

ÅTERNOTERINGSMEMORANDUM 2023 FÖR SPACTVÅ AB
UNDER NAMNÄNDRING TILL INVOICERY GROUP AB



INVOICERY

Innehållsförteckning

VIKTIGA DEFINITIONER	1
INLEDNING	4
BOLAGSINFORMATION	5
BAKGRUND OCH MOTIV TILL NOTERINGEN VIA SPACTVÅ PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET	6
VERKSAMHETSBESKRIVNING AV INVOICERY INT	9
MARKNADEN FÖR INVOICERY INT	15
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR I SPACTVÅ AB UNDER NAMNÄNDRING TILL INVOICERY GROUP AB	19
AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE I SPACTVÅ AB	23
UTDELNINGSPOLICY	25
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	26
PROFORMAREDOVISNING	35
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	40
RISKFÄKTORER	42
BOLAGSORDNING	46

VIKTIGA DEFINITIONER

Med "SPACTvå" avses SPACTvå AB med organisationsnummer 559395–6955. Efter genomförd transaktion blir bolaget moderbolag i koncernen med Invoicery Int AB som dotterbolag och i samband med det byter bolaget namn till Invoicery Group AB.

Med "Invoicery Group" avses nya koncernen Invoicery Group AB med organisationsnummer 559395–6955.

Med "Invoicery Int" avses bolaget Invoicery Int AB organisationsnummer 556964–7505

Med "Gruppen / Frilans Finans" avses Invoicery Int koncernen med samtliga dotterbolag

Med "Frilans Finans Sverige" avses verksamheten för Egenanställning i Sverige

Med "Frilans Finans Norge" avses verksamheten för Egenanställning i Norge

Med "Invoicery Business" avses koncernens verksamhet inom Workforce Management

Med "Invoicery" avses verksamheten på marknaderna utanför Sverige och Norge

Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112–8074.

Med "detta Memorandum" eller om annat inte följer av sammanhanget "detta dokument", avses föreliggande Memorandum.

Med "Säljarna" avses Stephen Schad (19690105-xxxx), Västra Ågatan 22A, 753 09 Uppsala; Stephen Schad Invoicery Invest AB, (559411–4463), Västra Ågatan 22A, 753 09 Uppsala; Invoicery Partners Sweden AB, (559123–9495), Värmdövägen 84, 4tr, 131 54 Nacka; West Island AB, (556716-1699), Vitterstigen 10, 923 95 Kittelfjäll

Egenanställning

Med Egenanställning avses "Egenanställd arbetstagare" som äger en reglerad rätt att initiera uppdrag med uppdragsgivare för arbetsgivarens (egenanställningsföretaget) räkning. Normalt är det den egenanställda arbetstagaren som anställs för att utföra uppdraget. Den egenanställda arbetstagaren initierar uppdraget, men sedan är det egenanställningsföretaget som ansvarar för uppdragets utförande i förhållande till uppdragsgivaren.

Workforce Management

Gruppen organiserar arbetsstyrkor för uppdragsgivares (slutkundens) räkning. Vid Workforce Management är det slutkunden som har initiativet till uppdraget.

Stationärt anställda

Avser den personal som är anställd inom Gruppen för att stödja egenanställda och Workforce Management anställda.

Undantag från prospektskyldighet

Memorandumet har inte godkänts eller granskats av Finansinspektionen. För Memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Granskning och godkännande

Memorandumet har granskats och godkänts av Spotlight Stock Market. Godkännandet innebär inte någon garanti från marknadsplatsen om att sakuppgifterna i Memorandumet är korrekta eller fullständiga.

Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Frilans Finans anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Vissa siffror i Memorandumet har varit föremål för avrundning, varför vissa tabeller inte synes summera korrekt.

Ansvarsförsäkran från styrelsen

Styrelsen för SPACTvå är ansvarig för innehållet i Memorandumet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Memorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Beskrivning av Gruppen och dess marknad samt finansiell information hänförlig till Gruppen är även Invoicery Int:s styrelse ansvarig för. Avsnitten har upprättats av SPACTvå och har granskats av styrelsen i Invoicery Int. Enligt Invoicery Int:s styrelses kännedom överensstämmer den information som anges i dessa sidor med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Revisors granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i Memorandumet reviderats av Invoicery Groups revisor såvida inget annat anges.

Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market AB är ett helägt dotterbolag till Spotlight Group AB och är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en sk MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (<https://spotlightstockmarket.com/>)

Viktig information

Detta dokument utgör inte ett erbjudande om, eller inbjudan att, förvärva eller teckna några värdepapper i SPACTvå i någon jurisdiktion, varken från SPACTvå eller från någon annan. Detta Memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Informationen i detta dokument får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Detta dokument utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns häri får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act"), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de

registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns häri i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Detta dokument är inte ett prospekt enligt betydelsen i förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion. Inget prospekt kommer att upprättas i samband med den emission som beskrivs i detta dokument. Emissionen utgör inte ett erbjudande till allmänheten. I samtliga medlemsstater i europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES"), är detta dokument ämnat för och riktar sig enbart till "kvalificerade investerare" i den medlemsstaten i enlighet med definitionen i Prospektförordningen.

Detta dokument varken identifierar eller utger sig för att identifiera alla risker (direkta eller indirekta) som kan vara kopplade med en investering i aktier. Ett investeringsbeslut att förvärva eller teckna nya aktier får endast fattas baserat på offentligt tillgänglig information om SPACTvå eller SPACTvås aktier.

Detta dokument utgör inte en inbjudan att garantera, teckna eller på annat sätt förvärva eller överlåta värdepapper i någon jurisdiktion. Varje investerare eller potentiell investerare bör genomföra en egen undersökning, analys och utvärdering av verksamheten och informationen som beskrivs i detta dokument och all offentligt tillgänglig information. Priset och värdet på värdepapperen kan minska såväl som öka. Uppnådda resultat utgör ingen vägledning för framtida resultat. Varken innehållet på SPACTvå webbplats eller annan webbplats som är tillgänglig genom hyperlänkar på SPACTvå webbplats är inkorporerade i eller utgör del av detta dokument.

Framåtriktade uttalanden

Detta dokument innehåller framåtriktade uttalanden som avser Invoicery Int:s eller SPACTvås avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Invoicery Groups och / eller SPACTvås framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Gruppen eller SPACTvå är verksam. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som "anser", "bedöms", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör" "skulle kunna" och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta dokument är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden.

Även om Invoicery Int eller SPACTvå anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta dokument genom de framåtriktade uttalandena. Invoicery Int eller SPACTvå garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i detta dokument är korrekta och varje läsare av dokumentet bör inte opåkallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i detta dokument. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår häri lämnas endast per dagen för detta dokument och kan komma att förändras. Varken Invoicery Int eller SPACTvå eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i detta dokument, såtillvida det inte krävs enligt lag eller noteringsregler. Under avsnittet "Riskfaktorer" återges en beskrivning över de faktorer som styrelsen bedömer vara av särskilt stor vikt vid bedömning av Invoicery Int och den bransch som Gruppen är verksam inom.

INLEDNING

SPACTvå är en så kallad SPAC, eller förvärvsbolag, vars verksamhet är att förvärva ett onoterat bolag som därigenom blir en noterad verksamhet. SPACTvå noterades den 9 december 2022 på Spotlight och tillfördes i samband med noteringen cirka 22 MSEK genom en nyemission.

Den 22 december 2022 annonserade SPACTvå att bolaget ingått avtal om att förvärva Invoicery Int. Invoicery Int är Nordens marknadsledande egenanställningsföretag som möjliggör för privatpersoner att fakturera utan att ha eget företag. I enlighet med Spotlights regelverk placerades SPACTvå därefter på Spotlights observationslista inför godkännande av en åternotering utifrån de nya förutsättningar som förvärvet av Gruppen medför.

Den totala köpeskillingen för aktierna uppgår till 150 MSEK och ska erläggas genom en kombination av 20,5 MSEK i kontanter och 23 545 455 stycken nyemitterade aktier i SPACTvå till ett värde motsvarande 5,50 SEK per aktie. Ingen extern värdering har gjorts utan SPACTvå har genomfört en värdering av Gruppen och det är styrelsens uppfattning att utfallet av värderingarna som SPACTvå gjort, vilka baseras på en uppskattning av framtida tillväxt och kassaflöden samt jämförande värderingar, stödjer det värde som åsatts Gruppen. Efter genomförd transaktion kommer Stephen Schad genom bolag att äga 62,3 % av SPACTvå, som kommer att byta namn till Invoicery Group AB. Invoicery Group AB blir efter genomförd transaktion moderbolag i koncernen med Invoicery Int AB som dotterbolag. Det är Invoicery Group AB som åternoteras på Spotlight.

SPACTvå höll extra bolagsstämma den 27 januari 2023 där stämman antog förslaget till förvärv, apportemission för att finansiera förvärvet samt ändringar i bolagsordningen kopplade till verksamheten när SPACTvå efter genomfört förvärv upphör att vara en SPAC. Besluten var villkorade av att förvärvet fullföljs, vilket bland annat var villkorat av Spotlights godkännande för åternotering. På den extra bolagsstämman valdes även ny styrelse vilken är villkorad till ett fullföljt förvärv, den tidigare styrelsen i SPACTvå avgick således. Genom Spotlights godkännande för åternotering kan SPACTvå fullgöra transaktionen, vilket omfattar registrering av ovanstående beslut samt att likvida medel tillgängliggörs för betalning av köpeskillingen enligt ovan. SPACTvå har, förutom tillgängliga likvider, i enlighet med regelverket för en SPAC 19,8 MSEK på ett spärrat konto hos SEB.

BOLAGSINFORMATION

Firmanamn	SPACTvå AB u.ä.t Invoicery Group AB
Kortnamn	SPAC2
Org. Nr.	559395–6955
Registreringsland:	Sverige
Nationell lagstiftning	Svensk lag
Språk för bolagskommunikation:	Svenska
Firma registrerad	2022-09-09
Säte	Stockholm
Adress	Dag Hammarskjölds väg 13, 752 37 Uppsala
Hemsida	www.frilansfinans.se
Tel. nr.	0771-15 10 00
E-post	legal@frilansfinans.se
LEI-kod	63670008A0VXV4XN3W21
ISIN-kod	SE0019070434
FISN	SPACTVA/SH
CFI	ESVUFR

Finansiell kalender	
Delårsrapport januari-mars 2023	26 maj 2023
Årsredovisning SPACTvå AB 2022	16 mars 2023
Årsstämma	26 maj 2023
Delårsrapport januari-juni 2023	25 augusti 2023
Delårsrapport januari-september 2023	28 november 2023

BAKGRUND OCH MOTIV TILL NOTERINGEN VIA SPACTVÅ PÅ SPOTLIGHT STOCK MARKET

Invoicery Int har i dag verksamhet i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Frankrike som bedrivs under varumärkena Frilans Finans Sverige, Frilans Finans Norge, Invoicery och Invoicery Business. Gruppen har två affärsområden, Egenanställning respektive Workforce Management. De flesta yrken finns representerade bland de egenanställda arbetstagarna och de företag som använder Workforce Management som en lösning för uthyrning av arbetstagare.

Egenanställning är det dominerande av de två affärsområdena och utgjorde närmare 90 procent av Gruppens omsättning för 2022. Sverige är den största marknaden och utgjorde under år 2022 mer än 90 procent av Gruppens omsättning. Dotterbolaget Frilans Finans Sverige är också marknadsledande inom egenanställning i Sverige.

Verksamheten startade 1999 och under 2022 omsatte Invoicery Int 1 659 MSEK.

Invoicery Int vill med sin notering på Spotlight Stock Market under namnet Invoicery Group AB fortsätta sin tillväxtresa organiskt och ta tillvara på möjliga förvärvsmöjligheter på den europeiska marknaden. Genom att vara noterade kan Invoicery Group enklare finansiera förvärv med aktier eller en kombination av kontanter och aktier. Utöver finansiell flexibilitet skapar en notering en ökad kännedom om Invoicery Group och dess verksamhet. Därtill ges verksamhetens Egenanställda arbetstagare, anställda inom Workforce Management och stationärt anställda möjlighet till deläggande via aktier i den verksamhet de verkar inom och genom.

En notering och de finansieringsmöjligheter som tillskapas erbjuder Invoicery Group möjlighet att bidra till att skapa den moderna arbetsmarknadens infrastruktur och inom den leverera olika kringtjänster

Motivet till att genomföra noteringen via en SPAC i stället för den traditionella vägen är främst för att Gruppen vill fokusera på sin verksamhet snarare än en traditionell, längre, mer kostsam och komplicerad väg till notering. SPACTvå kunde erbjuda den förutsägbarhet Gruppen efterfrågade och samtidigt möjliggöra för en mindre delavyttring genom att huvudägaren fick en del av köpeskillingen kontant och resterande i SPACTvå-aktier.

