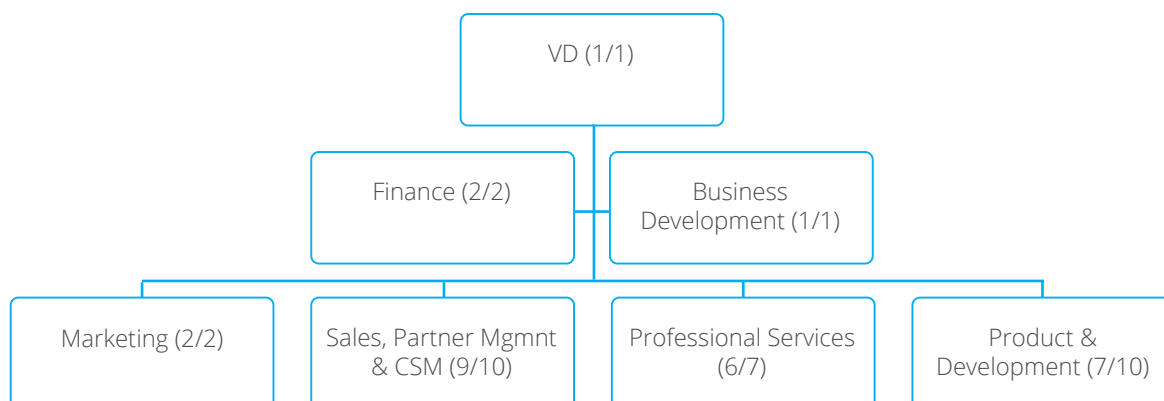
QBNK Holding AB

QBNK Holding AB är det bolag som är noterat på Spotlight Stock Market och det är genom QBNK Holding AB som styrelsen verkar. Utöver styrelse eller börsrelaterade kostnader och något enstaka garanti eller kundåtagande (se nedan) har detta bolag inga materiella kostnader eller externa förehåanden. QBNK Holding AB äger 100% av aktierna i QBNK Company AB.

QBNK Company AB

QBNK Company AB är det bolag där samtliga medarbetare är anställda, med något enstaka undantag alla kundkontrakt är skrivna, alla leverantörskostnader uppstår (utöver börsrelaterade sådana) och övriga operativa ärenden sker.

QBanks operativa organisation är organiserad enligt följande:



Den första siffran i respektive box ovan visar dagens antal medarbetare inom funktionen ifråga och den andra siffran visar dagens antal medarbetare plus vakanser och planerade ersättningsrekryteringar inom funktionen. Totalt antal anställda är således idag 28 och Bolaget har ytterligare 5 vakanser/ersättningsrekryteringar på gång.

Finansiell information

QBNK:s reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BF-NAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). QBNK:s delårsrapport för perioden januari-mars 2022 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BF-NAR 2016:10, Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten har ej reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Memorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021, inklusive revisionsberättelser, samt delårsrapporten för perioden januari-mars 2022. Samtliga dessa handlingar har införlivats i Memorandumet genom hänvisning.

Resultaträkning i sammandrag

(TSEK)	Koncernen			
	2022 Q1	2021 Q1	2021 Helår	2020 Helår
Rörelsens intäkter				
Abonnemangsintäkter	6 714	6 271	25 717	24 167
Professional Services	1 496	3 007	9 846	6 913
Övriga rörelseintäkter	90	17	71	201
Summa rörelsens intäkter	8 300	9 295	35 634	31 281
Rörelsens kostnader				
Underkonsulter samt licenskostnader	-1 303	-451	-1 904	-2 004
Övriga externa kostnader	-2 513	-3 248	-14 026	-8 120
Personalkostnader	-8 085	-5 508	-24 915	-20 033
Avskrivningar	0	-16	-38	-44
Övriga rörelsekostnader	-59	-207	-489	-340
Rörelseresultat	-3 660	-135	-5 738	740
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	0	1	2	5
Periodens resultat före skatt	-3 660	-134	-5 736	745
Skatt på periodens resultat	0	0	1 136	-220
Periodens resultat efter skatt	-3 660	-134	-4 600	525

