



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ACQ BURE AB

SOLE GLOBAL COORDINATOR



RETAIL MANAGER



VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige av aktier i ACQ Bure AB, org. nr. 559278-6668 ("ACQ" eller "Bolaget") ("Erbjudandet") och ansökan om upptagande till handel på den reglerade marknaden som bedrivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org. nr. 556420-8394, ("Nasdaq Stockholm") av aktierna i ACQ.

Bure Equity AB (publ), org. nr. 556454-8781, ("Bure") agerar s.k. sponsor till ACQ. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org. nr. 502032-9081 ("SEB") är sole global coordinator i samband med Erbjudandet. För definitioner av vissa uttryck i Prospektet, se avsnittet "Definitioner".

Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Tvister som uppkommer till följd av innehåll i Erbjudandet, Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har översatts till engelska. I händelse av att versionerna inte överensstämmer äger den svenska versionen företräde.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med Prospektförordningen (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner endast Prospektet i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för ACQ och bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten av de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Inom vissa jurisdiktioner omfattas distributionen av Prospektet och deltagande i Erbjudandet enligt Prospektet av restriktioner enligt lag och andra förordningar. Inga åtgärder har vidtagits, och kommer inte att vidtas, för att medge en börsintroduktion i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktas inte till personer bosatta i USA, Australien, Kanada, Japan eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller åtgärder utöver dem som krävs enligt svensk lag. Följaktligen kan inte Prospektet eller andra dokument rörande Erbjudandet distribueras i eller till nämnda länder eller till annat land eller annan jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet i enlighet med Prospektet kräver sådana åtgärder eller på annat sätt skulle strida mot gällande förordningar. Förvärv av aktier i ACQ i strid med restriktionerna som beskrivs ovan kan vara ogiltigt. Mottagare av Prospektet ska informera sig om och efterleva sådana restriktioner. Underlåtenhet att iaktta de beskrivna restriktionerna kan innebära brott mot gällande värdepapperslagstiftning. Fram till dess att 40 dagar har gått efter att detta Erbjudande påbörjas, kan ett erbjudande om eller försäljning av aktier i ACQ i USA av en mäklare (vare sig denne deltar i Erbjudandet eller inte) utgöra ett brott mot registreringsreglerna i Securities Act (enligt definition nedan) om ett sådant erbjudande eller en sådan försäljning görs annat än genom ett undantag från registrering i enlighet med Securities Act.

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När en investerare fattar ett investeringsbeslut måste han eller hon förlita sig på sin egen analys av ACQ och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av ACQ eller SEB, och ingen av dessa är ansvarig för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av Prospektet, eller någon transaktion som genomförs med anledning av Erbjudandet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt eller gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen då Prospektet offentliggjordes eller att det inte har inträffat några förändringar i ACQ verksamhet efter detta datum. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt med bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Aktierna i ACQ har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, till eller i USA annat än i enlighet med föreskrift S ("Regulation S") enligt Securities Act eller under ett annat tillgängligt undantag från, eller transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i den aktuella delstaten eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna erbjuds utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Aktierna i ACQ har inte

godkänts eller avisats av United States Securities and Exchange Commission (SEC), någon värdepappersmyndighet på delstatsnivå eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av Prospektet. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Inget erbjudande till allmänheten av aktier i ACQ görs i något annat land inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") än i Sverige. I andra EES-länder där Prospektförordningen äger tillämpning eller har implementerats i den nationella lagstiftningen, kan sådant erbjudande endast ske i enlighet med tillämpliga undantag i Prospektförordningen.

Prospektet distribueras och riktas endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien eller (ii) till professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) ("Ordern") eller (iii) till kapitalstarka enheter (Eng. *high net-worth entities*) enligt artikel 49(2) (a) till (d) i Ordern, och andra personer till vilka det lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Prospektet riktas endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som sammanhänger med Prospektet är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast att riktas till relevanta personer.

Framtidsinriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar ACQ aktuella syn på framtida händelser och på den finansiella och operativa utvecklingen. Ord som "avser", "bedömer", "förväntas", "kan", "planerar", "tror", "uppskattar" och andra uttryck som rör indikationer eller förutsägelser om utveckling eller trender i framtiden, och som inte baseras på historiska fakta, utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är till sin natur förenade med både kända och okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling och faktiskt utfall kan skilja sig väsentligt från de framåtriktade uttalandena.

Faktorer som kan leda till avvikelser i ACQ:s framtida resultat och utveckling från dem som anges i framåtriktade uttalanden inkluderar, men är inte begränsade till, dem som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Varken ACQ, Bure eller SEB åtar sig att informera om någon uppdatering eller förändring av de framåtriktade uttalandena till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter utöver dem som krävs enligt gällande lagar och förordningar.

Marknadsinformation

Prospektet innehåller viss marknadsinformation som kommer från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt och ACQ anser att källorna är tillförlitliga har ACQ inte självständigt verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt ACQ känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av dessa källor, har dock inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer tillgänglig för läsaren. Därför motsvarar siffrorna i vissa kolumner inte exakt det angivna totalbeloppet.

VIKTIG INFORMATION OM FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Observera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnotor, vilket beräknas ske den 25 mars 2021. Institutionella investerare beräknas att omkring den 25 mars 2021 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisad VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Bolaget medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvat aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 29 mars 2021. Handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas komma att påbörjas omkring den 25 mars 2021. Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast den 29 mars 2021 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

INNEHÅLL

Sammanfattning	2	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	40
Risikfaktorer	8	Bolagsstyrning	45
Inbjudan till teckning av aktier i ACQ	15	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	49
Styrelseordföranden har ordet	16	Bolagsordning	52
Bakgrund och motiv	17	Legala frågor och kompletterande information	55
Villkor och anvisningar	18	Vissa skattefrågor i Sverige	58
Introduktion till och regelverk för förvärvsbolag	22	Historisk finansiell information	F-1
Verksamhetsbeskrivning	26	Revisorsrapport avseende historisk finansiell information	F-6
Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ	32	Definitioner	A-1
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	37	Adresser	A-2
Kapitalstruktur och skuldsättning	39		

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningskurs	100 SEK per aktie
Anmälningssperiod för allmänheten	16 mars – 23 mars 2021
Anmälningssperiod för institutionella investerare	16 mars – 24 mars 2021
Första dag för handel i Bolagets aktier	25 mars 2021
Likviddag	29 mars 2021

ANNAN INFORMATION

Aktiens kortnamn (ticker)	ACQ
Aktiens ISIN-kod	SE0015657788
LEI-kod	549300I9RBIU9DW59H39

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021	15 april 2021
Delårsrapport för perioden 1 april – 30 juni 2021	25 augusti 2021
Delårsrapport för perioden 1 juli – 30 september 2021	21 oktober 2021

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Inledning och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta prospekt ("Prospektet"). Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärende enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar i Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
Om ACQ	<p>ACQ Bure AB, org. nr. 559278-6668, c/o Bure Equity AB (publ), Nybrogatan 6, 114 34 Stockholm. Bolagets LEI-kod: 549300I9RBIU9DW59H39. Aktiernas kortnamn (ticker): ACQ. Aktiernas ISIN-kod: SE0015657788.</p>
Behörig myndighet	<p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38, Stockholm, Sverige Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 Hemsida: www.fi.se Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 12 mars 2021.</p>

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Information om ACQ	<p>Emittenten av värdepapper är ACQ Bure AB, org. nr. 559278-6668 ("ACQ" eller "Bolaget"). Bolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen"). Bolagets LEI-kod är 549300I9RBIU9DW59H39.</p>
ACQ:s huvudsakliga verksamhet	<p>ACQ är ett svenskt, icke verksamhetsdrivande förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC) som etablerades på initiativ av Bure i oktober 2020. ACQ har till syfte att ta in kapital genom en börsnotering på Nasdaq Stockholm och inom 36 månader därefter förvärva ett onoterat bolag varvid detta genom ACQ, efter granskning och godkännande, blir noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad.</p> <p>ACQ:s investeringsstrategi är att identifiera och genomföra ett förvärv av ett bolag som kan skapa värde för aktieägarna över tid. Potentiella målbolag innefattar primärt nordiska, onoterade, högkvalitativa företag med ett bolagsvärde uppgående till 3–7 MDSEK, och som verkar på marknader med stor potential eller på nischmarknader där målbolaget har en ledande position.</p>

ACQ:s huvudsakliga verksamhet, forts.

Bure Equity AB (publ) ("**Bure**") kommer vara så kallad sponsor till ACQ, och kommer att äga 20 procent av det totala antalet utestående aktier i ACQ efter Erbjudandet med avsikt att vara långsiktig huvudägare i ACQ:s verksamhet. I egenskap av sponsor och initiativtagare har Bure även tecknat 4 200 000 sponsoroptioner (definierat nedan) i ACQ. Bure är ett svenskt noterat investeringsbolag som bildades 1992 ur de utvecklade löntagarfonderna och noterades 1993 på det som idag är Nasdaq Stockholm. Bure har under åren byggt upp ett starkt förtroende på finansmarknaden och har bevisad förmåga att förvärva och utveckla bolag i ett flertal sektorer och med olika affärsmodeller. Initiativet med ACQ är ett naturligt steg i Bures utveckling av dess investeringsverksamhet då det ökar möjligheterna att förvärva större onoterade bolag och därmed få tillgång till ett nytt urval av investeringsobjekt.

ACQ bedömer att Bures stora nätverk, i kombination med Bures förståelse för, och kunskap om, transaktioner, privata och publika marknader samt värderingsdynamiken på dessa marknader gör Bure mycket väl positionerat att identifiera och utvärdera attraktiva förvärvsmöjligheter för ACQ:s räkning.

ACQ:s större aktieägare

Tabellen nedan anger de aktieägare som innehar minst fem (5) procent av aktierna och rösterna i Bolaget omedelbart före Erbjudandet och direkt efter Erbjudandet. Per dagen för Prospektet så ägs och kontrolleras ACQ till 100 procent av Bure. Efter Erbjudandet kommer Bure att äga 20 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget. Bure kommer således att fortsätta att ha ett betydande inflytande över bland annat utfallet i de frågor som beslutas om genom omröstning vid bolagsstämma i ACQ. Sådant inflytande begränsas dock av bestämmelserna i Aktiebolagslagen.

Aktieägare	Aktieäggande före Erbjudandet		Aktieäggande efter Erbjudandet	
	Antal	Procent	Antal	Procent
Bure Equity AB (publ)	200 000	100	7 000 000	20,0
AMF Pensionsförsäkring AB	–	–	3 800 000	10,9
Fjärde AP-fonden	–	–	3 499 999	10,0
AMF Fonder AB	–	–	3 000 000	8,6
SEB Fonder	–	–	2 000 000	5,7
SEB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse	–	–	1 700 000	4,9
Totalt	200 000	100	20 999 999	60,0

Styrelse och ledning

Bolagets styrelse består av Patrik Tigerschiöld (ordförande), Caroline af Ugglas, Katarina Bonde, Sarah McPhee och Eola Ånggård Runsten.

Bolagets ledning består av Henrik Blomquist (VD), Max Jonson (CFO) och Johan Hähnel (IR-ansvarig).

Revisor

ACQ:s revisor är det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("**PwC**") (adress: Torsgatan 21, 113 97, Stockholm), med Magnus Svensson Henryson som huvudansvarig revisor. PwC har varit Bolagets revisor sedan 30 november 2020.

Finansiell nyckelinformation för emittenten**Finansiell nyckel-information i sammandrag****Resultaträkning i sammandrag**

MSEK, om inte annat anges	För perioden 26 oktober – 31 december 2020
Summa rörelseintäkter	0
Rörelseresultat	-1,6
Periodens resultat	-1,6
Resultat per aktie, SEK	-7,86

Balansräkning i sammandrag

MSEK, om inte annat anges	Per 31 december 2020
Totala tillgångar	19,8
Totalt eget kapital	18,4

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK, om inte annat anges	För perioden 26 oktober – 31 december 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,0
Periodens kassaflöde	19,8

Vilka är de specifika nyckelriskerna för emittenten?

Specifika nyckelrisker för emittenten

Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för ACQ. Dessa risker inkluderar bland annat följande verksamhetsrelaterade risker:

- ▀ ACQ är ett nybildat bolag utan verksamhetsyhistorik eller relevant finansiell historik och har hittills aldrig genererat några intäkter. ACQ har en väletablerad sponsor (Bure) med en lång historik och har fastställt väldefinierade investeringskriterier men ACQ har inte någon tidigare bevisad förmåga att kunna leverera egna resultat eller värden. Avsaknaden av verksamhetsyhistorik och relevant finansiell historik kan försvåra för investerare att bedöma och jämföra investeringens riskprofil och vilken avkastning på investeringen som är rimlig att förvänta sig. En investering i ACQ kan således vara svårbedömd och oförutsebar.
- ▀ Det finns en risk att ACQ inte lyckas genomföra ett bolagsförvärv inom 36 månader och därmed blir avnoterat och träder i likvidation. Det finns ett begränsat urval av potentiella målbolag som uppfyller de investeringskriterier Bolaget satt upp och ACQ:s förmåga att genomföra ett bolagsförvärv inom 36 månader kan påverkas negativt av flertalet faktorer, såsom exempelvis förhållandena på förvärvsmarknaden. Det finns vidare en risk att ACQ:s förhandlingsposition försämrats med tiden i takt med att tidsramen inom vilken Bolaget måste genomföra ett förvärv krymper, då motparter kan utnyttja detta i förhandlingar, vilket riskerar att medföra att ACQ inte lyckas genomföra ett förvärv på tillfredsställande villkor.
- ▀ ACQ:s förmåga att framgångsrikt genomföra ett förvärv är beroende av sponsorn. ACQ har inte någon egen organisation utan har ingått avtal med sponsorn enligt vilket sponsorn tillhandahåller sin investeringsorganisation till Bolaget för arbetet med att identifiera, utvärdera och förvärva potentiella målbolag. Med hänsyn till att ACQ:s verksamhet initialt är helt inriktad på att genomföra ett förvärv inom 36 månader kommer utförandet av dessa tjänster vara kritiskt för ACQ. Om ACQ inte lyckas genomföra ett framgångsrikt förvärv skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets framtida utveckling och resultat, och, om något förvärv inte genomförs överhuvudtaget inom 36 månader skulle det leda till att Bolaget tvingas att träda i likvidation och avnoteras från Nasdaq Stockholm.
- ▀ ACQ är exponerad mot förvärvsrelaterade risker. Att genomföra bolagsförvärv är ofta en omfattande och komplicerad process som innefattar kostnader för till exempel finansiering samt finansiella, legala och andra rådgivare. En stor del av sådana kostnader belastar Bolaget även om ett förvärv inte kan fullföljas. Det finns således en risk för att ACQ ådrar sig stora kostnader även om planerade förvärv inte kan genomföras, varvid ACQ inte tillförs något värde, vilket i sin tur får en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Bolagsförvärv är vidare förenade med stora risker i förhållande till det förvärvade bolaget. Det finns exempelvis en risk att eventuella exponeringar i det förvärvade bolaget inte upptäcks i samband med granskningen inför förvärvet, vilket kan orsaka framtida förluster för målbolaget och/eller ACQ och därmed påverka ACQ:s framtida utveckling, renommé, resultat och finansiella ställning negativt efter ett genomfört förvärv.
- ▀ Modellen med förvärvsbolag är inte beprövad i Sverige, villkoren för förvärvsbolag är inte standardiserade i Sverige, och negativ uppmärksamhet kring förvärvsbolag riskerar att negativt påverka ACQ. Avsaknaden av historik kring förvärvsbolag i Sverige kan innebära att det är svårare att bedöma risker och möjligheter kopplade till ACQ, och det kan uppkomma situationer där Nasdaq Stockholms regelverk för förvärvsbolag visar sig inte vara optimalt utformat utifrån svenska förutsättningar. Dessa förhållanden kan leda till att ytterligare krav ställs på ACQ från motparter och andra aktörer. Eventuell kritik som riktas mot andra förvärvsbolag kan leda till att även ACQ drabbas av negativ uppmärksamhet.
- ▀ Risker relaterade till det målbolag som ACQ kan komma att förvärva kan inte utvärderas i dagsläget. ACQ har ännu inte identifierat något specifikt potentiellt målbolag. Följaktligen finns det i dagsläget ingen information utifrån vilken investerare kan utvärdera eventuella risker i ett potentiellt målbolag som kan komma att påverka ACQ:s framtida resultat, vilket kan göra en investering i ACQ mer svårbedömd.
- ▀ Omställningen till att uppfylla noteringskraven kan vara betungande och medföra betydande arbetsinsatser. I samband med att ACQ genomför ett förvärv kommer målbolaget att behöva anpassas för att uppfylla Nasdaq Stockholms, alternativt, beroende på omständigheterna, Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav. Omställningen kan innefatta väsentliga förändringar och riskerar att leda till utmaningar och ökade kostnader för målbolaget. Denna ökade kravbild kan upplevas som så betungande att den minskar attraktiviteten hos ACQ som köpare i jämförelse med andra aktörer och kan minska urvalet av förvärvsobjekt för ACQ.

Specifika nyckelrisker för emittenten, forts.

- ▶ Det finns en risk att den förvärvade verksamheten, efter att avtal om förvärv ingåtts, inte blir godkänt i Nasdaq Stockholms granskningsprocess. Enligt regelverket för förvärvsbolag får inte ACQ fullfölja ett förvärv förrän den förvärvade verksamheten godkänts av Nasdaq Stockholm efter en särskild granskningsprocess. Den förvärvade verksamheten kommer således att behöva uppfylla Nasdaq Stockholms noteringskrav och godkännas av bolagskommittén om Bolaget ska kunna fullfölja förvärvet och samtidigt fortsätta vara noterat på Nasdaq Stockholm. Om, efter genomförd granskningsprocess, bolagskommittén inte anser att den förvärvade verksamheten uppfyller noteringskraven kan detta leda till ytterligare tidsutdräkt och kostnader för Bolaget samt att Bolaget får inleda en noteringsprocess på Nasdaq First North Growth Market, vilket kan uppfattas som ett mindre attraktivt alternativ av vissa investerare och leda till att Bolagets aktiekurs försvagas.
- ▶ Aktieägares inflytande över vilket målbolag som förvärvas är begränsat. Innan ACQ genomför ett förvärv måste förvärvet godkännas av bolagsstämman i Bolaget. Beslutet fattas som ett enkelt majoritetsbeslut av stämman. Varje enskild aktieägares inflytande över vilket förvärv som genomförs är således begränsat. Det begränsade inflytandet för aktieägarna innebär således att en investering i ACQ kan vara mer svårforcerbar än i ett bolag som inte är ett förvärvsbolag där investeraren har möjlighet att göra en bedömning av vilken typ av verksamhet denne investerar i och riskerna förknippade med denna. Aktieägare som röstar nej till förslaget kommer visserligen att ha en möjlighet att få sina aktier inlösta, men ett sådant inlösenförfarande kommer att vara begränsat till maximalt 10 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för kallelse till bolagsstämman.
- ▶ Det finns en risk att ett förvärv inte kan genomföras om ACQ inte lyckas erhålla tillräcklig finansiering eller att finansiering endast lyckas erhållas på villkor som inte bedöms som tillfredsställande. Det målbolag som avses förvärvas förväntas ha ett bolagsvärde om 3–7 MDSEK, vilket innebär att Bolaget sannolikt kommer behöva anskaffa ytterligare kapital utöver emissionslikviden från Erbjudandet eller uppta skuldfinansiering för att finansiera förvärvet. Att resa ytterligare kapital kan leda till utspädnings effekter för befintliga ägare, och det är inte säkert att ACQ kan erhålla skuldfinansiering i nödvändig utsträckning eller på tillfredsställande villkor.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN**Värdepapperens viktigaste egenskaper**

Erbjudna värdepapper	Erbjudandet omfattar teckning av aktier i ACQ Bure AB, org. nr. 559278-6668. ISIN-kod för aktien är SE0015657788. Aktierna är denominerade i SEK.
Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för Prospektet finns totalt 200 000 aktier i Bolaget, varav samtliga är stamaktier. Aktiekapitalet uppgår till 500 000 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 2,50 SEK. Samtliga utgivna aktier är fullt betalda.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<p>Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst vid bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Om Bolaget genom kontant eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som de äger sedan tidigare. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074 ("Euroclear Sweden") förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning.</p> <p>Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara enligt svensk lag.</p> <p>Bolagets bolagsordning innehåller ett inlösenförbehåll som föreskriver att minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av aktier efter anmälan av aktieägare. Sådant inlösen kan göras av aktieägare som röstat nej på bolagsstämma till att genomföra ett sådant förvärv av bolag eller verksamhet som avses i verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning. Inlösen kan dock ske av sammanlagt högst 10 procent av det antal aktier Bolaget utgivit vid tidpunkten för den bolagsstämma som sammankallats för att godkänna förvärvet.</p> <p>De rättigheterna som är förknippade med de aktier som är utgivna av Bolaget, inklusive de rättigheter som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av Aktiebolagslagen.</p>
Utdelningspolicy	ACQ har antagit en utdelningspolicy som innebär att Bolaget inte avser att lämna någon utdelning förrän tidigast efter att ett förvärv har genomförts. Framtida utdelningsförslag efter att ACQ förvärvat ett målbolag kommer att ta hänsyn till Bolagets förväntade framtida rörelseintäkter, finansiella ställning, kassaflöden, investeringar och andra faktorer, och kommer därmed att påverkas av förhållanden i den förvärvade verksamheten samt av marknadsförhållanden och andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel Den 8 mars 2021 beslutade Nasdaq Stockholms bolagskommitté att Bolaget uppfyller noteringskraven för ett så kallat förvärvsbolag (Eng. *Special Purpose Acquisition Company*) på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för dess aktier är uppfyllt. Första dag för handel i Bolagets aktier förväntas vara den 25 mars 2021.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Specifika nyckelrisker för värdepapperen De väsentliga riskfaktorer som är specifika för Erbjudandet och Bolagets aktier inkluderar bland annat följande risker:

- ▶ Det finns en risk att Bolaget kommer att träda i likvidation efter 36 månader och att tidsåtgången för att genomföra ett likvidationsförfarande blir omfattande. Om ACQ inte genomför ett förvärv uppgående till ett visst belopp inom en viss tid kommer Bolaget att avnoteras och träda i likvidation. Vid en likvidation kommer aktieägarna inte få tillbaka hela det belopp som investerats, och likvidationsprocessen kan innefatta en väsentlig tidsutdräkt innan investerare får någon återbetalning.
- ▶ Priset på aktierna i ACQ kan vara volatilt och svårbedömt och potentiella investerare kan förlora delar av sin investering.
- ▶ Likviditeten i ACQ:s aktie kommer sannolikt att påverkas negativt av att ACQ inte kommer att ha någon verksamhet annat än att identifiera och analysera potentiella förvärv fram till dess att ett förvärv genomförs. Likviditeten i ACQ-aktien kan därför förväntas vara mer begränsad än i många andra noterade aktier på Nasdaq Stockholm, vilket medför att aktieägare som önskar sälja sina innehav eventuellt inte kommer att kunna göra det eller endast kommer kunna sälja dessa med förlust.
- ▶ Aktieägare som röstar nej till ett förvärv kommer eventuellt inte kunna få samtliga sina aktier inlösta. Aktieägare som röstar nej vid en bolagsstämma där aktieägarna ska rösta om ett potentiellt förvärv ska genomföras eller inte har rätt att begära inlösen av sina aktier enligt vissa förutsättningar i Bolagets bolagsordning. Inlösen kan dock bara ske av sammanlagt högst tio (10) procent av antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för bolagsstämman, vilket innebär att aktieägare som röstar nej till ett förvärv riskerar att inte kunna få samtliga sina aktier inlösta.
- ▶ Det finns en risk att Bolaget inte kommer att betala någon utdelning under flera år. Innan ett målbolag har förvärvats avser inte Bolaget att betala någon utdelning, och framtida utdelningsförslag kommer att bero på förhållanden i den förvärvade verksamheten samt av marknadsförhållanden och andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Erbjudandeform och villkor	<p>Allmän information om Erbjudandet: Erbjudandet omfattar 34 800 000 aktier. Erbjudandet består av (a) ett erbjudande till allmänheten¹⁾ i Sverige samt (b) ett erbjudande till institutionella investerare²⁾ i Sverige och vissa andra jurisdiktioner utanför USA med stöd av Regulation S i U.S. Securities Act. Priset i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med SEB till 100 SEK per aktie. Courtage utgår inte.</p> <p>Tilldelning: Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med SEB varvid målet är att uppnå en god institutionell aktieägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att underlätta en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.</p> <p>Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 8 mars 2021 bedömt att Bolaget uppfyller Nasdaq Stockholms noteringskrav för förvärvsbolag under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast på noteringsdagen och att Bolaget ansöker om att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel på Nasdaq Stockholm beräknas vara den 25 mars 2021.</p> <p>Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan aktier överförs till förvärvarens VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå eller investeringskonto och i vissa fall innan avräkningsnota erhållits. Detta innebär vidare att handeln på Nasdaq Stockholm kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande har uppfyllts. Den handel som sker i Bolagets aktier kommer därmed att vara villkorad av Erbjudandets fullföljande. Om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.</p> <p>1) Med "allmänheten" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för teckning av högst 10 000 aktier. 2) Med "institutionella investerare" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige och utlandet som anmäler sig för teckning av fler än 10 000 aktier.</p>	
Förväntad tidsplan för Erbjudandet	Teckningskurs	100 SEK per aktie
	Anmälningsperiod för allmänheten	16 mars – 23 mars 2021
	Anmälningsperiod för institutionella investerare	16 mars – 24 mars 2021
	Första dag för handel i Bolagets aktier	25 mars 2021
	Likviddag	29 mars 2021
Kostnader för Erbjudandet	Transaktionskostnaderna (inklusive moms) för Bolaget hänförliga till upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, inklusive arvode till Managers och andra rådgivare, beräknas uppgå till cirka 60 MSEK.	
Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Courtage utgår ej.	

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund och motiv	ACQ är ett svenskt, icke verksamhetsdrivande förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC) som etablerats på initiativ av Bure. ACQ har till syfte att ta in kapital genom en börsnotering på Nasdaq Stockholm och inom en viss tid därefter förvärva ett onoterat bolag. Erbjudandet omfattar en nyemission som förväntas tillföra ACQ en likvid om cirka 3,5 MDSEK före avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas sammanlagt uppgå till cirka 60 MSEK, innebärandes en netto-likvid om cirka 3,4 MDSEK från Erbjudandet. ACQ:s avsikt är deponera cirka 3,1 MDSEK på ett spärrat bankkonto för att användas till att förvärva ett bolag med ett bolagsvärde om cirka 3–7 MDSEK. Resterande belopp kommer att utgöra rörelsekapital för Bolaget.
Intressekonflikter	SEB tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Bure i samband med Erbjudandet, för vilka en sedvanlig ersättning kommer erhållas. SEB har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget och Bure. I dess löpande verksamhet kan SEB och deras närstående genomföra eller inneha ett antal olika investeringar och aktivt handla i skuldinstrument och aktier (eller relaterade derivatinstrument) samt finansiella instrument (vilka kan omfatta banklån och/eller creditswappar) för egen eller deras kunders räkning och kan när som helst inneha långa och korta positioner i sådana värdepapper och instrument. Sådan investerings- och värdepappersrörelse kan omfatta Bolagets och Bures värdepapper och instrument.

RISKFaktorER

Att investera i värdepapper är förenat med olika typer av risker. Före varje investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de risker som anses vara väsentliga. Nedan presenteras de risker som anses vara väsentliga för ACQ, dess aktier samt Erbjudandet. Nedanstående riskfaktorer är begränsade till risker som är specifika för ACQ och/eller för aktierna och som anses vara väsentliga för att kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningen nedan baseras på tillgänglig information per dagen för Prospektet. Den enskilt viktigaste riskfaktorn i varje kategori, baserat på ACQ:s bedömning av sannolikheten att den inträffar och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter, presenteras först i respektive kategori. Efterföljande riskfaktorer i samma kategori rangordnas inte. Om en risk kan kategoriseras i mer än en kategori presenteras en sådan risk endast en gång och då i den kategori som bedömts mest relevant.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH AFFÄRSMODELL

ACQ är ett nybildat bolag utan verksamhetshistorik eller relevant finansiell historik

ACQ är ett nybildat bolag som inte bedriver någon verksamhet och som hittills aldrig har genererat några intäkter. Till skillnad från vad som normalt är fallet vid börsintroduktioner saknar således ACQ operationell och relevant finansiell historik. Verksamhetshistoriken och den finansiella historiken utgör typiskt sett central information för en investerare i dennes investeringsanalys. ACQ har en väletablerad sponsor (Bure) med en lång historik och har fastställt väldefinierade investeringskriterier men ACQ har inte någon tidigare bevisad förmåga att kunna leverera egna resultat eller värden. Avsaknaden av verksamhetshistorik och relevant finansiell historik kan försvåra för investerare att bedöma och jämföra investeringens riskprofil och vilken avkastning på investeringen som är rimlig att förvänta sig. Istället för verksamhetshistorik och finansiell historik kan investerare behöva bedöma andra faktorer till grund för sin investeringsanalys såsom sponsorns förmåga att leverera värde och resultat, modellen med förvärvsbolag som sådan, investeringsvillkor och tilltron till förvärvsmarknaden framöver. Dessa förhållanden gör sammantaget att en investering i ACQ kan vara svårbedömd och oförutsebar.