Beskrivning av transaktionen med SPACTvå

Den totala köpeskillingen för förvärvet uppgår till 150 MSEK och erläggs genom kontanta medel om 20,5 MSEK samt genom en riktad nyemission av 23 545 455 stycken aktier i SPACTvå till säljarna av Gruppen. Kursen i den riktade emissionen har, genom förhandlingar på armlängds avstånd med säljarna fastställts till 5,5 SEK per aktie. Värderingen om 150 MSEK fastställdes efter diskussion mellan styrelsen i SPACTvå och säljarna till Gruppen. I fastställande av värdering har beaktats Gruppens tillväxt senaste fem åren, vinsten samt Gruppens starka balansräkning och inga långfristiga lån. Värderingen efter förvärvet uppgår till 159,75 MSEK baserat på priset per aktie om 5,50 SEK. Efter Förvärvet värderas den nya koncernen till en EV/EBITDA-multipel om ca 5,12¹.

Efter transaktionen kommer säljarna äga 81,1 % av aktierna i SPACTvå. Totalt kommer det att finnas 29 045 455 stycken aktier i SPACTvå efter emissionen. Förvärvet var bland annat villkorat av ett godkännande från en majoritet av SPACTvås aktieägare vid extra bolagsstämman samt att Spotlight Stock Markets ("Spotlight") därefter gav sitt slutliga godkännande. Den 27 januari 2023 godkände extra bolagsstämman i SPACTvå förvärvet. Spotlight hade vid annonseringen av förvärvet gett ett preliminärt förhandsbesked för noteringen av Invoicery Int. I samband med förvärvet ska SPACTvå, i

¹ Baserat på vid tillfället förväntad EBITDA 2022 (20 MSEK före engångskostnader om 5 MSEK), nettokassa om 57 MSEK per sista september 2022, 29 045 455 aktier och kurs 5,5 kr per aktie.

enlighet med Spotlights regelverk, genomgå en noteringsprocess för att säkerställa att bolaget, efter Förvärvet, uppfyller Spotlights noteringskrav. SPACTvå flyttades därför till observationslistan tills dess att en sådan prövning genomförts. SPACTvå beräknar att transaktionen kan slutföras inom tre veckor från att Spotlight godkänt transaktionen, vilket skett per datumet för detta memorandum.

Stephen Schad Invoicery Invest AB, är ett bolag som kontrolleras av Stephen Schad, ("Stephen Schad") har ingått ett så kallat lock-up avtal och inte avyttra aktier under en tidsperiod om 18 månader från och med tillträdesdagen. Efter sex månader från och med tillträdesdagen, med den tidigare styrelsen för SPACTvå AB:s medgivande, får dock Stephen Schad anlita en fondkommissionär eller investment bank för att utreda möjligheten och sedermera exekvera försäljning av aktier motsvarande maximalt 20 % av Stephen Schads innehav till institutionella investerare. Stephen Schad har erhållit dispens från budplikt från Aktiemarknadsnämnden.

Detta Memorandum har granskats och godkänts av Spotlight Stock Market. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight Stock Market om att sakuppgifterna i Memorandumet är korrekta eller fullständiga. Styrelsen för SPACTvå är ansvarig för innehållet i Memorandumet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Memorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Beskrivning av Gruppen och dess marknad samt finansiell information hänförlig till Gruppen är även Invoicery Int:s styrelse ansvarig för. Avsnitten har upprättats av SPACTvå och har granskats av styrelsen i Gruppen. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i dessa sidor med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm mars 2023

Kommentar från tidigare VD för SPACTvå (Under ändring till Invoicery Group AB)

Invoicery Int är ett tillväxtbolag som styrelsen för SPACTvå följt under en längre tid. SPACTvå har imponerats över den starka tillväxten och hur Stephen har drivit bolaget i en onoterad miljö utan att, liksom många andra fintech-bolag, behövt ta in stora summor i riskkapital. SPACTvå är därför oerhört glada över att kunna presentera förvärvet av Gruppen, ett entreprenörslett Fintech-bolag med effektiva processer och attraktiva tillväxtpotentialer. Invoicery Int är en viktig möjliggörare för en mer flexibel och modern arbetsmarknad. Den så kallade gigeconomien är här för att stanna och inom denna växande nisch har Gruppen återkommande visat på innovation och ansvarstagande.

Jag ser det som att Invoicery Int säljer hackorna och spadarna till den nya vågen av plattformsbolag - medan många aktörer inom gigeconomien tar mycket risk och har svårt att nå lönsamhet så har Gruppen genom skalfördelar och ständiga förbättringar hittat en bra balans mellan lönsamhet och tillväxt. Gruppen har påbörjat en internationell resa och har kapacitet att växa såväl på nya marknader som befintliga. I noterad miljö skapas förutsättningar för ökad kännedom och för accelererad tillväxt. SPACTvå är därför glada att Invoicery Int valde en notering via SPACTvå och är övertygade om att Gruppen kommer att kunna skapa aktieägarvärde i noterad miljö.

Marcus Bonsib,
Tidigare VD SPACTvå AB

Kommentar från koncern-VD för Invoicery Group AB

Sedan jag startade verksamheten med egenanställning i Sverige på 1990-talet med att hjälpa musiker att få betalt och organisera sina gig har branschen vuxit enormt och omfattar i dag alla slags yrkeskategorier.

Inom affärsområdet Egenanställning gör vi det möjligt för människor att enkelt och tryggt kunna styra och få makt över sitt arbete. Vi gör det för alla de människor som har ett behov och en vilja att arbeta uppdragsbaserat (populärt emellanåt benämnt som gig, frilans, konsult etc). Dessa människor som arbetar uppdragsbaserat har ett behov av att kunna vara trygg med att sitt arbete organiseras på ett korrekt sätt utifrån arbetets alla perspektiv såsom lagar, förordningar men även lönenivåer och förmåner och mycket mer. Genom egenanställningsformen möjliggörs att dessa människor som vill arbeta uppdragsbaserat men som inte uppfyller kriterierna i inkomstskattelagen för näringsverksamhet, (bl a ekonomiskt syfte, avsett att generera vinst, regelbundenhet och organiserad karaktär) kan få en huvudman i egenanställningsföretaget Frilans Finans. Huvudmannen äger kompetensen att ansvara för att den egenanställdes arbete organiseras på ett korrekt och hållbart sätt.



På så sätt är också egenanställning Sveriges mest framgångsrika och politiskt oberoende arbetsmarknadsreform sedan millennieskiftet.

År 2014 kom en fråga från ett företag om vi kunde organisera deras personal och då föddes också vårt affärsområde Workforce Management. I dag fungerar detta erbjudande som en tjänst för uthyrning av arbetstagare.

Under 2010-talet expanderade vi även utanför Sverige och etablerade vår verksamhet i övriga Norden och i Frankrike.

Inom koncernen ser vi hur efterfrågan på våra tjänster inom både Egenanställning och Workforce Management har ökat under lång tid och även räknat i antal personer som använder tjänsterna under vart och ett av de senaste sex kvartalen.

Egenanställning är i dag vår klart största affär och den utgjorde nästan 90 procent av omsättningen i koncernen de nio första månaderna 2022. Vår uppfattning är att trenden med den ökning vi ser inom just egenanställning bland annat drivs på av digitalisering samt nya beteendemönster. I takt med att frihet och självbestämmande ges högre prioritet ifrågasätter allt fler gamla sanningar om att åttatimmarsdagar på en bestämd plats hos en fast arbetsgivare är det enda rätta.

Vi är idag ledande inom egenanställning på den svenska marknaden och på flera av marknaderna utanför Sverige där vår affär är mindre satsar vi på att växa snabbare. Gruppen avser med en notering på Spotlight Stock Market under namnet Invoicery Group fortsätta sin tillväxtresa både organiskt och genom möjliga förvärv i Europa.

Stephen Schad
VD Invoicery Group AB

VERKSAMHETSBESKRIVNING AV INVOICERY INT

Allmänt

Invoicery Int är Nordens största koncern för tjänster inom egenanställning och Workforce Management med verksamhet i Sverige, Norge, Finland, Danmark, Frankrike. Verksamheten bedrivs under varumärkena Frilans Finans (Sverige och Norge) Invoicery och Invoicery Business.

Gruppen drivs av ett starkt engagemang för ett ekonomiskt och socialt hållbart arbetsliv som möter den framtida arbetsmarknadens behov och individens önskan om självständighet. Erbjudandet ger den som arbetar uppdragsbaserat enkla verktyg, trygghet och stöttning, anpassat efter individuella behov. Med den Egenanställda i fokus strävar Gruppen ständigt efter att hitta innovativa lösningar på både små och stora frågor - så att hen kan lägga tid och kraft på att utveckla sin kunskap och sina intressen. Den som är Egenanställd hos Gruppen har en självklar tillgång till dess gemensamma resurser och till det samlade kunnandet. Gruppen möjliggör för fler att utföra sitt arbete på ett självständigt och socialt hållbart sätt.



Mission - Varför existerar vi?

Invoicery Int gör det möjligt för människor att på ett enkelt och tryggt sätt få makt (styra) över sitt eget arbete.

Vision - Vad vill vi bli?

En organisation som inom varje land erbjuder den optimala formen för att organisera arbete samt därmed möjliggöra att tjänster får fri rörlighet inom EU:s inre marknad.

Affärsidé

B2C - Verksamheten gör det möjligt för fysiska personer (privatpersoner) att fakturera för arbete utan att ha ett eget företag.

B2B - Verksamheten gör det möjligt för juridiska personer (företag) att anlita arbetskraft utan att behöva anställa.

Strategi

Gruppens första strategiska vägval är att sträva mot det "det hållbara arbetslivet". Det innebär att de egenanställda arbetstagarnas arbetsvillkor ska vara hållbara. Det innebär att förutsättningar för arbetet såsom lön, arbetes organisering, arbetsmiljö med mera ska vara på den nivå att arbetstagaren har god hälsa genom hela arbetslivet. Invoicery Group bedömer att genom att verka för sysselsättningsformen egenanställning är fortsatt attraktiv på den svenska arbetsmarknaden genom att vara socialt och ekonomiskt hållbar, kommer den viktiga infrastrukturen den utgör per idag att bli än mer viktig i framtiden och på så vis gynna affären.

Gruppens andra strategiska vägval är att skapa en portal för allt uppdragsbaserat arbete i Europa. På så vis möjliggör vår organisation fri rörlighet av arbete i Europa och bidrar till att binda ihop Europas olika arbetsmarknader till en.

Genom att verka i flera länder skapas utrymme för fortsatt monetär tillväxt samt något som kan kallas för kompetenstillväxt. Europas arbetsmarknader och dess människor och dess styren har alla samma drivkrafter och behov. Människorna vill ha frihet över arbetets organisering och deras styren har till uppgift att beskatta och fördela gemensamma resurser till ekonomisk och social trygghet. Genom att verka i flera länder kan vår organisation och applicera idéer och lösningar från ett land till ett annat.

B2C

<p>Skapa konto och upphandla om uppdrag En fysisk person ansöker om att bli Egenanställd arbetstagare genom att skapa ett kostnadsfritt konto utan bindningstid. Som godkänd egenanställd arbetstagare äger den fysiska personen en reglerad rätt att upphandla uppdrag med förbehåll från Gruppens Egenanställningsföretag. Då Gruppens Egenanställningsföretag godkännt affären finns en accept mellan samtliga Parter.</p>	<p>Skapa fakturaunderlag Efter genomfört uppdrag skapar den egenanställda ett fakturaunderlag på Gruppens digitala plattformar. En sedvanlig kreditprövning görs av kunden innan Gruppen inträder i affären. Egenanställningsföretaget och kunden är Parter i detta Uppdrag. Gruppen arbetar med att minimera risker i avtalen gentemot slutkund. Gruppen har en kreditpolicy som anpassas till rådande förutsättningar och har därför mycket begränsade kreditförluster.</p>	<p>Betala ut lön Gruppens Egenanställningsföretag utbetalar lön i normalfallet fem arbetsdagar efter att godkänt fakturaunderlaget inkommit. Gruppens Egenanställningsföretag redovisar och betalar skatter, avgifter, försäkringar och sparande till tjänstepension för den Egenanställda arbetstagaren.</p>
--	--	--

B2B

<p>Teckna affärsavtal En juridisk person (kundföretaget) avtalar med Invoicery Business om att hyra och organisera arbetskraft.</p>	<p>Redovisa utfört arbete Kundföretaget redovisar för den tid som den inhyrda personalen utfört för kundföretagets räkning.</p>	<p>Fakturera och betala ut lön Invoicery Business skickar faktura till kundföretaget för utfört arbete och utbetalar lön till den anställde.</p>
--	--	---

Finansiell målsättning

Invoicery Group ska på koncernnivå och över tid om 5 år ha en genomsnittlig tillväxt mellan 5 – 15% procent.

Historik

Under 1990-talet drev Stephen Schad en artistförmedling- artistproduktionsbolag. Några musiker och artister frågade Stephen om han mot några procent av gaget också kunde vara deras huvudman (arbetsgivare) för uppdrag de fått från andra artistförmedlingar och artistproduktionsbolag med flera. Detta eftersom Stephen vunnit deras förtroende genom att ha god kontroll på ekonomi, samt lagar och regler, Stephen accepterade uppdraget och den första egenanställningsaffären var gjord. Att notera är att varken, musikern eller artisten, Stephen eller slutkunden visste där och då och att man tillsammans uppfunnit en sysselsättningsform som senare skulle få namnet egenanställning och som skulle komma bli den viktigaste arbetsmarknadsreformen i Sverige på 2000-talet.