Balansräkning i sammandrag

(TSEK)	Koncernen		
	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg, installationer	0	0	208
		0	208
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	2 462	2 462	1 267
Depositioner	50	50	50
Övriga långfristiga fordringar	0	0	326
	2 512	2 512	1 643
Summa anläggningstillgångar	2 512	2 512	1 851
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	5 067	4 022	4 599
Skattefordringar	388	124	75
Övriga kortfristiga fordringar	845	813	479
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 809	1 852	728
	8 109	6 811	5 881
Kassa och bank	15 027	8 662	16 342
Summa omsättningstillgångar	23 136	15 473	22 223
SUMMA TILLGÅNGAR	25 648	17 985	24 074



	Koncernen		
	2022-03-31	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	878	878	878
Balanserade vinstmedel	7 594	12 194	11 227
Periodens resultat	-3 660	-4 600	525
Summa eget kapital	4 812	8 472	12 630
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 075	712	806
Skatteskulder	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	1 319	1 682	1 468
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18 442	7 119	9 170
Summa kortfristiga skulder	20 836	9 513	11 444
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 648	17 985	24 074



Kassaflödesanalys i sammandrag

(TSEK)	Koncernen			
	2022 Q1	2021 Q1	2021 Helår	2020 Helår
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Periodens resultat före skatt	-3 660	-134	-5 736	744
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:				
Avskrivningar och nedskrivningar	0	17	208	44
Betald skatt	-264	230	-108	55
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 924	113	-5 636	843
Förändring av rörelsekapital	10 289	2 498	-2 812	1 847
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 365	2 611	-8 448	2 690
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förändring materiella anläggningstillgångar	0	0	0	-72
Förändring finansiella anläggningstillgångar	0	30	326	144
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	30	326	72
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Teckningsoptioner	0	1 356	3 202	3 652
Återköp teckningsoptioner	0	0	-2 760	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	1 356	442	3 652
Periodens kassaflöde	6 365	3 997	-7 680	6 414
Likvida medel vid periodens början	8 662	16 342	16 342	9 928
Likvida medel vid periodens slut	15 027	20 339	8 662	16 342



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på reviderade årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt på den oreviderade delårsrapporten för perioden januari-mars 2022. De belopp som anges inom parentes avser motsvarande period under föregående räkenskapsår. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med den utvalda finansiella informationen under avsnittet "Finansiell information" ovan.

Resultaträkningen

Q1 2022 med jämförelsetal

Koncernens abonnemangsintäkter under perioden 1 januari – 31 mars 2022 uppgår till 6,7 (6,3) MSEK och de projektrelaterade intäkterna uppgår för samma period till 1,5 (3,0) MSEK. Övriga intäkter uppgår till 0,1 (0,0) MSEK. All produktutveckling kostnadsförs löpande.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden 1 januari – 31 mars 2022 uppgår till -3,7 (-0,1) MSEK.

Räkenskapsåret 2021 med jämförelsetal

Intäkterna i Bolaget kommer huvudsakligen från abonnemangsintäkter som för perioden uppgår till 25 717 (24 167) TSEK vilket är en ökning med 7% jämfört med 2020.

De totala intäkterna för 2021 uppgår till 35 634 (31 281) TSEK, en ökning med 14% jämfört med 2020.

De projektrelaterade intäkterna uppgår till 9 846 (6 913) TSEK och står för 28% (22%) av de totala intäkterna.

Rörelsens kostnader uppgår under 2021 till 41 372 TSEK, jämfört med 30 541 TSEK för 2020. Ökningen av kostnader beror främst på de ökade personalkostnaderna som i sig består av nyrekryteringar till utveckling, sälj, marknad, projekt och finans. Även externa kostnader ökar under 2021 vilket främst består av konsultkostnader till projekten, denna ökning återspeglas även i projektintäkterna för 2021.