Det finns en risk att ACQ inte lyckas genomföra ett bolagsförvärv inom 36 månader

Enligt Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares regler för förvärvsbolag ("Regelverket") måste ett förvärv genomföras av ett eller flera målbolag med ett sammanlagt marknadsvärde uppgående till minst 80 procent av det belopp som deponerats på ett spärrat bankkonto i samband med den initiala kapitalanskaffningen (ACQ kommer att deponera 90 procent av emissionslikviden i Erbjudandet) inom 36 månader för att Bolaget ska fortsätta

att vara noterat på Nasdaq Stockholm. Om kallelse till bolagsstämma för att besluta om något eller några sådana förvärv inte har utfärdats inom 36 månader från första dagen för handel av Bolagets aktie kommer Bolaget dessutom, enligt sin bolagsordning, att träda i likvidation. Bolaget har satt upp vissa investeringskriterier för det målbolag som avses förvärfvas, vilket innebär begränsningar i urvalet av bolag som är aktuella att förvärva. Andra faktorer som kan försvåra för ACQ att genomföra ett bolagsförvärv inom angiven tidsbegränsning är förhållandena på förvärvsmarknaden, där till exempel olika former av värderingsgap mellan köpare och säljare, tillgång till skuldfinansiering, osäkerhet om framtiden och ett allmänt försämrat konjunkturläge kan minska viljan att genomföra transaktioner. Se även under "–ACQ:s förmåga att framgångsrikt genomföra ett förvärv är beroende av sponsorn". Under 2020 och inledningen av 2021 har COVID-19 pandemin haft stor påverkan på det allmänna konjunkturläget och kraftigt påverkat olika sektorer och ökat den allmänna osäkerheten.

ACQ har inte någon tidigare förvärvshistorik eller något eget varumärke, vilket skulle kunna uppfattas som negativt av vissa säljare och minska tillgången till potentiella förvärvsobjekt. ACQ saknar en egen befintlig verksamhet varför några omedelbara synergier inte kommer att kunna utvinna vid förvärv, vilket kan innebära att ACQ kan ha svårt att erbjuda samma värderingar som andra aktörer där intäktskostnads- eller andra synergier bidrar till en högre värdering.

Det finns vidare en risk att ACQ:s förhandlingsposition försämrats med tiden i takt med att tidsramen inom vilken Bolaget måste genomföra ett förvärv krymper, då motparter kan utnyttja detta i förhandlingar, vilket riskerar att medföra att ACQ inte lyckas genomföra ett förvärv på tillfredsställande villkor. I takt med att tidsramen krymper minskar också den tid under vilken ACQ har möjlighet att utvärdera och analysera bolaget vilket kan medföra ökade risker och försämrade villkor för förvärvet.

Enligt Regelverket måste ett förvärv godkännas av en majoritet av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Därefter måste förslaget om förvärv framläggas vid en bolagsstämma i ACQ och godkännas av stämman med enkel majoritet. Det finns en risk att tillräckligt stöd bland aktieägarna i ACQ för ett av styrelsen föreslaget förvärv inte uppnås och att bolagsstämman därmed inte godkänner förvärvet.

Därutöver måste den förvärvade verksamheten enligt Regelverket genomgå en granskningsprocess av Nasdaq Stockholm innan förvärvet kan fullföljas och Bolaget tillträda aktierna, förutsatt att Bolaget ska kunna fortsätta vara noterat på Nasdaq Stockholm. Detta kan försvåra för ACQ i budprocesser om säljarna uppfattar en sådan process som oviss i fråga om tidsåtgång och utfall. Detta kan också medföra att urvalet av målbolag begränsas då det kommer vara relevant att det målbolag som förvärvas har möjlighet att uppfylla noteringskraven inom en rimlig tid.

Dessa faktorer kan, enskilt eller sammantaget, leda till att ACQ inte lyckas genomföra något bolagsförvärv inom föreskriven tid, och att Bolaget därmed blir avnoterat och träder i likvidation.

ACQ:s förmåga att framgångsrikt genomföra ett förvärv är beroende av sponsorn

ACQ har inte någon egen organisation utan har ingått avtal med externa tjänsteleverantörer, inklusive med sponsorn, för att driva sin verksamhet fram till att ett förvärv sker. I tillägg till de konsultavtal som ingåtts med sponsorn enligt vilka Henrik Blomquist är VD i ACQ och Max Jonson är CFO i ACQ har Bolaget bland annat ingått avtal med sponsorn enligt vilket sponsorn tillhandahåller sin investeringsorganisation till Bolaget för att bistå med transaktionsrelaterade rådgivningstjänster. Dessa tjänster innefattar bland annat identifiering av potentiella målbolag samt utvärdering och genomförande av förvärv. Med hänsyn till att ACQ:s verksamhet initialt är helt inriktad på att genomföra ett bolagsförvärv inom 36 månader kommer utförandet av dessa tjänster vara kritiskt för ACQ. I den mån Bures ledning eller investeringsorganisation förlorar nyckelpersoner, försvagas på annat sätt eller får minskade möjligheter att framgångsrikt utföra ovannämnda tjänster riskerar det att få negativa konsekvenser för ACQ. Ett försämrat förtroende eller renommé för Bure som investeringsbolag kan även negativt påverka ACQ:s möjligheter att framgångsrikt genomföra ett förvärv. Den historik som Bure har av att leverera värde till sina aktieägare är inte nödvändigtvis representativ för Bures förmåga att som tjänsteleverantör och sponsor till ACQ skapa resultat och värde för ACQ:s aktieägare. Exempelvis har inte Bure tidigare erfarenhet av att agera sponsor eller tjänsteleverantör till ett förvärvsbolag.

Mot bakgrund av att ACQ:s nyckelpersoner även är nyckelpersoner i Bure är det dessutom möjligt att dessa personer från tid till annan kommer att ha intressekonflikter, och behöva allokera väsentliga mängder av sin tid åt Bure och annan verksamhet än Bolagets verksamhet, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på dessa personers möjlighet

att framgångsrikt lyckas identifiera, utvärdera och genomföra ett förvärv åt ACQ. Skulle ovan risker materialiseras skulle det kunna innebära att ACQ inte lyckas genomföra ett framgångsrikt förvärv, eller ett förvärv överhuvudtaget, inom 36 månader. Om ACQ inte lyckas genomföra ett framgångsrikt förvärv skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets framtida utveckling och resultat, och, om något förvärv inte genomförs överhuvudtaget inom 36 månader skulle det leda till att Bolaget tvingas att träda i likvidation och avnoteras från Nasdaq Stockholm.

ACQ är exponerad mot förvärvsrelaterade risker

Att genomföra bolagsförvärv är ofta en omfattande och komplicerad process som innefattar kostnader för till exempel finansiering samt finansiella, legala och andra rådgivare. En stor del av sådana kostnader belastar Bolaget även om ett förvärv – av olika anledningar – inte kan fullföljas. Det finns således en risk för att ACQ ådrar sig stora kostnader även om planerade förvärv inte kan genomföras, varvid ACQ inte tillförs något värde, vilket i sin tur får en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolagsförvärv är vidare förenade med stora risker i förhållande till det förvärvade bolaget. ACQ kommer att genomföra noggrann finansiell, legal och kommersiell granskning av potentiella målbolag, men det finns en risk att potentiella eller faktiska exponeringar inte upptäcks i samband med en sådan granskning, vilket kan orsaka framtida förluster för målbolaget och/eller ACQ och därmed påverka ACQ:s resultat och finansiella ställning negativt efter ett genomfört förvärv. Målbolaget kan drabbas av till exempel regulatoriska problem, ökad konkurrens, kundförluster eller oförutsedda kostnader efter förvärvets genomförande. Det finns en risk att ACQ inte kan få ersättning från säljaren för sådana kostnader, till exempel på grund av avtalsmässiga eller legala begränsningar. Sådana händelser kan således få negativa konsekvenser för ACQ:s framtida utveckling, renommé, finansiella ställning och resultat.

Modellen med förvärvsbolag är inte beprövad i Sverige, villkoren för förvärvsbolag är inte standardiserade i Sverige, och negativ uppmärksamhet kring förvärvsbolag riskerar att negativt påverka ACQ

Modellen med förvärvsbolag har inte tidigare fått genomslag på den svenska marknaden, till skillnad från till exempel i USA. Det nuvarande regelverket för förvärvsbolag som noteras på Nasdaq Stockholm trädde i kraft den 1 februari 2021. Avsaknaden av historik kring förvärvsbolag i Sverige kan innebära att det är svårare att förutse och på förhand reglera olika situationer och att det därmed blir svårare för en investerare att bedöma risker och möjligheter kopplade till ACQ. Den modell och det regelverk enligt vilket ACQ verkar har i stor utsträckning baserats på dess amerikanska motsvarighet. Det kan uppkomma situationer där Regelverket eller villkoren för ACQ senare konstateras inte vara optimalt utformade utifrån svenska förutsättningar eller händelser som inte initialt förutsågs, vilket gör en investering i ACQ mer

riskfylld. Förhållandet att modellen med förvärvsbolag inte är beprövad i Sverige eller upplevs som ovanlig kan leda till att ytterligare krav ställs på ACQ från motparter och andra aktörer och en ökad förklaringsbörda. Även om den svenska modellen till stora delar baserats på den amerikanska motsvarigheten så är inte den svenska modellen eller de villkor som gäller för svenska förvärvsbolag, inklusive ACQ, nödvändigtvis desamma som dess motsvarigheter i USA eller i något annat land där förvärvsbolag också förekommer. Det finns ännu inte några standardiserade villkor eller någon standardiserad process för förvärvsbolag i Sverige, vilket kan innebära minskad förutsebarhet för investerare och ställa ökade krav på analys och utvärdering av förvärvsbolagets villkor och processer. Detta innebär också att en investering i förvärvsbolag, såsom ACQ, behöver analyseras och utvärderas självständigt och inte utifrån hur andra förvärvsbolag strukturerats eller utifrån vilken framgång de nått.

Det har hänt att förvärvsbolag ifrågasatts utifrån de ekonomiska villkoren som uppställts för en investering i förvärvsbolaget, t.ex. utifrån att sponsorns och senare investerarens intressen inte skulle vara tillräckligt likriktade eller att det skulle föreligga obalans vad gäller incitamentsstrukturen för sponsorn. Eventuell kritik som riktas mot förvärvsbolag, antingen internationellt eller i Sverige, även om kritiken inte direkt avser ACQ, kan leda till att även ACQ drabbas av sådan negativ uppmärksamhet och därmed får svårare att agera framgångsrikt och uppnå sitt mål att genomföra ett förvärv inom 36 månader.

Risker relaterade till det målbolag som ACQ kan komma att förvärva kan inte utvärderas i dagsläget

ACQ är inte begränsat till att förvärva en viss typ av målbolag, och Bolaget har ännu inte identifierat något specifikt potentiellt målbolag. Följaktligen finns det i dagsläget ingen information utifrån vilken investerare kan utvärdera eventuella risker i ett potentiellt målbolag som kan komma att påverka målbolagets, och följaktligen även ACQ:s, framtida resultat. Förutsatt att Bolaget genomför ett förvärv kommer de risker som finns i målbolaget, eller som är relaterade till den typen av verksamhet som målbolaget bedriver, även att bli relevanta för Bolaget och dess aktieägare vid den relevanta tidpunkten. Även om Bolaget kommer att analysera och utvärdera risker i potentiella målbolag innan ett eventuellt förvärv genomförs är det möjligt att dessa risker visar sig vara mer väsentliga än vad som förutsetts eller att vissa risker inte identifieras alternativt uppstår vid ett senare tillfälle.

Olika risker är mer eller mindre framträdande i olika sektorer. ACQ är enligt sin investeringsstrategi inte begränsat till att förvärva ett bolag inom en eller några särskilda branscher eller sektorer utan ett förvärv skulle till exempel kunna göras inom healthcare/medtech eller fintech/finansiella tjänster eller någon annan bransch som är exponerad mot regulatoriska risker alternativt inom till exempel konsument/retail som är en bransch som varit särskilt utsatt för risker relaterade till COVID-19 pandemin samt den digitala transformeringen i samhället. Riskbilden kopplad till ACQ kommer

således delvis att styras av i vilken sektor ACQ genomför ett förvärv och delvis av mer bolagsspecifika risker.

Det förhållandet att det inte i dagsläget är möjligt att utvärdera riskerna relaterade till det målbolag ACQ kan komma att förvärva kan göra en investering i ACQ mer svårbedömd.

Omställningen till att uppfylla noteringskraven kan vara betungande och medföra betydande arbetsinsatser

I samband med att ACQ genomför ett förvärv av ett målbolag kommer målbolaget att behöva anpassas för att uppfylla Nasdaq Stockholms, alternativt, beroende på omständigheterna, Nasdaq First North Growth Markets noteringskrav, se nedan under ”– *Det finns en risk att den förvärvade verksamheten, efter att avtal om förvärv ingåtts, inte blir godkänt i Nasdaq Stockholms granskningsprocess*”. ACQ:s investeringsprocess innefattar visserligen en analys av målbolagets möjligheter att inom rimlig tid vara börsfärdigt och uppfylla Nasdaq Stockholms noteringskrav men en omställning till att uppfylla noteringskraven kan ändå innefatta väsentliga förändringar för målbolaget som behöver genomföras på kort tid, till exempel i fråga om tillämpliga redovisningsstandarder för historisk och framtida finansiell rapportering, organisation, informationsgivning, intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen, riskhantering och på ett flertal andra områden. Kraven kan leda till utmaningar för målbolaget som kan kräva väsentliga arbetsinsatser samt ökade kostnader och ett tillfälligt minskat fokus på verksamheten. Denna ökade kravbild kan upplevas som så betungande att den minskar attraktiviteten hos ACQ som köpare i jämförelse med andra aktörer och kan minska urvalet av förvärvsobjekt för ACQ.

Det finns en risk att den förvärvade verksamheten, efter att avtal om förvärv ingåtts, inte blir godkänt i Nasdaq Stockholms granskningsprocess

Efter att ett avtal om förvärv ingåtts ska Bolaget enligt Regelverket initiera en särskild granskningsprocess hos Nasdaq Stockholm för att den förvärvade verksamheten ska godkännas för notering och Bolaget därmed flyttas från segmentet för förvärvsbolag till Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Regelverket kräver att en sådan granskningsprocess genomförs innan förvärvet fullföljs. En sådan granskningsprocess kan vara olika omfattande och tidskrävande beroende på målbolagets exakta status. Granskningsprocessen kan leda till att krav ställs på målbolaget att stärka sin organisation och olika funktioner, och själva processen i sig kan också innefatta omfattande arbetsinsatser från målbolaget som drar uppmärksamhet och fokus från verksamheten. Nasdaq Stockholms granskning innebär att Bolaget fortsätter att vara observationsnoterat till dess att granskningen slutförts. Den förvärvade verksamheten kommer således att behöva uppfylla Nasdaq Stockholms noteringskrav och godkännas av bolagskommittén om Bolaget ska kunna fullfölja förvärvet och samtidigt fortsätta vara noterat på Nasdaq Stockholm. Om, efter genomförd granskningsprocess, bolagskommittén

inte anser att den förvärvade verksamheten uppfyller noteringskraven kan detta leda till ytterligare tidsutdräkt och kostnader för Bolaget samt att Bolaget får inleda en noteringsprocess på Nasdaq First North Growth Market, vilket kan uppfattas som ett mindre attraktivt alternativ av vissa investerare och leda till att Bolagets aktiekurs försvagas.

Aktieägares inflytande över vilket målbolag som kommer att förvärvas är begränsat

Innan ACQ genomför ett förvärv måste förslaget om förvärvet presenteras för bolagsstämman. Beslut om att genomföra förvärvet fattas som ett enkelt majoritetsbeslut av de aktieägare som deltar i stämman. Varje enskild aktieägares inflytande över vilket förvärv som genomförs är således begränsat. Det kan antas att Bure som efter Erbjudandet kommer att äga 20 procent av det totala antalet utestående aktier i ACQ efter Erbjudandet och vars anställda deltar i utvärderingen av ett förvärv, kommer att rösta ja till det förslag som presenteras vid en bolagsstämma och därmed ha stora möjligheter att styra över vilket förvärv som genomförs. Det begränsade inflytandet för aktieägarna innebär således att en investering i ACQ kan vara mer svårförutsebar än i ett bolag som inte är ett förvärvbolag där investeraren har möjlighet att göra en bedömning av vilken typ av verksamhet denne investerar i och riskerna förknippade med denna. ACQ kan till exempel komma att förvärva ett bolag med en annan riskprofil, inriktning eller avkastningsprofil än vad en investerare uppfattar som positivt eller lämpligt utan att investeraren har någon större möjlighet att påverka ett sådant beslut. Aktieägare som röstar nej till förslaget kommer visserligen att ha en möjlighet att få sina aktier inlösta, men ett sådant inlösenförfarande kommer vara begränsat till maximalt tio (10) procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för kallelse till bolagsstämman, se vidare under ”– Aktieägare som röstar nej till ett förvärv kommer eventuellt inte kunna få samtliga sina aktier inlösta”. Det kan heller inte uteslutas att aktieägarnas inflytande över vilket målbolag som förvärvas skulle kunna begränsas om ACQ skulle få en ny större aktieägare. En sådan ny större aktieägare skulle kunna ha annan uppfattning än Bure och övriga aktieägare om vilka investeringskriterier som bör tillämpas och vad som utgör ett lämpligt förvärvsobjekt och därmed försöka påverka vilken typ av bolag som förvärvas.

Det finns en risk att ett förvärv inte kan genomföras om ACQ inte lyckas erhålla tillräcklig finansiering eller att finansiering endast lyckas erhållas på villkor som inte bedöms som tillfredsställande

ACQ kommer att erhålla cirka 3,5 MDSEK i emissionslikvid i Erbjudandet före transaktionskostnader förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Det målbolag som avses förvärvas förväntas ha ett bolagsvärde om 3–7 MDSEK vilket innebär att Bolaget sannolikt kommer behöva anskaffa ytterligare kapital utöver emissionslikviden från Erbjudandet eller uppta skuldfinansiering för att finansiera förvärvet. Att resa ytterligare kapital kan leda till utspädningseffekter för befintliga

ägare och kan också påverka prissättningen av ACQ:s aktie. Det är inte säkert att ACQ kan erhålla skuldfinansiering i den utsträckning som ACQ anser önskvärt eller att finansiering endast kan erhållas på villkor som inte är tillfredsställande. Dessa förhållanden kan leda till att Bolaget får sämre förutsättningar att framgångsrikt genomföra något förvärv inom 36 månader.

Risker relaterade till att ACQ:s finansiella ställning försvagas om aktieägare väljer att lösa in sina aktier efter att ha röstat nej till ett förvärv

När ett förslag om ett förvärv presenteras för aktieägarna på en bolagsstämma i Bolaget kommer det inte att vara känt hur många aktieägare som kommer att rösta nej till förslaget och välja att utöva sin inlösenrätt. Om en majoritet röstar ja till förvärvet men en större andel aktieägare än förväntat önskar lösa in sina aktier (dock maximalt tio (10) procent av antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för bolagsstämman) kommer Bolagets finansiella ställning allt annat lika att försvagas. Bolaget kan därför i samband med förvärv behöva säkerställa att tillräcklig finansiering finns tillgänglig i den händelse att aktieägarna utnyttjar inlösenrätten maximalt vilket bland annat kan leda till ökade finansieringskostnader.

ACQ är exponerat mot kredit- och motpartsrisk samt ränterisk vad avser deponerade medel

Med kredit- och motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser. ACQ kommer framför allt vara utsatt för kredit- och motpartsrisk genom de medel (90 procent av emissionslikviden i Erbjudandet) som Bolaget kommer deponera på ett spärrat konto hos någon av de större svenska bankerna. Om den bank där ACQ har deponerat dessa medel skulle hamna på obestånd skulle det potentiellt kunna innebära svårigheter för ACQ att få medlen återbetalda eller att sådan återbetalning endast kan ske efter viss tidsutdräkt. Vidare finns en risk för negativ räntee exponering mot bakgrund av rådande ränteläge, innebärandes att Bolaget kan bli skyldigt att betala ränta till banken för de medel som deponerats hos banken.

Eventuella intressekonflikter eller potentiella sådana inom ramen för ACQ:s verksamhet kan skada ACQ

ACQ har identifierat att intressekonflikter kan uppkomma i dess verksamhet hos olika personer i förhållande till Bure i egenskap av sponsor och huvudägare till ACQ. Exempel på förhållanden som kan leda till sådana intressekonflikter är att VD och CFO i ACQ är anställda i Bure samtidigt som väsentliga tjänster köps in från Bure. ACQ:s styrelseordförande och en av ledamöterna i styrelsen har motsvarande roller i styrelsen i Bure och är därmed inte oberoende i förhållande till Bure eller ledningen i ACQ. Bure är vidare ett investeringsbolag med likartad verksamhet som ACQ, om än inriktad på investeringar av mindre storlek än vad ACQ fokuserar på. Intressekonflikter eller potentiella sådana inom ramen för ACQ:s verksamhet innebär risk för att ACQ:s intressen inte tillgodoses fullt ut. Därmed kan skada uppkomma för ACQ

och dess aktieägare om Bure i vissa frågor, exempelvis avseende vilken typ av verksamhet som ska förvärfas, agerar utifrån sina egna intressen istället för i samtliga aktieägares bästa intresse. Redan ifrågasättandet om huruvida ACQ:s intresse iakttagits på ett lojalt sätt av ledande befattningshavare, inklusive styrelseledamöter, i ACQ eller av Bure såsom tjänsteleverantör till ACQ kan skada förtroendet för ACQ. Om ACQ misslyckas med att undvika och/eller hantera intressekonflikter på ett adekvat och förtroendeingivande sätt riskerar det att skada ACQ:s anseende och få negativa konsekvenser för ACQ:s verksamhet och ACQ:s förmåga att genomföra ett framgångsrikt förvärv.

ACQ är exponerat för skatterisker

Modellen med förvärvsbolag har inte tidigare fått genomslag på den svenska marknaden, till skillnad från till exempel i USA, se vidare under ” – Modellen med förvärvsbolag är inte beprövad i Sverige, villkoren för förvärvsbolag är inte standardiserade i Sverige, och negativ uppmärksamhet kring förvärvsbolag riskerar att negativt påverka ACQ”. Det nuvarande regelverket för förvärvsbolag som noteras på Nasdaq Stockholm trädde i kraft den 1 februari 2021. Det förhållandet att modellen med förvärvsbolag inte historiskt förekommit i Sverige innebär att villkor, avtal och strukturer för förvärvsbolag, inklusive dess relation till sponsorn, som i och för sig är vedertagna och beprövade i andra länder inte prövats skatterättsligt i Sverige i nu aktuellt sammanhang. Avsaknaden av skatterättsliga prövningar och avgöranden och begränsad kännedom kring förvärvsbolag kan innebära minskad förutsebarhet och att det är svårare att bedöma skatterättsliga risker kopplade till ACQ, däribland exponering mot skatterisker till följd av Bolagets villkor, avtal och struktur. I tillägg till att ACQ kan ha bedömt eller tolkat gällande skatteregler felaktigt kan ändringar eller nya tolkningar göras av gällande skatteregler framöver som har särskild relevans för förvärvsbolag. Skulle någon skatterisk materialiseras skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA I ACQ RESPEKTIVE TILL ERBJUDANDET

Det finns en risk att Bolaget kommer att träda i likvidation efter 36 månader och att tidsåtgången för att genomföra ett likvidationsförfarande blir omfattande

Som nämnts ovan måste ACQ enligt Regelverket genomföra ett förvärv av ett eller flera målbolag med ett sammanlagt marknadsvärde uppgående till minst 80 procent av det belopp som deponerats på ett spärrat bankkonto i samband med den initiala kapitalanskaffningen (ACQ kommer att deponera 90 procent av emissionslikviden i Erbjudandet) inom 36 månader för att fortsätta vara noterat på Nasdaq Stockholm. Om kallelse till bolagsstämma för att besluta om

något eller några sådana förvärv inte har utfärdats inom 36 månader från första dagen för handel av Bolagets aktie kommer Bolaget dessutom, enligt Bolagets bolagsordning, att träda i likvidation. Det finns en risk att ACQ inte lyckas identifiera ett lämpligt målbolag och genomföra ett förvärv inom denna tidsperiod, bland annat mot bakgrund av de riskfaktorer som beskrivs ovan, och att en likvidation därmed kommer bli aktuell efter denna tidsperiods utgång. Vid en likvidation ska Bolagets tillgångar skiftas ut till aktieägarna och då Bolaget inte kommer att ha haft några intäkter utan endast utgifter under den period som leder fram till likvidationen kommer aktieägarna inte få tillbaka hela det belopp som investerats. En likvidationsprocess är också tidskrävande och beräknas uppgå till minst nio månader, till stor del med anledning av att det finns en obligatorisk kallelseperiod på okända borgenärer som omfattar sex månader. Det kan således innefatta en väsentlig tidsutdräkt innan investerare får någon återbetalning som ett resultat av likvidationsförfarandet.

Priset på aktierna i ACQ kan vara volatilt och svårbedömt och potentiella investerare kan förlora delar av sin investering

Erbjudandepriiset kommer inte att fastställas utifrån något anbudsförfarande som föregår upptagandet till handel av ACQ:s aktie på Nasdaq Stockholm. Istället bedöms prissättningen av ACQ:s aktie i vart fall initialt vara en effekt av investerat belopp i ACQ och där priset per aktie bestämts av styrelsen tillsammans med dess finansiella rådgivare. Eftersom det inte finns några andra förvärvsbolag på Nasdaq Stockholm sedan tidigare kan det finnas svårigheter för aktiemarknaden att prissätta ACQ:s aktier framöver, vilket gör en investering i ACQ mer riskfylld. Om Bolaget genomför ett förvärv av ett målbolag förväntas aktiepriset påverkas av den förvärvade verksamhetens resultat och framtidsutsikter sett i förhållande till det vederlag som ACQ utger för den förvärvade verksamheten.

Likviditetsrisker kopplade till ACQ:s aktier

Före Erbjudandet finns det inte någon publik marknad för aktierna som utgivits av ACQ. Det finns en risk att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om den utvecklas, att den inte kommer att bestå. En faktor som sannolikt kan påverka likviditeten negativt i ACQ:s aktie är att ACQ inte kommer att ha någon verksamhet annat än att identifiera och analysera potentiella förvärv fram till dess att ett förvärv genomförs och ACQ blir en rörelsedrivande koncern. Handeln med och likviditeten i ACQ-aktien kan därför förväntas vara mer begränsad än i många andra noterade aktier på Nasdaq Stockholm. Detta medför att aktieägare som önskar sälja sina innehav eventuellt inte kommer att kunna göra det eller endast kommer kunna sälja dessa med förlust.

Aktieägare som röstar nej till ett förvärv kommer eventuellt inte kunna få samtliga sina aktier inlösta

Innan ACQ genomför ett förvärv ska Bolaget kalla till en bolagsstämma där aktieägarna i Bolaget har rätt att rösta om förvärvet ska genomföras eller inte. Aktieägare som röstar nej ska ha rätt att begära inlösen av sina aktier enligt vissa förutsättningar i Bolagets bolagsordning. Inlösen kan dock bara ske av sammanlagt högst tio (10) procent av antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för bolagsstämman. Om aktieägare till mer än tio (10) procent av aktierna vill lösa in sina aktier kommer antalet aktier som löses in att behöva fördelas pro rata i förhållande till det antal aktier som varje aktieägare anmält för inlösen, vilket innebär att dessa aktieägare inte kommer kunna få samtliga sina aktier inlösta.

Det finns en risk att Bolaget inte kommer att betala någon utdelning under flera år

Innan ett målbolag har förvärvats kommer inte Bolaget att betala någon utdelning. Framtida utdelningsförslag efter ett förvärv av ett målbolag kommer att ta hänsyn till Bolagets förväntade framtida rörelseintäkter, finansiella ställning, kassaflöden, investeringar och andra faktorer, och kommer därmed att påverkas av förhållanden i den förvärvade verksamheten samt av marknadsförhållanden och andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Det är därför möjligt att Bolagets framtida styrelse bedömer att det inte finns förutsättningar för att betala utdelningar från Bolaget under flera år framöver.

Bure kommer ha ett betydande inflytande över Bolaget efter Erbjudandet och kan ha intressen som inte är förenliga med Bolagets eller andra aktieägars intressen

Bure kommer att äga 20 procent av det totala antalet utestående aktier i ACQ efter Erbjudandet och flera personer i både styrelse och ledning i Bolaget är även ledande befattningshavare i Bure. Vidare är Bure, enligt de avtal som ingåtts, skyldigt att leverera tjänster för att identifiera, utvärdera och föreslå potentiella målbolag för ACQ:s VD och styrelse. Följaktligen kommer Bure potentiellt att ha ett stort inflytande över ACQ:s verksamhet och framtid framför allt före ett förvärv av ett målbolag och bland annat ha inflytande över sådana beslutspunkter som läggs fram för Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter, möjliga fusioner, konsolideringar eller försäljning av Bolagets samtliga eller nästintill samtliga tillgångar. Bures intressen är inte nödvändigtvis i alla aspekter, och kommer inte alltid vara, förenliga med Bolagets eller andra aktieägars intressen och Bure kan utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som inte främjar andra aktieägars bästa.