Så småningom växte uppdraget och samverkan bolagiserades och fick namnet Frilans Finans och antalet egenanställda växte till tusentals. År 2023 har mer än 105 000 personer inom i princip alla typer av branscher anslutit sig till Frilans Finans. Syftet med verksamheten är fortfarande densamma

som när allt fick sin början; ”att göra det möjligt för människor få makt över sitt eget arbete” genom att göra det möjligt för fysiska (i motsats till juridiska personer) personer att arbeta på uppdragsbaserade arbetsmarknaden. Att känna till är att den uppdragsbaserade arbetsmarknaden innan egenanställningsformen uppstod var endast tillgänglig för juridiska personer eller svart arbete.

1995 – Den första egenanställningsaffären görs mellan artister och Swealandz artistförmedling.

1999 – Swealandz Frilans Finans registreras.

2001 – Andra yrkesgrupper än artister börjar fakturera genom Frilans Finans

2010 – Etablering av Norges första egenanställningsföretag.

2012 – Möjligheten att få lön inom 24 timmar (Expressbetalning) införs.

2012 – Egenanställningsföretagens branschorganisation grundas.

2014 – Etablering av verksamhet i Frankrike.

2017 – Workforce Management etableras och Frilans Finans introduceras på Pepins market.

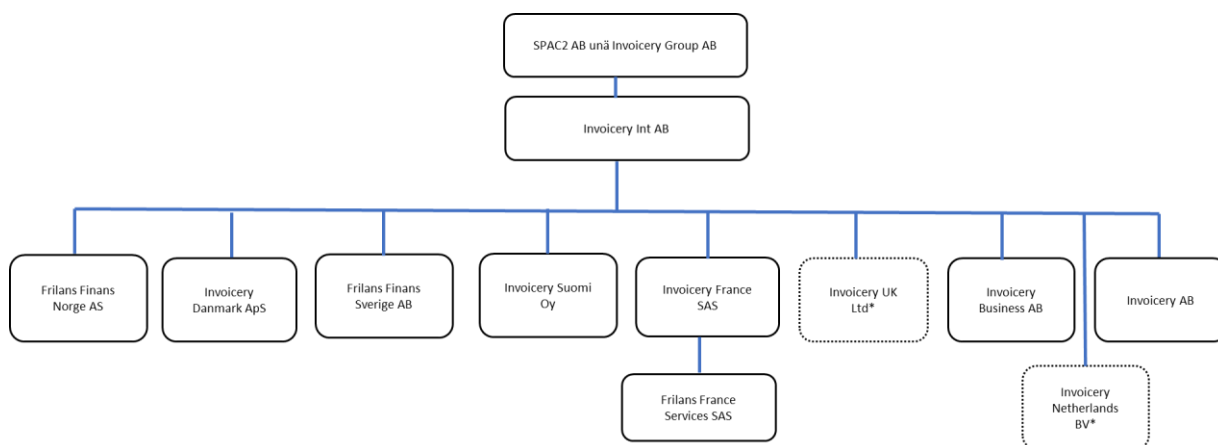
2017 – Etablering av verksamhet i Finland och Danmark.

2018 – Bolaget spränger miljardvallen.

2021 – Tecknar kollektivavtal och Workforce Management lanserar plattform för tjänsten.

2022 – Lansering av app.

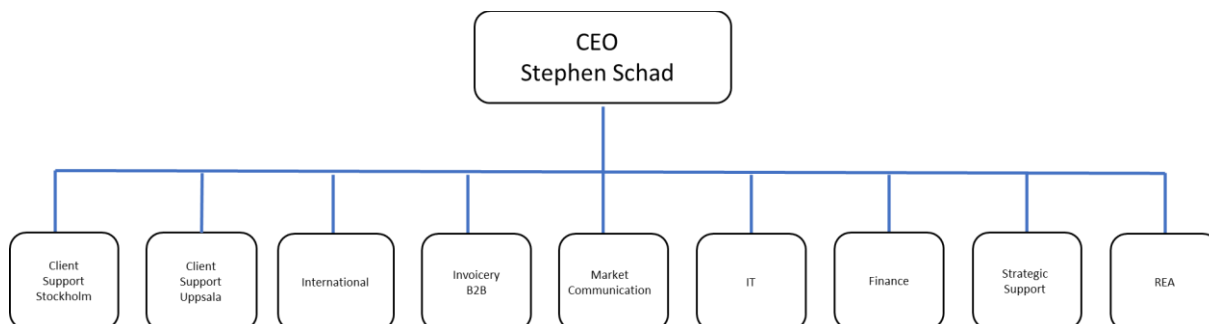
ORGANISATION



*Ej kommersiellt aktiv

Gruppen hade per den 31 december 2022 totalt 80 stationärt anställda.

Invoicery Groups ledande befattningshavare är Stephen Schad, VD Invoicery Group och Nicklas Karlbom, Interim CFO Invoicery Group. De ledande befattningshavarna ska säkerställa att Invoicery Group lever upp till samtliga krav för noterade bolag och leda verksamheten. Bilden nedan utvisar hur organisationen är tänkt att se ut efter genomförd transaktion, vilket överensstämmer med hur Gruppen ser ut i dag.



Gruppen är en missions- och värdegrundsdreven organisation som leder till en högpresterande verksamhet, där engagerade individer tar ett gemensamt ansvar, driver och vidareutvecklar verksamheten. Gruppens organisation består av nio självstyrande team har ett tydligt delegerat ansvar och brett mandat, detta leder till ett minskat personberoende och stor redundans.

Gruppens beslutsprocess är involverande och bygger på en sk "bottom-up-modell". Bottom-up-modellen är en metod för beslutsfattande och problemlösning där de stationära medarbetarna

arbetar från grunden och upp. I en bottom-up-modell bygger organisationen lösningar och beslut från varje team som sammanfogas till en helhet.

En bottom-up-modell fokuserar på detaljer och varje teams behov först för att sedan arbeta uppåt för att skapa en övergripande lösning. Detta ger möjligheter till medverkan och samverkan inom varje team som kan leda till en mer detaljerad och relevant lösning.

Tjänster

Egenanställning

Invoicery Int erbjuder fysiska personer möjlighet att bli egenanställda arbetstagare genom Gruppens egenanställningsföretag i Europa.

Egenanställning möjliggör för fysiska personer att arbeta uppdragsbaserat utan att ha eget företag. Egenanställning riktar sig till fysiska personer som vill arbeta uppdragsbaserat men som inte uppfyller kriterierna i inkomstskattelagen för näringsverksamhet (bl a ekonomiskt syfte, avsett att generera vinst, regelbundenhet och organiserad karaktär) och därför behöver ha en arbetsgivare i form av egenanställningsföretaget.

Egenanställning är den enda sysselsättningsform som kan organisera fysiska människor som vill arbeta uppdragsbaserat, populistiskt benämnt som "gigekonomi". Eget företag, tillika juridisk person, är inte möjligt av de skäl som nämns ovan och direkt anställning fordrar mycket kompetens och administrativa resurser av kund som inte motiveras för en kortare anställning.

Verksamheten i affärsområdet egenanställning bedrivs under varumärket Frilans Finans (Sverige och Norge) och under varumärket Invoicery (marknader utanför Sverige och Norge).

Gruppens egenanställningsföretag behåller till 4–8 procent av det belopp som faktureras och är avtalspart mot kund och arbetsgivare för den Egenanställda arbetstagaren, som därmed kan helt fokusera på genomförandet av sitt uppdrag eftersom det är Gruppens egenanställningsföretag som innehar kompetens och ansvar för alla arbetsgivar- och företagsrelaterade frågor som avtalsfrågor, försäkringsfrågor, redovisning av skatter och avgifter, arbetsmiljöfrågor för att nämna några. Den Egenanställda arbetstagaren har stor rådighet över arbetets organisering men är aldrig ensam.

Workforce Management

Gruppens Workforce Management tjänster marknadsförs under varumärket Invoicery Business i Sverige, Frilans Finans Norge och Invoicery i övriga marknader. Workforce Management organiserar personal för uppdragsgivarens (slutkundens) räkning. Vid Workforce Management är det slutkunden som har initiativet till uppdraget.

Invoicery Business verkar under lagen om uthyrning (2012:854) i ett stort antal branscher såsom exempelvis media, IT och servicetjänster. Tjänsterna kan variera från enklare till mer kvalificerade tjänster, där Invoicery Business tar en serviceavgift relaterat till den uthyrda arbetskraften.

Gruppens Workforce Management tjänster utgör komplement och avlastning åt uppdragsgivarens ekonomiavdelning. Gruppens Workforce Management tjänster säkerställer att anställda är rätt försäkrade och har schyssta arbetsvillkor och innehar hela arbetsgivaransvaret för medarbetare som omfattas av tjänsten.

Workforce Management tjänsten är en kompletterande, kostnadseffektiv och smidig lösning för löneadministration av anställda som arbetar uppdragsbaserat. Gruppens företag som tillhandahåller Workforce Management tjänster erbjuder också personlig service via vårt klientstöd till både uppdragsgivare och anställda.

Försäljning

För helåret 2022 har Gruppen haft en nettoomsättning om cirka 1,659 MSEK (helåret 2021 omsatte Gruppen 1,443 MSEK). Under perioden utgjordes ca 90 procent av försäljningen från affärsområdet Egenanställning och resterande från Workforce Management. Under perioden utgjorde verksamheten i Sverige mer än 90 procent av den totala omsättningen i Gruppen.

Kunder

Under 2022 använde drygt 31 535 Egenanställda arbetstagare och personer som utför uppdrag inom Workforce Management våra tjänster i Sverige. Större kunder inom Workforce Management är exempelvis Bonnier och Wolt.

Geografisk närvaro

Gruppen är verksam i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Frankrike. Verksamheten är störst i Sverige och utgjorde ca 90 procent av omsättningen för 2022. Under 2022 har Gruppen haft en stark tillväxt på den norska marknaden om 27 procent jämfört med föregående år. Marknaderna Finland, Danmark och Frankrike är fortfarande relativt nystartade marknader varför vi saknar underlag för innevarande marknadsandelar.

Strategi, genomförande och finansiella mål

Utgångsläge

Starka och väl dokumenterade trender driver utvecklingen och påskyndas av omvärldsfaktorer som covidpandemin och ekonomisk stagnation. Med covidpandemin blev videomöten och att arbeta hemifrån en ny normalitet för stora yrkesgrupper som inte kommer acceptera en återgång till kontorets inrutade scheman. Samtidigt pressar det ekonomiska omvärldsläget Europas och Nordamerikas företag till att använda personalresurser på mer optimala sätt vilket leder till att allt fler branscher och företag organiserar arbetet uppdragsbaserat.

Vad Invoicery Group vill uppnå

Att bli en stark aktör inom uppdragsbaserat arbete på den europeiska arbetsmarknaden.
Att stegvis ta marknadsandelar från såväl konkurrenter som andra arbetsformer.

Genomförande

- Att erbjuda det mest enkla och trygga sättet att få betalt för uppdragsbaserat arbete.
- Att attrahera de arbetare/yrkesroller och branscher som kontinuerligt ställs om.
- Att dagligen utvärdera olika potentiella möjligheter till tillväxt och agera på dessa. Invoicery Groups bedömning är att det inte går att ha en fastställd plan då marknaden är väldigt dynamisk och Invoicery Groups taktik kräver adaptation.
- Att leda Invoicery Groups organisation till "the unknown unknown", dvs nya tjänster som ingen idag förutsett. Dessa nya tjänster kan utvecklas av Invoicery Group alternativt av företag som vi kan förvärva eller skapa samarbete med.
- Att vidareutveckla Invoicery Groups entreprenörsdrivna organisation där medarbetarna ges frihet att utvecklas.

Finansiellt mål

Målsättningen är att Invoicery Group ska på koncernnivå och över tid om 5 år ha en genomsnittlig tillväxt mellan 5 – 15% procent.

MARKNADEN FÖR INVOICERY INT

Marknaden för Gruppen inom affärsområdet Egenanställning utgörs av de personer som inte vill eller inte kan uppfylla kriterierna i inkomstskattelagen för näringsverksamhet. De behöver därför ha en arbetsgivare i form av egenanställningsföretaget. Inom affärsområdet Workforce Management utgörs marknaden av de företag som vill ha hjälp med att organisera sin personal.

Egenanställning har kommit att bli ett viktigt inslag på arbetsmarknaden, inte minst mot bakgrund av makrotrender och nya beteendemönster som påverkar såväl arbetstagare som företag. Digitaliseringen och nya konsumentbehov är bara några av de större trender som driver på en modernisering av arbetsmarknaden. Traditionella format för arbete i sig självt saknar förmåga att svara upp mot de behov som aktualiseras därigenom. Lägg där till att nya generationer arbetstagare värdesätter andra saker och har ett, i flera avseenden, väsentligt annorlunda sätt att se på arbetslivet. Konsekvensen blir att den traditionella modellen – där arbete utförs från en och samma plats under fasta tider – är otillräcklig.