Hårdvara som tidigare aktiverats har skrivits av under året och kostnadsförs nu löpande. All produktutveckling kostnadsförs även löpande.

Periodens resultat uppgår till -4 600 TSEK jämfört med 525 TSEK för 2020. Det negativa resultatet ligger i linje med den planerade satsning Bolaget utför och som på sikt förväntas innebära ökade intäkter.

Balansräkningen

Q1 2022 med jämförelsetal

Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars 2022 till 15 027 (20 339) TSEK. Soliditeten uppgick till 19 (54) %. Koncernens egna kapital uppgick till 4 812 (13 852) TSEK.

QBNK Holding har under perioden lämnat ett villkorat aktieägartillskott till dotterbolaget QBNK Company AB om 6 MSEK.

Räkenskapsåret 2021 med jämförelsetal

Bolaget har under 2021 skrivit av de tidigare materiella tillgångarna om 208 TSEK. Bolaget redovisar därför för 2021 inga materiella eller immateriella tillgångar.

På balansdagen den 31 december 2021 uppgick Bolagets omsättningstillgångar till 15 473 TSEK (22 223).

Tillgångarna består till största del av kundfordringar på 4 022 TSEK (4 599) samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om 1 852 (728) TSEK. Kassen uppgår på balansdagen till 8 662 (16 342) TSEK.

Eget kapital uppgick på balansdagen till 8 472 (12 630) TSEK. Kortfristiga skulder uppgick till 9 513 (11 444) TSEK och består av leverantörsskulder 712 (806) TSEK, skatteskulder 0 (0) TSEK, övriga kortfristiga skulder 1 682 TSEK (1 468) tkr samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 7 199 (9 170) TSEK.

Kassaflöde

Q1 2022 med jämförelsetal

Kassaflödet under första kvartalet 2022 uppgick till 6 365 (3 997) TSEK och koncernen hade per den 31 mars 2022 en kassabehållning om 15 027 (20 339) TSEK.

Koncernen har under perioden 1 januari – 31 mars 2022 inte investerat i anläggningstillgångar.

Räkenskapsåret 2021 med jämförelsetal

Kassaflödet för hela året uppgick till – 7 680 (6 417) TSEK och koncernen hade per den 31 december 2021 en kassabehållning om 8 662 (16 342) TSEK.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet bedöms av styrelsen som otillräckligt för att finansiera verksamheten och dess målsättningar. Därav genomför Bolaget nu en företrädesemission om totalt cirka 16 MSEK före emissionskostnader om cirka 0,8 MSEK. Då företrädesemissionen är fullt garanterad bedömer styrelsen att det efter genomförd emission finns tillräckligt med kapital i Bolaget för att driva verksamheten med planerade aktiviteter enligt den samlade affärsplanen.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt QBNKs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ordinarie ledamöter med högst tre (3) suppleanter. Per datumet för Memorandumet består Bolagets styrelse av fyra (4) stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Namn	Befattning	Födelseår	Innehav aktier (antal)	Innehav teckningsoptioner (antal)
Kjell Duveblad	Styrelseordförande	1954	250 000	0
Fredrik Grevelius	Styrelseledamot	1968	1 615 587	0
Per Ekstrand	Styrelseledamot	1975	1 047 240	0
Andreas Gindin	Styrelseledamot	1973	0	0
Jacob Philipsson	VD	1969	172 626	517 877



Styrelse



Kjell Duveblad

Styrelseordförande sedan 2021
Född 1954

Kjell Duveblad har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och har varit verksam i IT-branschen i över 30 år. Med ledande befattningar i bolag som IBM och Oracle samt styrelseuppdrag i en rad bolag har Kjell en gedigen erfarenhet inom ledarskap, försäljning och styrelsearbete. Idag har Kjell Duveblad styrelseuppdrag i Enea samt i ett antal onoterade bolag och driver egen verksamhet inom management och investeringar.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Gembox AB och Esperens AB. Styrelseledamot i ENEA AB, Redhold AB, Nuport Sverige AB och SoftOne AB.