Framtida emissioner och utestående teckningsoptioner kommer att kunna leda till en utspädning för aktieägarna

ACQ kommer att erhålla cirka 3,5 MDSEK i emissionslikvid i Erbjudandet före transaktionskostnader förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Det målbolag som avses förvärvas förväntas ha ett bolagsvärde om 3–7 MDSEK vilket innebär att Bolaget kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital eller uppta externa lån för att finansiera förvärvet. Om Bolaget väljer att anskaffa kapital genom en riktad kontantemission, alternativt väljer att betala delar av målbolaget genom egna aktier i en apportemission, kommer det att medföra utspädningseffekter för befintliga aktieägare. Bolagets styrelse har sedan årsstämman 2021 ett bemyndigande att besluta om en riktad emission uppgående till maximalt 20 procent av det totala antalet utestående aktier i ACQ efter Erbjudandet.

Vidare har styrelsen beslutat att emittera 4 200 000 så kallade sponsoroptioner som tecknats av Bolagets sponsor, Bure ("**Sponsoroptionerna**"). Sponsoroptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier tidigast efter fem år, men senast inom tio år från utfärdandet. Varje Sponsoroption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 130 SEK. Sponsoroptionerna är dock konstruerade så att ACQ har rätt att begära att teckning av aktierna istället ska ske till aktiens kvotvärde men där antalet aktier som varje Sponsoroption berättigar till räknas om enligt en i villkoren angiven formel. Beroende på ACQ:s beslut gällande hur teckning ska genomföras kan, vid utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner, utspädningen för befintliga aktieägare att uppgå till maximalt 12 procent, baserat på antalet aktier efter genomförandet av Erbjudandet, förutsatt att detta fulltecknas. Dessa teckningsoptioner är föremål för omräkningsvillkor, vilket bl.a. innebär att framtida vinstutdelning som lämnas av ACQ leder till omräkning som får effekten att antalet aktier som teckningsoptionerna berättigar till ökar, vilket därmed kan innebära en risk för utökad utspädning.

Avyttring av aktier av Bure eller andra större aktieägare, eller förväntningar om att sådan avyttring kommer att ske, kan leda till att aktiepriset sjunker

ACQ har etablerats på initiativ av Bure och Bure kommer även efter Erbjudandet att vara den största aktieägaren i ACQ. Bure är även sponsor till ACQ och kommer assistera ACQ med att identifiera, analysera och genomföra ett förvärv av ett målbolag. Bures roll, både som sponsor och större aktieägare har därför en central betydelse för Bolagets framtidsutsikter, se även under "*ACQ:s förmåga att framgångsrikt genomföra ett förvärv är beroende av sponsorn*" samt "*Eventuella intressekonflikter eller potentiella sådana inom ramen för ACQ:s verksamhet kan skada ACQ*".

Bure kommer att åta sig att inte sälja, eller på annat sätt överföra eller avyttra, sitt aktieinnehav i ACQ under perioden från första handelsdagen i ACQ:s aktier på Nasdaq Stockholm till dess att ett förvärv genomförs, samt under de 180 dagar som följer efter att ett förvärv fullföljts. Överlåtelsebegränsningen är föremål för sedvanliga villkor och undantag. Styrelseledamöter och medlemmar i bolagsledningen kommer att göra motsvarande åtaganden som Bure till förmån för SEB, i förhållande till aktier som de kan komma att förvärva i Bolaget under lock-up perioden. Om Bure skulle avyttra aktier i ACQ skulle det sannolikt kunna få en negativ effekt på marknadspriset på ACQ:s aktie liksom om det finns förväntningar om att en sådan avyttring kan komma att ske. Även större avyttringar av andra större aktieägare kan få liknande effekter på marknadspriset på ACQ:s aktie.

Inga säkerheter har ställts för Ankarinvesternas åtaganden

Ankarinvesterna har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet till det slutliga priset i Erbjudandet. Antalet aktier Ankarinvesterna har åtagit sig att förvärva motsvarar totalt 59,4 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Ankarinvesternas åtaganden säkerställs dock inte av bankgarantier, spärrade bankmedel, ställda panter eller liknande, varför det finns en risk att Ankarinvesterna inte fullföljer sina åtaganden. Ankarinvesternas åtaganden är också förenade med vissa villkor. Om något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Ankarinvesterna avstår från att fullgöra sina åtaganden, vilket kan få negativa konsekvenser för genomförandet av Erbjudandet och Bolagets möjligheter att uppnå sitt mål om att förvärva ett målbolag inom 36 månader.

Aktieägare i andra länder utanför Sverige kan vara förbjudna att delta i eventuella framtida emissioner

Om ACQ i framtiden gör aktieemissioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare, så kan aktieägare i vissa länder omfattas av restriktioner som innebär att de inte kan delta i sådana emissioner eller på annat sätt är hindrade eller begränsade att delta. Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om godkännande eller relevanta undantag enligt lagstiftning som gäller i jurisdiktioner utanför Sverige, och sådana åtgärder kan vara förenade med praktiska svårigheter och kostnader. I den mån som ACQ:s aktieägare är bosatta utomlands och inte kan utnyttja rätten att teckna sig för eventuella framtida nyemissioner, så kommer deras ägarandel i ACQ att spädas ut. Sådana emissioner kan därför utsätta befintliga aktieägare för en utspädningseffekt, vilket kan få negativa konsekvenser för aktiekursen, resultatet per aktie och nettotillgångsvärdet per aktie.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ACQ

ACQ är ett förvärvsbolag som etablerats på initiativ av Bure. ACQ har till syfte att ta in kapital genom en börsnotering på Nasdaq Stockholm och inom en viss tid därefter förvärva ett noterat bolag.

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 8 mars 2021 bedömt att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav för förvärvsbolag på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast på noteringsdagen och att Bolaget inkommer med ansökan om att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 25 mars 2021.

I enlighet med villkoren i detta Prospekt inbjuds investerare att teckna totalt upp till 34 800 000 aktier i Erbjudandet. Erbjudandepriiset har fastställts till 100 SEK per aktie, vilket innebär att nyemissionen, om den fulltecknas, kommer att tillföra Bolaget cirka 3 480 MSEK före transaktionskostnader¹⁾. SEB kommer inte att beviljas någon över-tilldelningsoption då det inte bedöms vara erforderligt med någon stabiliseringshandel i samband med Erbjudandet.

Erbjudandet består av (a) ett erbjudande till allmänheten i Sverige samt (b) ett erbjudande till institutionella investerare i Sverige och vissa andra jurisdiktioner utanför USA med stöd av Regulation S i U.S. Securities Act.

Vid en extra bolagsstämma den 24 mars 2021 avses beslut fattas om en nyemission av aktier om upp till cirka 3,5 MDSEK i syfte att genomföra Erbjudandet. Teckningskursen motsvarar Erbjudandepriiset. Rätt att teckna aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare i Sverige samt vissa institutionella investerare i andra jurisdiktioner.

Ankarinvesterarna har, på samma villkor som övriga investerare, åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 59,4 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Ankarinvesterarna kommer att prioriteras i tilldelningen av aktier i Erbjudandet och erhålla full tilldelning enligt respektive åtagande. Ankarinvesterarna erhåller ingen ersättning för deras respektive åtagande.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till 3 480 MSEK. Antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet kommer att uppgå till 35 000 000 om Erbjudandet fulltecknas.

Stockholm, 12 mars 2021

ACQ Bure AB
Styrelsen

1) Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet uppskattas till cirka 60 MSEK. Se även under "Legala frågor och kompletterande information – Kostnader i samband med Erbjudandet".

STYRELSEORDFÖRANDEN HAR ORDET

Det är med stor glädje vi nu kan presentera ACQ – ett nytt förvärvsbolag som avses noteras på Nasdaq Stockholm. Initiativet till detta bolag har tagits av Bure. Skälet och bakgrunden är att Bure ser stora möjligheter att erbjuda ägare till onoterade verksamheter en attraktiv struktur för att bli börsnoterade. Tillsammans med ACQ kan det onoterade bolaget därefter påbörja en ny fas i företagsbyggandet med starka, kunniga och långsiktiga ägare.

Vi bjuder nu in andra investerare att tillsammans med Bure investera i ACQ för att därigenom kunna genomföra ett attraktivt förvärv av ett onoterat bolag.

Grundprincipen för ACQ är att samtliga ägare drar nytta av Bures investeringsorganisation och industriella nätverk. Det är även Bures organisation som kommer bistå med att identifiera och föreslå potentiella förvärvsobjekt för ACQ.

Bure kommer teckna aktier på samma villkor som övriga investerare. Därutöver har Bure, i egenskap av initiativtagare och sponsor till ACQ, tecknat teckningsoptioner, så kallade Sponsorooptioner, som kan utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget efter fem år och senast inom tio år från utfärdandet. Teckningskursen är 130 SEK, vilket betyder att Sponsorooptionerna endast kommer att ha ett värde om ACQ har en tillräckligt positiv kursutveckling framöver. På så sätt har Bure ett starkt incitament att vara en långsiktig och engagerad ägare som tillvaratar Bolagets intressen under en längre tid för att utveckla Bolaget och verka för att det förvärv som ACQ potentiellt genomför blir framgångsrikt.

Genom ACQ skapar vi en struktur som är ny på den svenska marknaden. I USA finns liknande strukturer och kallas där för SPAC (Special Purpose Acquisition Company). Vi har anpassat denna modell efter svenska förhållanden och gjort den mer långsiktig och industriell i sin utformning. Initialt blir ACQ ett börsnoterat bolag som bara innehåller en kassa. Efter att ett onoterat bolag förvärvats av ACQ kommer det förvärvade bolaget därmed utgöra den nya verksamhetsdrivande enheten där värde skapas för aktieägarna.

Bure har som ett noterat investeringsbolag under lång tid arbetat som ägare i olika typer av verksamheter. Gemensamt för dessa företag har varit att de har haft olika behov av stöd och engagemang under åren. Att som ägare förstå och identifiera bolagsutvecklingens olika faser, och anpassa kravställandet därefter, är centralt för att lyckas. Bure har som en tydlig, närvarande, aktiv och långsiktig ägare skapat de förutsättningar som krävs för att främja en framgångsrik utveckling. Det är denna erfarenhet som ligger bakom idén att starta ACQ.

Bures långsiktighet har betalats sig och de senaste fem respektive tio åren har substansvärdet utvecklats med 24,0¹⁾ respektive 21,4²⁾ procent.

En viktig framgångsfaktor har varit att Bure under mer än 20 år tillsammans med andra ägare framgångsrikt drivit bolagsutveckling i börsnoterad miljö. Det har blivit en integrerad del i Bures värdeskapande modell att samarbeta med andra ägare. I ACQ får vi precis denna möjlighet, att tillsammans med andra ägare i noterad miljö arbeta med företagsbyggande.

Att hitta nya intressanta investeringar är tidskrävande och därför behöver ACQ upp till 36 månader på sig att göra det. Om ACQ inte inom denna tidsram lyckats, kommer ACQ att likvideras och kapitalet att utskiftas till aktieägarna.

Många ser börsen som en exit för sitt ägande. På ACQ ser vi det tvärtom, som en startpunkt för att fortsätta det värdeskapande företagsbyggandet!

Patrik Tigerschiöld

Styrelseordförande för ACQ Bure AB

1) Avser perioden från utgången av räkenskapsåret 2015 till utgången av räkenskapsåret 2020. Information från Bure Equity AB (publ), bokslutskommuniké 2020.

2) Avser perioden från utgången av räkenskapsåret 2010 till utgången av räkenskapsåret 2020. Information från Bure Equity AB (publ), årsredovisning 2015 (2010–2015) och bokslutskommuniké 2020 (2016–2020).

BAKGRUND OCH MOTIV

ACQ är ett svenskt, icke verksamhetsdrivande förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC) som etablerats på initiativ av Bure. ACQ har till syfte att ta in kapital genom en börsnotering på Nasdaq Stockholm och inom en viss tid därefter förvärva ett onoterat bolag.

ACQ:s investeringsstrategi är att identifiera och genomföra ett förvärv av ett företag som kan skapa värde för aktieägarna över tid. Potentiella målbolag innefattar primärt nordiska, onoterade, högkvalitativa företag som verkar på marknader med stor potential eller på en nischmarknad där målbolaget har en ledande position.

Bure kommer vara så kallad sponsor till ACQ, och kommer att äga 20 procent av det totala antalet utestående aktier i ACQ efter Erbjudandet, med avsikt att vara långsiktig huvudägare i ACQ. I egenskap av sponsor kommer Bures investeringsorganisation att bistå ACQ vid identifiering, utvärdering och genomförande av förvärv av ett målbolag. I egenskap av sponsor och initiativtagare till ACQ har Bure även tecknat 4 200 000 Sponsoroptioner i ACQ, se vidare under "Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ – Sponsoroptioner". Bure kommer även tillhandahålla vissa konsulttjänster, bland annat för att bemanna ACQ:s ledningsfunktioner, se vidare under "Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ – Avtal mellan ACQ och Bure".

Bure är ett svenskt noterat investeringsbolag som under åren byggt upp ett starkt förtroende på finansmarknaden med bevisad förmåga att förvärva och framgångsrikt utveckla bolag i ett flertal sektorer och med olika affärsmodeller. Bure har genererat en genomsnittlig årlig substansvärdeutveckling om cirka 24,0¹⁾ respektive 21,4²⁾ procent för sina aktieägare under de fem respektive tio senaste räkenskapsåren. Etableringen av ACQ är ett naturligt steg i Bures utveckling av investeringsverksamheten då det möjliggör för Bure att investera i ett större onoterat bolag än man annars har möjlighet till, samt utveckla det i noterad miljö tillsammans med övriga ägare.

Erbjudandet omfattar en nyemission som förväntas tillföra ACQ en likvid om cirka 3,5 MDSEK före avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas sammanlagt uppgå till cirka 60 MSEK, innebärandes en nettolikvid om cirka 3,4 MDSEK från Erbjudandet.³⁾ ACQ:s avsikt är deponera cirka 3,1 MDSEK på ett spärrat bankkonto för att användas till att förvärva ett bolag med ett bolagsvärde om cirka 3–7 MDSEK. Resterande belopp kommer att utgöra rörelsekapital för Bolaget.

Prospektet har upprättats av ACQ:s styrelse i samband med erbjudandet till allmänheten om att teckna aktier i ACQ samt upptagandet till handel av aktier i ACQ på Nasdaq Stockholm. ACQ:s styrelse ansvarar för informationen i detta Prospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm, 12 mars 2021

ACQ Bure AB
Styrelsen

1) Avser perioden från utgången av räkenskapsåret 2015 till utgången av räkenskapsåret 2020. Information från Bure Equity AB (publ), bokslutskommuniké 2020.

2) Avser perioden från utgången av räkenskapsåret 2010 till utgången av räkenskapsåret 2020. Information från Bure Equity AB (publ), årsredovisning 2015 (2010–2015) och bokslutskommuniké 2020 (2016–2020).

3) Transaktionskostnaderna innefattar inte framtida transaktionskostnader i samband med genomförande av förvärv av ett onoterat bolag och de åtgärder som därvid vidtas av Bolaget.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar teckning av högst 34 800 000 nyemitterade aktier i ACQ Bure AB. Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige.¹⁾
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och vissa andra jurisdiktioner utanför USA med stöd av Regulation S i U.S. Securities Act.²⁾

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande, som kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida (www.acq.se), omkring den 25 mars 2021.

FÖRDELNING AV AKTIER

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att fastställas av Bolagets styrelse i samråd med SEB.

ANBUDEFÖRFARANDE

Institutionella investerare kommer att ges möjlighet att delta i Erbjudandet i en form av anbuds förfarande (s.k. book-building) genom att lämna in intresseanmälningar. Anbuds förfarandet inleds 16 mars 2021 och pågår till och med den 24 mars 2021. Anbuds förfarandet för institutionella investerare kan komma att avbrytas tidigare eller förlängas i förhållande till det datum som anges i detta Prospekt. Meddelande om sådant eventuellt avbrytande eller eventuell förlängning lämnas genom pressmeddelande före anbudsperiodens utgång.

ERBJUDANDEPRISET

Priset i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med SEB till 100 SEK per aktie.

ANMÄLAN

Erbjudandet till allmänheten i Sverige

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 16 mars 2021 till och med den 23 mars 2021 och avse lägst 100 aktier och högst 10 000 aktier, i jämna poster om 50 aktier. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehålls rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.

Viktig information om LEI och NPID

Sedan den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i börsintroduktionen och tilldelas aktier måste du som juridisk person inneha och uppge din LEI-kod. Tänk på att ansöka om registrering av en LEI-kod i god tid då koden måste anges vid anmälan. Mer information om kraven gällande LEI finns bland annat på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Nationellt ID eller National Client Identifier (NPID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") har alla fysiska personer sedan den 3 januari 2018 ett NPID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan SEB vara förhindrat att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NPID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NPID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NPID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor.

Bolaget i samråd med SEB förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådant förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden.

Anmälan via SEB

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos SEB måste ha en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto ("ISK") hos SEB. Personer som inte har en värdepappersdepå eller ISK hos SEB måste öppna sådant konto eller sådan depå före anmälan om förvärv av aktier. Observera att det kan ta viss tid att öppna värdepappersdepå eller ISK. Vid förvärv av aktier som ska registreras på ett ISK måste betalning alltid ske med medel som finns tillgängliga på ISK.

Saldot på den värdepappersdepå eller ISK hos SEB som anges ska, för perioden som börjar kl. 23:59 den 23 mars 2021 till och med kl. 23:59 den 29 mars 2021, motsvara lägst det belopp som anmälan avser, räknat på priset i Erbjudandet. Detta innebär att innehavaren förbinder sig

1) Med "allmänheten" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av högst 10 000 aktier.

2) Med "institutionella investerare" avses privatpersoner och juridiska personer i Sverige och utlandet som anmäler sig för förvärv av fler än 10 000 aktier.

till att hålla beloppet tillgängligt på angiven värdepappersdepå eller ISK under den nämnda perioden och att innehavaren är medveten om att tilldelning av aktier kan komma att utebli om beloppet är otillräckligt under denna period. Observera att beloppet inte kan disponeras under den angivna perioden. Så snart som möjligt efter att tilldelning har ägt rum kommer medlen att vara fritt tillgängliga för de som inte erhåller tilldelning. Medel som inte är tillgängliga kommer att medföra rätt till ränta under den angivna perioden i enlighet med villkoren för den värdepappersdepå eller ISK som anges i anmälan.

För deltagande i Erbjudandet via SEB ska anmälan om förvärv ske via SEB:s internetbank med hjälp av Digipass, BankID eller Mobilt BankID (närmare anvisningar finns på SEB:s hemsida, www.seb.se). Anmälan genom SEB:s internetbank ska ha inkommit till SEB senast kl. 23:59 den 23 mars 2021.

OBS! Du som är kund i SEB Private Banking ska inte teckna dig via SEB:s internetbank, utan istället teckna dig via din aktiemäklare eller private banker.

Anmälan via Avanza för privatpersoner

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza måste ha en värdepappersdepå eller ett ISK hos Avanza. Personer som inte har ett konto hos Avanza måste öppna sådant konto före anmälan om förvärv av aktier. Att öppna en värdepappersdepå eller ISK hos Avanza är kostnadsfritt.

Depåkunder hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internetjänst. Anmälan hos Avanza kan göras från och med den 16 mars 2021 till och med kl. 23:59 den 23 mars 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på angivet konto från och med kl. 23:59 den 23 mars 2021 till likviddagen som beräknas vara den 29 mars 2021. Endast en anmälan per investerare får göras. Mer information om anmälningsförfarandet via Avanza finns tillgängligt på Avanzas hemsida (www.avanza.se).

Erbjudandet till institutionella investerare

Anmälningsperioden för förvärv av aktier av institutionella investerare i Sverige och internationellt äger rum under perioden 16 mars 2021 till och med den 24 mars 2021 (den **"Institutionella ansökningsperioden"**). Bolaget, i samråd med SEB, förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga den Institutionella ansökningsperioden. Sådant eventuellt förkortning eller förlängning av den Institutionella anmälningsperioden kommer att offentliggöras av Bolaget genom ett pressmeddelande. Intresseanmälningar från institutionella investerare i Sverige och internationellt ska ske till SEB enligt särskilda instruktioner.

TILLDELNING

Beslutet om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med SEB varvid målet kommer att vara att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att underlätta en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan ges in.

Anmälningar från vissa kunder hos SEB respektive Avanza kan komma att särskilt beaktas. Dessutom kan anställda och vissa närstående parter till Bolaget samt kunder till SEB respektive Avanza beaktas separat vid tilldelning. Tilldelning kan även komma att ske till anställda i SEB dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlarförningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Ankarinvesteringarna är garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.

BESKED OM TILLDELNING OCH BETALNING

Erbjudandet till allmänheten

Tilldelning beräknas ske omkring den 25 mars 2021. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 29 mars 2021 enligt instruktionerna på avräkningsnotan.

Besked om tilldelning förväntas bli tillgängligt omkring kl. 09:00 den 25 mars 2021 via respektive banks internetjänster. Likvid för tilldelade aktier kommer dras från angiven depå eller ISK den 29 mars 2021. Om tillräckliga medel inte finns på angiven depå eller ISK på likviddagen den 29 mars 2021 eller om full betalning inte erläggs i rätt tid, kan tilldelade aktier överlåtas och säljas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som initialt erhöll tilldelning få svara för mellanskillnaden. För ISK hos SEB respektive Avanza gäller följande: Om anmälan resulterar i tilldelning kommer SEB respektive Avanza att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet för vidareförsäljning till ISK-innehavaren för Erbjudandepriiset.

Erbjudandet till institutionella investerare

Institutionella investerare beräknas att omkring den 25 mars 2021 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med avräkningsnotan och mot leverans av aktier senast den 29 mars 2021. Om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga Erbjudandepriiset kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILLDELADE OCH BETALDA AKTIER

Registrering av tilldelade och betalade aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 29 mars 2021, varefter Euroclear Sweden sänder ut en avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

BÖRSNOTERING PÅ NASDAQ STOCKHOLM

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 8 mars 2021 bedömt att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav för förvärvsbolag på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast på noteringsdagen och att Bolaget inkommer med ansökan om att Bolagets aktier upptas till handel på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm förväntas vara den 25 mars 2021. Se vidare under "–Villkor för slutförande av Erbjudandet".

Kortnamnet (ticker) på Nasdaq Stockholm för Bolagets aktie kommer att vara ACQ.

VIKTIG INFORMATION OM FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Observera att besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnotor, vilket beräknas ske den 25 mars 2021. Institutionella investerare beräknas att omkring den 25 mars 2021 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Bolaget medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast 29 mars 2021. Handel i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas komma att påbörjas omkring den 25 mars 2021. Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast 29 mars 2021 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida (www.acq.se) omkring den 25 mars 2021.

RÄTT TILL UTDELNING

De erbjudna aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Betalning kommer att administreras av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med förfarandena hos den enskilda förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. För mer information, se under "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Rätt till utdelning och överskott vid likvidation". Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

VILLKOR FÖR SLUTFÖRANDE AV ERBJUDANDET

Erbjudandet är villkorat av att Placeringsavtalet ingås mellan Bolaget och SEB, att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls och att avtalet inte sägs upp. SEB:s åtaganden att enligt Placeringsavtalet förmedla köpare till, eller för det fall sådant förmedlande misslyckas själva köpa, aktierna är bland annat villkorat av att vissa force majeure-händelser inte inträffar, att det inte sker någon väsentligt negativ förändring i Bolagets verksamhet samt att vissa andra sedvanliga villkor uppfylls. SEB kan säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen, den 29 mars 2021, om exempelvis någon väsentlig negativ händelse skulle inträffa eller om något annat villkor i Placeringsavtalet inte uppfylls, varvid Erbjudandet skulle avbrytas och varken leverans eller betalning av aktier kommer att ske i enlighet med Erbjudandet. Detta innebär att handeln i Bolagets aktier kommer att vara villkorad under de två första handelsdagarna. För ytterligare information, se under "Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal".

ÖVRIG INFORMATION

SEB betraktar inte den som anmält sig i Erbjudandet som kund hos banken för placeringen. Förvärvaren betraktas för investeringen som kund endast om banken har lämnat råd till förvärvaren om investeringen eller annars har kontaktat förvärvaren om investeringen. Följden av att respektive bank inte betraktar förvärvaren som kund för investering är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken s.k. kundkategorisering eller s.k. passandebedömning kommer att ske beträffande investeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med investeringen.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

De som anmäler sig för förvärv av aktier i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till SEB eller Avanza. Personuppgifter som lämnats till SEB eller Avanza kommer att behandlas i datasystem i den mån som krävs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Personuppgifter som har erhållits från andra källor än kunden kan komma att behandlas. Personuppgifter kan också behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka SEB eller Avanza samarbetar. Information rörande behandlingen av personuppgifter lämnas av SEB:s eller Avanza kontor, som också tar emot begäran om rättelser av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att hämtas från SEB eller Avanza genom en automatisk process som tillhandahålls av Euroclear Sweden.

INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med hänvisning till produktstyrningskraven i: (a) MiFID II, (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 av den 7 april 2016 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 8 paragraf 13 och 14 i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden samt kapitel 5 paragraf 5 i Finansinspektionens regler gällande investeringstjänster och -aktiviteter, FFFS 2017:2, (tillsammans "**Produktstyrningskraven i MiFID II**"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" i enlighet med Produktstyrningskraven i MiFID II, har aktierna i Bolaget varit föremål för en process för produktgodkännande, där målmarknaderna för aktierna i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven på en professionell kund och en godtagbar motpart, var för sig en "**Målmarknad**" i enlighet med MiFID II.

Med anledning endast av produktstyrningskraven i förordning (EU) nr 600/2014 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**UK MiFIR**"), och utan ersättningsansvar på skadeståndsrättslig, avtalsrättslig eller annan grund som annars kan åvila en "producent" (enligt UK MiFIR), har aktierna i Erbjudandet varit

föremål för en process för produktgodkännande av SEB, varigenom det har fastställts att aktierna (i) är kompatibla med en målmarknad som utgörs av icke-professionella kunder enligt definitionen i punkt 8 i artikel 2 i förordning (EU) nr 2017/565 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 samt godtagbara motparter enligt definitionen i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook och professionella kunder i UK MiFIR; och (ii) kan distribueras genom samtliga kanaler som är tillåtna enligt UK MiFIR. Part som sedermera erbjuder, säljer eller rekommenderar aktier i Erbjudandet (en "**distributör**") ska beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som är föremål för FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook är dock skyldig att genomföra sin egen bedömning av målmarknaderna för aktierna i Erbjudandet (genom att antingen använda eller förfina ovannämnda målmarknadsbedömning) och bestämma lämpliga distributionskanaler.

Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan komma att minska och det är inte garanterat att en investerare kommer att återfå hela eller delar av det investerade kapitalet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt eller ett kapitalskydd; och en investering i Bolagets aktier är bara lämplig för en investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller kapitalskydd och som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är förmögen att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga ekonomiska medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, juridiska eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i samband med Erbjudandet. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighetsbedömning i enlighet med MiFID II eller UK MiFIR eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp investerare att investera i, införskaffa eller vidta några åtgärder avseende aktier i Bolaget. Varje enskild distributör ansvarar för sin egen målmarknadsbedömning avseende aktier i Bolaget och för att fastställa lämpliga distributionskanaler.

INTRODUKTION TILL OCH REGELVERK FÖR FÖRVÄRVSBOLAG

Detta avsnitt, och andra avsnitt i detta Prospekt, innehåller viss marknadsinformation som kommer från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt och ACQ anser att källorna är tillförlitliga har ACQ inte självständigt verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt ACQ känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av dessa källor, har dock inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Om inget annat anges baserar sig informationen på Bolagets egna analyser och bedömningar.