I Sverige växer marknaden för egenanställning stadigt och Frilans Finans Sverige är marknadsledande. Enligt en sammanställning av SCB från 2019 var antalet egenanställda i Sverige 32 300 personer, som verkar inom många olika branscher men med en övervikt i klassiska frilansyrken som media, foto, kultur och marknadsföring.

Idag arbetar 28 miljoner människor i EU också via olika digitala arbetsplattformar, vilket är en viktig faktor. År 2025 förväntas antalet uppgå till 43 miljoner, enligt Europeiska Rådet. Intäkterna inom plattformers ekonomin uppskattades år 2020 vara 14 miljarder euro. (Källa *European Commission Proposal for a DIRECTIVE OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL on improving working conditions in platform work*)

Marknaden för sysselsättningsformen egenanställning tar marknadsandelar av flera olika sätt att organisera arbete, dessa är: enskild firma, aktieföretag med en anställd, bemanningsbransch och traditionell anställning. Inom Workforce Management är marknaden lik den som finns för traditionella bemanningsbolag.

Frilans Finans Sverige sammanställer genom den s k Egenanställningsbarometern kvartalsvis förändringar av egenanställda arbetstagare samt arbetstagare i organisationer som anlitar Invoicery Business. I sammanställningen används den SSYK-kategorisering SCB också använder.

Enligt Egenanställningsbarometern ökade antalet egenanställda konstnärer, musiker och skådespelare med 54 procent under det tredje kvartalet 2022 jämfört med samma period 2021. Ingen egenanställningsbarometer har tagits fram för det fjärde kvartalet 2022. Även antalet bild-, ljus- och ljudtekniker ökade med 39 procent. Övriga grupper egenanställda arbetstagare i och kring områdena kultur och marknadsföring som ökade under perioden var bland annat författare, journalister och tolkar (14 procent), fotografer, dekoratörer och underhållningsartister (9 procent) samt marknadsförare och informatörer (15 procent). Totalt var det 12 275 egenanställda arbetstagare hos Frilans Finans Sverige samt arbetstagare i organisationer som anlitar Invoicery Business under tredje kvartalet 2022.

Trender

Långtgående makrotrender fortsätter stärka Egenanställningens relevans och tillväxtutsikter, både i närtid och i ett längre perspektiv. Det handlar dels om samhällstrender, som digitaliseringen och nya

konsumtionsmönster, dels om mer livsstilmässiga strömningar där nya generationer arbetstagare kommit att värdesätta annat än vad den traditionella arbetsmodellen har att erbjuda.

I en rapport från KPMG ("Covid as accelerator for digital transformation and the rise of the gig economy", 2020) konstateras att tillväxten i gig-ekonomin kommer att fortsätta mycket stark över stora delar av världen. Under 2023 väntas den omsätta 455 miljarder USD. I USA låg andelen av arbetskraften som jobbar inom gig-ekonomin på 43 procent under 2020 och väntas passera 50 procent under 2027.

Många faktorer samverkar för att driva trenden globalt – plattformstjänster, förändrat synsätt på arbetsmarknaden och inte minst Covidpandemins genomgripande påverkan där distansarbete och alternativa arbetsformer testades storskaligt. Den här utvecklingen syns tydligt på samtliga av Gruppens marknader och kommer att understödja vår verksamhet, affärsmodell och tillväxt.

Omsättning i den globala gig-ekonomin:

2018	204 miljarder USD
2019	248
2020	296
2021	347
2022	401
2023	455

Källa: KPMG s.18, <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/sa/pdf/2020/covid-19-as-accelerator-of-digital-transformation-and-the-gig-economy.pdf>

Den digitala övergången, påskyndad av covid-19-pandemin, formar EU:s ekonomi och dess arbetsmarknader. Digitala arbetsplattformar har blivit en viktig och uppskattad del av detta växande sociala och ekonomiska landskap. Plattformarna har också fortsatt att växa i storlek. Digitala arbetsplattformar finns i en mängd olika ekonomiska sektorer. Vissa erbjuder lokala tjänster, såsom skjuts, leverans av varor, städning eller vårdtjänster. Andra arbetar enbart online med tjänster som programmering, översättning eller design. Plattformarbetet varierar både vad gäller kompetensnivån och hur arbetet organiseras och styrs av plattformarna. Dessa plattformar går inte att likställa med den verksamhet som Gruppen bedriver men dess utveckling kan ses som betecknande för tillväxten på den uppdragsbaserade arbetsmarknaden, där även Gruppen verkar.

Gruppens uppfattning är att framtiden ligger för verksamheter som är ansvarstagande och värnar schyssta villkor. De egenanställda arbetstagarna hos Frilans Finans i Sverige omfattas i dag av ett kollektivavtal med Säljarnas Riksförbund. Frilans Finans är arbetsgivare under tiden för ett uppdrag. Det innebär bland annat att egenanställningsföretaget innehar affärsrisken, är skyldiga att betala sjuklön, bedriver ett systematiskt arbetsmiljöarbete och vidmakthåller försäkringar.

Det finns en tydlig, och för det mesta positiv, trend på arbetsmarknaden där ett flexibelt arbetsliv och en bra balans mellan fritid och arbete ges allt högre prioritet. Den växande förekomsten av uppdragsbaserat arbete, där självbestämmande och frihet ges större utrymme, är symptomatisk för den utvecklingen. Det blir i takt med att den utvecklingen tilltar än viktigare att säkerställa schyssta villkor - ur såväl etiskt som kommersiellt hänseende.

Det handlar dels om ökade krav från politik och myndigheter, dels om att vara attraktiv för såväl företag som arbetstagare. Det finns alltså ingen konflikt i den kommersiella affären och investeringar i hållbarhet – snarare tvärtom, hållbarhet kommer vara helt avgörande för att vara konkurrenskraftig på sikt. Invoicery Group måste tillhandahålla tjänster av högsta kvalitet för att motsvara förväntningarna och tillströmningen av nya användare.

Konkurrenter Sverige

Invoicery Groups konkurrenssituation ska ses i ljuset av olika sätt att organisera uppdragsbaserat arbete.

Mot bakgrund av den marknadsdominerande ställningen inom egenanställning på huvudmarknaden i Sverige så är de indirekta konkurrerande lösningarna för att organisera uppdragsbaserat arbete de verkliga utmanarna.

De direkta konkurrenterna i form av företag med liknande affärsidé och målgrupp utgör därför i något mindre utsträckning ett konkurrensmässigt hot på det traditionella viset. Det innebär dock inte att Frilans Finans Sverige inte noggrant följer konkurrenternas verksamhet, utveckling och nya angreppssätt.

Gruppen innehar egenutvecklade digitala plattformar som kontinuerligt utvecklas vilka används inom Gruppens alla affärsområden. Plattformarna innebär minskade manuella och administrativa processer och ger med sitt grafiska gränssnitt en förbättrad användarupplevelse för både kunder och Gruppens anställda.

Exempel på konkurrerande sätt att organisera uppdragsbaserat arbete på vår största marknad Sverige är själva organisations- och anställningsformerna som enskild firma, aktiebolag, bemanningsföretag och anställning. Exempel på direkta konkurrenter på den svenska marknaden med liknande verksamheter inom egenanställning är Cool Company, BolagsBolaget, Gigger, Bolagskraft och Cansolo.

Sverige är den största marknaden för Gruppen och utgjorde under år 2022 ca 90 procent av Gruppens omsättning. Frilans Finans Sverige är marknadsledande inom egenanställning i Sverige.

Tabellen nedan visar storleksförhållandet mätt i total omsättning för både egenanställning och Workforce Management i Sverige under 2021:

Frilans Finans (Sverige)/ Invoicery Business AB	1 543 000	63%
Cool Company	556 700	23%
Cansolo	87 800	4%
Gigger	77 600	3%
Bolagskraft	29 667	1%
Övriga	156 390	6%

(Källa: Egenanställningsföretagens branschorganisation, MSEK)

Den svenska marknaden för bemanningsföretag är betydligt större än den för egenanställning. Enligt Kompetensföretagen fanns det under år 2020 fler än 800 bemanningsföretag i Sverige, med en total omsättning på 37,6 miljarder kronor. Tillsammans sysselsatte bemanningsföretagen 178 900 personer via personaluthyrning, omställning och direkta rekryteringar.

Varumärke och kännedom i Sverige

Gruppen genomför, tillsammans med undersökningsföretaget NEPA, löpande marknadsundersökningar i Sverige för den svenska marknaden för att få en bild över hur det egna varumärket och konkurrenternas marknadsposition förhåller sig till varandra, men också för att förstå vilken förflyttning som sker över tid.

Den senaste undersökningen gjordes i november 2022 och baseras på 1017 intervjuade personer. Den visar att kännedomen har ökat. Dessutom har övertaget gentemot konkurrenterna ökat. Den

totala kännedomen om Frilans Finans Sverige är 42 procent (sammanslagning av två frågeställningar i undersökningen) och kännedomen är störst i åldersgruppen 20–35 år och bland boende i Stockholm.

Vid preferensmätning av Frilans Finans Sverige och konkurrenters varumärken och logotyp toppar Frilans Finans Sverige tydligt med 57 procent i undersökningen. Av respondenter med kännedom om Frilans Finans Sverige har 16 procent arbetat genom Frilans Finans Sverige.

Större andel respondenter med kännedom beskriver Frilans Finans Sverige som ett företag som möjliggör för personer att driva egen verksamhet utan att ha F-skattsedel.

Marknadspotentialen ökar något jämfört med föregående mätning (våren 2022). Denna ökning består av respondenter som har funderat på att avsluta sin nuvarande anställning i stället för att starta egen verksamhet. Fler respondenter i den senaste mätningen anser att egenanställning är en intressant sysselsättningsform. Fler respondenter i den senaste undersökningen jämfört med den föregående mätningen motiveras av att kunna styra över sin egen tid.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR I SPACTVÅ AB UNDER NAMNÄNDRING TILL INVOICERY GROUP AB

Styrelse

Nedanstående styrelse är vald vid extra bolagsstämma och vars tillträde är villkorat av förvärvets genomförande.

Namn	Styrelseleda mot sedan	Befattning	Oberoende i förhållande till större ägare	Oberoende i förhållande till Invoicery Group och ledningen	Aktieinnehav, inkluderat genom bolag
Regina Sipos	2023/ 01/27	Styrelseordförande	Ja	Ja	0
Stephen Schad	2023 /01/27	Styrelseledamot	Nej	Nej	18 087 926
Mats Ottosson	2023 /01/27	Styrelseledamot	Ja	Ja	0
Mia Jurke	2023/01/27	Styrelseledamot	Ja	Ja	0

BESKRIVNING AV STYRELSEN

Regina Sipos – Styrelseordförande

Utbildning: jur kand Uppsala universitet

Född: 1974

Oberoende i förhållande till Invoicery Group, bolagsledningen och större aktieägare

Lång erfarenhet från styrelsearbete, egen investeringsverksamhet med fokus på digitala tillväxtbolag och som ledare inom både offentlig sektor och näringsliv.

Övriga uppdrag

Invoicery Int AB, styrelseledamot

Campus Manilla Utbildning, styrelseledamot

Den lille prinsen ekonomisk förening, styrelsesuppleant,

Knodd vård AB, styrelseordförande

Luthman Backlund Foods AB, styrelsesuppleant

Mindmore AB, styrelseordförande

Peafowl Plasmonics AB, styrelseordförande

Reocean AB, styrelseledamot

Silverpannan AB, styrelseledamot eget bolag

Skeppsholmen företagsutveckling AB, styrelseledamot eget bolag

Sugi Group AB (Bower), styrelseordförande

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren:

Citerus AB, styrelseordförande
Calejo Industrial Intelligence AB, styrelseordförande (Försatt i konkurs 2022-10-11)
Bzzt AB, styrelseordförande
InEpact AB, styrelseledamot
Redlocker AB, styrelseordförande
Yennenga Progress, styrelseledamot
Anagram Produktion AB, styrelseledamot

Innehav i SPACtvå:
Inget innehav.

Övriga aktieinnehav som överstiger 10%:
Silverpannan AB
Skeppsholmen Företagsutveckling AB
Historiskt innehav:
Citerus AB

Stephen Schad - Styrelseledamot

Utbildning: Gymnasial Utbildning
Född: 1969

Inte oberoende i förhållande till Invoicery Group, bolagsledningen och större aktieägare.

Drivit och lett verksamheter i bolagsform och föreningsform sedan 1992.

Övriga uppdrag:

Frilans Finans Sverige AB, VD och styrelseledamot,
Invoicery AB, VD och styrelseledamot,
Invoicery Business AB, VD och styrelseledamot,
Invoicery Int AB, VD och styrelseledamot,
Egenanställningsföretagens Branschorganisation, ordförande,
Uppsala Vatten och Avfall AB, styrelsesuppleant
Invoicery Suomi Oy, styrelseledamot (Finland)
Frilans Finans Norge As, styrelseordförande (Norge)
Invoicery Danmark ApS, styrelseledamot (Danmark)
Invoicery Limited, Director (UK)
Invoicery Netherlands, Director (Netherlands)
Invoicery France SAS, Director och Frilans France Services SAS, Director (Frankrike)

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren:

Fullmäktigeledamot Uppsala Kommun, Ledamot i Gatu och Trafiknämnden, Ledamot i Miljönämnden, Ledamot i Vård och bildning, Styrelseledamot Okelii, Ordförande Frilans Finans Ekonomiska Förening, Ledamot Bfr Olympen,

Innehav i SPACtvå: 18 087 926 aktier via sitt helägda bolag Stephen Schad Invoicery Invest AB.