Innehav i QBNK: 250 000 aktier (genom bolag).



Fredrik Grevelius

Styrelseledamot sedan 2015
Född 1968

Fredrik Grevelius är civilekonom med arbetslivserfarenhet från främst revision, aktieanalys och kapitalförvaltning. Fredrik Grevelius är bland annat styrelseordförande i Svevik Industri och Thatsup och styrelseledamot i HomeMaid och Veteranpoolen. Fredrik Grevelius har varit styrelseordförande i Royal Design, VD i Investment AB Öresund och styrelseledamot i bland annat AcadeMedia, Acne Studios Holding, Bilia, Carnegie Holding och SwitchCore.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Svevik Industri AB, Thatsup AB, Svevik Nr 1 AB, Svevik Nr 2 B, Svevik Nr 3 AB, Svevik Nr 4 AB, Svevik Nr 5 AB och Svevik Nr 6 AB. Styrelseledamot i Veteranpoolen AB (publ), HomeMaid AB (publ), Alf Ericson i Göteborg Elektriska AB, Arbona AB och QBNK Company AB, BD Works AB, Northern Transport Group AB.

Innehav i QBNK: 1 615 587 aktier.



Per Ekstrand

Styrelseledamot sedan 2022
Född 1975

Per Ekstrand arbetar idag som strategi- och managementkonsult samt med investeringar. Per Ekstrand är ägare av Ekstrand Corporate Advisors AB som bland annat investerar i mindre noterade aktiebolag med bevisad affärsidé och tillväxtpotential. Ekstrand Corporate Advisors AB är idag en av de större ägarna i QBNK Holding AB. Per Ekstrand satt i styrelsen för QBNK Holding AB mellan 2017 och 2019.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i Ekstrand Corporate Advisors AB.

Innehav i QBNK: 1 047 240 aktier (genom bolag).



Andreas Gindin

Styrelseledamot sedan 2022
Född 1973

Andreas Gindin har en lång erfarenhet som entreprenör i bland annat Besedo som idag är en av de världsledande lösningarna inom Content Moderation för marknadsplatser. De senaste tio åren har han primärt arbetat inom försäljnings- och marknadsutveckling med olika tillväxtföretag såsom Assently inom SaaS och Clas Fixare inom tjänster i hemmet. Vidare är han styrelseledamot i Veteranpoolen och HomeMaid, båda noterade på Spotlight Stock Market.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i SFT BredbandsGruppen AB. Styrelseledamot i Besedo Global Services AB, Gindin Consulting AB, HomeMaid AB (publ), Pegital Investment AB, Pine Song AB och Veteranpoolen AB (publ).

Innehav i QBNK: -

Ledning

Jacob Philipson (VD)

VD sedan 2021

Född 1969

Jacob Philipson har mångårig erfarenhet av att vara VD för SaaS-bolag, såsom Datscha. Tidigare har Jacob haft ledande befattningar inom bl.a. Oracle, EHPT samt eBuilder. Jacob Philipson har en utbildning från Vrije Universitet Bryssel.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Melphi Group AB.

Innehav i QBNK: 172 626 aktier (genom bolag) och 517 877 teckningsoptioner, utgivna på extra bolagsstämma den 22 januari 2021.

Elin Wallin (CFO)

CFO sedan 2021

Född 1983

Elin Wallin har flerårig erfarenhet från diverse ekonomirelaterade roller och senast som finance manager inom ett MedTech bolag där hon även var med i ledningsgruppen och styrelsen.

Inga övriga pågående styrelse eller ledningsuppdrag.