INTRODUKTION TILL FÖRVÄRVSBOLAG

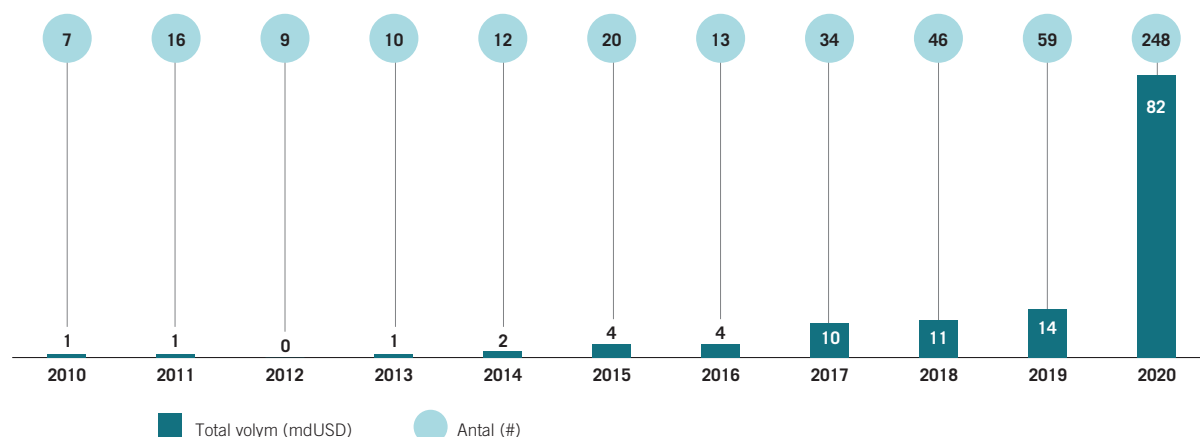
Ett förvärvsbolag, även kallat ett Special Purpose Acquisition Company (SPAC), är ett icke verksamhetsdrivande bolag som har till syfte att ta in kapital genom en börsnotering och inom en viss tid därefter, normalt 24–36 månader, förvärva ett noterat bolag som därigenom blir noterat efter en särskild granskningsprocess. Initiativtagare till ett förvärvsbolag är en så kallad sponsor som ansvarar för att identifiera, analysera och genomföra förvärvet.

Marknaden för investeringar i noterade bolag har successivt ökat i betydelse, mätt som andel av globalt förvalt kapital¹⁾. År 2012 uppgick andelen till 6 procent, år 2020 uppgick andelen till 9 procent och år 2025 förväntas 11 procent av totalt förvalt kapital allokteras till noterade bolag.²⁾ I takt med att marknaden för noterade bolag vuxit har intresset från investerare på publika marknader stigit för att hitta vägar att kunna förvärva och därefter äga dessa

tillgångar i en transparent och noterad miljö. Ett sätt att åstadkomma detta är att förvärva ägarandelar i ett förvärvsbolag som börsnoteras och som, under ledning av en professionell och etablerad investerare, förvärvar ett noterat bolag. För säljare av onoterade bolag erbjuder förvärvsbolag samtidigt ett attraktivt alternativ både till en traditionell börsnotering och en privat försäljning, bland annat genom att erbjuda flexibilitet i hur stor andel säljaren kan avyttra, en högre grad av transaktionssäkerhet jämfört med en traditionell börsnotering samt tillgång till kapitalmarknaden och en stark och långsiktig ägare.

Förvärvsbolag har under senare år fått ett betydande genomslag i USA. Under 2020 börsnoterades över 200 förvärvsbolag i USA vilket motsvarar cirka hälften av det totala antalet bolag som noterades i USA under perioden. Institutionella och privata investerare investerade totalt över 80 MDUSD i USA-baserade förvärvsbolag under 2020.³⁾

ANTAL OCH STORLEK PÅ NOTERINGAR AV FÖRVÄRVSBOLAG I USA HAR ÖKAT SIGNIFIKANT SEDAN 2010



- 1) Globalt förvalt kapital omfattar tillgångar förvaldade av professionella företag för investerares räkning i utbyte mot avgifter och exkluderar egenförvaldade tillgångar som placeras direkt av investerarna själva. Marknaden för investeringar i onoterade bolag inkluderar Private Equity, infrastruktur och fastigheter samt exkluderar hedgefonder och råvaror.
- 2) PricewaterhouseCoopers, Asset & Wealth Management 2017: Embracing Exponential Change.
- 3) Antal förvärvsbolagsnoteringar och total volym i USA enligt Dealogic, uppgift hämtad från Dealogics databas i mars 2021.

Förvärvsbolag har ännu inte fått samma genomslag i Europa. Under 2020 börsnoterades sex förvärvsbolag i Europa (fyra i Storbritannien, ett i Nederländerna och ett i Frankrike).¹⁾ I Sverige noterades inte något förvärvsbolag på Nasdaq Stockholm under samma period. De nuvarande reglerna i Nasdaq Nordic Main Market Rule Book for Issuers of Shares som specifikt reglerar förvärvsbolag trädde i kraft den 1 februari 2021. Givet det betydande genomslaget för förvärvsbolag i USA under senare tid, samt de nya reglerna som trädde i kraft den 1 februari 2021, kan ett ökat intresse att etablera förvärvsbolag på den svenska marknaden förväntas, vilket med tiden kan komma att öka konkurrenssituationen för förvärvsbolag i Sverige och ställa krav på differentiering i fråga om storlek, investeringskriterier och annan profilerings. Även om den svenska modellen till stora delar baserats på den amerikanska motsvarigheten så är inte den svenska modellen, de regler som gäller för förvärvsbolag i Sverige eller de villkor som tillämpas av förvärvsbolag i Sverige, inklusive ACQ, nödvändigtvis desamma som de som gäller i USA eller i något annat land där förvärvsbolag också förekommer.

SPONSOR

Bure etablerade förvärvsbolaget ACQ i oktober 2020. Bure kommer att vara så kallad sponsor till ACQ, vilket bland annat innebär att Bure kommer att tillhandahålla tjänster från sin investeringsorganisation för att assistera ACQ vid identifiering, utvärdering och genomförande av förvärv av ett målbolag. Bure kommer även att tillhandahålla vissa konsulttjänster till ACQ, bland annat för att bemanna ACQ:s ledningsfunktioner. Bure har avtalat om en fast månadsavgift för de tjänster som Bure tillhandahåller ACQ. Bure kommer i egenskap av sponsor och initiativtagare till ACQ att äga 20 procent av det totala antalet utestående aktier i ACQ efter Erbjudandet samt ha ett innehav av Sponsoroptioner. Se mer under ”Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ – ACQ:s mellanhavanden och avtal med Bure”.

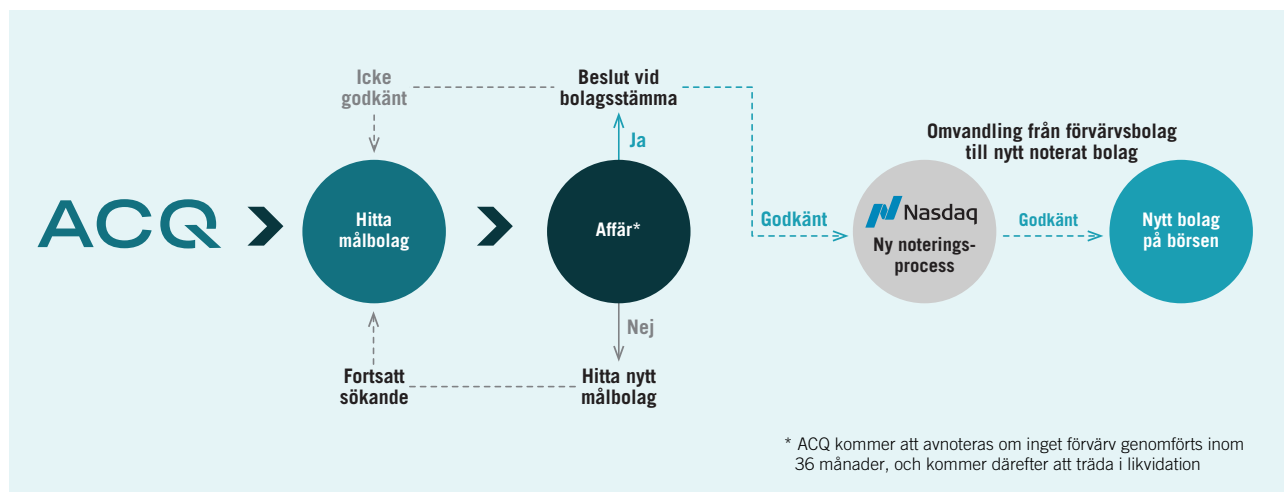
REGELVERK FÖR FÖRVÄRVSBOLAG

I Sverige regleras noterade förvärvsbolag och dessas affärsmodell huvudsakligen av bestämmelser i Nasdaq Nordic Main Market Rule Book for Issuers of Shares. Nedan redogörs för ett förvärvsbolags olika faser, inklusive de bestämmelser i Regelverket som påverkar och reglerar dessa faser samt hur ACQ förhåller sig till respektive fas och till Regelverket.

FÖRVÄRVSBOLAGETS OLIKA FASER

Nedan återfinns en illustration över förvärvsbolagets olika faser fram till dess att ett förvärv genomförts.

PROCESSÖVERSIKT



1) Antal förvärvsbolagsnoteringar i Europa enligt Dealogic, uppgift hämtad från Dealogics databas i mars 2021.

Kapitalanskaffning och användning av emissionslikvid

I enlighet med Regelverket måste ACQ genomföra ett förvärv av ett eller flera målbolag inom 36 månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. För att kunna finansiera ett sådant förvärv erbjuder ACQ genom detta Prospekt investerare att teckna högst 34 800 000 aktier i ACQ. Erbjudandepriiset har fastställts till 100 SEK per aktie, vilket innebär att nyemissionen, om den fulltecknas, kommer att tillföra Bolaget cirka 3,5 MDSEK före transaktionskostnader.¹⁾ Rätt att teckna aktier ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare i Sverige samt vissa institutionella investerare i andra jurisdiktioner. Se vidare i avsnitten ”*Inbjudan till teckning av aktier i ACQ*” samt ”*Villkor och anvisningar*”.

I enlighet med Regelverket måste minst 90 procent av emissionslikviden deponeras på ett spärrat bankkonto till dess att ett förvärv sker. ACQ kommer därmed att deponera cirka 3,1 MDSEK (förutsatt att Erbjudandet fulltecknas) på ett spärrat bankkonto och resterande medel kommer att placeras på Bolagets transaktionskonto för att utgöra rörelsekapital för Bolaget. Rörelsekapitalet kommer bland annat användas för att finansiera den löpande administrationen av ACQ samt för att betala externa rådgivare vid utvärdering av förvärv. Vidare måste, enligt Regelverket, det eller de målbolag som förvärvas ha ett sammanlagt marknadsvärde som motsvarar minst 80 procent av det belopp som deponeras på det spärrade bankkontot för att ACQ ska uppfylla kraven för fortsatt notering på Nasdaq Stockholm. ACQ måste således inom 36 månader genomföra ett förvärv om minst cirka 2,5 MDSEK för att uppfylla kraven i Regelverket.

Identifiera och utvärdera ett potentiellt målbolag

ACQ kommer arbeta aktivt med att söka upp målbolag som man bedömer skulle passa bra att utveckla i noterad miljö. Vidare förväntar sig ACQ att bolag, dess ledningar och ägare kommer ta kontakt med ACQ eller dess sponsor efter att Erbjudandet genomförts. ACQ:s sponsor kommer vidare, via sitt nätverk av bland annat ägare, entreprenörer, ledningspersoner i noterade och onoterade bolag, konsulter och andra transaktionsrådgivare, arbeta med att hitta ett intressant bolag som passar investeringskriterierna som ACQ satt upp i samband med offentliggörandet av detta Prospekt, se vidare under ”*Verksamhetsbeskrivning – Investeringsprocess*” för beskrivning av den utvärdering som görs som ett nästa steg efter att ett potentiellt målbolag identifierats.

Beslut av bolagsstämma

Enligt Regelverket och ACQ:s bolagsordning ska, innan ett förvärv fullföljs, styrelsen presentera ett förslag om förvärv vid en bolagsstämma, där det krävs stöd med enkel majoritet, det vill säga att mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna godkänner förvärvet för att detta ska få genomföras.

Aktieägare som inte godkänner ett sådant förvärv ska under vissa förutsättningar ha rätt att få sina aktier inlösta, se vidare nedan. Inför en sådan bolagsstämma kommer styrelsen att ta fram och publicera informationsmaterial som underlag för beslutet för att aktieägarna ska kunna fatta välinformerade beslut gällande huruvida de ska godkänna det föreslagna förvärvet eller inte. Om flera bolag avses förvärvas ska bolagsstämman besluta om dessa förvärv vid samma tillfälle för att granskningsprocessen hos Nasdaq Stockholm därefter ska kunna initieras avseende dessa bolag.

Rätt till inlösen

Enligt Regelverket ska aktieägare i ett förvärvsbolag ha rätt att begära att få sina aktier inlösta utifrån vissa förutsättningar. Mot denna bakgrund innehåller ACQ:s bolagsordning ett inlösenförbehåll som föreskriver att minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av aktier efter anmälan av aktieägare. Inlösen kan ske av sammanlagt högst tio (10) procent av det antal aktier ACQ utgivit vid tidpunkten för den bolagsstämma som sammankallats för att godkänna förvärvet. Anmälan, som är oåterkallelig, kan göras av aktieägare som (i) röstat nej på bolagsstämma till att genomföra det förvärv som presenterats av styrelsen vid stämman och (ii) inte ingår i den krets av personer som är förhindrade att begära inlösen enligt Regelverket (bland annat ACQ:s styrelseledamöter och medlemmar av ledningsgruppen samt närstående till dessa personer). ACQ kommer att vidta åtgärder i samband med bolagsstämman för att säkerställa att sådana röster emot beslutsförslaget registreras. Anmälan om inlösen ska vara Bolaget tillhanda senast tio (10) vardagar efter bolagsstämman.

Aktieägare har endast rätt att begära och få inlösen verkställd avseende samtliga sina aktier. För det fall fler aktier anmäls för inlösen än vad som kan inlösas enligt bolagsordningens bestämmelser, eller om antalet aktier som det begärts inlösen av överstiger tio (10) procent av det antal aktier Bolaget utgivit vid tidpunkten för ovan nämnda bolagsstämma, ska fördelning av vilka aktier som löses in ske i förhållande till det antal aktier som varje ägare anmält för inlösen vid anmälningsperiodens utgång. Till den del fördelningen enligt det nämnda inte går jämnt ut ska ytterligare fördelning ske genom lottning.

Lösenbeloppet avseende respektive inlöst aktie ska motsvara Erbjudandepriiset, minskat med den andel av förekommande skatter och Bolagets kostnader för verksamheten för perioden från bildandet av Bolaget till och med bolagsstämman som respektive inlöst aktie representerar av Bolagets aktiekapital. Utbetalning av inlösenbelopp ska ske senast 30 kalenderdagar efter registrering av inlösen. Ingen ränta ska utgå på inlösenbelopp. Se vidare avsnittet ”*Bolagsordning*” för information om de fullständiga villkoren för inlösen av aktier.

1) Bolagets kostnader i samband med Erbjudandet uppskattas till cirka 60 MSEK. Se även under ”*Legala frågor och kompletterande information – Kostnader i samband med Erbjudandet*”.

Granskningsprocess

Efter att ACQ ingått avtal om ett förvärv ska ACQ enligt Regelverket initiera en granskningsprocess hos Nasdaq Stockholm för att den förvärvade verksamheten ska godkännas för notering och förvärvet kunna fullföljas (förutsatt att detta godkänns av bolagsstämman, se ovan), och ACQ därmed flyttas från segmentet för förvärvsbolag till Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Under denna period kommer ACQ:s aktier att vara markerade med observationsstatus men handeln kommer fortsätta som vanligt. Observationsstatusen kommer att kvarstå till dess att granskningen slutförts. Den förvärvade verksamheten kommer således att behöva uppfylla Nasdaq Stockholms noteringskrav och godkännas av Nasdaq Stockholms bolagskommitté för att ACQ ska kunna tillträda aktierna i målbolaget och samtidigt fortsätta vara ett noterat bolag på Nasdaq Stockholm.

Granskningsprocessen kan genomföras i form av en sedvanlig noteringsprocess med en granskningsperiod om cirka två till tre månader innan Nasdaq Stockholm fattar beslut om huruvida bolaget uppfyller noteringskraven men kan också, om bolaget önskar och är tillräckligt förberett, genomföras genom en så kallad "Fast Track"-process. En Fast Track-process innebär, givet att inga oförutsedda omständigheter inträffar, att granskningen pågår omkring fem veckor från att processen initieras hos Nasdaq Stockholm till dess att beslut lämnas från Nasdaq Stockholms bolagskommitté om huruvida den förvärvade verksamheten uppfyller noteringskraven. En Fast Track-process förutsätter att den förvärvade verksamheten är redo för en notering och har vidtagit nödvändiga förberedelser innan processen initieras för att uppfylla noteringskraven.

För det fall den förvärvade verksamheten inte bedöms uppfylla, eller inom rimlig tid kunna uppfylla, Nasdaq Stockholms noteringskrav kommer Bolaget istället, beroende på omständigheterna, att överväga en notering vid Nasdaq First North Growth Market för att efter ett godkännande om sådan notering kunna fullfölja förvärvet. Bolagets styrelse kommer i ett sådant fall besluta om att ansöka om notering på Nasdaq First North Growth Market.

Fullföljande av förvärv

Efter att de fullföljandevillkor som överenskommit med säljarna av målbolaget, inklusive godkännande från bolagsstämman i ACQ och godkännande av Nasdaq Stockholm (alternativt, beroende på omständigheterna, Nasdaq First North Growth Market), uppfyllts kommer ACQ att kunna fullfölja förvärvet och tillträda aktierna i det förvärvade bolaget. Målbolaget kommer således därefter att utgöra ett helägt dotterbolag till ACQ där verksamheten kommer bedrivas med potential att skapa värde för aktieägarna.

Eventuell likvidation

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget träda i likvidation och dess medel utskiftas till aktieägarna enligt Aktiebolagslagens regler om likvidation om kallelse till bolagsstämma för godkännande av ett sådant förvärv som avses i verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning inte har utfärdats inom 36 månader från första dagen för handel med Bolagets aktie på reglerad marknad eller MTF-plattform.

För det fall de angivna förutsättningarna för likvidation enligt bolagsordningens bestämmelse ovan är uppfyllda ska bolagsstämman, med enkel majoritet, fatta beslut om likvidation eller, ifall bolagsstämman underlåter att fatta ett sådant beslut, så ska allmän domstol fatta beslut om tvångslikvidation. En fråga om tvångslikvidation tas upp av tingsrätten på anmälan av Bolagsverket eller på ansökan av styrelsen, en styrelseledamot, VD eller en aktieägare. Bolaget anses ha trätt i likvidation omedelbart i och med beslutet. Om domstol beslutat om likvidation ska domstolen förelägga bolaget samt aktieägare och borgenärer som vill yttra sig i ärendet att inkomma med ett skriftligt yttrande till domstolen inom en viss tid. Föreläggandet ska delges bolaget och kungöras i Post- och Inrikes Tidningar minst en månad före utgången av den utsatta tiden.

Likvidationsbeslutet anmäls till Bolagsverket för det fall bolagsstämman beslutat om likvidation, som utser bolagets likvidator. Om allmän domstol beslutat om tvångslikvidation ska domstolen utse bolagets likvidator. En likvidator, som kan sägas ersätta styrelsen och VD under likvidationsprocessen, ansvarar för avvecklingen av bolagets verksamhet. Likvidatorn kallar därefter via Bolagsverket på bolagets okända borgenärer. En kallelseperiod på sex månader gäller för denna process.

När bolaget har trätt i likvidation och en likvidator har förordnats, ska styrelsen och VD omedelbart redovisa sin förvaltning av bolagets angelägenheter under den tid för vilken redovisningshandlingar inte förut lagts fram på bolagsstämma. Denna redovisning ska revideras samt framläggas för aktieägarna på en bolagsstämma. Under kallelseperioden realiserar vanligen bolagets tillgångar samt betalas dess skulder. Efter kallelseperiodens utgång och när alla kända skulder har betalats kan återstående tillgångar utskiftas till aktieägarna, med undantag för belopp motsvarande bland annat tvistiga fordringar och skulder. När likvidatorn fullgjort sitt uppdrag avger denne slutredovisning, som granskas av bolagets revisor och framläggs på bolagsstämma. Bolagsstämman ska fatta beslut om ansvarsfrihet för likvidatorn.

När likvidatorn lagt fram slutredovisning är bolaget upplöst. Den totala tidsåtgången beräknas uppgå till minst nio månader, till stor del med anledning av den obligatoriska kallelseperioden på sex månader.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

ÖVERSIKT

ACQ är ett svenskt, icke verksamhetsdrivande förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC) som etablerades på initiativ av Bure i oktober 2020. ACQ har till syfte att ta in kapital genom en börsnotering på Nasdaq Stockholm och inom 36 månader därefter förvärva ett onoterat bolag varvid detta genom ACQ, efter granskning och godkännande, blir noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Innan ett förvärv genomförs kommer Bolagets styrelse att presentera förvärvet för aktieägarna vid en bolagsstämma där bolagsstämman måste godkänna förvärvet för att detta ska få genomföras. Aktieägare som inte godkänner ett sådant förvärv kommer under vissa förutsättningar att ha rätt att få sina aktier inlösta.

ACQ:s investeringsstrategi är att identifiera och genomföra ett förvärv av ett bolag som kan skapa värde för aktieägarna över tid. Potentiella målbolag innefattar primärt nordiska, onoterade, högkvalitativa företag med ett bolagsvärde uppgående till 3–7 MDSEK, och som verkar på marknader med stor potential eller på nischmarknader där målbolaget har en ledande position.

Bure kommer vara så kallad sponsor till ACQ, och investerar totalt 700 MSEK i ACQ (motsvarande ett ägande om 20 procent av det totala antalet utestående aktier i ACQ efter Erbjudandet) med avsikt att vara långsiktig huvudägare i ACQ:s verksamhet. Investeringen görs på samma villkor som för övriga aktieägare. I egenskap av sponsor kommer Bure bland annat att tillhandahålla tjänster från sin investeringsorganisation, för att assistera ACQ vid identifiering, utvärdering och genomförande av förvärv av ett målbolag på attraktiva villkor för ACQ:s aktieägare (se vidare under ”Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ - ACQ:s mellanhavanden och avtal med Bure” för mer information om de tjänster som Bure tillhandahåller ACQ). Vidare har Bure, i egenskap av sponsor och initiativtagare till ACQ, tecknat Sponsoroptioner i ACQ (se vidare under ”Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ – Sponsoroptioner” för mer information om Sponsoroptionerna).

Bure är ett svenskt noterat investeringsbolag som bildades 1992 ur de avvecklade löntagarfonderna och noterades 1993 på det som idag är Nasdaq Stockholm. Bure har under åren byggt upp ett starkt förtroende på finansmarknaden och har bevisad förmåga att förvärva och utveckla bolag i ett fler-

tal sektorer och med olika affärsmodeller. Genom att vara långsiktig, ta ansvar och ställa krav har man utvecklat ett antal framgångsrika företag och därigenom uppnått en genomsnittlig årlig substansvärdeutveckling om cirka 24,0¹⁾ respektive 21,4²⁾ procent under de fem senaste räkenskapsåren respektive under den tio senaste räkenskapsåren. Initiativet med ACQ är ett naturligt steg i Bures utveckling av dess investeringsverksamhet då det ökar möjligheterna att förvärva större onoterade bolag och därmed få tillgång till ett nytt urval av investeringsobjekt.

ACQ bedömer att Bures stora nätverk och dess kompetens inom investeringsorganisationen gör Bure mycket väl positionerat att identifiera och utvärdera attraktiva förvärvsmöjligheter för ACQ:s räkning. Vidare bedömer ACQ att Bures förmåga att utveckla framgångsrika företag skapar förutsättningar för värdeskapande över lång tid.

STYRKOR OCH MÖJLIGHETER

Möjlighet att investera i ett onoterat bolag tillsammans med Bure

ACQ erbjuder en möjlighet för institutionella investerare på börsen samt allmänheten att, tillsammans med Bures erfarna investeringsorganisation, investera i ett onoterat bolag i noterad miljö. Vidare innebär modellen en gemensam startpunkt för värdeskapande bolagsutveckling och delaktighet för aktieägarna genom att vara med och besluta om det förvärv som avses genomföras. Under vissa förutsättningar kan aktieägarna avstå från att investera genom att påkalla inlösen av sina aktier om bolagsstämman godkänner ett förvärv som investeraren inte röstat ja till, se vidare under ”Introduktion till och regelverk för förvärvsbolag – Rätt till inlösen”.

Långsiktig ägare med erfarenhet av att utveckla framgångsrika bolag i noterad miljö

Bure avser att vara en långsiktig huvudägare i ACQ som ställer krav och tar ansvar, och Bure kommer att åta sig att inte avyttra sitt aktieinnehav i ACQ under en tid efter att ACQ fullföljt ett förvärv, se vidare under ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Lock-up avtal”. Bure har sedan 1992 bidragit till att utveckla framstående bolag i ett flertal branscher i noterad och onoterad miljö och skapat aktieägarvärde över tid.

1) Avser perioden från utgången av räkenskapsåret 2015 till utgången av räkenskapsåret 2020. Information från Bure Equity AB (publ), bokslutskommuniké 2020.

2) Avser perioden från utgången av räkenskapsåret 2010 till utgången av räkenskapsåret 2020. Information från Bure Equity AB (publ), årsredovisning 2015 (2010–2015) och bokslutskommuniké 2020 (2016–2020).

Attraktiv köpare av onoterade bolag

ACQ anser att ett antal faktorer gör ACQ till en attraktiv köpare och framtida ägare till bolag.

Till exempel ger ACQ tillväxtbolag och bolag som står inför ett generationsskifte möjlighet att ta in kapital, vilket bland annat kan användas för att accelerera bolagets tillväxt genom exempelvis geografisk expansion eller investeringar i produktutveckling för att utöka sitt erbjudande. Det kan därutöver vara värdefullt att det förvärvade bolaget får en tydlig och stark huvudägare som långsiktigt kan stötta bolaget tillsammans med övriga ägare. Genom en försäljning till ACQ får målbolaget även tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket ytterligare kan främja målbolagets fortsatta tillväxt och utveckling, öka medvetenheten om målbolaget samt stärka dess varumärke.

En försäljning till ACQ innebär jämfört med en traditionell börsnotering, en enklare, snabbare, säkrare och mer kostnadseffektiv process för säljaren. Säljaren behöver inte involveras såsom i en traditionell noteringsprocess där osäkerhet råder kring om noteringen ska kunna genomföras på villkor som är acceptabla för säljaren. Istället kan en exklusiv förhandling genomföras med en motpart, i vilken köparen kan få en djupare insyn i målbolagets framtida planer än vad som är möjligt för köpare av aktier i samband med en börsnotering. Därmed kan villkoren för transaktionen bestämmas innan noteringsarbetet påbörjas fullt ut.

För säljare som överväger en traditionell börsnotering, där oftast endast en del av ägandet kan säljas i samband med noteringen, innebär även en försäljning till ACQ en möjlighet att direkt avyttra hela innehavet. I de fall säljaren önskar fortsätta vara ägare kan ACQ använda den egna aktien som vederlag, vilket ger säljaren en möjlighet att fortsätta vara aktieägare i målbolaget i noterad miljö tillsammans med Bure och övriga ägare.

Stort nätverk som ger förutsättningar för att identifiera och förvärva intressanta målbolag

ACQ, med stöd av Bures investeringsteam, kommer att arbeta aktivt med att söka upp målbolag som man bedömer skulle passa bra att utveckla i noterad miljö. Vidare förväntar sig ACQ att bolag, dess ledningar och ägare kommer ta kontakt med ACQ eller Bure efter att Erbjudandet genomförts. ACQ bedömer att Bures erfarna investeringsorganisation och det breda nätverk som Bure byggt upp sedan starten 1992 bestående av företag, rådgivare och ägare av bolag, kommer göra det möjligt för Bure att identifiera ett stort antal attraktiva och intressanta förvärvsmöjligheter. Därutöver har Bure gedigen erfarenhet av att genomföra förvärv och kommer därmed kunna bidra med sin expertis genom hela investeringsprocessen.

Transparent struktur med gemensamma incitament

Bure investerar 700 MSEK i ACQ, vilket representerar en av de mest betydande kontantinvesteringarna i Bures historia i ett enskilt bolag. Bure som största ägare kommer investera på samma villkor som övriga investerare för att skapa gemensamma intressen och incitament. I egenskap av sponsor och initiativtagare till ACQ, har Bure tecknat Sponsorooptioner, se vidare under "Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ – Sponsorooptioner". För de tjänster som Bure tillhandahåller ACQ utgår en fast månadsavgift, se vidare i avsnittet "Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ – ACQ:s mellanhavanden och avtal med Bure". ACQ gör bedömningen att denna struktur är attraktiv både ur ett ekonomiskt perspektiv samt utifrån ett intressekonfliktsperspektiv då den ökar incitamenten för Bure att vara en långsiktig och engagerad ägare som tillvarar Bolagets intressen under en längre tid för att utveckla Bolaget och skapa aktieägarvärde.

INVESTERINGSSTRATEGI

ACQ:s investeringsstrategi är att identifiera och genomföra ett förvärv av ett bolag som kan skapa värde för aktieägarna över tid. Intentionen är att investera i ett bolag som över tid har möjlighet att generera en högre årlig avkastning än SIXRX¹⁾.

Investeringsfilosofin bygger på att identifiera ett nordiskt målbolag där det finns goda möjligheter att genom värdeskapande initiativ och långsiktigt engagemang skapa långsiktig avkastning till aktieägarna. Att skapa en väl underbyggd ägaragenda för målbolaget vid förvärvstillfället kommer därför vara av yttersta vikt för att uppnå målsättningen. Exempel på värdeskapande initiativ omfattar bland annat strategisk ompositionering, stärkt bolagsstyrning, åtgärder för organisk eller förvärvad tillväxt, ökad kostnadseffektivitet, innovation och produktutveckling samt digitala och hållbarhetsrelaterade omställningsprocesser. Vidare ska Bolaget sträva efter att identifiera ett målbolag som kan dra nytta av en noterad miljö och Bures erfarenhet och nätverk, samt ett målbolag där Bolagets struktur som förvärvsbolag kan leda till konkurrensfördelar i en förvärvsprocess.