Övriga aktieinnehav som överstiger 10%:
Swealandz Artistförmedling och Artistproduktioner AB

Mats Ottosson - Styrelseledamot

Utbildning: Högskoleingenjör Data- och elektroniklinjen

Född: 1966

Oberoende i förhållande till Invoicery Group och bolagsledningen och större aktieägare.

Lång erfarenhet som VD inom IT-sektorn och konsultverksamhet avseende managementkonsultation. De senaste 12 åren som managementkonsult med fokus på tillväxt i börsbolag och större ägarledda bolag inom B2B. 25 års erfarenhet av roller som koncernchef, verkställande direktör, styrelseordförande och styrelseledamot i flera olika bolag. Lång erfarenhet av affärsplanering och förändringsledning i komplexa organisationer.

Övriga uppdrag

Invoicery Int AB styrelseledamot,

Svensk Företagsförädling Holding AB, styrelseledamot

Petster AB, VD styrelseledamot

Sue Ellen Investments AB, styrelseledamot

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren

Ledamot i Adison Media AB, Berlock Information AB, Next Generation Approved AB, Ordförande i Resilv Mgmt AB, VD och Styrelsesuppleant i Invoicery Business AB.

Innehav i Spactvå

Innehar inga aktier i Bolaget

Övriga aktieinnehav som överstiger 10%

Petster AB

Svensk Företagsförädling Holding AB

Historiska innehav över 10%

TopRight Nordic Aktiebolag (publ)

Mia Jurke – Styrelseledamot

Utbildning: fil mag i företagsekonomi, Uppsala universitet

Född: 1973

Oberoende i förhållande till Invoicery Group, bolagsledningen och större aktieägare.

Lång erfarenhet från ledande positioner inom finanssektorn, bland annat som VD för Eastnine AB (tidigare East Capital Explorer AB) samt fondbolag i både Sverige och Luxemburg. Nu verksam inom rekryterings- och advisorybolaget Fairplace AB.

Övriga uppdrag: Brf Artilleriberget 6, styrelseledamot.

Tidigare uppdrag inkluderar: East Capital (Lux), styrelseledamot, East Capital Asset Management, styrelseledamot

Innehav i Spactvå

Innehar inga aktier i Bolaget

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Stephen Schad, se under styrelse.

Nicklas Karlbom

Utbildning: Civilekonom

Född: 1970

Interim Senior advisor/CFO för Invoicery Group sedan Maj 2022

Lång erfarenhet som CFO, van att driva och utveckla nordiska och internationella bolag. Över 25 års erfarenhet inom ekonomi, finansiell rapportering och ledning av ekonomifunktioner inom bland annat finansbranschen.

Övriga uppdrag

Ledamot i HSH N CRC Malmö AB, Ledamot i LB Kiel Pildammen AB, Ledamot i Kafinco AB, Ledamot i Brf Silvergranen 3.

Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren.

Ledamot i HSH N Nordic Finance No.1 AB. Verkställande direktör i DAL Nordic Finance AB, Ledamot i Deutsche Leasing Sverige AB, Ledamot i HSH N Fastighetsleasing AB, Ledamot i Finansbolagens Service FF AB,

Innehav i Spactvå

Innehar inga aktier i Bolaget

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med ansvarig revisor Lars Kylberg valdes vid extra bolagsstämma i SPACTvå den 27 januari 2023 och ska tillträda förutsatt att transaktionen genomförs, varvid SPACTvå's nuvarande revisor Andreas Folke entledigas. Anledningen till revisorsbytet är att Invoicery Groups verksamhet kommer att utgöras av Invoicery Int:s verksamhet.

Ersättningar till styrelse

För verksamhetsåret 2023 erhåller styrelseordförande 5,1 prisbasbelopp. Styrelsens två oberoende ledamöter erhåller 2 prisbasbelopp vardera. Det är inte beslutat om några förmåner efter avslutat uppdrag för styrelseordförande eller någon av styrelseledamöterna.

Ersättningspolicy till ledning

Styrelsen har i uppgift att årligen överse ersättning till Gruppens ledning. Gruppen har för avsikt att erbjuda en totalkompensation som ska kunna attrahera kompetens till Gruppen. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ersättningen ska omförhandlas årligen.

VD har en månadslön om 93 214 SEK per månad med en uppsägningstid om 6 månader. CFO är anlitad som konsult och fakturerar 1675 SEK/timme med en uppsägningstid om 3 månader.

Övrig information om styrelsen och de ledande befattningshavarna

Styrelseordförande Regina Sipos har under 2022 varit styrelseordförande i bolaget Calejo Industrial Intelligence AB, försatt i konkurs 2022-10-11. Bakgrunden till konkursen var en kombination av ägarstruktur och svårighet att få in kapital till bolaget.

Utöver vad som anges ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltning, lednings eller kontrollorgan eller annan ledande befattning.

Styrelsens arbetsformer och VD-instruktion

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom VD-instruktion. Såväl arbetsordning som VD-instruktion fastställs årligen av Bolagets styrelse. Inga avsättningar eller ersättningar betalas efter att uppdraget avslutats. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Invoicery Groups styrelse. Invoicery Group är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Gruppen har inte under de senaste trettiosex (36) månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden som bedöms kunna få betydande effekt på Gruppens finansiella ställning eller lönsamhet. I februari 2023 meddelade Skatteverket ett beslut att inleda revision av Frilans Finans Sverige AB avseende arbetsgivaravgifter, källskatt och kontrollavgifter.

Informationspolicy

Invoicery Groups externa informationsmaterial och investerarelationer skall präglas av öppenhet, tillförlitlighet, tillgänglighet och snabbhet. Företagsledningen och varje styrelseledamot skall utifrån sina kunskaper och sin information bidra till informationens kvalitet, vilket även gäller anställda som arbetar med Invoicery Groups ekonomiska information. Informationen skall vara lättförståelig för mottagaren och skall i övrigt möta de krav som marknadsplatsen kräver.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Invoicery Group AB lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på sin hemsida, www.frilansfinans.se samt www.spotlightstockmarket.com. Årsredovisningar och annan information kan också beställas från Invoicery Group:s huvudkontor.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE I SPACTVÅ AB

Nedan beskrivs SPACTVÅ AB, under planerad namnändring till Invoicery Group AB, aktie och ägarförhållande. Enligt SPACTVÅS bolagsordning ska bolagets aktiekapital uppgå till minst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier ska vara minst 1 592 500 stycken och högst 6 370 000 stycken. Det finns totalt 5 500 000 aktier i SPACTVÅ. Det finns ett aktieslag. Aktiekapitalet uppgår per dagen för detta Memorandum till 500 000 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,1 SEK. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämman.

Vid extra bolagsstämma den 27 januari 2023 antog stämman en ny bolagsordning, som är villkorad av att förvärvet av Invoicery Int genomförs. Förutsatt att förvärvet genomförs, och den nya bolagsordningen registreras, kommer SPACTvås aktiekapital att uppgå till 2 640 495,9 SEK fördelat på 29 045 455 stycken aktier och gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier kommer att ändras till att aktiekapitalet ska uppgå till minst 2 136 000 SEK och högst 8 544 000 SEK samt att antalet aktier ska vara lägst 23 500 000 stycken och som högst 94 000 000 stycken.

Samtliga aktier i SPACTvå har emitterats i enlighet med svensk lag och samtliga emitterade aktier är fullt betalda samt, undantaget de åtaganden som beskrivs under "Lock-up avtal", fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår. Stephen Schad har erhållit undantag från budplikt från Aktiemarknadsnämnden.

Aktiekapital och dess utveckling

Nedanstående tabell visar historiska förändringar i SPACTvås aktiekapital sedan SPACTvå bildades den 9 september 2022 samt den beslutade apportemissionen som är villkorad av att förvärvet genomförs.

Tidpunkt	Händelse	Förändring i aktiekapital (SEK)	Förändring i antalet aktier	Aktiekapital efter förändringen (SEK)	Antalet aktier efter förändringen	Kvot värde (SEK)	Aktiepris
2022-09-09	Bolagsbildning	500 000	1 100 000	500 000	1 100 000	0,4545	
2022-11-15	Förestående Nyemission i Erbjudandet	2 000 000	4 400 000	2 500 000	5 500 000	0,4545	5 SEK
2022-11-15	Minskning av aktiekapitalet	-1 950 000	0	500 000	5 500 000	0,09	
2023-01-27	Apportemission riktad till Säljarna	2 140 495,90	23 545 455	2 640 495,90	29 045 455	0,09	5,50

Lock-up avtal

Stephen Schad har ingått ett så kallat lock-up avtal och inte avyttra aktier under en tidsperiod om 18 månader från och med tillträdesdagen. Efter 6 månader från och med tillträdesdagen, med tidigare styrelse i SPACTvås medgivande, får dock Säljaren anlita en fondkommissionär eller investment bank för att utreda möjligheten och sedermera exekvera försäljning av aktier motsvarande maximalt 20 % av Säljarens innehav till institutionella investerare.

Frånträdande styrelse och ledning för SPACTvå samt Gerhard Dal, som tillsammans har en ägarandel om 9,89 % i SPACTvå efter transaktionen, har sedan tidigare ingått lock-up avtal omfattande 90 % av sina aktier dock längst tills dess att ett förvärv godkänts av bolagsstämman och för notering av Spotlight Stock Market. Eftersom dessa villkor är uppfyllda per datumet för publicering av Memorandumet omfattas inte frånträdande styrelse och ledning samt Gerhard Dal av någon lock-up av sina aktier utan är fria att sälja dessa.

UTDELNINGSPOLICY

Styrelsens främsta prioritet är att se till att Invoicery Group har en finansiell ställning som är tillräckligt stark för att stödja både organisk tillväxt och selektiva förvärv. Dessutom vill Invoicery Group upprätthålla en stark balansräkning. Utbetalning av kapital till aktieägarna skall anpassas till resultatutveckling och kassaflöde samtidigt som hänsyn tas till Invoicery Groups tillväxtpotentialer och finansiella ställning.

Alla aktier har lika rätt till utdelning. Den som på avstämningsdagen är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission. I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Invoicery Group. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Ägarförhållande före transaktionen

Ägare	Antal aktier	Kapital	Röster
Per Nilsson inkl bolag	1 320 000	24,00%	24,00%
Gerhard Dal inkl bolag	1 229 900	22,36%	22,36%
Avanza Pension	266 281	4,84%	4,84%
Luca Di Stefano	137 000	2,49%	2,49%
Bengt Kjell	100 000	1,82%	1,82%
Jens Olsson	100 000	1,82%	1,82%
Lars Tenerz	100 000	1,82%	1,82%
Pyra Ring Haglund	100 000	1,82%	1,82%
Pär Eriksson	100 000	1,82%	1,82%
Staffan Malmer	100 000	1,82%	1,82%
Övriga	1 946 819	35,40%	35,40%
Totalt	5 500 000	100,00%	100,00%

Ägarförhållande efter transaktionen

Ägare	Antal aktier	Kapital	Röster
Stephen Schad Invoicery Invest AB	18 087 926	62,27%	62,27%
Invoicery Partners Sweden AB ²	4 959 400	17,07%	17,07%
Per Nilsson	1 320 000	4,54%	4,54%
Gerhard Dal	1 229 900	4,23%	4,23%
West Island	498 129	1,71%	1,71%
Avanza Pension	266 281	0,92%	0,92%
Luca Di Stefano	137 000	0,47%	0,47%
Bengt Kjell	100 000	0,34%	0,34%
Jens Olsson	100 000	0,34%	0,34%
Lars Tenerz	100 000	0,34%	0,34%
Övriga	2 246 819	7,74%	7,74%
Totalt	29 045 455	100,00%	100,00%

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Koncernen Incoivery Int AB följer redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Gruppens finansiella information för räkenskapsåren 2020 och 2021 är från reviderade årsredovisningar samt för 2022 av revisor översiktligt granskade resultat och balansräkningar med tillhörande kassaflöde

Avsnittet visar även kortfattad finansiell information om SPACTvå AB som utgör det förvärvande bolaget. SPACTvå AB's finansiella information är hämtade från bokslutskommunikén för 2022.

Proforman som har upprättats nedan för FY2022 och per 2022-12-31 för Invoicery Group AB (dvs SPACTvå AB efter namnändring), visar förvärvseffekterna av SPACTvå AB's förvärv av Invoicery Int och är översiktligt granskad av revisorn.

I framtiden kommer förvärvet att redovisas som ett omvänt förvärv enligt principerna som beskrivs nedan och som även presenteras i proforman nedan för FY2022 och per 2022-12-31.