Innehav i QBNK: 3 000 aktier.

Anna Ferreira Gomes (CRO)

CRO sedan 2021

Född 1983

Anna Ferreira Gomes har 15 års erfarenhet från roller kopplade till försäljning hos tillväxtbolag inom SaaS-sektorn och flerårig erfarenhet från att arbeta som Chief Revenue Officer (CRO).

Inga andra pågående uppdrag.

Innehav i QBNK: 20 000 aktier och 211 058 teckningsoptioner, utgivna på extra bolagsstämma den 14 oktober 2021.

Hootan Soheilzad (BDO)
BDO sedan 2021, anställd
i Bolaget sedan 2004
Född 1977

Hootan Soheilzad har varit verksam inom QBNK i över 18 år, tidigare som CTO och sedan som Business Development Officer (BDO).

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i LLS Consulting.

Innehav i QBNK: 116 551 aktier och 400 000 teckningsoptioner, utgivna på extra bolagsstämma den 14 oktober 2021.

Sofie Samrell (CMO)
CMO sedan 2016
Född 1982

Sofie Samrell har varit Chief Marketing Officer (CMO) i QBNK sedan 2016 och har innan dess mångårig erfarenhet av att arbeta som marknadskoordinatör. Sofie har även tidigare erfarenhet av ledningsgruppsfrågor.

Inga andra pågående uppdrag.

Innehav i QBNK: 6 387 aktier

Fredrik Berglund (Head of Product and Development)
Head of Product and Development sedan 2022
Född 1977

Fredrik Berglund har tidigare haft flertalet olika befattningar som projektledare och produktchef, bland annat på Formpipe Software AB. Fredrik har dessutom tre års erfarenhet av tidigare arbete inom ledningsgrupp.

Inga andra pågående uppdrag.

Innehav i QBNK: -

Anna Söderbärj (Head of Strategic Projects)
Head of Strategic Projects sedan 2022, anställd i Bolaget sedan 2021.
Född 1970

Anna Söderbärj har tidigare arbetat som Service Manager och Project Manager inom ett flertal olika företag de senaste 12 åren inom företag som är verksamma inom FinTech.

Inga andra pågående uppdrag.

Innehav i QBNK: -

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts för någon ekonomisk brottslighet under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som angivits ovan, under de senaste fem åren varit inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning med undantag för frivilliga sådana förfaranden.

Inte heller finns någon anklagelse och/eller sanktion mot någon av dessa personer från i lag eller förordning bemyndigad myndighet, inklusive godkända yrkessammanslutningar, och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings- lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Per dagen för Memorandumets upprättande föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillsatts i annan ledande befattning.

Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattnings-

havare något intresse som står i strid med Bolagets, och det finns inte heller några potentiella intressekonflikter med anledning av styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden. Som angivits ovan har dock ett flertal styrelseledamöter ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav samt deras anställningsavtal i enlighet med vad som redovisas nedan under "Ersättningar och förmåner till styrelsen och ledande befattningshavare". Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande.

Revisor

På QBNKs årsstämma 2022 omvaldes Finnhammars Revisionsbyrå AB med Bengt Beergrehn som huvudansvarig revisor.

Ersättningar och förmåner till styrelsen och ledande befattningshavare

Årsstämman den 27 april 2022 beslutade att arvode skulle utgå till var och en av de ordinarie styrelseledamöterna med 45 000 SEK och med 90 000 SEK till styrelsens ordförande. I tabellen nedan representeras en översikt över ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under 2021.