Bolagsvärdet ska uppgå till minst 80 procent av det belopp som ACQ kommer att ha deponerat på ett spärrat bankkonto, dvs. minst cirka 2,5 MDSEK, och ACQ kommer att söka efter bolag som har ett bolagsvärde mellan 3–7 MDSEK. ACQ kommer att söka efter attraktiva förvärvsmöjligheter inom flera olika sektorer och branscher, särskilt där Bure sedan tidigare har erfarenhet från att skapa aktieägarvärde. ACQ är dock inte begränsat till att förvärva ett bolag inom någon eller några särskilda branscher eller nischer men har beslutat att förvärv inte kommer ske inom någon av följande branscher; tobak, olja, gas, kol, alkohol, vapen, fastigheter eller betting. Avsikten är vidare att målbolaget över tid ska ha en skuldsättning som är lämplig för noterad miljö och en kapitalstruktur och finansiell ställning som ligger i linje

1) SIX Return Index (SIXRX) visar den genomsnittliga utvecklingen på Nasdaq Stockholm inklusive utdelningar.

med liknande bolag i noterad miljö. Målbolaget ska även ha nått en viss nivå av börsfärdighet och bedömas kunna uppfylla Nasdaq Stockholms noteringskrav inom en rimlig tid.

I tillägg till vad som nämnts ovan har ACQ fastställt nedan kriterier som är av väsentlig betydelse för utvärderingen. De bolag som identifieras kommer även att utvärderas i förhållande till risknivå där bland annat cykikalitet, operationella, finansiella, värderings- och hållbarhetsrisker kommer att övervägas och analyseras.

Attraktiv marknad

ACQ kommer söka efter verksamheter eller bolag som har en ledande marknadsposition i sin bransch och som verkar på stabila, och gärna växande marknader. Fokus kommer ligga på att säkerställa att bolaget har förutsättningar för långsiktig tillväxt inom sin kärnverksamhet.

Långsiktig konkurrensförmåga och affärsmodell

ACQ anser att det är viktigt att det bolag som det investerar i uppvisar eller bedöms ha förmåga att uppvisa långsiktig lönsam tillväxt baserat på en stark affärsmodell. Vidare bedöms ett starkt kunderbudande som innebär en långsiktig differentiering och därmed skapar höga inträdesbarriärer för konkurrenter som en väsentlig faktor vid utvärderingen av ett förvävsobjekt. ACQ kommer identifiera och noggrant analysera ett tilltänkt målbolags position på marknaden, konkurrensfördelar, hur unikt erbjudandet är och hur höga inträdesbarriärerna är för konkurrenter eftersom bolag med ett differentierat erbjudande bedöms ha bättre förutsättningar att skapa uthållig långsiktig försäljnings- och lönsamhetstillsättning. Exempel på verksamheter som uppfyller kriteriet är (i) produktägandebolag med hög teknikhöjd och stark patentportfölj, (ii) bolag med kostnadsfördelar såsom skalfördelar i produktion eller höga kostnader för att konkurreras ut, (iii) bolag med starka immateriella tillgångar såsom varumärke eller kultur, (iv) bolag med starka och långa kundrelationer samt (v) bolag med väl etablerade processer som resulterar i hög operationell effektivitet. Dessa typer av bolag karakteriseras normalt också av en attraktiv finansiell profil t.ex. genom höga bruttomarginaler.

ACQ har inte för avsikt att investera i verksamheter som är oförutsägbara på grund av att bolaget till exempel är ett enproduktbolag, såvida inte stora möjligheter finns att bredda produktutbudet vilket då utgör en del av utvecklingspotentialen. Vidare avser ACQ inte att investera i verksamheter som ännu inte har en etablerad position på marknaden eller som befinner sig i en så kallad turn-around situation, det vill säga bolag som går med förlust men som har potential att vända den nedåtgående trenden och uppvisa positiva resultat.

Starkt ledningsteam

I samband med utvärderingen av ett målbolag kommer även bolagets ledning att utvärderas utifrån dess ledaregenskaper, operativa förmåga, finansiella kompetens, kunskap om målbolagets marknader och erfarenhet. ACQ:s intention är att endast investera i bolag som har kreativa och affärsdrivna ledningar med en bevisad förmåga att skapa en sund företagskultur, genomföra strategier, genomdriva planer och som har vilja och kraft att bygga en uthållig, lönsam verksamhet. Undantaget är i de fall ACQ har en tydlig plan på hur ledarskapet skulle kunna förändras och att det i så fall är en del av utvecklingspotentialen.

Hållbarhetsfokus

ACQ:s avsikt är att det bolag som förvärvas ska ha förutsättningar att bedriva ett hållbarhetsarbete som stärker målbolagets erbjudande. Kriterierna för vad det innebär skiljer sig mycket åt mellan olika bolag och branscher. Det medför att analysen kommer utgå ifrån förutsättningarna i den bransch det tänkta förvävsobjektet verkar i när en bedömning om nuvarande hållbarhetsarbete och framtida potential utvärderas. Hänsyn kommer bland annat tas till om målbolaget har förutsättningar att leva upp till FN:s principer för hållbart företagande (United Nations Global Compact), European Green Deal, EU:s direktiv för hållbar finans och Taxonomiförordningen.

Utvecklingspotential

ACQ:s övergripande investeringsstrategi bygger på att de bästa förutsättningarna för att skapa aktieägarvärde över tid är att identifiera ett målbolag där det finns möjlighet att genomföra värdeskapande initiativ som skapar grundläggande förbättringar och bestående värden. Bolaget kommer därför försöka identifiera bolag som befinner sig i situationer där möjlighet finns att dra nytta av Bures kompetens i att utveckla bolag och Bures ägarfilosofi. Exempel på situationer är bolag som vill accelerera sin tillväxt genom exempelvis geografisk expansion eller produktutveckling eller bolag som är i behov av strategiskt fokus alternativt förändring.

INVESTERINGSPROCESS

ACQ:s affärsidé och syfte är att hitta ett bolag att investera i inom 36 månader från första dagen för handel på Nasdaq Stockholm. ACQ har därför utarbetat en strukturerad process för att lyckas identifiera, utvärdera och förvärva ett bolag som

ACQ gör bedömningen uppfyller uppställda kriterier i ACQ:s investeringsstrategi och som har potential att skapa värde för aktieägarna över tid. Investeringsprocessen kan illustreras genom ett antal steg som närmare beskrivs nedan.



Identifiering

ACQ:s sponsor kommer tillhandahålla tjänster från sin investeringsorganisation, primärt bestående av Bures anställda, (se mer under ” – Organisation – Investeringssteam”), som dagligen kommer arbeta med att utifrån en tydlig och systematisk metod, på uppdrag av ACQ, identifiera potentiella målbolag utifrån investeringsstrategin. Både Bure och Bolagets styrelse har breda nätverk bestående av bland annat ägare, entreprenörer, ledningspersoner i noterade och onoterade bolag, konsulter och andra transaktionsrådgivare med flera, vilka kommer kunna vara till nytta för att identifiera potentiella målbolag. De investeringsrelaterade rådgivningstjänster som Bolaget uppdragit åt Bure att utföra sker inte på exklusiv basis varför ACQ också kan komma att ingå avtal med andra transaktionsrådgivare gällande identifiering och utvärdering av investeringsobjekt.

Utvärdering

Efter att ett potentiellt målbolag identifierats kommer Bures investeringsteam att påbörja en utvärderingsprocess.

Relevanta personer inom Bures investeringsteam kommer bland annat att göra en översiktlig analys av identifierade målbolags bakgrund och verksamhet, marknadsposition, finansiella ställning m.m.

Om investeringsteamet bedömer att ett målbolag är tillräckligt intressant för att utvärderas ytterligare genomförs en utvidgad utvärdering innefattande inhämtande av ytterligare information och kontakter med målbolagets ägare och/eller ledning. Efter att den utvidgade utvärderingen genomförts presenteras förvärvsmöjligheten för hela investeringsteamet som avgör om målbolaget ska presenteras för ACQ:s VD.

ACQ:s VD fattar därefter beslut om investeringsmöjligheten är tillräckligt intressant för att gå vidare med och presenteras för Bolagets styrelse som i sin tur beslutar om man ska fortsätta med en fördjupad utvärdering. En sådan fördjupad utvärdering genomförs av Bures investeringsteam tillsammans med sådana externa transaktionsrådgivare som bedöms nödvändiga för utförandet av utvärderingen och enligt de budgetramar som beslutas av VD eller styrelse beroende på omfattning. Utvärderingen kommer bland annat att innefatta granskningsprocesser, fördjupade kontakter med ledningen i målbolaget, relevanta branschexperter, konkurrenter, kunder och underleverantörer samt analyser av såväl målbolagets som konkurrenters finansiella utveckling. Därutöver kommer en utvärdering av ledningen och anställda i

nyckelpositioner i målbolaget att genomföras samt en analys av målbolagets möjligheter att inom rimlig tid vara börsfärdigt och uppfylla Nasdaq Stockholms noteringskrav, se vidare under ” – Förberedelse för och initiering av granskningsprocess”. ACQ kommer endast att genomföra en investering när en djup kunskap om målbolaget och dess marknader föreligger samt om värderingen och transaktionsstrukturen för förvärvet bedöms som attraktiv.

Transaktions- och beslutsprocess

Efter att den ovan beskrivna utvärderingsprocessen genomförts presenteras det potentiella målbolaget för ACQ:s styrelse tillsammans med tilltänkt transaktionsstruktur. Om styrelsen bedömer att förvärvet, inklusive transaktionsstrukturen, utgör en attraktiv möjlighet som uppfyller gällande investeringskriterier kommer styrelsen att besluta att transaktionen ska slutförhandlas.

Efter förhandlingar kommer beslutsförslag att presenteras för styrelsen igen och styrelsen därefter besluta om huruvida avtal om förvärv ska ingås eller inte. Om beslut fattas om att ingå avtal om förvärv ska styrelsen även kalla till en extra bolagsstämma i ACQ för att föreslå att stämman ska godkänna att förvärvet fullföljs och i övrigt förbereda för att kunna fullfölja förvärvet, däribland initiera en granskningsprocess hos Nasdaq Stockholm. Vid styrelsens beslut om att ingå avtal om förvärvet måste en majoritet av styrelsens oberoende ledamöter rösta ja till detta beslut. Beslut fattas sedan av bolagsstämman med enkel majoritet, se vidare under ” Introduktion till och regelverk för förvärvsbolag – Beslut av bolagsstämma”. Vid samma bolagsstämma är även avsikten att valberedningen i ACQ ska lägga fram förslag om förändringar i styrelsen för att tillsätta personer med sådan kompetens och erfarenhet som passar för den verksamhet som avses förvärvas, förutsatt att förvärvet godkänns och fullföljs. Inför den extra bolagsstämman kommer Bolaget att presentera information avseende det föreslagna förvärvet för att möjliggöra för Bolagets aktieägare att göra en välgrundad bedömning av beslutsförslaget. Informationen kommer att innefatta riskfaktorer, marknads- och verksamhetsbeskrivning, finansiell information, information om styrelse och ledning, aktier och ägarförhållanden och sådan ytterligare information som ACQ, med stöd av det förvärvade bolaget, bedömer är lämplig eller erforderlig att presentera i relation till det specifika förvärvet.

Aktieägare som röstar nej på bolagsstämman till att genomföra föreslaget förvärv kommer under vissa förutsättningar ha rätt att få sina aktier inlösta, se vidare under *"Introduktion till och regelverk för förvärvsbolag – Rätt till inlösen"*.

Strukturering av förvärv och finansiering

Vid genomförandet av ett förvärv har ACQ för avsikt att förvärva 100 procent av målbolaget. ACQ kommer i första hand att använda tillgänglig likviditet i form av deponerade medel för att finansiera förvärvet. Beroende på finansieringsbehovet vid förvärvet kommer styrelsen att utvärdera alternativa finansieringskällor utifrån förutsättningarna vid aktuell tidpunkt i det enskilda fallet i form av extern skuldfinansiering och/eller att resa ytterligare eget kapital vid förvärvet. Det är väsentligt för ACQ att det förvärvade bolagets och ACQ:s gemensamma skuldsättningsgrad är på en nivå som skapar förutsättningar att utveckla verksamheten, och även under utmanande förhållanden driva verksamheten utan att behöva anskaffa ytterligare kapital.

ACQ kommer även ha möjlighet att genomföra ett förvärv med vederlag delvis bestående av nyemitterade aktier, innebärande att säljaren eller säljarna får ett ägande i ACQ, alternativt genomföra en företrädesemission eller en riktad kontantemission för att tillföra Bolaget ytterligare kapital. Enligt beslut av årsstämman den 12 mars 2021 har ACQ:s styrelse ett emissionsbemyndigande som motsvarar upp till 20 procent av befintligt antal utestående aktier i ACQ vid tidpunkten för utnyttjande av bemyndigandet. ACQ:s styrelse har även vid framtida årsstämmor fram till genomförande av ett förvärv för avsikt att söka liknande bemyndiganden för att ge styrelsen ytterligare flexibilitet och handlingsutrymme. Om vederlaget i ett förvärv ska bestå delvis av nyemitterade aktier kommer det innebära att ägarstrukturen i ACQ förändras. Bure har dock för avsikt att vara den största eller en av de största ägarna även efter genomförandet av förvärvet.

Förberedelse för och initiering av granskningsprocess

Efter att avtal om förvärv har ingåtts kommer ACQ initiera en granskningsprocess hos Nasdaq Stockholm, se vidare under *"Introduktion till och regelverk för förvärvsbolag – Granskningsprocess"*. ACQ anser att det ligger i Bolagets intresse att kunna genomföra en sådan granskningsprocess med en hög grad av förutsebarhet och utan onödig tidsutdräkt för att minska tidsspannet mellan avtalstidpunkten och då tillträde sker i förvärvet. ACQ kommer därför att arbeta med att adressera börsens noteringskrav som en integrerad del i Bolagets investerings- och utvärderingsprocess. De investeringskriterier som ACQ fastställt innebär att potentiella målbolag ska ha möjlighet att uppfylla noteringskraven inom en rimlig tid. Med det avses att målbolaget ska uppfylla grundläggande förutsättningar såsom att ha en tillräcklig finansiell- och verksamhetshistorik, dokumenterad vinstintjäningsförmåga, bevisad affärsmodell och en tillräckligt kvalificerad organisation för noterad miljö. Som ett led i utvärderingen av ett

målbolag kommer ACQ att genomföra en s.k. IPO readiness assessment för att identifiera de förhållanden som behöver åtgärdas för att möta noteringskraven. Detta kan även innefatta lämpliga förstärkningar i ledningsfunktioner och den bredare organisationen. Den legala granskningen och granskningen av målbolagets skattesituation inför ett eventuellt förvärv avses ske på ett sätt så att resultatet av dessa granskningar kan, med mindre kompletteringar, användas i efterföljande granskningsprocess. Målsättningen är att vid tidpunkten för när ett förvärvsavtal ingås ha en färdig IPO readiness assessment och en tydlig handlingsplan för att uppfylla noteringskraven fullt ut, som kan verkställas omgående efter att förvärvsavtalet ingåtts och inför det att granskningsprocessen hos Nasdaq Stockholm inleds.

För det fall den förvärvade verksamheten inte bedöms uppfylla, eller inom rimlig tid kunna uppfylla, Nasdaq Stockholms noteringskrav kommer Bolaget istället, beroende på omständigheterna, att överväga en notering vid Nasdaq First North Growth Market för att efter ett godkännande om sådan notering kunna fullfölja förvärvet. Bolagets styrelse kommer i ett sådant fall besluta om att ansöka om notering på Nasdaq First North Growth Market.

UTDELNINGSPOLICY

ACQ har antagit en utdelningspolicy som innebär att Bolaget inte avser att lämna någon utdelning förrän tidigast efter att ett förvärv har genomförts. Framtida utdelningsförslag efter att ACQ förvärvat ett målbolag kommer att ta hänsyn till Bolagets förväntade framtida rörelseintäkter, finansiella ställning, kassaflöden, investeringar och andra faktorer, och kommer därmed att påverkas av förhållanden i den förvärvade verksamheten samt av marknadsförhållanden och andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. ACQ har inte lämnat någon utdelning sedan Bolaget bildades.

FINANSIELLA MÅL

ACQ har inte antagit några finansiella mål utan har endast som målsättning är att inom 36 månader genomföra ett förvärv och att det förvärvade bolaget genom ACQ blir noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Därefter avser ACQ att presentera nya finansiella mål utifrån den verksamhet som förvärvats och förutsättningarna för denna.

ORGANISATION

Bolagets organisation består av Bolagets styrelse och Bolagets ledningsgrupp. Bolaget har inte några anställda utan ledningsgruppens tjänster tillhandahålls ACQ enligt konsultavtal, se vidare under *"Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ – ACQ:s mellanhavanden och avtal med Bure"* och *"Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal"*. Därutöver tillhandahåller Bures investeringsteam vissa tjänster till ACQ. Strukturen bedöms vara kostnadseffektiv under tiden Bolaget letar efter ett målbolag att förvärva.

Ledning

Ledningen i ACQ består av Henrik Blomquist, VD för Bure och som utsetts till VD på konsultbasis för ACQ, Max Jonson, CFO i Bure som utsetts till CFO på konsultbasis för ACQ samt Johan Hähnel, IR-ansvarig och också anlitad av ACQ på konsultbasis. Ledningen kommer i första hand säkerställa att ACQ lever upp till samtliga regelverk för noterade bolag samt leda investeringsverksamheten med hjälp av Bures investeringsteam. Alla beslut om att rekommendera en investering till bolagstämman kommer fattas av styrelsen. Efter ett förvärv är avsikten att målbolagets ledning kommer att ersätta nuvarande ledning, med eventuella kompletteringar.

Henrik Blomquist har lång erfarenhet från investeringsverksamhet samt företagsutveckling och har sedan 1999 arbetat på Skanditek, och efter samgåendet med Bure på Bure. ACQ bedömer att Henrik Blomquists långa och framgångsrika karriär som investerare, kombinerat med att han leder en kompetent investeringsorganisation skapar goda förutsättningar för värdeskapande i ACQ. För mer information om Henrik Blomquist, se avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

Max Jonson har varit anställd på Bure sedan 2013. Max Jonson har lång och gedigen erfarenhet från att hantera finansiell rapportering för ett börsnoterat bolag. Max har även lång erfarenhet och kompetens av förvärvsfinansiering från sin tid på Kaupthing Bank och SEB där han strukturerat och genomfört en rad olika typer av finansieringslösningar i samband med större projekt och förvärv. För mer information om Max Jonson, se avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

Johan Hähnel är VD för kommunikationsrådgivaren Comir AB. Johan Hähnel har lång erfarenhet från IR-uppdrag, bland annat från sin tid som IR-ansvarig för BHG Group och Internationella Engelska Skolan. Han har också varit global informationsdirektör på EQT Partners, och har agerat rådgivare vid ett 40-tal utköp och noteringar på Nasdaq Stockholm. För mer information om Johan Hähnel, se avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

Investeringsteam

ACQ:s sponsor, Bure, har ingått avtal med ACQ enligt vilket Bure kommer att tillhandahålla sitt investeringsteam för att assistera ACQ med att identifiera, utvärdera och genomföra ett förvärv. Bures investeringsteam utgörs av erfarna, kompetenta personer varav merparten har varit anställda i Bure under flera år. De har lång erfarenhet från investeringsrådgivning och företagsfinansiering, och flertalet har styrelseuppdrag i både noterade och onoterade bolag. Dessa

medarbetare delar de värderingar och den kultur som präglar Bure; tydligt definierade mål för att identifiera och utveckla företag, nära samarbete med alla intressenter som deltar i värdeskapandet, ett öppet debattklimat och ledarskap med hög integritet. Vidare vet dessa medarbetare att ”hur” man skapar värde är lika viktigt som ”vad” man åstadkommer och att det ligger till grund för långsiktigt värdeskapande. Investeringsteamet är framåtsträvande, arbetar effektivt och analyserar på djupet hur de företag som utvärderas är positionerade, vilka styrkor och svagheter de har och hur de kan driva marknadsutvecklingen och bidra i ett större perspektiv. Den målinriktade kulturen fungerar väl i samarbete med VD och ledningar för de bolag Bure arbetar med.

Styrelse

Arbetet med att identifiera ett bolag att förvärva kommer att stödjas av ett omfattande industriellt nätverk men även av ACQ:s styrelsemedlemmar, som var och en har omfattande erfarenhet från investeringsverksamhet. Styrelsen i ACQ består per dagen för detta Prospekt av fem ledamöter. Ordförande i styrelsen är Patrik Tigerschiöld (även ordförande i Bure) som har en lång erfarenhet från noterad miljö och investeringsverksamhet, bland annat från Bure, investmentbolaget Skanditek AB och SEB. Caroline af Ugglas har mångårig erfarenhet från investeringsverksamhet och styrelsearbete, har bland annat varit aktiechef för Skandia Liv, medlem av Skandias investeringskommitté samt vice VD för Svenskt Näringsliv. Katarina Bonde har lång erfarenhet från ledningspositioner och styrelsearbete inom svenskt och internationellt näringsliv i flera olika sektorer, och har bland annat varit styrelseledamot i Sjätte AP-fonden. Sarah McPhee är styrelseledamot i bland annat Bure och Axel Johnson Inc, samt styrelseordförande i Fjärde AP-fonden och har många års erfarenhet av investeringsverksamhet från bland annat Storebrand, AMF Pension och Handelsbanken. Eola Ånggård Runsten har lång erfarenhet av både operativt ledningsarbete, styrelsearbete och företagsförvärv senast såsom CFO för AcadeMedia och i tidigare roller på EQT och SEB. Styrelseledamöternas erfarenheter, kompetenser och nätverk kommer att spela en viktig roll i investeringsprocessen, dels i identifieringen av ett potentiellt målbolag, dels i beslutsprocessen kring vilket bolag som ska förvävas och till vilka villkor. För mer information om styrelseledamöterna, se avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

Efter att ett förvärv genomförts är avsikten att utvärdera och eventuellt föreslå vissa styrelseförändringar för att komplettera och anpassa styrelsen med kompetenser relaterade till det förvärvade målbolagets verksamhet och bransch.

BESKRIVNING AV BURE OCH BURES MELLANHAVANDEN MED ACQ

OM BURE

Bure är ett svenskt noterat investeringsbolag som bildades 1992 ur de svecklade löntagarfonderna och noterades 1993. 2010 gick Bure samman med Skanditek AB, varigenom bland annat innehaven i bolagen Mycronic och Vitrolife, som idag utgör kärnan i Bures portfölj, tillkom. Bure har utvecklat ett antal framgångsrika företag och därigenom uppnått en genomsnittlig årlig substansvärdeutveckling om cirka 24,0¹⁾ respektive 21,4²⁾ procent under de fem respektive tio senaste räkenskapsåren. Bures portfölj innefattar idag primärt bolag med hög teknikhöjd, bland annat de noterade bolagen Cavotec, MedCap, Mentice, Mycronic, Ovzon, Vitrolife och XVIVO Perfusion och onoterade bolag som Yubico, Scandinova och Atle. Bures substansvärde uppgick per den 31 december 2020 till 17,8 MDSEK.³⁾

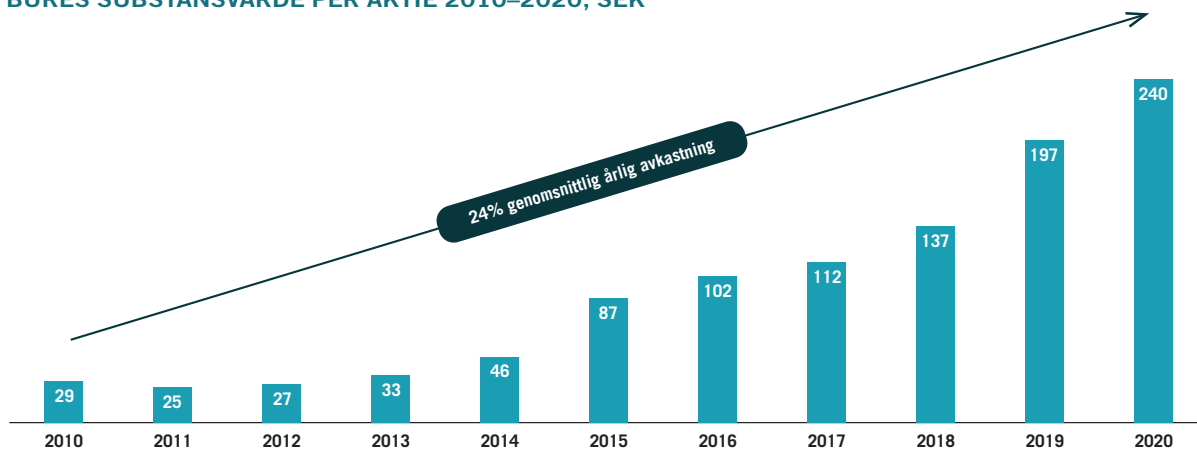
Bure har lång erfarenhet av att investera i onoterade och noterade marknader, utveckla noterade bolag och har framgångsrikt genomfört ett stort antal transaktioner, inklusive nyemissioner, bud, private placements och noteringar. Exempel på bolag Bure ägt och utvecklat är bland annat Sankt Görans sjukhus i Stockholm som förvärvades 1998 och 2000 delades ut till aktieägarna och noterades under namnet Capio, och flera utbildningsföretag som så småningom konsoliderades i företaget AcadeMedia, och som även det delades ut till

aktieägarna 2008. Från 2009 har Bure varit aktiv inom finanssektorn och har varit ägare till bland andra Carnegie Investment Bank, Max Matthiessen, Catella och HQ Bank. Etableringen av ACQ är ett naturligt steg i Bures utveckling av sin investeringsverksamhet då det möjliggör för Bure att göra en större ny investering i, samt utveckla, ett större onoterat bolag vilket därmed ger tillgång till ett nytt urval av investeringsobjekt.

Ägarfilosofi

Bures ägarfilosofi bygger på ett djupt engagemang och hög närvaro i ägda bolag. Bure är oftast största ägare, långsiktig och fokuserar på grundläggande förbättringar som skapar bestående värden. Arbetet kan innefatta värdeskapande initiativ för att exempelvis åstadkomma organisk eller förvärd tillväxt, åtgärder för ökad kostnadseffektivitet, förändrad kapitalstruktur, digitala och hållbarhetsrelaterade omställningsprocesser, innovation och produktutveckling eller strategisk ompositionering. Bure som ägare ställer höga krav, har tålamod, är riskvilliga och visar respekt för kompetens och bolagskultur. Detta skapar goda förutsättningar för företagsledningarna att bygga industriella och framgångsrika bolag på lång sikt.

BURES SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE 2010–2020, SEK



1) Avser perioden från utgången av räkenskapsåret 2015 till utgången av räkenskapsåret 2020. Information från Bure Equity AB (publ), bokslutskommuniké 2020.

2) Avser perioden från utgången av räkenskapsåret 2010 till utgången av räkenskapsåret 2020. Information från Bure Equity AB (publ), årsredovisning 2015 (2010–2015) och bokslutskommuniké 2020 (2016–2020).

3) Information från Bure Equity AB (publ), bokslutskommuniké 2020.



Bure har valt att sammanfatta sin ägarfilosofi med att Bure ska vara en "Good Owner". Begreppet betyder att Bure alltid ska ta ansvar för sina investeringar genom att vara närvarande och tillgänglig för sina portföljbolag. Som ägare har Bure möjlighet att påverka och ha inflytande över hur bolagsledningen presterar. Filosofin ligger bland annat bakom de stora framgångarna för Mycronic och Vitrolife som Bure ägt direkt eller indirekt i mer än 20 år, och som utvecklats till att bli framstående bolag inom sina branscher.

Nedan beskrivs hörnstenarna i Bures ägarfilosofi:

Engagemang och ansvar

Som stor ägare arbetar Bure med en tydlig agenda med fokus på respektive innehavs långsiktiga affärsstrategi och värde drivare. Det kräver en hög närvaro i portföljbolagen vilket främst sker genom styrelsearbete och genom att tillhandahålla ett nätverk av erfarna rådgivare och kapital för att skapa tillväxt.

Rent praktiskt innebär detta att Bure säkerställer att rätt kompetens finns på plats i bolagens styrelser och ledningar under respektive fas i bolagets utveckling, och att bolagen har en tydlig strategisk riktning givet sin verksamhet och omvärld. Den strategiska riktningen kräver att rätt personer med rätt kompetensprofiler finns på plats i bolaget för att exekvera på fastställd strategi.

Bure arbetar som ett team tillsammans med ägda bolags olika intressenter, men uppmuntrar tydliga ansvarsområden. Styrelsen tillsätter ledningen och tillhandahåller strategisk vägledning, medan ledningen står för den operativa utvecklingen i företagen. Att tydligt separera roller och ansvar utgör en central del i Bures sätt att verka.