² Invoicery Partners Sweden AB höll en extra bolagsstämma den 27 januari 2023. I stämman beslutades det att acceptera budet från SPACTvå AB på bolagets aktier i Invoicery Int AB och att betalningen kommer att ske i form av aktier i SPACTvå AB. Beslut om hur bolaget skall hantera aktierna i SPACTvå AB fattas av den kommande årsstämman, men styrelsen avser att rekommendera att aktierna delas ut till bolagets aktieägare och att Invoicery Partners Sweden AB därefter likvideras.

Resultaträkning och balansräkning med kassaflödesanalys i sammandrag för Invoicery Int AB

	<i>Översiktligt granskade</i>	<i>Reviderade</i>	<i>Reviderade</i>
Koncernens resultaträkning	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01
(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Nettoomsättning	1 658 545	1 442 907	1 151 106
Aktiverat arbete för egen räkning	755	3 395	1 719
Övriga rörelseintäkter	6 059	4 424	5 382
S:a Rörelseintäkter	1 665 359	1 450 726	1 158 207
Rörelsens kostnader			
Köpta tjänster	-22 053	-17 183	-17 769
Övriga externa kostnader	-44 608	-28 455	-39 172
Personalkostnader	-1 584 034	-1 382 490	-1 094 574
Avskrivning och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 321	-4 232	-4 175
Övriga rörelsekostnader	-701	-992	-717
S:a kostnader	-1 655 717	-1 433 352	-1 156 407
Rörelseresultat	9 642	17 374	1 800
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2 139	1 381	1 363
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-44	-608
	2 136	1 337	755
Resultat efter finansiella poster	11 778	18 711	2 555
Resultat före skatt	11 778	18 711	2 555
Skatt på årets resultat	-4 269	-5 038	-1 869
Resultat efter skatt	7 509	13 673	686
Årets resultat	7 509	13 673	686

Koncernens Balansräkning	Översiktligt granskade	Reviderade	Reviderade
Tillgångar (TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten av programvaror	7 714	10 312	7 763
Licenser och liknande rättigheter	15	20	2
Hysesrätter och liknande rättigheter	208	450	707
Förskott avseende immateriella anläggningstillgångar	0	0	2 346
S:a Anläggningstillgångar	7 937	10 782	10 841
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	775	1 234	1 933
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	11	11	11
Summa anläggningstillgångar	8 723	12 027	12 785
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	195 614	155 605	124 706
Aktuella skattefordringar	31	30	60
Övriga fordringar	3 098	65 250	673
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 863	1 784	1 104
S:a Omsättningstillgångar	201 606	222 669	126 543
Kassa och bank	65 475	68 991	51 182
Summa omsättningstillgångar	267 081	291 660	177 725
SUMMA TILLGÅNGAR	275 804	303 687	190 510
Skulder och Eget kapital			
Eget kapital			
Aktiekapital	9 589	9 589	9 589
Övrigt tillskjutet kapital	9 128	9 128	9 128
Annat eget kapital, inklusive årets res	21 737	18 830	5 149
S:a Eget kapital	40 454	37 547	23 866
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	1	0	80
Leverantörsskulder	4 894	3 456	2 230
Aktuella skatteskulder	4 436	3 652	569
Övriga skulder	124 561	176 806	91 215
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101 458	82 226	72 550
S:a Kortfristiga skulder	235 350	266 140	166 644
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	275 804	303 687	190 510

Koncernens kassaflödesanalys (TSEK)	Översiktligt granskade	Reviderade	Reviderade
	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	11 780	18 711	2 555
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	4 196	4 222	4 528
Betald skatt	-3 489	-1 925	-2 024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	12 487	21 008	5 059
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring kundfordringar	-40 009	-30 900	13 122
Förändring av kortfristiga fordringar	62 235	-66 183	702
Förändring leverantörsskulder	1 498	1 270	-4 063
Förändring av kortfristiga skulder	-33 981	96 090	8 532
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 230	21 285	23 352
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-952	-3 475	-3 007
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	-1	2 331
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-952	-3 476	-676
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning	-4 794	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 794	0	0
Årets kassaflöde	-3 516	17 809	22 676
Likvida medel vid årets början	68 991	51 182	28 506
Likvida medel vid periodens slut	65 475	68 991	51 182

Principer för redovisningen

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i underlaget via hänvisning till reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021. Den historiska finansiella informationen för 2020 och 2021 i form av årsredovisningar har reviderats av Invoicery Int:s revisor PWC med ansvarig revisor Lars Kylberg och finansiell information för FY2022 och per 2022-12-31 har översiktligt granskats av ovan nämnd revisor.

De senaste två årsredovisningarna finns att ladda ner på www.frilansfinans.se

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet bedöms vara tillräckligt för att möta Invoicery Groups nuvarande och framtida åtaganden under de första 12 månaderna efter notering. Verksamheten genererar starkt positivt kassaflöde. Förutom befintlig kassa har Gruppen en outnyttjad checkräkningskredit om 15 MSEK, som säkerhet för checkräkningskrediten finns uttagna företagsinteckningar.

Omsättning och resultat

Gruppen fungerar som motpart gentemot slutkund som innebär att gruppen tillhandahåller, genom den anställdes utförda arbete en tjänst som gruppen tar betalt för. Av totalt fakturerat belopp tar gruppen ut en avgift som representerar gruppens faktiska omsättning. Nettoomsättning som bolaget presenterar består av totalt fakturerat belopp för utfört arbete av den anställda.

Omsättningen under 2022 ökade med 14,9 % till 1 659 (1 443) MSEK. Affärsområdet egenanställning har fortsatt stark tillväxt.

Omsättningen under 2022 på den svenska marknaden ökade med 13,5 % till 1 553 (1 368).

De internationella marknaderna har fortsatt god tillväxt. Omsättningen uppgick till 105 (75,5) MSEK för de internationella marknaderna med en tillväxt om 40 % för 2022.

Rörelseresultatet för 2022 uppgick till 9,6 MSEK vilket är sämre än föregående år. En ökning av antalet egenanställda arbetstagare har genererat ökade kostnader samt omstruktureringskostnader av engångskaraktär om ca 5 MSEK är dem främsta orsakerna till det försämrade resultatet. Under perioden har också 0,8 (1,6) MSEK av utvecklingskostnaderna aktiverats.

Nettoskulden uppgick till -65,5 (-68,9) MSEK och är uteslutande banktillgodohavanden.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 11,7 (18,7) MSEK. Finansiella poster uppgick till 2,1 (1,3) MSEK.

Årets resultat efter skatt uppgick till 7,5 (13,6) MSEK. Den svenska verksamheten visade vinst och har belastats med en skattekostnad om 4,3 (5,0) MSEK. Samtliga utländska enheter redovisar underskott och är något högre än föregående år -5,8 (-5,7) MSEK.

EBITDA för perioden uppgick till 13,9 (21,6) MSEK vilket motsvarar en EBITDA marginal om 0,8 % (1,5 %). Det svenska marknadsbolaget hade en positiv EBITDA och överskottet genereras av affärsområdet egenanställda arbetstagare. De internationella bolagen och dess marknader redovisar negativt resultat.

Eget kapital och skulder

Gruppens egna kapital per den 31 december uppgick till 40,4 (37,5) MSEK, vilket motsvarar ett värde på 1,39 kronor (1,29) per aktie beräknat på antal aktier efter transaktionens genomförande, dvs 29 045 455 aktier.

Investeringar

Gruppens investeringar i immateriella eller materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 0,8 (3,5) MSEK och avsåg huvudsakligen egenutvecklad programvara samt en mindre del investering i affärssystem.

Finansiell ställning och kassaflöde

Balansomslutning

Gruppens totala balansomslutning uppgick till 275 MSEK (303). Kundfordringar var 195 MSEK (155) som består av totalt fakturerat belopp inklusive Gruppens avgift för utfört arbete av den anställda. Kortfristiga skulder innehåller bland annat skatter, arbetsgivaravgifter och pensionsavsättningar för både stationärt anställda och anställda som utför fakturerad tjänst åt Gruppen.

Kassaflöde

Gruppens kassaflöde minskade under året med en förändring om -21,3 (-4,8) MSEK och Gruppens kassa uppgick till 65,5 (68,9) MSEK. Rörelsekapitalet uppgår till -33,7 (-43,4) MSEK, med en kassalikviditet om 113,6 % (109,6 %).

Soliditet

Soliditeten var 14,7 % (12,4 %). Den förbättrade soliditeten är i sin helhet hänförlig till det förbättrade resultatet. Nettoskulden uppgick till -65,5 (-68,9) MSEK och är uteslutande banktillgodohavanden.

Personal

Medelantalet stationärt anställda uppgick 2022 till 54 (43). Ökade kostnader under året är främst hänförlig till ökning av antalet anställda men även Gruppens omsättningsökning under verksamhetsåret 2022.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret 2022

Gruppen fortsätter den starka tillväxten i Sverige inom det dominerade affärsområdet egenanställda arbetstagare under verksamhetsåret 2022. Det är i första hand egenanställda arbetstagare inom kultur- och underhållningssektorn som står för det största ökningen.

Den 1 mars 2022 trädde kollektivavtalet i kraft med Säljarnas, ett opolitiskt och fristående fackförbund.

Det har tagits emot väl och som de alla flesta egenanställda tycker är ett bra initiativ. Kollektivavtalet har inte inneburit några negativa effekter under verksamhetsåret. Konkurrenter har valt att följa efter, vilket är positivt för såväl samhälle som för individer och egenanställningsföretag.

Spactvå AB signerade den 22 december 2022 ett förvärvsavtal om att förvärva Invoicery Int. I övrigt har inga väsentliga händelser skett.

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret 2022-12-31

I februari 2023 meddelade Skatteverket ett beslut att inleda revision av Frilans Finans Sverige AB avseende arbetsgivaravgifter, källskatt och kontrolluppgifter. Bolaget bedömer att revisionen kommer att färdigställas under Q2-Q3 2023. I övrigt har inga väsentliga händelser skett efter räkenskapsårets utgång.

Nyckeltal - koncernen

	2022	2021	2020
Soliditet, %	14,7%	12,4%	12,5%
Balansomslutning TSEK	275 804	303 687	190 510
Eget kapital TSEK	40 454	37 547	23 866
Resultat per aktie*	0,259	0,471	0,024
EBITDA-marginal	0,8%	1,50%	0,52%
Antal anställda**	54	43	38

*beräknat på antal aktier efter transaktionens genomförande, dvs 29 045 455 aktier

**avser stationärt anställda

Förändring av eget kapital för 2022 Invoicery Int

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	9 589	9 128	18 831	37 547
Omräkningsdifferens			193	193
Utdelning			-4 794	-4 794
Årets resultat			7 508	7 508
Belopp vid årets utgång	9 589	9 128	21 737	40 454

Förändring av eget kapital för 2021 Invoicery Int

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	9 589	9 128	5 149	23 866
Omräkningsdifferens			9	9
Årets resultat			13 673	13 673
Belopp vid årets utgång	9 589	9 128	18 831	37 547

Förändring av eget kapital för 2020 Invoicery Int

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	9 589	9 128	4 736	23 453
Omräkningsdifferens			-274	-274
Årets resultat			687	687
Belopp vid årets utgång	9 589	9 128	5 149	23 866

Eget kapital och skuldsättning

TSEK	2022-12-31
(A) Kassa och Bank	65 475
(B) Andra likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	65 475
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	0
(F) Kortfristiga bankkulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	0
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	0
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	-65 475
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Annan långfristig finansiell skuld	0
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	-65 475

Finansiell information avseende SPACTvå AB

Nedan följer en kortfattad finansiell information avseende SPACTvå AB, som blir moderbolaget i koncernen efter genomförd transaktion. Bolaget är en så kallad SPAC och har därför ingen rörelse samt att SPACTvå AB har en kort verksamhetshistorik då bolaget noterades den 9 december 2022. SPACTvå AB följer redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens Allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar har införlivats i underlaget via hänvisning till reviderad årsredovisning för räkenskapsåret 2022. Årsredovisning med revisionsberättelse publicerades den 16 mars 2023. Årsredovisningen finns tillgänglig på SPACTvå ABs kontor samt via www.spectva.se.

Resultaträkning och balansräkning i sammandrag för SPACTvå

Intäkter	sep-dec 2022
Handelsvaror	
Externa kostnader	-654
Summa rörelsens kostnader	-654
Rörelseresultat	-654
Finansiella intäkter och skulder	12
Resultat efter finansiella poster	-643
Resultat	-643

Balansräkning

(TSEK)	2022-12-31
Anläggningstillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	
Finansiella anläggningstillgångar	50
Summa anläggningstillgångar	50
Omsättningstillgångar	
Kortfristiga fordringar	
Övriga fordringar	153
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72
Kassa och bank	21 512
Summa omsättningstillgångar	21 738
Summa tillgångar	21 788
Eget kapital och skulder	
Aktiekapital	500
Övrigt tillskjutet kapital	0
Annat EK inkl periodens resultat	21 249
Summa eget kapital	21 749
Kortfristiga skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda inäkter	39
Summa eget kapital och skulder	21 788

PROFORMAREDOVISNING

Den 22 december 2022 offentliggjorde SPACTvå att bolaget ingått avtal om att förvärva Invoicery Int, vilket föreslås att namnändras till Invoicery Group AB efter den genomförda transaktionen. Förvärvet avses att finansieras genom en kombination av kontanter och nyemitterade aktier i SPACTvå.