Ersättningar under 2021 SEK	Styrelsearvode	Grundlön	Övriga förmåner*	Summa
Kjell Duveblad	90 000	0	0	90 000
Fredrik Grevelius	45 000	0	0	45 000
Ludvig Thuresson	45 000	0	0	45 000
Oscar Klingberg	45 000	0	0	45 000
Jacob Philipson	0	1 350 000	341 844	1 691 844
Övriga ledande befattningshavare	0	4 454 430	776 013	5 230 443

*inkluderar bl.a pensionsavsättningar

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Enligt QBNK:s bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK, fördelat på lägst 4 000 000 aktier och högst 16 000 000 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Per datumet för Memorandumet uppgår Bolagets aktiekapital till 877 608,04 SEK, fördelat på 7 313 400 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,12 SEK.

Teckningsoptioner

Bolaget har emitterat sammanlagt 1 128 935 teckningsoptioner inom ramen för incitamentsprogram till tre ledande befattningshavare. För närmare information om teckningsoptionerna se avsnittet "Legala frågor och övrig information".

Utdelningspolicy

Bolaget har för närvarande ingen utdelningspolicy.

Handel i QBNK:s aktie

Bolagets aktie handlas på Spotlight, första handelsdag var den 23 juni 2015. Aktien har ISIN-kod SE0007278726 och kortnamnet "QBNK".

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital och antal aktier sedan dess registrering 2014.

Datum	Händelse	Antal nya aktier	Förändrat belopp	Antal aktier	Aktiekapital
2014-01-13	Nybildning	2 500 000	50 000,00	2 500 000	50 000,00
2014-04-23	Nyemission	3 750 000	75 000,00	6 250 000	125 000,00
2014-04-23	Nyemission	18 750 000	375 000,00	25 000 000	500 000,00
2015-03-03	Teckningsoption	900 000	18 000,00	25 900 000	518 000,00
2015-06-16	Nyemission	7 167 934	143 358,68	33 067 934	661 358,68
2015-06-24	Omvänd split 1:6	-27 556 612	0,00	5 511 322	661 358,68
2015-12-16	Nyemission	200 000	24 000,00	5 711 322	685 358,68
2016-02-05	Nyemission	839 893	100 787,16	6 551 215	786 145,84
2016-04-01	Nyemission	298 785	35 854,20	6 850 000	822 000,04
2020-05-20	Teckningsoption	395 400	47 448,00	7 245 400	869 448,04
2020-09-14	Teckningsoption	68 000	8 160,00	7 313 400	877 608,04
juni 2022	Företrädesemissionen*	2 437 800	292 536	9 751 200	1 170 144,04

* Vid full teckning



Ägarförhållanden

Nedan redovisas Bolagets aktieägare per 31 mars 2022. Uppgifterna är hämtade från Euroclear.

Ägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster
Avanza Pension	1 531 232	20,9%
Per Ekstrand* (genom bolag)	1 000 000	13,7%
Fredrik Grevelius*	884 257	12,1%
Ludvig Thureson	398 306	5,4%
Patrik Brummer	344 445	4,7%
Ola Knutsson	275 410	3,8%
Bank Julius Baer & Co Ltd	262 407	3,6%
Kjell Duveblad (genom bolag)	250 000	3,4%
Carl Grevelius	202 452	2,8%
Jacob Philipson (genom bolag)	172 626	2,4%
Summa 10 största	5 321 135	72,8%
Övriga	1 992 265	27,2%
Summa	7 313 400	100,0%

* Per Ekstrand och Fredrik Grevelius äger ytterligare 47 240 respektive 731 330 aktier genom kapitalförsäkring.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Allmänt

Aktierna i QBNK har emitterats i enlighet med svensk rätt i allmänhet och aktiebolagslagen (2005:551) i synnerhet. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av bolag, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt vid nya aktier

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning, andel av bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Tillämpliga regler vid uppköps-erbjudanden

I lagen (2006:451) om offentliga uppköps-erbjudanden på aktiemarknaden ("LUA") finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värde-



pappersmarknaden, en börs ha regler om offentliga uppköpserbudanden som avser aktier som är upptagna till handel på reglerad marknad som börserna driver. Börserna Nasdaq Stockholm AB och Nordic Growth Market NGM AB har idag sådana regler. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som verkar för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på multilaterala handelsplattformar, så som Spotlight.