Finansiell position

Bure har en stark finansiell position som gör att bolaget kan stödja sina portföljbolag även i dåliga tider, oavsett vad som är attraktivt på investerarmarknaden vid just denna tid.

Långsiktighet

Bure har alltid ett långsiktigt perspektiv på investeringar. En långsiktig horisont innebär inte att Bure är långsamma utan att man är uthålliga. Bure tror på att värdeskapande sker över tid och för att realisera dessa värden krävs uthållighet. Det är inte ovanligt att det kan ta flera år innan nedlagt arbete får en effekt på resultatet eller aktiekursen. En alternativ investeringsstrategi som istället lägger fokus på en bolagsförsäljning inom några år kan medföra att man går miste om att tillgodogöra sig resultatet av sitt arbete alternativt driver en agenda som inte är bäst för bolaget på lång sikt.

Anpassat ledarskap

En fundamental fråga för Bure är att alltid se till att portföljbolagen har rätt typ av ledarskap, med för situationen rätt erfarenhet och vid rätt tidpunkt i bolagets specifika utvecklingsfas. Många gånger behöver Bure som aktiv ägare ställa svåra frågor och utmana etablerade sanningar. Att åstadkomma förändring och nödvändiga kulturförändringar är ibland det viktigaste och kan vara bland det mest komplexa när det gäller ledarskap. Bure anser att ett bra ledarskap är avgörande för framgång och inte sällan kan det kräva att det görs förändringar i styrelse och ledning. Bure anser att sådana, ofta obekväma, beslut är ett viktigt sundhetstecken eftersom det innebär att bolaget prioriteras framför personerna ifråga.

ERSÄTTNINGSMODELL

Förvärvsbolag har under senare år fått ett betydande genomslag i USA. Under 2020 börsnoterades över 200 förvärvsbolag i USA vilket motsvarar cirka hälften av det totala antalet bolag som noterades i USA under perioden. Förvärvsbolagen har historiskt på den amerikanska marknaden ofta utgjort en investeringsplattform där högprofilerade sponsorer rest kapital, sökt, analyserat och förvärvat ett målbolag och för sitt arbete erhållit omkring 20 procent av ägandet i förvärvsbolaget utan att skjuta till motsvarande kapital. En sådan modell har med rätta varit föremål för kritik eftersom den gör

investeringen för övriga investerare ofördelaktig och inte stöder tanken om att alla ägare ska ha samma agenda och risknivå när man söker förvävsobjekt.

Den nya generationen förvävsbolag tillämpar istället en modell där villkoren är mer jämlika för alla investerare och därmed innebär mindre utspädning för övriga investerare samt samordnar samtliga aktieägares incitament för att skapa värde. Bure kommer förvärva aktier om sammanlagt 700 MSEK i ACQ, vilket representerar en av de mest betydande kontantinvesteringarna i Bures historia i ett enskilt bolag. Genom investeringen blir Bure också största aktieägare i Bolaget med en ägarandel om 20 procent efter Erbjudandet.

I egenskap av sponsor kommer Bure att tillhandahålla vissa tjänster till ACQ för vilka en fast månadsavgift kommer att utgå. Därutöver har Bure tecknat Sponsorooptioner i egenskap av sponsor och initiativtagare till ACQ, se vidare nedan under ”– ACQ:s mellanhavanden och avtal med Bure”. Detta innebär att Bures möjligheter till avkastning från ACQ i stor utsträckning kommer att bero på hur väl Bure presterar som sponsor till ACQ.

INTRESSEKONFLIKTER

Intressekonflikter kan uppstå mellan Bure och ACQ och behöver hanteras mot bakgrund av att Bure är största aktieägare i ACQ och har likartad verksamhet som ACQ. Dessutom har VD Henrik Blomquist, CFO Max Jonson, styrelseordförande Patrik Tigerschiöld och styrelseledamot Sarah McPhee motsvarande positioner i Bure som de har i ACQ. Patrik Tigerschiöld är dessutom större aktieägare i Bure, och flera andra styrelseledamöter och medlemmar av ledningen innehar aktier i Bure. Flera väsentliga tjänster köps därutöver in från Bure, se nedan under ”– ACQ:s mellanhavanden och avtal med Bure”.

Bolaget har vidtagit ett flertal olika åtgärder för att hantera och begränsa de intressekonflikter som kan uppstå med anledning av de relationer som finns mellan Bure och Bolaget. Dessa åtgärder innefattar bland annat hur styrelsesammansättningen utformats, att Bolaget säkerställt att tydliga avtal finns på plats för de tjänster som Bure utför åt Bolaget samt upprättande av policier och instruktioner som adresserar dessa frågor.

Potentiella intressekonflikter motverkas även av att Bure och ACQ inte kommer verka i samma segment vad avser storleken på förvärv, utan i normalfallet gör Bure nya investeringar om maximalt 1,5 MDSEK i ett enskilt bolag. Bolagen kommer därför inte konkurrera om samma förvävsobjekt utan istället utgör ACQ en möjlighet för Bure att kunna investera i attraktiva och intressanta objekt som inte är möjligt för Bure på egen hand. Bure har även genom sitt stora aktieägarande i ACQ ett intresse i ACQ som är i linje med övriga aktieägares.

Oberoende i styrelsen

Majoriteten av styrelseledamöterna i ACQ är oberoende från bolagsledningen och större aktieägare, och därmed oberoende från Bure. I händelse av intressekonflikt i frågor som rör Bure, har styrelsen utsett Caroline af Ugglas som vice ordförande att fungera som styrelseordförande i sådana frågor. Innan ett förslag om förvärv läggs fram för bolagsstämman måste en majoritet av dessa oberoende styrelseledamöter godkänna förvärvet vilket medför att en bedömning som är oberoende i förhållande till Bures investerings-team kommer att göras innan något förvärv presenteras för aktieägarna. Vidare tecknas firman endast tillsammans med en oberoende styrelseledamot vilket begränsar riskerna för jäv och intressekonflikter i förhållande till Bure.

Instruktioner och policier

Styrelsen i ACQ har antagit en förvärvspolicy som bland annat ställer upp vissa investeringskriterier, hur en investeringsprocess ska gå till, risknivåer m.m. och därmed begränsar handlingsutrymmet för ledningen. Vidare har styrelsen antagit en policy för närståendetransaktioner, en arbetsordning för styrelsen och en VD-instruktion som båda innehåller bestämmelser om jäv och intressekonflikter samt en särskild beslutsordning för styrelsen vad avser frågor med avseende på Bure. VD ska kvartalsvis rapportera om transaktioner med Bure och i övrigt kring samarbetsrelationen med Bure och styrelsen ska kvartalsvis behandla relationen med Bure vid styrelsens sammanträden. Samtliga avtal som Bolaget ingår med Bure ska godkännas av styrelsen. I händelse av en intressekonflikt som rör Bure ska en vice ordförande, oberoende av Bure, fungera som styrelseordförande i saken. Alla transaktioner med Bure kommer även att redovisas i Bolagets kvartalsrapporter.

ACQ:S MELLANHAVANDEN OCH AVTAL MED BURE

I egenskap av sponsor har Bure vissa mellanhavanden och avtal med ACQ. En beskrivning av dessa följer nedan.

Sponsorooptioner

Sponsorooptionerna som Bure tecknat vederlagsfritt inför genomförande av Erbjudandet uppgår till 4 200 000 teckningsoptioner (motsvarade cirka 12 procent av utestående aktier i Bolaget efter genomförandet av Erbjudandet, förutsatt att detta fulltecknas). Varje Sponsorooption berättigar Bure till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 130 SEK. Sponsorooptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier tidigast efter fem år, men senast inom tio år från utfärdandet.

Sponsorooptionerna är konstruerade så att ACQ har rätt att begära att teckning av aktierna istället ska ske till aktiens kvotvärde men där antalet aktier som varje Sponsorooption berättigar till räknas om enligt en i villkoren angiven formel. Skulle ACQ välja denna alternativa lösenmodell innebär det att mindre kapital tillförs ACQ och att antalet nya aktier som

tecknas med utnyttjande av optionerna som utgångspunkt blir betydligt färre, vilket leder till mindre utspädning för aktieägarna. Vid teckning i enlighet med detta alternativ berättigar varje Sponsoroption till ett antal aktier som beräknas baserat på aktiens genomsnittskurs under en viss period minus 130 SEK, dividerad med aktiens genomsnittskurs under samma period minskad med aktiens kvotvärde, enligt nedan. Varje Sponsoroption ska dock aldrig berättiga till mer än en (1) aktie med förbehåll för eventuell omräkning för vissa bolagshändelser såsom t.ex. aktiesplit, se nedan.

$$\frac{\text{Antal aktier som varje Sponsoroption berättigar till teckning av}}{\text{Aktiens genomsnittskurs under en period om tio (10) bankdagar före den dag då Sponsoroptionen kan utnyttjas för teckning minskad med 130 SEK}} = \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs under en period om tio (10) bankdagar före den dag då Sponsoroptionen kan utnyttjas för teckning minskad med aktiens kvotvärde}}{\text{Aktiens genomsnittskurs under en period om tio (10) bankdagar före den dag då Sponsoroptionen kan utnyttjas för teckning minskad med 130 SEK}}$$

Teckning av nya aktier ska enligt ovan ske till en teckningskurs som motsvarar akties kvotvärde i Bolaget. Detta innebär, allt annat lika, att utnyttjande av Sponsoroptionerna, för det fall Bolaget begär att teckning ska ske enligt den alternativa lösenmodellen, kommer att få följande effekter i följande scenarier.

Aktiekurs	Avkastning för investerare	Utspädning	Antal aktier	Antal optioner	Antal nya aktier	Totalt antal aktier (efter utspädning)	Ökat ägande för Bure i ACQ
100	0,0%	0,0%	35 000 000	4 200 000	–	35 000 000	0,0%
200	100,0%	4,3%	35 000 000	4 200 000	1 488 608	36 488 608	3,3%
300	200,0%	6,9%	35 000 000	4 200 000	2 400 000	37 400 000	5,1%
400	300,0%	8,2%	35 000 000	4 200 000	2 852 830	37 852 830	6,0%
500	400,0%	8,9%	35 000 000	4 200 000	3 123 618	38 123 618	6,6%
600	500,0%	9,4%	35 000 000	4 200 000	3 303 766	38 303 766	6,9%
700	600,0%	9,8%	35 000 000	4 200 000	3 432 258	38 432 258	7,1%
800	700,0%	10,1%	35 000 000	4 200 000	3 528 527	38 528 527	7,3%
900	800,0%	10,3%	35 000 000	4 200 000	3 603 343	38 603 343	7,5%
1 000	900,0%	10,5%	35 000 000	4 200 000	3 663 158	38 663 158	7,6%
1 100	1000,0%	10,6%	35 000 000	4 200 000	3 712 073	38 712 073	7,7%
1 200	1100,0%	10,7%	35 000 000	4 200 000	3 752 818	38 752 818	7,7%

Det antal aktier som varje Sponsoroption berättigar till teckning av, oavsett om teckning ska ske till 130 SEK eller enligt den alternativa lösenmodellen, är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor för att bevara optionens ekonomiska värde vid vissa bolagshändelser. Dessa innebär i korthet att omräkning ska ske för vissa åtgärder från Bolagets sida, så som fondemission, nyemission med företrädesrätt för aktieägarna, kontant utdelning, och vissa slags inlösen av aktier, (dock ej sådan inlösen av aktier som sker i enlighet med bestämmelser i Bolagets bolagsordning). Vidare kan under vissa förhållanden, till exempel i fall av fusion eller likvidation, en tidigare sista dag för utnyttjande av Sponsoroptioner komma att fastställas. De fullständiga villkoren för Sponsoroptionerna hålls tillgängliga på Bolagets hemsida, www.acq.se men utgör inte del av detta Prospekt.

Avtal mellan ACQ och Bure

ACQ har ingått fyra avtal med Bure för tillhandahållande av transaktionsrelaterade rådgivningstjänster, VD respektive CFO samt IT- och ekonomirelaterade tjänster, se nedan. Den totala ersättningen enligt avtalen för dessa tjänster kommer

efter första dagen för handel i Bolagets aktier att månatligen uppgå till 380 000 SEK. Därutöver har Bure och ACQ ingått ett licensavtal avseende varumärkena ACQ och Bure.

Avtal avseende transaktionsrelaterade rådgivningstjänster

ACQ har den 26 februari 2021 ingått ett avtal med Bure enligt vilket Bure åtar sig att tillhandahålla transaktionsrelaterade rådgivningstjänster åt ACQ. Tjänsterna avser bland annat identifiering och utvärdering av potentiella förvärvsobjekt och projektledning, värdering och förhandling i samband med potentiella förvärv. Tjänsterna ska levereras genom att Bure ställer sin investeringsorganisation till förfogande för ACQ i den utsträckning och på ett sätt som ger ACQ förutsättningar att agera framgångsrikt som förvärvsbolag inom relevanta branscher och segment. Bure har rätt till en ersättning om 200 000 SEK (exkl. moms) per månad för tjänsterna. Avtalet gäller från och med dagen för ACQ:s första handelsdag på Nasdaq Stockholm och fram till det tidigare av den dag som infaller tre år efter första dag för handel i ACQ:s aktie på Nasdaq Stockholm och den dag då ACQ tillträder aktierna vid ett förvärv av ett annat bolag.

Konsultavtal avseende företagsledningen i ACQ

ACQ har den 18 december 2020 ingått två konsultavtal med Bure enligt vilka Bure åtar sig att tillhandahålla konsulttjänster åt ACQ bestående i att Bure bemannar företagsledningen i ACQ. Enligt det ena avtalet kommer Bure att ställa dess VD, Henrik Blomquist, till förfogande som VD för ACQ. Enligt det andra avtalet kommer Bure att ställa dess CFO, Max Jonson, till förfogande som CFO för ACQ. Avtalen innebär att sagda personer ska avsätta den tid åt uppdragen som krävs för att konsulttjänsterna ska utföras tillfredsställande och med den noggrannhet och kvalitet som kan förväntas i ett börsbolag. Bure har inte rätt att byta ut dessa personer utan skriftlig överenskommelse med ACQ. Bure har rätt till en ersättning om 150 000 SEK (exkl. moms) per månad för tjänsterna. Avtalen gäller fram till den tidigare av den dag som infaller tre år efter första dag för handel i ACQ:s aktie på Nasdaq Stockholm och den dag då ACQ tillträder aktierna vid ett förvärv av ett annat bolag.

Konsultavtal avseende tjänster inom IT och ekonomi

ACQ har den 21 januari 2021 ingått ett konsultavtal med Bure enligt vilket Bure åtar sig att tillhandahålla konsulttjänster åt ACQ bestående i att utföra IT-relaterade tjänster enligt Bolagets instruktioner samt bistå Bolagets ekonomifunktion och avlasta och stötta Bolagets CFO. Enligt avtalet kommer Bure att ställa en av sina Investment Managers, Oskar Hörnell, till förfogande. Avtalet innebär att sagda person ska avsätta den tid åt uppdraget som krävs för att konsulttjänsterna ska utföras tillfredsställande och med den noggrannhet och kvalitet som kan förväntas i ett börsbolag. Omfattningen av tjänsterna ska motsvara 20 procent av heltid. Bure har inte rätt att byta ut Oskar Hörnell utan skriftlig överenskommelse med ACQ. Bure har rätt till en ersättning om 30 000 SEK (exkl. moms) per månad för tjänsterna. Avtalet gäller fram till den tidigare av den dag som infaller tre år efter första dag för handel i ACQ:s aktie på Nasdaq Stockholm och den dag då ACQ tillträder aktierna vid ett förvärv av ett annat bolag.

Licensavtal avseende varumärkena Bure och ACQ

Bolaget och Bure har den 29 januari 2021 ingått ett avtal som ger ACQ en vederlagsfri, icke-exklusiv och icke-överlåtbar rätt att registrera och använda företagsnamn och domännamn som innehåller varumärkena Bure och ACQ, dock vad gäller varumärket Bure enbart i kombination med ACQ, d.v.s. "ACQ BURE" ("**Licensavtalet**"). Bure har idag inte registrerat ACQ som varumärke men vid en sådan registrering är parterna överens om att rätten till varumärket ska tillkomma Bure och att ACQ:s rätt att använda detta varumärke endast får ske i enlighet med Licensavtalet. Licensavtalet gäller från och med dagen för undertecknandet fram till den tidigare av den dag som infaller tre år efter första dag för handel i ACQ:s aktie på Nasdaq Stockholm och den dag då ACQ tillträder aktierna vid ett förvärv av ett annat bolag. När avtalet upphör att gälla ska ACQ så snart som det är praktiskt möjligt avregistrera företagsnamn och domännamn innehållande varumärkena Bure och ACQ och i samband därmed upphöra med sin användning av varumärkena.

Styrelsearvoden till Patrik Tigerschiöld och Sarah McPhee

Patrik Tigerschiöld och Sarah McPhee är styrelseordförande respektive styrelseledamot i ACQ och innehar samma positioner i Bure. Vid årsstämman i ACQ den 12 mars 2021 beslutades att arvode ska utgå med 250 000 SEK till var och en av styrelseledamöterna i ACQ samt med 500 000 SEK till styrelsens ordförande, innebärande att Sarah McPhee kommer erhålla ett arvode om 250 000 SEK från ACQ, och att Patrik Tigerschiöld kommer att erhålla arvode om 500 000 SEK från ACQ. Se vidare under "*Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen, VD och ledande befattningshavare*".

BURES MÖJLIGHETER ATT LÖSA IN OCH AVYTTRA AKTIER

Bure har för avsikt att kvarstå som en långsiktig ägare i den verksamhet som förvärvas. Bure kommer att åta sig att inte avyttra sitt aktieinnehav i ACQ under en tid efter att ACQ fullföljt ett förvärv, se vidare under "*Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Lock-up avtal*". Därutöver har Bure, enligt Regelverket, ingen möjlighet att lösa in sina aktier enligt det inlösenförbehåll som finns i Bolagets bolagsordning, det vill säga det inlösenförbehåll enligt vilka övriga investerare har möjlighet att påkalla inlösen efter att ha röstat nej till ett förvärv vid bolagsstämma.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

ÖVERSIKT

ACQ är ett svenskt, icke verksamhetsdrivande förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC) som etablerades på initiativ av Bure i oktober 2020. ACQ har till syfte att ta in kapital genom en börsnotering på Nasdaq Stockholm och inom 36 månader därefter förvärva ett onoterat bolag varvid detta genom ACQ, efter granskning och godkännande, blir noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. I enlighet med börsens krav för noterade förvärvsbolag måste minst 90 procent av emissionslikviden från kapitalanskaffningen deponeras på ett spärrat bankkonto till dess att ett förvärv sker. ACQ:s kommer därmed att deponera cirka 3,1 MDSEK (förutsatt att Erbjudandet fulltecknas) på ett spärrat bankkonto.

ACQ:s investeringsstrategi är att identifiera och genomföra ett förvärv av ett bolag som kan skapa värde för aktieägarna över tid. Potentiella målbolag innefattar primärt nordiska, onoterade, högkvalitativa företag med ett bolagsvärde uppgående till 3–7 MDSEK, och som verkar på marknader med stor potential eller på nischmarknader där målbolaget har en ledande position.

RESULTAT OCH FRAMTIDA UTVECKLING

Bolaget bildades den 12 oktober 2020 och har hitintills varken bedrivit någon verksamhet eller genererat några intäkter. Bolagets enda aktiviteter sedan dess bildande har varit organisatoriska aktiviteter som varit nödvändiga för att förbereda Bolaget inför en notering på Nasdaq Stockholm och för att kunna lämna detta Erbjudande. Bolaget kommer inte att generera några rörelseintäkter förrän efter att det första förvärvet har genomförts. Efter Erbjudandet förväntar sig Bolaget ökade kostnader mot bakgrund av att Bolaget då verkar i noterad miljö. Vidare kommer kostnader tillkomma för bland annat konsulttjänster avseende företagsledning, investeringsrådgivning, redovisning, IT m.m. och externa rådgivare i samband med att förvärv utvärderas och eventuellt genomförs samt relaterat till den efterföljande granskningsprocessen hos Nasdaq Stockholm. Bolaget förväntar sig således att dess kostnader kommer att öka efter att Erbjudandet genomförts.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas kommer ACQ att erhålla 3 480 MSEK i emissionslikvid före transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 60 MSEK. Av denna emissionslikvid kommer ACQ att deponera cirka 3 132 MSEK på ett spärrat bankkonto, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. De deponerade medlen ska användas som

finansiering av hela eller delar av köpeskillingen för ett potentiellt målbolag. Resterande delen av emissionslikviden, efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet, utgör Bolagets rörelsekapital. Bolaget uppskattar att dess löpande kostnader kommer uppgå till cirka 10 MSEK per år för bland annat konsultarvoden, styrelsearvoden och övriga administrativa kostnader. Därutöver kommer det, som ovan nämnts, att tillkomma kostnader för bland annat externa rådgivare i samband med att förvärv utvärderas och eventuellt genomförs samt relaterat till den efterföljande granskningsprocessen hos Nasdaq Stockholm. Sistnämnda kostnader kan variera betydligt från kvartal till kvartal.

FINANSIERING

Fram till Erbjudandets genomförande avser ACQ att finansiera sin verksamhet genom det befintliga rörelsekapital om cirka 19,5 MSEK som Bolaget erhållit genom det ovillkorade aktieägartillskott som Bure lämnade till Bolaget den 18 december 2020 (se vidare under "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Ägarstruktur"). Därefter avser Bolaget att finansiera sin verksamhet fram till dess att ett förvärv genomförs genom det rörelsekapital som Bolaget erhåller genom Erbjudandet, se ovan under "– Resultat och framtida utveckling". Den typ av målbolag som avses förvärfvas förväntas ha ett bolagsvärde om 3–7 MDSEK vilket innebär att Bolaget kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital genom till exempel en riktad kontantemission eller genom att uppta extern skuldfinansiering för att finansiera förvärvet.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITALET

ACQ bedömer att det rörelsekapital som finns tillgängligt för Bolaget är tillräckligt för de kommande tolv månaderna som följer från dagen för detta Prospekt. Med rörelsekapital avses ACQ:s förmåga att få tillgång till kontanter och andra tillgängliga likvida medel för att fullgöra sina betalningsskyldigheter allt eftersom dessa förfaller till betalning.

KASSAFLÖDE

Eftersom Bolaget bildades den 12 oktober 2020 och hitintills inte har bedrivit någon verksamhet finns det inga relevanta uppgifter att rapportera från Bolagets kassaflödesanalys. Bolagets enda aktiviteter sedan dess bildande har varit organisatoriska aktiviteter som varit nödvändiga för att förbereda Bolaget inför en notering på Nasdaq Stockholm och för att kunna lämna detta Erbjudande.

INVESTERINGAR

Bolaget har inte gjort några investeringar historiskt och har inga pågående investeringar. Bolaget har heller inte gjort några fasta åtaganden om framtida investeringar. Däremot avser Bolaget att genomföra ett förvärv i enlighet med vad som anges i detta Prospekt, se särskilt avsnitten "*Bakgrund och motiv*" och "*Verksamhetsbeskrivning*".

TRENDER OCH TENDENSER

Det finns inga kända trender, osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för innevarande räkenskapsår utöver vad som anges i avsnitten "*Riskfaktorer*" och "*Verksamhetsbeskrivning*". Bolaget känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, skulle få en väsentlig inverkan eller som skulle kunna väsentligt påverka Bolagets verksamhet.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR EFTER DEN 31 DECEMBER 2020

Det har inte skett några betydande förändringar i ACQ:s resultat eller finansiella ställning efter den 31 december 2020.

REDOVISNINGSPRINCIPER

ACQ tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer för sin externredovisning. Bolaget avser att tillämpa Årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar såsom de antagits av EU i den koncernredovisning som kommer att presenteras för rapportperioder efter att Bolaget genomfört ett förvärv.

KAPITALSTRUKTUR OCH SKULDSÄTTNING

Tabellerna nedan visar Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning per den 31 december 2020. Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och ACQ:s reviderade finansiella information för det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2020, se avsnittet "Historisk finansiell information".

KAPITALISERING

Tabellen nedan visar Bolagets kapitalstruktur per den 31 december 2020. Med "kortfristiga" avses skulder som förväntas regleras inom tolv månader från balansdagen. Både räntebärande skulder och icke räntebärande skulder i Bolagets balansräkning har inkluderats.

MSEK	Per den 31 december 2020
Summa kortfristiga skulder	1,3
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	1,3
Summa långfristiga skulder	–
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	–
Summa kort- och långfristiga skulder	1,3
Aktiekapital	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	19,5
Reservfond	–
Andra reserver	–
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	–1,6
Totalt eget kapital	18,4

NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellen nedan visar Bolagets nettoskuldsättning per den 31 december 2020. Vid balansdagen saknas indirekta skulder samt eventalförpliktelser mot tredje part. Med "kortfristiga" avses tillgångar eller skulder som förväntas bli återvunna eller reglerade inom tolv månader från balansräkningsdagen. Både räntebärande skulder och icke räntebärande skulder i Bolagets balansräkning har inkluderats.

MSEK	Per den 31 december 2020
(A) Kassa och bank	19,8
(B) Andra likvida medel	–
(C) Lätt realiserbara värdepapper	–
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	19,8
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	–
(F) Kortfristiga bankskulder	–
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	–
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	1,3
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	1,3
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)–(E)–(D)	–18,4
(K) Långfristiga banklån	–
(L) Emitterade obligationer	–
(M) Annan långfristig finansiell skuld	–
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	–
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	–18,4

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

ACQ:s styrelse består för närvarande av fem bolagsstämموالدا styrelseledamöter. Samtliga bolagsstämموالدا styrelseledamöter är valda för tiden till slutet av den årsstämma som hålls under år 2022. I nedanstående tabell anges styrelseledamöterna, när de valdes in i styrelsen första gången och huruvida de anses oberoende dels i förhållande till Bolaget och dess ledning, dels i förhållande till Bolagets

större aktieägare. Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska fler än hälften av de bolagsstämموالدا styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Vidare ska minst två av de bolagsstämموالدا styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Patrik Tigerschiöld	Styrelseordförande	2020	Nej	Nej
Caroline af Ugglas	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Katarina Bonde	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Sarah McPhee	Styrelseledamot	2020	Nej	Nej
Eola Änggård Runsten	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja

I det följande redovisas mer detaljerade uppgifter om styrelseledamöterna, bland annat utbildning, erfarenhet, pågående och avslutade uppdrag, samt innehav i Bolaget.¹⁾

1) Innehav i Bolaget avser innehav per dagen för detta Prospekt.



PATRIK TIGERSCHIÖLD, F. 1964
Styrelseordförande sedan 2020

Utbildning och professionell erfarenhet:

Ekonomexamen från Stockholms universitet. Tidigare VD för Bure Equity AB (publ) (2010–2013) och Skanditek AB (1999–2010) innan fusionen med Bure Equity AB (publ). Många års erfarenhet från SEB och som chef på SEB Fonder (1990-talet). Finansanalytiker på Hagströmer & Qviberg Fondkommission AB (1985–1989).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Bure Equity AB (publ), Cavotec SA, Mycronic AB (publ), Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden, Aktiemarknadsbolagens Förening, Självregleringen i Sverige Service AB och Atle Investment Management AB. VD och styrelseledamot i Anna Kirtarp AB. Styrelseledamot i Fondbolaget Fondita Ab, Fondita Oy, SNS, Ovzon AB (publ) och YPO Guld service AB. Ledamot i Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Idevall & Partners Fonder (2015–2019), Stockholms universitet holding AB (2014–2018), Stockholms universitet Inkubator AB (2014–2017) och Mercuri International Group AB (2014–2016).

Innehav i Bolaget¹⁾: –

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, ej oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



CAROLINE AF UGGLAS, F. 1958
Vice styrelseordförande sedan 2020

Utbildning och professionell erfarenhet:

Ekonomexamen från Stockholms universitet. Tidigare aktiechef för Skandialiv (2002–2015) inklusive medlem av Skandias investeringskommitté. Flera års erfarenhet av styrelsearbete, bland annat som styrelseledamot i Investment AB Latour (publ) (2003–2015) och Connecta AB (publ) (2008–2014).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Förvaltnings AB Lennartsnäs samt styrelseledamot i AMF Pensionsförsäkring AB, Beijer Alma AB, Hans Åberg AB, Lifco AB (publ), Svenskt Näringsliv Service AB och Utrikeshandelsföreningens Service AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Acando AB (2015–2019) och vice VD för Svenskt Näringsliv.

Innehav i Bolaget¹⁾: –

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.



KATARINA BONDE, F. 1958
Styrelseledamot sedan 2020

Utbildning och professionell erfarenhet:

Civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm. Ekonomistudier vid Stockholms universitet. Flera års erfarenhet från ledningspositioner och styrelsearbete inom svenskt och internationellt näringsliv i flera olika sektorer, bland annat som VD för Programator Industri AB, VD för UniSite Software, Executive Vice President för Captura Software, Inc., Managing Director för Captura International, Ltd., grundare av Seraph Capital, och styrelseledamot i Sjätte AP-fonden.