Proformaredovisningen som beskriver en hypotetisk situation har tagits fram i illustrativt syfte för att presentera en hypotetisk översiktlig illustration avseende hur SPACTvås förvärv av Invoicery Int skulle kunna ha påverkat SPACTvås konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 om förvärvet av Invoicery Int hade genomförts per den 1 januari 2022.

Proformaredovisningen har inte avsikten att beskriva SPACTvå koncernens verkliga finansiella ställning eller resultat. Proformaredovisningen behöver nödvändigtvis inte återspegla SPACTvå koncernens faktiska resultat och finansiella ställning om förvärvet hade genomförts vid ovan nämnd tidpunkt och proformaredovisningen bör inte ses som en indikation på SPACTvå koncernens framtida resultat eller finansiella ställning. Följaktligen bör en investerare inte fästa otillbörligt stor vikt vid de proformerade räkenskaperna. Proformaredovisningen har tagits fram med utgångspunkt i information som finns i SPACTvås respektive Invoicery Int:s finansiella rapporter i enlighet med vad som presenteras nedan.

Bakgrund

För bakgrund och motiv till notering på Spotlight via SPACTvå hänvisas till information under sidan 6 i detta memorandum.

Den totala köpeskillingen för förvärvet uppgår till 150 MSEK och erläggs genom kontanta medel om 20,5 MSEK samt genom en riktad nyemission av 23 545 455 stycken aktier i SPACTvå till säljarna av Gruppen. Kursen i den riktade emissionen har, genom förhandlingar på armlängds avstånd med säljarna fastställts till 5,5 SEK per aktie. Värderingen om 150 MSEK fastställdes efter diskussion mellan styrelsen i SPACTvå och säljarna till Gruppen. I fastställande av värdering har beaktats Gruppens tillväxt senaste fem åren, vinsten samt Gruppens starka balansräkning och inga långfristiga lån. Värderingen efter förvärvet uppgår till 159,75 MSEK baserat på priset per aktie om 5,50 SEK. Efter Förvärvet värderas den nya koncernen till en EV/EBITDA-multipel om ca 5,12³.

Redovisningsmässigt betraktas transaktionen som ett omvänt förvärv, vilket innebär att redovisningen ska upprättas som om Invoicery Int har förvärvat SPACTvå. Det omvända förvärvet av Invoicery Int bedöms ha en betydande och direkt påverkan på SPACTvås framtida resultat och finansiella ställning och en proformaredovisning har därför upprättats. Proformaredovisningen har upprättats för Invoicery Group AB som bildas i samband med förvärvet

³ Baserat på vid värderingstillfället förväntad EBITDA för 2022 (20 MSEK före engångskostnader om 5 MSEK), nettokassa om 57 MSEK per 2022-09-30 (Invoicery Int Q3-rapport 2022), 29 045 455 aktier och kurs 5,5 kr per aktie.

Syftet med proformaredovisningen

Syftet med proformaredovisningen är att redovisa den hypotetiska påverkan som transaktionen skulle kunna ha haft på SPACTvå koncernens

- konsoliderade balans- och resultaträkning för helåret 2022 som om transaktionen genomförts med avseende på resultaträkningen per den 1 januari 2022 och med avseende på balansräkningen per 2022-12-31, med Invoicery Int:s verksamhet i fokus samt de kostnader SPACTvå haft för att vara noterade på Spotlight.

Investerare bör vara medvetna om att den hypotetiska finansiella ställningen och det hypotetiska resultatet som anges i proformaredovisningen kan skilja sig från hur motsvarande information hade sett ut i verkligheten om transaktionerna skett vid ett tidigare tillfälle. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Bolagsbeskrivningen

Utformning av proformaredovisningen

Både SPACTvå och Invoicery Int koncernen tillämpar BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Proforman med avseende på resultaträkningen är gjord med antagandet att Spactvå AB förvärvade Invoicery Int 2022-01-01. Vi använder detta datum för att illustrera att den legala Invoicerykoncernen inkluderas i proforman under hela perioden 2022-01-01 - 2022-12-31. Proformaredovisningen med avseende på balansräkningen är upprättad som om förvärvet gjordes per 2022-12-31. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 samt enligt K3, vilket är i enlighet med hur rapportering av räkenskaper kommer ske framgent.

Total köpeskilling uppgår till 150 mkr där 20,5 mkr erläggs med kontanta medel och resterande med en riktad nyemission där hela emissionsbeloppet går till övrigt fritt eget kapital.

Eftersom det rör sig om ett omvänt förvärv där det förvärvande bolaget inte är rörelsedrivande så klassar vi inte förvärvet som ett rörelseförvärv som genererar en goodwillpost. Därmed blir den redovisningsmässiga effekten av förvärvet en listningskostnad som är av engångskaraktär och läggs mot koncernresultaträkningen.

Proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2022 har sin utgångspunkt i:

- Invoicery Int koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2022, som upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och är översiktligt granskad av bolagets revisor.
- SPACTvås resultaträkning för perioden 1 januari 2022 – 31 december 2022, vilken framtagits och sammanställts utifrån bolagets reviderade årsredovisning.

Proformabalansräkningen per den 31 december 2022 har sin utgångspunkt i:

- Invoicery Int:s balansräkning per den 31 december 2022, som upprättats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och är översiktligt granskad av bolagets revisor.
- SPACTvås balansräkning per den 31 december 2022, vilken framtagits och sammanställts utifrån bolagets reviderade årsredovisning.

Preliminär förvärvsanalys⁴

Proformaredovisningen har upprättats som att Invoicery Int redovisningsmässigt har förvärvat SPACTvå. Förvärvet bedöms vara ett omvänt förvärv då kontrollen över SPACTvå till följd av förvärvet till övervägande del har övergått till de tidigare aktieägarna i Invoicery Int. Köpeskillingen i samband med omvänt förvärv fastställs baserat på vad det hade kostat Invoicery Int att förvärva Spactvå. För proformaändamål så har förvärvsanalysen upprättats baserat på den 31 december 2022. Detta medför att förvärvsanalysen är preliminär och kommer att ändras.

Proforma förvärvsanalys

Förvärvsdatum 2022-12-31

Köpeskillning (tkr) 129 500

Totalt koncernvärde 159 679

Andel som ägare avhänder 30 179

Aktiekapital (tkr) 500

Upparbetad vinst (tkr) 21 249

Eget kapital 2022-12-31 (tkr) 21 749

Listningskostnad⁵ 8 430

⁴ Den slutliga förvärvsanalysen kommer att ändras jämfört med den preliminära förvärvsanalysen och kommer att baseras på aktiekursen när SPACTvå får kontrollen över Invoicery Int.

⁵ Listningskostnad om -8,4 mkr avser mellanskillnaden av värdet i det rörelsedrivande bolaget som de tidigare ägarna av det legala dotterföretaget avhänder sig till ägarna av det legala moderföretaget, och det egna kapitalet i det legala moderföretaget om 21,7 mkr

Proforma justeringar

Proformajusteringar beskrivs i not till proformaresultaträkning och proformabalansräkningen nedan.

	Översiktligt granskade	Översiktligt granskade		Översiktligt granskade
PROFORMARESLTATRÄKNING (TSEK)	SPACTvå AB	Invoicery koncernen	Proforma justering	Proformaresultat
	sep-dec 2022	jan-dec 2022		jan-dec 2022
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning, extern		1 658 545		1 658 545
Aktiverat arbete för egen räkning		755		755
Övriga rörelseintäkter		6 059		6 059
	0	1 665 359		1 665 359
Rörelsens kostnader				
Direkta kostnader		-22 053		-22 053
Externa kostnader	-654	-44 608		-45 262
Personalkostnader		-1 584 034		-1 584 034
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar		-4 321		-4 321
Listningskostnad			-8 430 ¹	-8 430
Övriga rörelsekostnader		-701		-701
Rörelseresultat	-654	9 642	-8 430	557
Resultat från finansiella poster				
Finansiella poster	12	2 139		2 151
Resultat efter finansiella poster	-643	11 781		2 708
Resultat före skatt	-643	11 781		2 708
Skatt på årets resultat (aktuell)	0	-4 269		-4 269
Årets resultat (RR)	-643	7 512	-8 430	-1 561

1) Listningskostnad om -8,4 mkr avser mellanskillnaden av värdet i det rörelsedrivande bolaget som de tidigare ägarna av det legala dotterföretaget avhänder sig till ägarna av det legala moderföretaget, och det egna kapitalet i det legala moderföretaget om 21,7 mkr.

	Översiktligt granskade	Översiktligt granskade			Översiktligt granskade
PROFORMABALANSRÄKNING	SPACTvå AB	Invoicery koncernen	Proformajusteringar		Proformab alans
TILLGÅNGAR	2022-12-31	2022-12-31			2022-12-31
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar		7 937			7 937
Materiella anläggningstillgångar		786			786
Finansiella anläggningstillgångar	50	0	150 000	-150 000 ¹	50
Summa anläggningstillgångar	50	8 723	150 000	-150 000	8 773
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		195 614			195 614
Skattefordringar		31			31
Övriga kortfr fordringar	153	3 098			3 251
Förutbet kostn o upplupna intäkter	72	2 863			2 935
Summa Kortfristiga fordringar	225	201 606			201 831
Kassa och bank	21 512	65 475	-20 500	²	66 487
Summa omsättningstillgångar	21 738	267 081	-20 500	0	268 319
SUMMA TILLGÅNGAR	21 788	275 804	129 500	-150 000	277 092
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	500	9 589		-9 589 ³	500
Övrigt tillskjutet kapital		9 128			9 128
Annat EK inkl årets resultat	21 249	21 737	129 500	-8 430 ^{4 5} -131 982 ⁶	172 486
Summa eget kapital	21 749	40 454	129 500	-150 000	41 703
Kortfristiga skulder					
Förskott från kunder		1			1
Leverantörsskulder		4 894			4 894
Skatteskulder		4 436			4 436
Övriga kortfristiga skulder	1	124 561			124 562
Upplupna kostn o förutbet intäkter	38	101 458			101 496
Summa Kortfristiga skulder	39	235 350	0	0	235 389
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 788	275 804	129 500	-150 000	277 092

1) Innehav i dotterbolag på 150 mkr läggs till samt elimineras i koncernen, nettoeffekten blir noll.

2) Kontant köpeskilling om 20,5 mkr erläggs och reducerar kassan i moderbolaget.

3) Aktiekapitalet i Invoicery Int elimineras

4) Resultateffekt av listningskostnad på -8,4 mkr adderas

5) Kvittningsemission om 129,5 mkr genomförs

6) Justeringen av balanserat resultat på 132 mkr avser nettoeffekten av emission, listningskostnad, utbetalning från kassa samt eliminering av aktiekapital och innehav i dotterbolag.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmänt

SPACTvå AB, 559395–6955, är ett publikt bolag som bildades i Sverige den 9 september 2022. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). SPACTvå AB är, enligt tidigare bolagsordning, ett förvärvsbolag (Special Purpose Acquisition Company, SPAC) vars verksamhet ska drivas enligt gällande borsregler för sådana bolag vars aktie är eller avses bli noterad för handel vid reglerad marknad eller MTF-plattform genom att, under förutsättning att bolagsstämman så godkänner, antingen direkt eller indirekt genom helägt dotterbolag förvärva aktier i ett eller flera bolag eller genom helägt dotterbolag förvärva en eller flera verksamheter samt äga och förvalta ovan nämnda förvärvade aktier direkt eller genom helägt dotterbolag. Därutöver ska bolaget bedriva verksamhet som är förenlig med vad som angivits ovan.

Invoicery Groups registrerade adress är Dag Hammarskjölds väg 13, 752 37 Uppsala

I samband med förvärvet av Invoicery Int AB kommer SPACTvås verksamhet ändras och namnet ändras till Invoicery Group AB. Invoicery Group AB:s enda verksamhet skall vara att äga aktierna i Invoicery Int AB

Regelverk

Invoicery Group avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på Spotlight Stock Market. Utöver Spotlight Stock Markets regelverk gäller bland annat följande regelverk:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- Marknadsmisbruksförordningen (EU nr 596/2014)

Anslutning till Euroclear Sweden

SPACTvå är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

Tvister och rättsliga processer

Vid Memorandumets upprättande finns, såvitt styrelsen känner till, inga tvister eller rättsliga processer i eller omkring Bolaget som är av väsentlig karaktär.

Intressekonflikter

Marcus Bonsib, VD för SPACTvå AB, äger 8 679 aktier i Invoicery Partner Sweden AB⁶ genom sitt helägda bolag Bonsib Consulting AB. VD har inte hanterat frågor om förvärv av aktier i Invoicery Int AB från minoritetsägaren Invoicery Partners. Sweden AB. Beslutet om förvärv av samtliga aktier i Invoicery Int AB har fattats av bolagsstämman i SPACTvå. Per Nilsson, styrelseledamot och största ägare i SPACTvå AB ansvarade även för slutförhandlingarna avseende förvärvsavtalet. Såvitt styrelsen känner till finns det inga andra kända intressekonflikter i eller omkring Bolaget.