Tillämpligt regelverk för QBNK är "Takeoverregler för vissa handelsplattformar" utgivet av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 januari 2021. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt, vilket sker då en enskild aktieägare, ensam el-

ler tillsammans med närstående, innehar minst 30 procent av rösterna i ett bolag. Ett offentligt uppköpserbudande kan ske kontant, genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget eller genom en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare kan acceptera erbjudandet eller tacka nej. I det fall budgivaren uppnår 90 procent av aktierna har denne rätt att påkalla tvångsinlösen av sådana aktier för vilka aktieägarna tidigare tackat nej till erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritet-sägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i ett bolag har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritet-sägaren. Tvångsinlösen är även möjligt att påkalla för en minoritetsägare när en aktieägare har mer än 90 procent av aktierna.

Legala frågor och övrig information

Allmänt

QBNK HOLDING AB (publ), org.nr 556958-2439, är ett publikt bolag bildat i Sverige och registrerat hos Bolagsverket den 13 januari 2014. Bolagets associationsform bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolaget har sin hemvist i Sverige och sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Föremålet för Bolagets verksamhet är konsultation, system- och produktutveckling inom mjukvara och webb. Produkt drift och ägande av datamiljöer, servrar och datorsystem, äga och förvalta lös egendom och bedriva annan därmed förenlig verksamhet. Bolagets verksamhetsföremål anges i § 3 i Bolagets bolagsordning. (Se avsnitt "Bolagsordning" nedan).

Det helägda dotterbolaget QBNK Company AB, org. nr 556653-3070, är ett privat bolag bildat i Sverige och registrerat hos Bolagsverket den 23 december 2003. Bolaget har sin hemvist i Sverige och sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

Incitamentsprogram

Bolaget beslutade på extra bolagsstämma den 22 januari 2021 om ett incitamentsprogram om högst 517 877 teckningsoptioner till QBNK Company AB:s VD. Varje teckningsoption i incitamentsprogrammet ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till kursen 13 kronor per aktie från och med den 22 november 2025 till och med den 22 januari 2026. Vid fullt utnyttjande kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 62 145,25 SEK.

Vidare beslutade QBNK på extra bolagsstämma den 14 oktober 2021 om ett incitamentsprogram om högst 400 000 teckningsoptioner till QBNK Company AB:s Business Development Officer ("Teckningsoptionsprogram I") samt ett incitamentsprogram om högst 211 058 teckningsoptioner till QBNK Company AB:s Chief Revenue Officer ("Teckningsoptionsprogram II"). Varje teckningsoption i Teckningsoptionsprogram I ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till kursen 14 kronor per aktie från och med den 22 november 2025 till den 22 januari 2026. Varje teckningsoption i Teckningsoptionsprogram II ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till kursen 13 kronor per aktie från och med den 22 november 2025 till och med den 22 januari 2026.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av Teckningsoptionsprogram I kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 48 000 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i Teckningsoptionsprogram II kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 25 326,96 SEK.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra betydelsefulla överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget som syftar till att ge aktieägarna betydande inflytande i Bolaget.

Lock-up avtal

Det föreligger inga lock-up avtal i Bolaget inför företrädesemissionen.

Närståendetransaktioner

Bolaget ingick under räkenskapsåret 2021 avtal med Apel Consulting där den tidigare styrelseledamoten Oskar Klingberg är styrelseordförande. Avtalet avsåg inköp av IR-material till ett värde av 20 000 SEK.

Utöver ovan nämnda avtal har inte några affärstransaktioner genomförts med närstående till Bolaget eller till QBNK Company AB under de senast två räkenskapsåren.

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som ingåtts inom ramen för Bolagets affärsverksamhet har inga väsentliga avtal ingåtts under de senaste två åren.