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseordförande i AddSecure AB, FlatFrog Laboratories AB, JonDeTech Sensors AB (publ), Mentimeter AB, Propellerhead Intressenter AB, Reason Studios AB och Stratsys AB. Styrelseledamot i Mycronic AB (publ), Nepa AB, Seafox AB, Stillfront Group AB (publ) och Ysäter AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:

Styrelseordförande och styrelseledamot i Allihoo AB (2015–2020), IMINT Image Intelligence AB (2016–2020) och Opus Group AB (publ) (2016–2020). Styrelseledamot i IMINT Incentive AB (2016–2020), Carlsquare AB (2013–2019), Micro Systemation AB (publ) (2011–2019), Aptilo Holding AB (2011–2018), Nordax Bank AB (publ) och flertalet andra bolag i Nordax-koncernen (2015–2018), Avega Group AB (2014–2017), Fingerprint Cards AB (2015–2017), Sjätte AP-fonden (2008–2016) och Image Systems AB (2012–2016).

Innehav i Bolaget¹⁾: –

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

1) Avser innehav i Bolaget per dagen för detta Prospekt.

**SARAH MCPHEE, F. 1954**

Styrelseledamot sedan 2020

Utbildning och professionell erfarenhet:

Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm, M.A. från Stanford University i USA, B.A. från Wesleyan University, USA och Certificat d'Etudes Politiques från Institut d'Etudes Politiques de Paris, Frankrike. Tidigare bland annat VD för SPP Group, Storebrand (2008–2015), vice VD och Chief Investment Officer för AMF Pension (2004–2008), chef för riskhantering för Fjärde AP-fonden (2001–2004), Director of Credit and Risk för GE Capital Equipment Finance (1998–2001), Head of Group Risk Management, Market Risk Control för Handelsbanken (1992–1998), direktör på PricewaterhouseCoopers (1986–1992) och kreditanalytiker på Handelsbanken 1984–1986).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande för Fjärde AP-fonden, Houdini AB, Houdini Sportswear AB, McPhee Advisory Asset Management AB och Studieförbundet Näringsliv och Samhälles (SNS) Serviceaktiebolag. Styrelseledamot i Axel Johnson Inc., Bure Equity AB (publ) och Clusjion AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem

åren: Styrelseledamot i Klarna Bank AB (2015–2020), Klarna Holding AB (2015–2020) och Ahlen & Partners AB (2015–2018). Ledamot i Kungliga Vetenskapsakademien (2007–2018) och Saxo Bank (2017–2018).

Innehav i Bolaget¹⁾: –

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, ej oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

**EOLA ÄNGGÅRD RUNSTEN, F. 1965**

Styrelseledamot sedan 2020

Utbildning och professionell erfarenhet:

Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. CFO för AcadeMedia AB (publ) (2013–2019), CFO för EQT Management Sarl (2010–2012), HR-direktör och medlem av ledningsgruppen för EQT Partners (2007–2010), CFO för SEB Wealth Management (2005–2007), CFO för Affibody Biotechnology (2001–2005), innan dess finansiell rådgivare inom corporate finance på Alfred Berg respektive Handelsbanken.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Eola Advisory AB. Styrelseledamot i Mentice AB och Sdiptech AB (publ).

Uppdrag avslutade under de senaste fem

åren: Styrelseledamot i AcadeMedia Group AB (2015–2020) och flertalet dotterbolag i AcadeMedia-koncernen (2013–2020), Wise Consulting AB (2020) och flertalet andra dotterbolag i Wise Group-koncernen (2020).

Innehav i Bolaget¹⁾: –

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

1) Avser innehav i Bolaget per dagen för detta Prospekt.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

**HENRIK BLOMQUIST, F. 1971**

VD sedan 2020

Utbildning och professionell erfarenhet:

Ekonomistudier vid Stockholms universitet. VD på Bure Equity AB (publ) sedan 2013 och många års erfarenhet från investeringsverksamhet samt företagsutveckling.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Skanditek AB, Bure Growth AB, Investment AB Bure och Mercuri International Group AB. Styrelseledamot i Vitrolife AB, MedCap AB (publ), Atle Investment Management AB och Atle Investment Services AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Cavena Image Products AB (2010–2019), AB Skrandan (2013–2018) och Cindra AB (2011–2016). Styrelseledamot i Cavena Holding AB (2010–2020), Valot Group AB (2013–2018) och G. Kallstrom & Co. Aktiebolag (2013–2016).

Innehav i Bolaget¹⁾: –

**MAX JONSON, F. 1968**

CFO sedan 2020

Utbildning och professionell erfarenhet:

BSc i Economics and International Business från New York University samt en MBA i Analytic Finance från University of Chicago, Accounting and Statistics. CFO på Bure Equity AB (publ), anställd sedan 2013. Tidigare erfarenhet som bland annat CFO på IFL vid Handelshögskolan i Stockholm (2012–2013), Oraslov AB (publ) (2011–2012) och dpnova AB (2009–2011), olika befattningar vid Kaupthing Bank (2003–2009) samt Associate Director Corporate Finance på SEB (1996–2003).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bure Growth AB, Skanditek AB, Atle Investment Management AB och BioLamina AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Celemiab International AB (2016–2018), Dipylon Medical AB (2016–2017) och Celemiab Group AB (2014–2016).

Innehav i Bolaget¹⁾: –

**JOHAN HÄHNEL F. 1965**

IR-ansvarig sedan 2020

Utbildning och professionell erfarenhet:

Studier i nationalekonomi och kommunikation. VD för Comir AB. Tidigare erfarenhet som bland annat IR-ansvarig för BHG Group (2018–2020), Internationella Engelska Skolan (2016–2019) och MedCap (2015–2017), global informationsdirektör för EQT Partners (2004–2015) samt flertalet andra IR-uppdrag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Comir AB och JOLORITO AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren:

Styrelseordförande och styrelseledamot i Stapp Group Holding AB och flertalet andra bolag i Stapp-koncernen (2018–2020).

Innehav i Bolaget¹⁾: –

1) Avser innehav i Bolaget per dagen för detta Prospekt.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Utöver det som anges i följande stycken har styrelsen och ledningen inga privata intressen som står i strid med ACQ:s intressen. Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöterna och medlemmarna i ledningen.

VD Henrik Blomquist, CFO Max Jonson, styrelseordförande Patrik Tigerschiöld och styrelseledamot Sarah McPhee innehar motsvarande positioner i Bure som de har i ACQ. Patrik Tigerschiöld är dessutom större aktieägare i Bure, och flera andra styrelseledamöter och medlemmar av ledningen innehar aktier i Bure. Då Bure är stor aktieägare i ACQ och har likartad verksamhet som ACQ kan det uppstå situationer som medför intressekonflikter. Dessa intressekonflikter hanteras dock på ett flertal sätt, bland annat genom instruktioner och arbetsordningar som Bolaget har antagit, se mer under "*Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ – Intressekonflikter*". Ingen av styrelseledamöterna eller medlemmarna i ledningen har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som gått i konkurs, likviderats eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Bolaget anser att ACQ:s styrelse uppfyller kraven i Koden i fråga om oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Samtliga styrelseledamöter och ledningen kan nås på c/o Bure Equity AB (publ), Nybrogatan 6, 114 34, Stockholm.

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("**PwC**") har varit Bolagets revisor sedan 30 november 2020 då PwC valdes vid en extra bolagsstämma. Dessförinnan var den auktoriserade revisorn Mattias Eriksson (född 1981) hos Ernst & Young AB ("**EY**") Bolagets revisor från dess bildande fram till 30 november 2020. Mattias Eriksson är medlem i FAR (branschorganisation för auktoriserade revisorer) och adressen till EY:s kontor är Jakobsbergsgatan 24, 111 44, Stockholm. Förändringen av vald revisor i Bolaget skedde i samband med och som ett resultat av att Bure förvärvade samtliga aktier i Bolaget. Årsstämman 2021 beslutade att välja PwC som revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2022. Magnus Svensson Henryson (född 1969) är huvudansvarig revisor. Magnus Svensson Henryson är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Adressen till PwC:s kontor är Torsgatan 21, 113 97, Stockholm.

BOLAGSSTYRNING

ACQ kommer från och med att Bolagets aktier har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm att följa Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares och tillämpa Kodens, utöver svensk lagstiftning och interna riktlinjer. Kodens bygger på principen "följ eller förklara" och eventuella avvikelser från Kodens kommer att rapporteras i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för första gången för räkenskapsåret 2021. Bolaget avser inte att avvika från några av Kodens regler.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ("**Aktiebolagslagen**") är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ, vid vilken aktieägarna utövar sin rösträtt. Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma sammankallas. Bolagets årsstämmor hålls i Stockholm före juni månads utgång varje kalenderår. Extra bolagsstämma kan sammankallas vid behov. Enligt Bolagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets hemsida, www.acq.se. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta vid bolagsstämmor

Aktieägare som vill delta vid en bolagsstämma måste vara införd i den aktiebok som förs av Euroclear Sweden per den dag som infaller sex bankdagar före stämman samt meddela Bolaget om sitt deltagande senast det datum som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan delta vid bolagsstämma personligen eller genom ombud och även biträddas av högst två personer. Utöver att meddela Bolaget om sin avsikt att delta vid bolagsstämman måste aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade, genom en bank eller annan förvaltare, begära att dess aktier tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear Sweden förda aktieboken för att ha rätt att delta vid bolagsstämman. En aktieägare eller dess ombud är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar eller representerar.

Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämma ska begära detta skriftligen hos styrelsen. Begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

VALBEREDNING

Vid ACQ:s årsstämma den 12 mars 2021 antogs instruktioner för valberedningens sammansättning och arbete inom Bolaget. Enligt dessa instruktioner ska styrelsens ordförande senast vid utgången av tredje kvartalet varje år tillse att Bolagets röstmässigt tre största aktieägare eller ägargrupper, erbjuds att vardera utse var sin representant att ingå i valberedningen. Avstämningen baseras på Euroclear Swedens aktieägarförteckning (ägargrupperat) och annan tillgänglig ägarstatistik per den sista bankdagen i augusti eller sådant annat underlag som aktieägare eller ägargrupper vid denna tid redovisar som belägg för sitt aktieäggande. Där en eller flera aktieägare avstår från att utse ledamot i valberedningen, ska ytterligare en eller flera av de nästföljande aktieägarna i ägarandel erbjudas att utse ledamot i valberedningen. Fler än högst fem ytterligare aktieägare behöver dock inte kontaktas, om inte styrelsens ordförande finner att det finns särskilda skäl därtill. Valberedningen ska bestå av totalt minst tre ledamöter, inklusive styrelsens ordförande. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart de utsetts. Ordförande i valberedningen ska om inte ledamöterna enas om annat vara den ledamot som röstmässigt representerar den störste aktieägaren. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska dock inte vara valberedningens ordförande. Valberedningen ska enligt instruktionen bereda och till årsstämman lämna förslag till i) val av ordförande på stämman, ii) val av och arvode till styrelsens ordförande respektive ledamöter i Bolagets styrelse samt, i förekommande fall, annan särskild kommitté eller utskott som årsstämman kan besluta om att tillsätta, iii) val av och arvode till revisor och, i förekommande fall, revisorssuppleant och iv) förslag på sådana ändringar av valberedningsinstruktionen som valberedningen bedömt vara lämplig. Redogörelse för valberedningens arbete i form av förslag och yttrande från valberedningen ska i god tid innan årsstämma offentliggöras på Bolagets hemsida.

STYRELSE

Styrelsens arbete

Styrelsen är högsta beslutande organ efter bolagsstämman. Enligt Aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Vidare ska styrel-

sen fastställa de övergripande målen för Bolagets verksamhet och besluta om Bolagets strategi för att nå målen samt fortlöpande utvärdera Bolagets ledning. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att Bolagets finansiella rapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen VD.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och som regel fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelsen och VD. På det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktion för VD innefattande instruktioner för finansiell rapportering samt delegeringsordning och attest- och utanordningsinstruktion. Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa möten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte.

Revisionsutskottets och ersättningsutskottets uppgifter

Styrelsen har beslutat att styrelsen ska fullgöra både revisionsutskottets och ersättningsutskottets uppgifter då det bedömts mest ändamålsenligt för närvarande. Revisionsutskottets och ersättningsutskottets arbetsuppgifter anges i instruktioner som årligen fastställs av styrelsen. Revisionsutskottets arbete innefattar bland annat att övervaka Bolagets finansiella rapportering och effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering. Revisionsutskottet ska också hålla sig underrättat om revisionen av årsredovisningen, samt granska och övervaka revisorernas självständighet och opartiskhet och särskilt följa upp om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster. Ersättningsutskottets arbetsuppgifter innefattar bland annat att föreslå riktlinjer för ersättning till VD och andra befattningshavare i Bolagets ledning, föreslå en rapport över utbetald och innesående ersättning som omfattas av riktlinjerna och följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

VD är underordnad styrelsen och ansvarar enligt Aktiebolagslagen för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelse och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och VD-instruktionen. Ledningen i ACQ ska säkerställa att ACQ lever upp till samtliga regelverk för noterade bolag samt leda investeringsverksamheten med hjälp av sponsorns investeringsteam. Alla beslut om att rekommendera en investering till bolagstämman kommer fattas av styrelsen. Efter ett förvärv är avsikten att målbolagets ledning kommer att ersätta nuvarande ledning, med eventuella kompletteringar. VD och CFO i Bolaget arbetar för Bolaget på konsultbasis enligt avtal som ingåtts mellan Bure och ACQ, se vidare under "Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ – ACQ:s mellanhavanden och avtal med Bure".

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 12 mars 2021 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inom ACQ, omfattande styrelseledamöter, verkställande direktör samt andra personer i bolagsledningen. Ersättning till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig och ska kunna utgöras av fast lön, rörlig ersättning, möjligheten att delta i långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram som bolagstämman beslutar om, pension samt vissa övriga förmåner. Riktlinjerna är avsedda att främja ACQ:s affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet, och ger styrelsen flexibilitet att anpassa ersättningen beroende på förhållandena i samband med ett framtida förvärv av målbolag. Styrelsen ska ha rätt att besluta att tillfälligt frångå, helt eller delvis, riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen och hållbarhet eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft.

Fast grundlön

Den fasta lönen för ledande befattningshavare ska vara marknadsanpassad och baseras på kompetens, ansvar och prestation.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning ska kunna utgå till ledande befattningshavare där styrelsen bedömer att det uppmuntrar rätt beteenden och inte äventyrar långsiktigt värdeskapande. Den rörliga ersättningen ska belöna målrelaterade resultat. Ett utfall ska relateras till uppfyllelsen av Bolagets finansiella mål och andra mätbara mål som stöder långsiktigt aktieägarvärde. Mätperioden för rörlig ersättning ska som huvudregel baseras på prestation under en period om cirka tolv månader. Rörlig ersättning till respektive ledande befattningshavare ska kunna uppgå till 100 procent av den fasta grundlönen och vara icke pensionsgrundande.

Aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Bolagstämman ska, oberoende av riktlinjerna, kunna besluta om aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram till ledande befattningshavare. Ett incitamentsprogram ska syfta till att förbättra deltagarnas engagemang för Bolagets utveckling och implementeras på marknadsmässiga villkor.

Pension och övriga förmåner

Ledande befattningshavares pensionsvillkor ska baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar.

Ledande befattningshavares icke-monetära förmåner ska underlätta ledande befattningshavares arbetsutförande och motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på den marknad där respektive ledande befattningshavare är verksam.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för arton månader för verkställande direktören och tolv månader för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Ersättning till styrelsen utöver av stämman beslutade styrelsearvoden

Stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna erhålla arvode och annan ersättning för arbete som utförs för Bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet. För sådana tjänster ska kunna utgå ett marknadsmässigt arvode som ska godkännas av styrelsen. Riktlinjerna ska tillämpas på sådan ersättning.

Beslutsprocessen

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer när det uppkommer behov av väsentliga ändringar av riktlinjerna, dock minst vart fjärde år. Styrelsen bedömer att det i vart fall kommer att vara relevant att upprätta ett nytt förslag till riktlinjer för ersättning vid den årsstämma alternativt extra bolagsstämma som följer efter eller hålls i samband med det bolagsförvärv som Bolaget avser att genomföra.

Ersättning till styrelsen

Vid årsstämma den 12 mars 2021 beslutades att arvode ska utgå med 250 000 SEK till var och en av styrelseledamöterna i Bolaget samt med 500 000 SEK till styrelsens ordförande. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som styrelseledamöter.

Den nuvarande styrelsen invaldes i Bolaget vid en extra bolagsstämma som hölls den 21 december 2020, och inga ersättningar utbetalades till ledamöterna under 2020.

Ersättning till VD och CFO

Bolaget ingick konsultavtal med Bure den 18 december 2020 enligt vilka Bure åtar sig att bemanna ledningsfunktionerna, dvs. VD och CFO, i ACQ. Bolaget utbetalade därför inte någon ersättning till VD eller CFO under år 2020. Det finns inga avtal gällande avgångsvederlag eller några kontanta bonusprogram för VD eller CFO och det finns heller inga upplupna belopp eller några avsättningar för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst av VD eller CFO. För information om villkor i konsultavtalen för VD och CFO, se under "Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ – ACQ:s mellanhavanden och avtal med Bure".

REVISORER

Den externa revisionen av Bolagets räkenskaper, inklusive styrelsens och ledningens förvaltning, utförs i enlighet med god revisionsred. De externa revisorerna deltar vid minst två styrelsemöte per år. Vid minst ett av dessa tillfällen ska revisorerna föra diskussioner med styrelsen utan att VD eller någon annan medlem av bolagsledningen är närvarande. Revisorerna utses vid årsstämman för att tjänstgöra till utgången av nästa årsstämma. På extra bolagsstämma den 30 november 2020 valdes det registrerade revisionsbolaget PwC till Bolagets revisor och PwC omvaldes som revisor vid årsstämman 2021 för perioden till nästa årsstämma. Till huvudansvarig revisor har utsetts den auktoriserade revisorn Magnus Svensson Henryson.

Utöver revisionsuppdraget anlätades PwC för ytterligare tjänster under 2020, främst rådgivning kring efterlevnad av svensk skattelagstiftning. Sådana tjänster har alltid och endast tillhandahållits i den utsträckning som är förenlig med reglerna i revisorslagen (2001:883) och FAR:s yrkesetiska regler avseende revisorernas opartiskhet och självständighet.

INTERN KONTROLL

Styrelsens ansvar gällande den interna kontrollen regleras i Aktiebolagslagen, årsredovisningslagen (1995:1554) och Koden. Styrelsens ansvar och skyldigheter kan inte överlåtas till någon annan part. I styrelsens arbetsuppgifter ingår att säkerställa att det finns ett effektivt system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet. Styrelsen ska också hålla sig informerad om Bolagets rutiner för intern kontroll och säkerställa att den interna kontrollen utvärderas.

ACQ:s VD är ansvarig, med stöd av CFO, för att säkerställa att den interna kontrollen implementeras för att hantera de betydande riskerna för Bolaget såsom förvärvsbolag.

Information rörande Bolagets system för intern kontroll och riskhantering, samt styrelsens åtgärder för uppföljning av den interna kontrollen, ska årligen inkluderas i Bolagets bolagsstyrningsrapport.

Kontrollmiljö

Bolagets kontrollmiljö utgörs av en organisation som är anpassad efter att Bolaget är ett icke-verksamhetsdrivande förvärvsbolag samt av riktlinjer och policys, fastställda beslutsvägar, befogenheter och ansvarsområden. Styrelsen har fastställt styrdokument och instruktioner för att kommunicera en tydligt definierad intern kontrollmiljö, som också har till syfte att definiera rollerna för och ansvarsfördelningen mellan VD och styrelse. Dessa styrdokument och instruktioner omfattar bland annat styrelsens arbetsordning, VD-instruktion samt instruktion till VD avseende ekonomisk rapportering, och delegeringsordning respektive attest- och utanordningsordning. Vidare regleras Bolagets kontrollmiljö i Bolagets ekonomihandbok.

Bolagets ekonomifunktion består av Bolagets CFO samt redovisningskonsulter på bolaget Accountor Ekonomi & Rådgivning AB ("Accountor") till vilka Bolaget outsourcat löpande bokföring, upprättande av moms- och inkomst-deklarationer med mera. I Bolagets ekonomihandbok regleras ansvarsfördelningen mellan CFO och Accountor och vilka olika arbetsmoment det åligger var och en att utföra inom ramen för Bolagets finansiella rapportering samt vilka regler och rutiner som ska följas.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Bolaget har antagit riktlinjer för riskhantering och internkontroll vari Bolagets arbete avseende riskhantering beskrivs. Arbetet följer en definierad process, inkluderande riskidentifiering och bedömning, kontrollaktiviteter samt självutvärdering och rapportering.

I enlighet med riktlinjerna identifieras och utvärderas Bolagets strategiska (inklusive investeringsverksamhet), övriga operativa, efterlevnads- och finansiella risker och dokumenteras i en riskinventeringsmodell. En detaljerad riskbedömning för varje process utförs eller uppdateras minst årligen. Riskbedömningen sker utifrån en identifierad risks potentiella påverkan utifrån ett finansiellt- och ryktesperspektiv samt sannolikheten att den inträffar. Baserat på utförd riskidentifiering och bedömning har interna kontroller utformats och implementerats för att hantera riskerna där det är tillämpligt. Kontrollaktiviteterna ska vara formulerade som krav i syfte att beskriva en miniminivå på de förväntade åtgärderna för att säkerställa en effektiv kontrollmiljö. För respektive process ska det finnas en kontrollmatris över identifierade risker och de kontrollaktiviteter som måste vara etablerade för att motverka riskerna samt en beskrivning av hur kontrollaktiviteternas effektivitet följs upp genom självutvärderingar.

VD ansvarar för självutvärderingsprocessen och att en självutvärdering avseende riskhanteringen inom respektive affärsprocess utförs årligen och rapporteras till styrelsen.

Riskbedömningar, den interna kontrollramen samt genomförda självutvärderingar dokumenteras och förvaras hos Bolaget.

Information och kommunikation

Väsentliga policies, instruktioner med mera av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till styrelsen för väsentlig information från bolagsledningen samt mellan bolagsledningen och Accountor. För extern kommunikation finns riktlinjer som säkerställer att Bolaget lever upp till kraven på korrekt information till marknaden.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen lämnar. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande de eventuella brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den externa revisionen.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION

Enligt ACQ:s bolagsordning ska Bolagets aktiekapital uppgå till minst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier ska vara minst 200 000 och högst 800 000. Per dagen för detta Prospekt finns det totalt 200 000 aktier i Bolaget, varav samtliga är stamaktier. Aktiekapitalet uppgår till 500 000 SEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 2,5 SEK.¹⁾ Efter Erbjudandets genomförande kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 87 500 000 SEK fördelat på 35 000 000 aktier, och gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier kommer att ändras så att aktiekapitalet minst ska uppgå till 50 000 000 SEK och högst 200 000 000 SEK, och antalet aktier ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

Samtliga aktier i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk lag. Samtliga emitterade aktier är fullt betalade och är, med undantag för 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 uppköps-erbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING I BOLAGET

Nedanstående tabell visar historiska förändringar i Bolagets aktiekapital sedan Bolaget bildades 2020.

Tidpunkt ¹⁾	Händelse	Förändring i aktiekapital, SEK	Förändring i antalet aktier	Aktiekapital efter förändringen, SEK	Antalet aktier efter förändringen	Kvotvärde, SEK
2020-10-26	Nybildning	500 000	500 000	500 000	500 000	1
2021-01-27	Sammanläggning	–	499 999	500 000	1	500 000
2021-01-27	Aktiesplit	–	199 999	500 000	200 000	2,5
2021-03-24	Nyemission ²⁾	87 000 000	34 800 000	87 500 000	35 000 000	2,5

1) Avser datum då besluten registrerades hos Bolagsverket förutom nyemissionen som är avsedd att ske i samband med Erbjudandet där datumet istället avser dagen för beslut om emissionen.

2) Avser nyemissionen som genomförs i samband med Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. I samband därmed kommer även gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier i Bolagets bolagsordning att ändras så att aktiekapitalet minst ska uppgå till 50 000 000 SEK och högst 200 000 000 SEK och antalet aktier minst ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

NETTOTILLGÅNGSVÄRDE PER AKTIE JÄMFÖRT MED PRISET PER AKTIE I ERBJUDANDET

Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets nettotillgångsvärde per aktie till 92,1 SEK och priset i Erbjudandet uppgår till 100 SEK per aktie.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med Bolagets aktier, däribland de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfarandena i Aktiebolagslagen.

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget genom kontant- eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som de innehar sedan tidigare. Bolagsordningen begränsar inte Bolagets förmåga att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt enligt Aktiebolagslagen. Se avsnittet "Bolagsordning" för vidare information.

1) Per den 31 december 2020 fanns det totalt 500 000 aktier i Bolaget. Aktiekapitalet uppgick till 500 000 SEK och varje aktie hade ett kvotvärde om 1 SEK.

Inlösenförbehåll

Bolagets bolagsordning innehåller ett inlösenförbehåll som föreskriver att minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av aktier efter anmälan av aktieägare. Sådan anmälan kan göras av aktieägare som (i) röstat nej på bolagsstämman till ett förslag om att genomföra ett sådant förvärv av bolag eller verksamhet som avses i verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning och (ii) som inte ingår i den krets av personer som är förhindrade att begära inlösen enligt Regelverket (bland annat ACQ:s styrelseledamöter och medlemmar av ledningsgruppen samt närstående till dessa personer). Med anledning av villkoret ovan om att aktieägaren röstat nej till det föreslagna förvärvet vid bolagsstämman kommer ACQ att vidta åtgärder i samband med bolagsstämman för att säkerställa att sådana röster emot beslutsförslaget registreras. Inlösen kan ske av sammanlagt högst tio (10) procent av det antal aktier Bolaget utgivit vid tidpunkten för den bolagsstämman som sammankallats för att godkänna förvärvet. Se vidare avsnittet "Bolagsordning" för information om de fullständiga villkoren för inlösen av aktier.

Likvidation

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget träda i likvidation och dess medel utskiftas till aktieägarna enligt Aktiebolagslagens regler om likvidation om kallelse till bolagsstämman för godkännande av ett sådant förvärv som avses i verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning inte har utfärdats inom 36 månader från första dagen för handel med Bolagets aktie på reglerad marknad eller MTF-plattform. Se vidare under "Introduktion till och regelverk för förvärvsbolag – Eventuell likvidation".

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutats av bolagsstämman har rätt till utdelning. Utdelning görs vanligen till aktieägare som en kontant utbetalning per aktie via Euroclear Sweden men kan även ske genom annat vederlag än kontanter (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår ändå aktieägarens fordran mot Bolaget avseende utdelningsbeloppet, enligt en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga begränsningar avseende rätten till utdelning för aktieägare med hemvist utanför Sverige. Aktieägare som inte har sin skattemässiga hemvist i Sverige måste vanligen betala svensk kupongskatt på utdelning från Bolaget, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Information om uppköperbudanden och inlösen av minoritetsaktier

I enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköperbudanden på aktiemarknaden måste den som inte innehar några aktier eller som innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (Målbolaget), och som genom förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon närstående uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra storleken på sitt aktieinnehav i Målbolaget, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköperbudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt). Vid ett sådant obligatoriskt erbjudande har andra aktieägare rätt att avvisa erbjudandet.

En aktieägare som äger mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag (Majoritetsägaren) har rätt att lösa in resterande aktier i ett sådant bolag. Ägarna av resterande aktier (Minoritetsägarna) har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Det formella förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras i Aktiebolagslagen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0015657788.

KONVERTIBLER OCH TECKNINGSOPTIONER

Per balansdagen den 31 december 2020 fanns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget. Vid styrelsemöte den 12 mars 2021 beslutades, under förutsättning av efterföljande godkännande av extra bolagsstämman att hållas den 24 mars 2021, att emittera 4 200 000 Sponsoroptioner till Bure, i egenskap av sponsor och initiativtagare till ACQ, se vidare under "Beskrivning av Bure och Bures mellan-havanden med ACQ – Sponsoroptioner".

BEMYNDIGANDE

På ACQ:s årsstämma den 12 mars 2021 beslutades bland annat att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen för tiden till slutet av nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, i den mån sådan emission kan ske utan ändring av bolagsordningen. Det totala antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får högst motsvara 20 procent av det totala antalet utestående aktier i ACQ vid

tidpunkten för utnyttjande av bemyndigandet. Nyemission med stöd av bemyndigandet ska ske till marknadsmässig teckningskurs och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning.

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan anger de aktieägare som innehar minst 5 procent av aktierna och rösterna i Bolaget omedelbart före Erbjudandet och direkt efter Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Per dagen för Prospektet ägs och kontrolleras ACQ till 100 procent av Bure. Bures befintliga ägande i ACQ om 200 000 aktier har etablerats till ett pris som motsvarar 100 SEK per aktie, vilket motsvarar priset per aktie i Erbjudandet. Detta har skett genom att Bure initialt förvärvat 500 000 aktier för ett belopp om 500 000 SEK.