⁶ Bolaget bildades 2017 i samband med kapitalanskaffning genom sk Crowdfunding varvid bolaget investerade i Invoicery Int AB och erhöll en ägarandel om ca 18%

Väsentliga Investeringar

Under 2022 har Bolaget inte haft några väsentliga investeringar.

Lån och ansvarsförbindelser

Invoicery Int har ett borgensåtagande avseende en arbetslöshetsförsäkring till AXA France IARD för sitt dotterbolag Invoicery France SAS uppgående till 65 000 EUR. Utöver detta har Gruppen ett obegränsat ansvar för eventuellt tillkommande räntor, avgifter och utlägg kopplade till kapitalbeloppet.

Invoicery Int har ställt ut en garanti till förmån för dotterbolaget Invoicery Business för att säkerställa kravet på tillräckliga ekonomiska resurser och är till Transportstyrelsens förfogande i och med deras utfärdande av trafikillstånd som är en del av verksamheten i Workforce Management. Trafikillstånden används av de av Invoicery Business anställda kurirerna för att utföra leveranser primärt för uppdragsgivaren Wolt. Garantin utställd till Transportstyrelsen uppgår till maximalt 38 MSEK.

Gruppen har 15 MSEK i checkräkningskredit hos SEB, varav 0 MSEK är utnyttjat.

Väsentliga Avtal

Gruppen saknar väsentliga kund eller leverantörsavtal.

Väsentliga materiella Tillgångar

Invoicery Groups väsentliga tillgångar utgörs av en egenutvecklade digital plattform samt Invoicery Groups varumärken. Varumärkena "Frilans Finans" samt "Invoicery" finns registrerade hos EUIPO. Den digitala plattformen skyddas genom kontinuerlig utveckling och underhåll vilket genomförs av hos Gruppen anställd personal.

Immateriella rättigheter

Gruppen innehar per dagen för detta Memorandum inte några registrerade patent. Gruppen innehar emellertid sedan tidigare de registrerade varumärkena "Frilans Finans" och "Invoicery" ("Varumärkena") inom EU (EUIPO). Utöver Varumärkena innehar Gruppen flertalet domännamn för bedrivande av den löpande verksamheten.

Avtal och transaktioner med närstående

Under 2020 har en lägenhet i Frankrike sålts till koncernens vd Stephen Schad. Försäljningen baserades på värderingsutlåtande från mäklare i Nice. Invoicery Int redovisar en realisationsförlust på 366 tkr.

Under 2022 har bolaget Svenska Företagsförädling AB fakturerat Invoicery Int arvoden och ersättningar om cirka 3 090tkr (3 468 tkr 2021) vars ägare är ledamot av styrelsen i Invoicery Int AB, Mats Ottosson. Ersättningarna för de fakturerade tjänsterna har bedömts vara marknadsmässiga.

Incitamentsprogram

Tidigare styrelse i SPACtvå AB har tillsammans 270 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna kan nyttjas under tiden 1 oktober 2025 – 31 mars 2026. För varje teckningsoption har innehavaren rätt att teckna en ny aktie till teckningskursen 6,50 SEK. Löptiden är till och med 31 mars 2026. Utspädningen för teckningsoptioner kan komma vid fullt utnyttjande maximalt uppgå till cirka 0,92 %. Teckningsoptionerna motiveras delvis med det långsiktiga engagemang tidigare styrelse i SPACtvå AB åläggs. Tidigare styrelse kommer efter annonserat förvärv och överskådlig tid framöver bidra med noteringsförberedelser, kontakter med investerare och övrig rådgivning i børsrelaterade frågor.

Tabellen nedan beskriver fördelningen av teckningsoptioner

Innehavare	Antal teckningsoptioner
Per Nilsson	70 000
Gerhard Dal	70 000
Marcus Bonsib	70 000
Luca Di Stefano	30 000
Joel Westerström	30 000
Totalt	270 000

Försäkringar

Invoicery Group har försäkringar som är väl anpassade till verksamhet och ändamål.

Bemyndigande

På extra bolagsstämma den 27 januari 2023 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, emission av konvertibler och teckningsoptioner. Emission ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller eljest med villkor enligt ovan är att Gruppen ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Gruppen. Emission får ske av motsvarande sammanlagt högst tjugo procent av bolagets aktiekapital vid tidpunkten för utnyttjandet av bemyndigandet.

Tendenser

Styrelsen bedömer att Invoicery Group har en gynnsam position på marknaden. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Invoicery Groups framtidsutsikter.

RISKFAKTORER

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Invoicery Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat, påverka Invoicery Groups framtidsutsikter, eller medföra att värdet på Invoicery Groups aktier minskar, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning efter betydelse eller potentiell ekonomisk inverkan på Gruppen. Sammanställningen är inte uttömmande och det kan finnas ytterligare riskfaktorer vilka Gruppen i dagsläget inte känner till. Beskrivningar av Gruppens verksamhet och marknadsförutsättningar samt deras inverkan på Gruppens ekonomiska utsikter är baserade på Gruppens egna bedömningar. Gruppen kan påverka eller motverka vissa faktorer i den löpande verksamheten, medan andra kan inverka slumpmässigt och helt eller delvis ligga utanför Gruppens kontroll. Vid en bedömning av Gruppens framtida utveckling är det därför viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Vidare är ägande av aktier alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Gruppen uppmanas därför att, utöver den information som ges i Memorandumet, göra en egen bedömning av potentiella riskfaktorer och deras betydelse för Gruppens framtida utveckling.

Konjunkturutveckling

Gruppens utveckling och finansiella ställning är delvis beroende av faktorer, såsom den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningarna för Egenanställda och uppdragsgivare samt förekomsten av konkurrens. En allmänt svag konjunktur kan ha en negativ påverkan på Gruppens verksamhet, tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Gruppen: medel

Konkurrensrisk

Gruppen är i dagsläget störst på dess marknad. Det kan dock inte uteslutas att en ökad konkurrens kan leda till minskade intäkter, lägre marknadsandel och sämre lönsamhet för Gruppen.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Gruppen: medel

Politiska beslut

Ändrade lagar och/eller andra förändringar inom arbetsområdet egenanställning kan påverka Gruppens verksamhet negativt som i sin tur kan ha påverkan på Gruppens tillväxt, resultat och ställning.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Gruppen: medel

Operativa risker

Operativa risker avser bland annat risker för förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker. Gruppen fokuserar på att hantera väsentliga risker genom kontinuerlig uppföljning och dokumentation av processer och rutiner samt vidta riskreducerande åtgärder.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Gruppen: medel

Finansieringsrisker och framtida kapitalbehov

Finansieringsrisker definieras som risken att inte ha tillgång till finansiering av verksamheten och/eller dyr att erhålla. Det kan inte uteslutas att det i framtiden uppstår en situation där Invoicery Group behöver anskaffa nytt kapital. Det kan inte garanteras att ytterligare kapital kan anskaffas på gynnsamma villkor för Invoicery Group:s aktieägare, eller att sådant kapitaltillskott, om det anskaffas, är tillräckligt för att fullfölja Gruppens strategi. I det fall Invoicery Group i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital, till för Invoicery Group rimliga villkor, kan Gruppens fortsatta verksamhet och strategi ej garanteras.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Gruppen: medel

Legal risker

Gruppen äger varumärken, namn och domännamn i de jurisdiktioner där Gruppen är verksamt. Enligt Gruppens uppfattning gör inte Gruppen intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Inga garantier kan dock lämnas för att Gruppen framgent inte, exempelvis till följd av lansering av tjänster eller i samband med etablering på nya geografiska marknader, eventuellt skulle kunna komma att göra, eller anklagas för att göra, intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Ifall Gruppens skydd för dess varumärken och namn inte är tillräckligt eller om Gruppen gör intrång i tredje mans immateriella rättigheter kan detta komma att påverka Gruppens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Gruppen: låg

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk utgörs av Gruppens eventuella oförmåga att fullgöra sina betalningar. Gruppen har långsiktiga bankförbindelser och kreditarrangemang som täcker likviditetsbehovet om det uppstår. Ifall Gruppen inte kan fullgöra sina betalningar skulle det få negativ effekt på Gruppens finansiella ställning.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Gruppen: låg

Kreditrisk

Kreditrisk härrör huvudsakligen från uppdragsgivaren och/eller kundens oförmåga att fullgöra sina betalningar. Noggrann kreditbevakning utförs löpande för att i möjligaste mån förutse och undvika eventuella förluster till följd av uppdragsgivarens och/eller kundens betalningssvårigheter.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Gruppen: låg (uppdragsgivare) till medel (kund)

Målsättningar finansiella och operationella

Det finns risk att Gruppens målsättningar inte kommer att uppnås. Det kan ta längre tid än planerat att nå de mål som styrelsen fastställt vilket kan påverka Gruppens verksamhet negativt.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Gruppen: medel

Beroende av nyckelpersoner

För att Gruppen ska kunna utvecklas som planerat är det av vikt att resurser disponeras på ett för Gruppen optimalt sätt. Det finns en risk att Gruppen misslyckas med att behålla nyckelpersoner vilket kan leda till tillfälliga störningar i Gruppens verksamhet. Bland bolagets nyckelpersoner ingår bland annat VD som storägare i Gruppen och CFO. VD är grundare av bolaget och idag finns ingen utarbetad successionsplan för individen.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Gruppen: hög

Ägare med betydande inflytande

Invoicery Group:s största ägare är Stephen Schad Invoicery Invest AB och har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Invoicery Group och Gruppen, vilket kan vara till nackdel för övriga aktieägare med andra intressen.

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Gruppen: låg

Skatterevision

I februari 2023 meddelade Skatteverket ett beslut att inleda revision av Frilans Finans Sverige AB avseende arbetsgivaravgifter, källskatt och kontrollavgifter. En skatterevision kan ha en väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat och kan leda till ekonomiska påföljder, rättsliga åtgärder som kan påverka bolagets förmåga att generera intäkter och upprätthålla lönsamhet. Ifall skatterevisionen leder till betydande ekonomiska påföljder kan det påverka bolagets likviditet och kapitalstruktur.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Gruppen: medel

AKTIERELATERADE RISKER

En aktiv, likvid och fungerande marknad för Invoicery Group AB:s aktier kanske inte utvecklas positivt

Invoicery Group AB:s aktier handlas på Spotlight Stock Market som är en MTF och inte en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Spotlight Stock Market omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en sk reglerad marknad. Spotlight Stock Market har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. En investerare bör dock vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en sk reglerad marknad kan vara mer riskfylld. Det finns en risk för att en aktiv och likvid handel inte kommer att utvecklas. Vid otillräcklig handel kan det komma att bli aktuellt med en likviditetsgarant.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Gruppen: medel

Kursfall på aktiemarknaden

En investering i Invoicery Group är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar eller sämre konjunktur. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Invoicery Int Group:s kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiskt att förutse och skydda sig mot.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Gruppen: medel

Utebliven utdelning

Gruppen har tidigare år betalat utdelning. En investerare bör dock ta hänsyn till att framtida utdelningar kan utebli. I övervägandet om framtida utdelningar kommer styrelsen föreslå att besluta om att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Gruppens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen, se vidare i avsnitt "Aktien och ägarförhållanden".

Sannolikheten att risken inträffar: låg

Negativa konsekvenser för Gruppen: låg

Fluktuationer i aktiekursen för Bolagets aktie

Aktiekursen för Invoicery Int Group kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Gruppen. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Gruppen: låg

Utspädning genom framtida nyemissioner

Invoicery Group kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital. Alla sådana emissioner kan minska det proportionerliga ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Invoicery Group. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Sannolikheten att risken inträffar: medel

Negativa konsekvenser för Gruppen: medel

BOLAGSORDNING

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Invoicery Group AB. Bolaget är ett publikt bolag (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Uppsala kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska äga och förvalta fast och lös egendom och därutöver bedriva konsultverksamhet inom ekonomisk styrning och planering.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 2 136 000 kronor och högst 8 544 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 23 500 000 och högst 94 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter med högst två (2) suppleanter. Ledamöterna väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 Revisorer

Bolaget ska ha 1–2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma och föranmälan

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

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får medföra ett eller två biträden till bolagsstämman endast om aktieägare på sätt som anges i föregående stycke anmäler antal biträden denne har för avsikt att medföra.

§ 9 Årsstämma

Vid årsstämma som ska hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång, ska följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Val av en eller två personer att jämte ordföranden justera stämmans protokoll;
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
5. Godkännande av dagordning;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören;
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisor samt, i förekommande fall, styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter;
9. Bestämmande av arvoden till styrelsen och revisor;
10. Val av styrelseledamöter och revisor samt, i förekommande fall, styrelsesuppleant och revisorssuppleant;
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Kalenderåret ska utgöra bolagets räkenskapsår.

§ 11 Avstämningsförbehåll

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

§ 12 Fullmaktsinsamling och poströstning

Styrelsen äger rätt att samla in fullmakter i enlighet med det förfarande som beskrivs i 7 kap. 4 § stycke 2 aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen äger rätt att inför bolagsstämma besluta om att aktieägare ska ha rätt att förhandsrösta per post före bolagsstämman.