Immateriella rättigheter

Bolaget har immaterialrättsligt skydd för samtliga rättigheter som är kopplade till Bolagets QBank-produkt, vilket inkluderar mjukvara, know-how, dokumentation, integrationer och varumärket. Per datumet för detta Memorandum känner inte styrelsen till att det skett några kränkningar, intrång eller andra omständigheter som kan påverka användandet av Bolagets immateriella rättigheter.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 27 april 2022 bemyndigades styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen,

fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 1 000 000 aktier. Styrelsen kan även besluta om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Anslutning till Euroclear Sweden

QBNK är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev utfärdas för Bolagets aktier. Kontoförande institut är Euroclear.

Försäkring

Bolagets styrelse anser att QBNKs försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till den verksamhet som Bolaget bedriver, såsom ansvarsförsäkringar för Bolagets styrelse.

Twister och krav

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv (12) månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet.

Övrigt

Bolaget äger inga aktier i några andra bolag än QBNK Company AB som kan ha betydelse för bedömningen av bolagets ekonomiska situation.



Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och emissionsgarantier uppgående till sammanlagt 16,1 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 5,8 MSEK, motsvarande 36,1 procent av Företrädesemissionen och emissionsgarantierna uppgår till cirka 10,3 MSEK, motsvarande 63,9 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelserna eller för emissionsgarantierna. Garantiavtalen är signerade i mars 2022.

Belopp i SEK	Tecknings- åtagande, belopp	Andel av Företrädes- emissionen	Emissions- garanti, belopp	Andel av Företrädes- emissionen
Fredrik Grevelius	3 554 291	22,1%	5 040 724	31,3%
Ekstrand Corporate Advisors AB (Per Ekstrand)	0	0,0%	3 225 664	20,0%
Ludvig Thureson	876 273	5,4%	1 242 737	7,7%
Gembox AB (Kjell Duveblad)	550 000	3,4%	780 014	4,8%
Carl Grevelius	440 000	2,7%	0	0,0%
Melphi Group AB (Jacob Philip- son)	379 777	2,4%	0	0,0%
Summa:	5 800 342	36,1%	10 289 138	63,9%



Bolagsordning

§ 1 Firmanamn

Aktiebolagets firma är QBNK Holding AB (publ). Bolaget är publikt.

§ 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är konsultation, system- och produktutveckling inom mjukvara och webb. Produktdrift och ägande av datamiljöer, serverar och datorsystem, äga och förvalta lös egendom och bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 500 000,00 kronor och högst 2 000 000,00 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier skall vara lägst 4 000 000 st. och högst 16 000 000 st.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 styrelseledamöter med lägst 0 och högst 3 styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljs varje år på en årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolaget årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på årsstämma en revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse

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

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

Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 9 Deltagande i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

§ 10 Ärenden på bolagsstämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordföran-

de vid stämman valts. Årsstämma hålls en gång årligen inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Vid årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid bolagsstämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
 - b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelseledamöter samt i förekommande fall, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11 Insamling av fullmakter

Styrelsen får inför bolagsstämma samla in fullmakter på bolagets bekostnad i enlighet med det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

§ 12 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår skall vara kalenderår 1 januari – 31 december.

§ 13 Avstämningsförbehåll

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

Denna bolagsordning har antagits på bolagsstämma den 21 maj 2015



Adresser

Emittenten

QBNK Holding AB (publ)
Vasagatan 28
111 20 Stockholm
08-459 99 00
www.qbankdam.com

Emissionsinstitut

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3
111 46 Stockholm
08-684 211 00
www.eminova.se

Legal rådgivare

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB
Box 14055, Strandvägen 1
104 40 Stockholm
08-545 322 00
www.eversheds-sutherland.com

Revisor

Finnhammars Revisionsbyrå AB
Box 194, Videvägen 5
194 23 Upplands Väsby
08-120 123 00

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
08-402 90 00
www.euroclear.com