Därefter har Bure den 18 december 2020 lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott till ACQ om 19,5 MSEK och i samband därmed beslutade Bolaget om en sammanläggning och split av Bolagets aktier vilket medförde att antalet aktier i Bolaget minskade till 200 000 (se ovan under "– Aktiekapitalets utveckling"). Bure har således per dagen för Prospektet investerat 20 MSEK i Bolaget vilket motsvarar ett innehav om 200 000 aktier. Efter Erbjudandet kommer Bure att äga 20 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget. Bure kommer således att fortsätta att ha ett betydande inflytande över bland annat utfallet i de frågor som beslutas om genom omröstning vid bolagsstämman i ACQ. Sådant inflytande begränsas dock av bestämmelserna i Aktiebolagslagen.

Aktieägare	Aktieägande före Erbjudandet		Aktieägande efter Erbjudandet	
	Antal	Procent	Antal	Procent
Bure Equity AB (publ)	200 000	100	7 000 000	20,0
AMF Pensionsförsäkring AB	–	–	3 800 000	10,9
Fjärde AP-fonden	–	–	3 499 999	10,0
AMF Fonder AB	–	–	3 000 000	8,6
SEB Fonder	–	–	2 000 000	5,7
SEB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse	–	–	1 700 000	4,9
Totalt	200 000	100	20 999 999	60,0

AKTIEÄGARAVTAL

Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

LOCK-UP AVTAL

I samband med att Placeringsavtalet ingås mellan SEB och ACQ omkring den 24 mars 2021 kommer Bure även ingå avtal med SEB om att inte sälja, eller på annat sätt överföra eller avyttra, sitt aktieinnehav i ACQ under perioden från första handelsdagen i ACQ:s aktier på Nasdaq Stockholm till dess att ett förvärv genomförs, samt under de 180 dagar som

följer efter att ett förvärv fullföljts. Överlåtelsebegränsningen är föremål för sedvanliga villkor och undantag, till exempel accepterandet av ett offentligt uppköpserbjudande riktat till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska regler för offentliga uppköpserbjudanden, försäljning eller andra avyttringar av aktier till följd av ett erbjudande från Bolaget avseende återköp av egna aktier, eller i situationer då överlåtelse av aktier krävs på grund av rättsliga, administrativa eller regulatoriska krav. Styrelseledamöter och medlemmar i bolagsledningen kommer att göra motsvarande åtaganden som Bure till förmån för SEB, i förhållande till aktier som de kan komma att förvärva i Bolaget under lock-up perioden.

BOLAGSORDNING¹⁾

Bolagsordning för ACQ Bure AB, org nr 559278-6668

§ 1 Företagsnamn

Bolaget driver sin rörelse under företagsnamnet ACQ Bure AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva verksamhet som ett s.k. förvärvsbolag (special purpose acquisition company, SPAC) enligt gällande börsregler för sådana bolag vars aktie är eller avses bli upptagen till handel vid reglerad marknad eller MTF-plattform genom att, under förutsättning av godkännande vid en bolagsstämma, antingen (i), direkt eller indirekt genom helägt dotterbolag förvärva aktier i ett eller flera bolag, eller (ii), genom helägt dotterbolag förvärva en eller flera verksamheter samt äga och förvalta enligt punkt (i) ovan förvärvade aktier eller enligt punkt (ii) ovan etablerade dotterbolag. Bolaget ska därutöver äga bedriva verksamhet som är förenlig med vad som ovan angivits.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst femtio miljoner (50 000 000) kronor och högst tvåhundra miljoner (200 000 000) kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst tjugo miljoner (20 000 000) och högst åttio miljoner (80 000 000) aktier.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Ledamöterna väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 Revisorer

Bolaget skall ha en (1) eller två (2) revisorer med högst två (2) suppleanter, alternativt ett (1) registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9 Anmälan om, samt rätt till deltagande i bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte heller 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.

§ 10 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 skall ha rätt att förhandsrösta per post före bolagsstämman.

§ 11 Årsstämma

Vid årsstämma som skall hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång, skall 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 samman kallad;
5. Godkännande av dagordning;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;

1) Bolagsordningen i återgiven version förutsätter att Erbjudandet genomförs.

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 revisorer och i förekommande fall revisorssuppleant;
9. Bestämmande av arvoden till styrelsen och revisor;
10. Val av styrelseledamöter;
11. Val av revisor och i förekommande fall revisorssuppleant;
12. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 12 Räkenskapsår

Kalenderåret skall utgöra bolagets räkenskapsår.

§ 13 Inlösenförbehåll avseende begäran om inlösen från aktieägare

- A. Följande ska gälla avseende inlösen på begäran av aktieägare:
 1. Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan efter anmälan av aktieägare ske genom inlösen av aktier, dock av sammanlagt högst tio (10) procent av det antal aktier bolaget utgivit vid tidpunkten för den bolagsstämma ("Bolagsstämman") som sammankallas för godkännande av det förvärv eller de förvärv ("Förvärvet") av verksamhet eller bolag som avses i § 3 ovan.
 2. Ägare till aktie får under tio (10) vardagar från och med dagen för Bolagsstämman anmäla till styrelsen att den önskar få samtliga (men inte färre än samtliga) sina aktier inlösta. Sådan anmälan ska göras skriftligen på det sätt och med användande av den blankett som bolaget tillhandahåller, varvid ska anges hur många aktier som önskas inlösas. Anmälan är oåterkallelig.
 3. Aktieägare har endast rätt att begära och få inlösen verkställd avseende samtliga sina aktier enligt ovan och därtill endast om följande villkor är uppfyllda:
 - a) Aktieägaren har röstat nej till Förvärvet vid Bolagsstämman,
 - b) Aktieägaren bekräftar enligt den av bolaget tillhandahållna blanketten för begäran av inlösen att aktieägaren inte ingår i den krets av personer som är förhindrade att begära inlösen enligt vid var tid gällande regelverk för den reglerade marknad eller MTF-plattform som bolagets aktier är upptagna till handel vid.

4. Sedan styrelsen mottagit anmälningar om inlösen av aktier och fastställt:
 - (a) att dessa inkommit i rätt tid,
 - (b) att aktieägaren har rätt att begära inlösen enligt denna § 13, punkt 3 ovan, samt
 - (c) att inlösen kan ske med hänsyn till
 - (i) bolagets senaste fastställda balansräkning, med beaktande av ändringar i det bundna egna kapitalet som har skett efter balansdagen,
 - (ii) att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen, och
 - (iii) gränserna för bolagets aktiekapital,

ska styrelsen besluta om minskningen samt vidta erforderliga åtgärder för att inlösen verkställs inom 30 kalenderdagar efter Bolagsstämman. För det fall sådan dag för verkställande ej är bankdag ska verkställande ske närmast föregående bankdag. För det fall någon av omständigheterna enligt denna § 13, punkt 4, underpunkt (c) ovan motiverar inlösen av ett lägre antal aktier än vad det inkommit anmälningar för ska styrelsen besluta att inlösa det högsta antal aktier som kan ske. Styrelsen ska i dessa fall besluta att inlösa eventuella återstående aktier som anmälts för inlösen så snart det kan ske med hänsyn till omständigheterna enligt denna § 13, punkt 4, underpunkt (c) ovan.

5. För det fall fler aktier anmäls för inlösen än vad som kan inlösas enligt denna § 13, punkt 4, underpunkt (c) ovan, eller om antalet aktier som det begärts inlösen av överstiger den gräns som anges i denna § 13, punkt 1 ovan, ska fördelning av vilka aktier som löses in ske i förhållande till det antal aktier som varje ägare anmält för inlösen vid anmälningsperiodens utgång. Till den del fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska ytterligare fördelning ske genom lottning.
6. När minskningsbeslutet fattas ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga under förutsättning att det är nödvändigt för att tillstånd till minskningen av aktiekapitalet inte ska krävas.
7. Lösenbeloppet avseende respektive inlöst aktie ska motsvara introduktionspriset för bolagets aktie när aktien först upptogs till handel vid reglerad marknad eller MTF-plattform, minskat med den andel av förekommande skatter och bolagets kostnader för verksamheten för perioden från bildandet av bolaget till och med Bolagsstämman som respektive inlöst aktie representerar av bolagets aktiekapital.

Utbetalning av inlösenbelopp ska ske senast 30 kalenderdagar efter registrering av inlösen. Ingen ränta ska utgå på inlösenbelopp.

§ 14 Likvidation

Om kallelse till Bolagsstämma för godkännande av Förvärvet inte har utfärdats inom 36 månader från första dagen för handel med bolagets aktier på reglerad marknad eller MTF-plattform, ska bolaget träda i likvidation och dess medel utskiftas till aktieägarna enligt aktiebolagslagens regler om likvidation.

§ 15 Avstämningsförbehåll

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

Denna bolagsordning avses antas vid extra bolagsstämma den 24 mars 2021

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

INFORMATION OM PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för ACQ eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv rätt att avgöra konflikter eller tvister som uppkommit på grund av eller i samband med Erbjudandet eller detta Prospekt. Prospektet har översatts till engelska. I händelse av att versionerna inte överensstämmer äger den svenska versionen företräde.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 12 mars 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att ACQ fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av väsentlig betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperna. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden, eller den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjas (beroende på vad som inträffar senare). Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång, eller den tidpunkt då handeln på en reglerad marknad påbörjats, att upprätta tillägg till Prospektet.

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

ACQ Bure AB, org. nr. 559278-6668 är ett svenskt aktiebolag som bildades i Sverige den 12 oktober 2020 och registrerades hos Bolagsverket den 26 oktober 2020. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med Aktiebolagslagen. Enligt bolagsordningens § 3 är ändamålet med Bolagets verksamhet att bedriva verksamhet som ett s.k. förvärvsbolag (special purpose acquisition company, SPAC) enligt gällande börsregler för sådana bolag vars aktie är eller avses bli upptagen till handel vid reglerad marknad eller MTF-plattform genom att, under förutsättning av godkännande vid en bolagsstämma, antingen (i), direkt eller indirekt genom helägt dotterbolag förvärva aktier i ett

eller flera bolag, eller (ii), genom helägt dotterbolag förvärva en eller flera verksamheter samt äga och förvalta enligt punkt (i) ovan förvärvade aktier eller enligt punkt (ii) ovan etablerade dotterbolag. Bolaget ska därutöver äga bedriva verksamhet som är förenlig med vad som ovan angivits.

Bolagets LEI-kod är 54930019RBIU9DW59H39 och Bolagets registrerade adress är c/o Bure Equity AB (publ), Nybrogatan 6, 114 34, Stockholm.

Bolaget har per dagen för detta Prospekt inga dotterbolag.

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver det avtal som beskrivits nedan och de avtal som beskrivs under "Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ – ACQ:s mellanhavanden och avtal med Bure" har Bolaget inte ingått några väsentliga avtal eller några andra avtal som innehåller rättigheter och skyldigheter av väsentlig betydelse för ACQ (bortsett från avtal som ingåtts i den löpande verksamheten). Inom ramen för den löpande verksamheten som förvärvsbolag har ACQ bl.a. ingått konsultavtal med Johan Hähnel avseende IR-tjänster, avtal med Accountor avseende rådgivningstjänster och avtal avseende IT-drift respektive distributionstjänster för pressmeddelanden m.m.

Avtal med SEB avseende spärrat bankkonto

ACQ har öppnat ett bankkonto hos SEB för deponering av vissa medel som ACQ erhåller genom Erbjudandet. Mot bakgrund av att Regelverket kräver att minst 90 procent av emissionslikviden i den initiala kapitalanskaffningen placeras på ett spärrat konto kommer ACQ och SEB ingå ett avtal inför Erbjudandet som innebär att SEB på uppdrag av ACQ förser kontot med en kontospärr samt som reglerar under vilka förutsättningar denna spärr kan hävas. Avtalet medför att ACQ inte kommer att ha fri förfoganderätt över det deponerade beloppet förrän vissa villkor i avtalet uppfyllts, såsom att ett aktieöverlåtelseavtal ingåtts avseende förvärv som avses genomföras där köpeskillingen måste uppgå till minst 80 procent av det deponerade beloppet, och att aktieägarna vid bolagsstämma godkänt sådant förvärv.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

ACQ:s immateriella tillgångar omfattar domännamnet www.acq.se. Därutöver har Bolaget ingått ett licensavtal med Bure avseende varumärkena Bure och ACQ, se vidare under "Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ – ACQ:s mellanhavanden och avtal med Bure".

TVISTER OCH ANDRA RÄTTSLIGA FÖRFARANDE

ACQ har inte varit part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna som har haft, eller skulle kunna få, en betydande effekt på ACQ:s finansiella ställning eller lönsamhet. Vid tidpunkten för detta Prospekt känner ACQ inte heller till något ansvar som uppstått till följd av rättsliga förfaranden som kan ha en väsentlig inverkan på ACQ:s finansiella ställning eller lönsamhet.

PLACERINGSAVTAL

Enligt villkoren i Placeringsavtalet, åtar sig Bolaget att emittera högst 34 800 000 aktier i Bolaget till de köpare som SEB anvisar, eller om SEB misslyckas med att anvisa köpare, har de åtagit sig att själva teckna aktierna som omfattas av Erbjudandet. Enligt Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier till SEB, främst i förhållande till att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller relevanta legala och regulatoriska krav samt att det inte föreligger några legala eller andra hinder för Bolaget att ingå avtalet eller för fullföljandet av Erbjudandet. Placeringsavtalet föreskriver att SEB:s åtagande att anvisa köpare, eller, för det fall SEB misslyckas med detta, själva teckna de aktier som omfattas av Erbjudandet, är villkorat bland annat av att garantierna som lämnas av Bolaget är korrekta. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att, med sedvanliga förbehåll, åta sig att under vissa förutsättningar hålla SEB skadeslösa mot vissa anspråk. För information om lock-up-åtaganden, se under "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Lock-up avtal".

ÅTAGANDEN FRÅN ANKARINVESTERARE

Bure, AMF Pensionsförsäkring AB, Fjärde AP-fonden, AMF Fonder AB, SEB Fonder och SEB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse (tillsammans "Ankarinvesterarna") har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet till det slutliga Erbjudandepriset. Antalet aktier som Ankarinvesterarna har åtagit sig att förvärva motsvarar 19,4 procent, 10,9 procent, 10,0 procent, 8,6 procent, 5,7 procent respektive 4,9 procent, det vill säga totalt 59,4 procent, av det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Erbjudandet, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas. Ankarinvesterarna erhåller ingen ersättning för deras respektive åtagande.

Ankarinvesterarnas åtaganden säkerställs dock inte av bankgarantier, spärrade bankmedel, ställda panter eller liknande, varför det finns en risk att Ankarinvesterarna inte fullföljer sina åtaganden. Ankarinvesterarnas åtaganden är också förenade med vissa villkor. Om något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Ankarinvesterarna avstår från att fullgöra sina åtaganden.

Nedan framgår en sammanställning över namn, adress och åtaganden för respektive Ankarinvesterare i Erbjudandet.

Ankarinvesterare	Adress	Åtagande (procent) av det totala antalet aktier i Bolaget (förutsatt att Erbjudandet fulltecknas)	Antal aktier
Bure Equity AB (publ)	Nybrogatan 6, 114 34 Stockholm	19,4	6 800 000
AMF Pensionsförsäkring AB	Klara Södra Kyrkogata 18, 113 88 Stockholm	10,9	3 800 000
Fjärde AP-fonden	Jakobsbergsgatan 16, 111 44 Stockholm	10,0	3 499 999
AMF Fonder AB	Klara Södra Kyrkogata 18, 113 88 Stockholm	8,6	3 000 000
SEB Fonder	106 40 Stockholm	5,7	2 000 000
SEB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse	106 40 Stockholm	4,9	1 700 000
Totalt		59,4	20 799 999

RÅDGIVARES INTRESSEN

SEB tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Bure i samband med Erbjudandet, för vilka en sedvanlig ersättning kommer erhållas. SEB har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget och Bure. I dess löpande verksamhet kan SEB och deras närstående genomföra eller inneha ett antal olika investeringar och aktivt handla i skuldinstrument och aktier (eller relaterade derivatinstrument) samt finansiella instrument (vilka kan omfatta banklån och/eller kreditswappar) för egen eller deras kunders räkning och kan när som helst inneha långa och korta positioner i sådana värdepapper och instrument. Sådan investerings- och värdepappersrörelse kan omfatta Bolagets och Bures värdepapper och instrument.

TRANSAKTIONER OCH AVTAL MED NÄRSTÅENDE

Utöver de transaktioner och avtal som beskrivs under "Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ – ACQ:s mellanhavanden och avtal med Bure" har Bolaget inte genomfört några transaktioner eller ingått några avtal med närstående parter under den perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och fram till dagen för Prospektet.

KOSTNADER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Transaktionskostnaderna (inklusive moms) för Bolaget hänförliga till upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och Erbjudandet, inklusive arvode till SEB och andra rådgivare, beräknas uppgå till cirka 60 MSEK.¹⁾

HÄNVISNINGAR TILL WEBBPLATSER

Information som finns tillgänglig på ACQ:s webbplats eller andra webbplatser som det hänvisas till i Prospektet ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen om inte sådan information uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets (i) bolagsordning och registreringsbevis, (ii) årsredovisning för 2020, inklusive revisionsberättelser, och (iii) detta Prospekt finns tillgängliga under kontorstid på Bures huvudkontor på Nybrogatan 6, 114 34 Stockholm under Prospektets giltighetstid. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.acq.se.

1) Transaktionskostnaderna innefattar inte framtida transaktionskostnader i samband med genomförande av förvärv av ett onoterat bolag och de åtgärder som därvid vidtas av Bolaget.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatte-regler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende Bolagets aktier från och med att aktierna upptagits till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen behandlar exempelvis inte:

- ▶ Situationer då aktier innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- ▶ Situationer då aktier innehas av ett kommandit- eller handelsbolag;
- ▶ Situationer då aktier är placerade på ett investerings-sparkonto alternativt innehas via kapitalförsäkring;
- ▶ De särskilda regler avseende skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier i Bolaget som anses näringsbetingade (av skatteskal);
- ▶ De särskilda regler tillämpliga på innehav i bolag som är eller har varit så kallade fåmansföretag, eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier;
- ▶ De särskilda regler som gäller för vissa privatpersoner som gör eller återför så kallade investeraravdrag;
- ▶ Utländska bolag som bedriver näringsverksamhet genom fast driftställe i Sverige;
- ▶ Utländska bolag som har varit svenska bolag; eller
- ▶ Vissa kategorier av skattskyldiga, exempelvis investment-företag, värdepappersfonder och försäkringsföretag.

Skattemässiga konsekvenserna för enskilda aktieägare beror till viss utsträckning av ägarens specifika omständigheter, och skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepappren. Varje aktieägare bör rådfråga en oberoende skatterådgivare om de skattemässiga konsekvenserna som kan uppkomma ur Erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, inklusive tillämpligheten och påverkan av utländsk skattelagstiftning (inklusive reglering) och bestämmelser i skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning.

1) 21,4 procent för beskattningsår som påbörjas före den 1 januari 2021.

PRIVATPERSONER

För obegränsat skattskyldiga privatpersoner i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom ränteinkomster, utdelning och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen för inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinster respektive kapitalförluster, beräknas vanligen som skillnaden mellan försäljningsintäkten, efter avdrag av försäljningskostnader, och anskaffningskostnaden. Anskaffningskostnaden för aktier av samma serie och typ ska beräknas tillsammans i enlighet med genomsnittsmetoden. För noterade aktier, kan anskaffningskostnaden alternativt beräknas genom schablonmetoden. Anskaffningskostnaden beräknas då som 20 procent av försäljningspriset efter avdrag av försäljningskostnaderna.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier kan kvittas fullt ut mot skattepliktig kapitalvinst, som uppkommit samma år genom aktier och aktier i utländska entiteter, eller noterade värdepapper som beskattas som aktier (förutom värdepappersfonder, eller specialfonder som innehåller endast svenska räntefonder). Kvittning ska ske i en särskild ordning. Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen utgör 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande underskott. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För obegränsat skattskyldiga privatpersoner i Sverige tas en preliminär skatt ut på 30 procent vid utdelning. Den preliminära skatten innehålls vanligen av Euroclear Sweden eller, vid händelse av förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktig utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats på 20,6 procent.¹⁾

Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier eller andra värdepapper som beskattas som aktier. En nettokapitalförlust på aktier som inte kan utnyttjas under ett visst år får sparas (av aktiebolaget som burit förlusten) och kvittas mot skattepliktiga kapital-

vinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande år utan tidsbegränsning. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Begränsat skattskyldiga aktieägare i Sverige som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag är normalt föremål för svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som är riktat till samtliga aktieägare eller till samtliga aktieägare av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är däremot, generellt sett reducerad genom skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning. I Sverige utförs källskatteavdrag av Euroclear Sweden, eller i fråga om förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Dubbelbeskattningsavtalen som Sverige ingått möjliggör ett generellt källskatteavdrag i enlighet med den stipulerade skattesatsen

i dubbelbeskattningsavtalet, förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren, som är tillämplig, har erhållit nödvändig information gällande den utdelningsberättigade investerarens skattemässiga hemvist. Därutöver kan investerare som är berättigade till reducerade skattesatser enligt tillämpliga dubbelbeskattningsavtal ansöka om återbetalning från Skatteverket om hela källskattesatsen på 30 procent har utkrävts. Ansökan om återbetalning ska ske innan slutet av det femte kalenderåret efter utbetalningen från utdelningen.

Aktieägare utan skattemässig hemvist i Sverige och som inte bedriver näringsverksamhet genom fast driftställe i Sverige, är normalt sett inte skattepliktiga för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan däremot bli föremål för beskattning i deras hemviststat.

Enligt en särskild regel är privatpersoner utan skattemässig hemvist i Sverige däremot föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttring av aktier i Bolaget om de har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige under kalenderåret då avyttringen skedde eller under de tio kalenderåren innan avyttringsåret. I vissa fall är tillämpligheten av denna regel begränsad av skatteavtal för att undvika dubbelbeskattning.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Resultaträkning	F-2
Balansräkning	F-3
Rapport över förändring i eget kapital	F-4
Kassaflödesanalys	F-4
Finansiella noter	F-5
Revisorsrapport avseende historisk finansiell information	F-6

RESULTATRÄKNING

MKR	26 OKT 2020 - 31 DEC 2020
Summa rörelseintäkter	-
Rörelsekostnader	
Övriga externa kostnader	-1,6
Summa rörelsekostnader	-1,6
Rörelseresultat	-1,6
Finansiella intäkter och kostnader	
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-
Summa finansiella intäkter och kostnader	-
Resultat före skatt	-1,6
Skatt på årets resultat	-
Årets resultat¹	-1,6
Genomsnittligt antal utestående aktier	200 000
Resultat per aktie, kr ²	-7,86

1) Överensstämmer med totalresultat.

2) Resultat efter skatt dividerat med under perioden genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

BALANSRÄKNING

MKR	31 dec 2020
TILLGÅNGAR	
Omsättningstillgångar	
Kassa och Bank	19,8
Summa omsättningstillgångar	19,8
Summa tillgångar	19,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Bundet eget kapital	
Aktiekapital	0,5
Summa bundet eget kapital	0,5
Fritt eget kapital	
Övrigt tillskjutet kapital	19,5
Årets resultat	-1,6
Summa fritt eget kapital	17,9
Summa eget kapital	18,4
Kortfristiga skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,3
Summa kortfristiga skulder	1,3
Summa eget kapital och skulder	19,8

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MKR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl årets res.	Totalt eget kapital
Ingående balans per 26 oktober 2020	-	-	-	-
Nybildning	0,5	-	-	0,5
Ovillkorat aktieägartillskott	-	19,5	-	19,5
Transaktioner med aktieägare	0,5	19,5	-	20,0
Årets resultat	-	-	-1,6	-1,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-1,6	-1,6
Eget kapital per 31 december 2020	0,5	19,5	-1,6	18,4

KASSAFLÖDESANALYS

MKR	26 OKT 2020 - 31 DEC 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1,6
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-
Nybildning av bolaget	0,5
Ovillkorat aktieägartillskott	19,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,0
Årets kassaflöde	19,8
Likvida medel vid årets början	-
Årets kassaflöde	19,8
Likvida medel vid årets slut	19,8

FINANSIELLA NOTER

NOT 1 - REDOVISINGSPRINCIPER

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och rekommendation RFR 2. Redovisning för juridiska personer. Nedan anges de viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats vid upprättandet av denna årsredovisning. Tillgångar är upptagna till anskaffningsvärde med undantag för finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Likvida medel

Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

Värdering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder är klassificerade i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Klassificeringen är baserad på koncernens affärsmodell samt tillgångarnas avtalsenliga villkor. Likvida medel värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Årsredovisningen presenteras i svenska kronor, vilket är bolagets funktionella valuta och utgör rapporteringsvalutan.

Övriga externa kostnader

I Övriga externa kostnader ingår alla kostnader för verksamheten som syftar till att utvärdera och genomföra ett förvärv.

Kapital

Bolagets verksamhet kommer att finansieras med eget kapital fram till dess att ett förvärv görs.

NOT 2 - EGET KAPITAL

KR	31 DEC 2020
Aktiekapitalet från bolagets grundande	500 000
Övrigt tillskjutande kapital via ovillkorat aktieägartillskott	19 500 000
Årets resultat	- 1 572 622
Totalt	18 427 378

Aktiekapitalet består av 200 000 aktier med ett kvotvärde på 2,50 kr.

NOT 3 - TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Inga transaktioner med närstående har skett under perioden. Samtliga framtida transaktioner med närstående parter inklusive Bure kommer baseras på marknadsmässiga villkor.

NOT 4 - FINANSIELLA RISKER

Finansiella risker är mycket begränsade. Kreditrisker finns avseende banktillgodohavanden i en bank med hög kreditvärdighet och övriga finansiella risker är perifera.

NOT 5 - HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Den 14 februari 2021 hölls ett introduktionsmöte med Nasdaq Stockholm för att presentera ACQ inför kommande ansökan om notering.

Den 8 mars bedömde Nasdaq Stockholm att ACQ uppfyller gällande noteringskrav.

REVISORSRAPPORT AVSEENDE HISTORISK FINANSIELL INFORMATION



Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i ACQ Bure AB (publ), org.nr 559278-6668

Rapport över den historiska finansiella informationen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av den historiska finansiella informationen för ACQ Bure AB (publ) för perioden 2020-10-26 — 2020-12-31. Den historiska finansiella informationen för bolaget ingår på sidorna F1-F5 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har den historiska finansiella informationen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för perioden 2020-10-26—2020-12-31 enligt årsredovisningslagen och i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att den historiska finansiella informationen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta historisk finansiell information som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av den historiska finansiella informationen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida den historiska finansiella informationen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i den historiska finansiella informationen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i den historiska finansiella informationen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter



är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av den historiska finansiella informationen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i den historiska finansiella informationen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om den historiska finansiella informationen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i redovisningen, däribland upplysningarna, och om den historiska finansiella informationen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom bolaget för att göra ett uttalande avseende den historiska finansiella informationen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av revisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 12 mars 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

DEFINITIONER

ACQ eller Bolaget	ACQ Bure AB, org. nr. 559278-6668
Aktiebolagslagen	Aktiebolagslagen (2005:551)
Ankarinvesterarna	Bure Equity AB (publ), AMF Pensionsförsäkring AB, Fjärde AP-fonden, AMF Fonder AB, SEB Fonder och SEB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse, tillsammans
Avanza	Avanza Bank AB (publ), org. nr. 556573-5668
Bure	Bure Equity AB (publ), org. nr. 556454-8781
Erbjudandet	Erbjudandet av aktier i enlighet med detta Prospekt
Erbjudandepriiset	100 SEK per aktie
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074
Koden	Svensk kod för bolagsstyrning
MiFID II	Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknaden som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag, org. nr. 556420-8394
Placeringsavtalet	Det placeringsavtal som förväntas ingås mellan Bolaget och SEB omkring den 24 mars 2021
Prospektet	Detta prospekt
Prospektförordningen	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG
Regelverket	Delar av Nasdaq Nordic Main Market Rule Book for Issuers of Shares som särskilt avser förvärvsbolag, så kallade Special Purpose Acquisition Companies (SPAC)
SEB	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org. nr. 502032-9081
Sponsoroptioner	De teckningsoptioner som Bure tecknat i ACQ i egenskap av sponsor och initiativtagare till ACQ
TSEK, MSEK och MDSEK	Tusen, miljoner respektive miljarder svenska kronor

ADRESSER

BOLAGET

ACQ Bure AB

c/o Bure Equity AB (publ)

Nybrogatan 6

114 34 Stockholm

08-614 00 20

www.acq.se

SOLE GLOBAL COORDINATOR

Skandinaviska Enskilda Banken AB

Kungsträdgårdsgatan 8

111 47 Stockholm

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21

113 97 Stockholm

LEGALA RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Advokatfirman Cederquist KB

Box 1670

111 96 Stockholm

Nord Advokater

Box 17012

104 62 Stockholm

RETAIL MANAGER

Avanza Bank AB (publ)

Regeringsgatan 103

111 39 Stockholm



ACQ Bure AB
c/o Bure Equity AB (publ)
Nybrogatan 6, 114 34 Stockholm
www.acq.se