

# **FUSIONSPLAN**

mellan

ACQ BURE AB (PUBL)

och

YUBICO AB

19 april 2023

## FUSIONSPLAN

Styrelsen för ACQ Bure AB ("**ACQ**"), ett publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm med organisationsnummer 559278-6668 och med säte i Stockholm, och styrelsen för Yubico AB ("**Yubico**"), ett privat aktiebolag med organisationsnummer 556720-8755 och med säte i Stockholm, har träffat överenskommelse om fusion i enlighet med 23 kap. 1 § aktiebolagslagen (2005:551) ("**Fusionen**"). Fusionen avses genomföras genom absorption, varvid ACQ är övertagande bolag och Yubico är överlåtande bolag. Det sammanslagna bolaget som blir resultatet av Fusionen benämns härefter det "**Sammanslagna bolaget**". Yubico upplöses automatiskt till följd av Fusionen.

Mot bakgrund av ovan har styrelserna för ACQ och Yubico (tillsammans "**Styrelserna**") upprättat följande fusionsplan ("**Fusionsplanen**").<sup>1</sup>

### 1 BAKGRUND TILL FUSIONEN

ACQ och Yubico har den 19 april 2023 träffat överenskommelse om att genomföra ett samgående av bolagens verksamheter ("**Fusionsöverenskommelsen**"). ACQ är ett svenskt förvärvsbolag (Special Purpose Acquisition Company) med en investeringsstrategi att identifiera och genomföra ett förvärv som syftar till att skapa aktieägarvärde över tid. Förvärvet av Yubico genom Fusionen uppfyller Nasdaq Stockholms krav för en de-SPAC-transaktion, innebärande att efter Fusionens genomförande kommer ACQ upphöra att vara ett förvärvsbolag och i stället vara moderbolag i Yubico-koncernen. Yubico uppfyller de investeringskriterier som fastställdes vid etableringen av ACQ och ACQ anser att bolaget har stor potential att skapa värde för det Sammanslagna bolagets aktieägare över tid.

För Yubico utgör samgåendet med ACQ ett viktigt steg i Yubicos fortsatta utveckling och förväntas kunna främja framtida tillväxt som en global ledare inom autentisering genom att den generella medvetenheten om Yubico ökar, och därigenom till exempel främja möjligheten att attrahera samt behålla nyckelmedarbetare, kunder och samarbetspartners, samt ge tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna.

För ytterligare bakgrund till Fusionen, se avsnittet "*Bakgrund och motiv*" i ACQ:s pressmeddelande som offentliggjordes den 19 april 2023.

### 2 FASTSTÄLLANDE AV FUSIONSVEDERLAGET OCH OMSTÄNDIGHETER AV VIKT VID UTVÄRDERINGEN AV FUSIONENS LÄMPLIGHET

Fusionsvederlaget som ska utbetalas i Fusionen har bestämts baserat på en relativ värdering av ACQ och Yubico. Mot bakgrund av att Yubico är en operativ koncern medan ACQ är ett svenskt förvärvsbolag har olika värderingsmetoder använts för att fastställa värderingen av bolagen. Värderingen av Yubico har baserats på intjäningsförmåga och värderingsmultiplar för jämförbara noterade bolag. Värderingen av ACQ har baserats på ACQ:s nettotillgångsvärde per den 14 april 2023.

---

<sup>1</sup> Patrik Tigerschiöld och Sarah McPhee, styrelseledamöter i ACQ, har bedömt att de har en intressekonflikt i relation till Fusionen på grund av sina styrelseuppdrag i Bure Equity AB som är en av de största aktieägarna i Yubico. Patrik Tigerschiöld och Sarah McPhee har därför inte deltagit, och kommer inte att delta, i ACQ:s styrelses överläggningar om frågor som rör, och beslut om, Fusionen. Gösta Johannesson, styrelseledamot i Yubico, har bedömt att han har en intressekonflikt i förhållande till Fusionen eftersom han är Senior Advisor på Bure Equity AB som är s.k. sponsor och största aktieägare i ACQ. Gösta Johannesson har därför inte deltagit, och kommer inte att delta, i Yubicos styrelses överläggningar om frågor som rör, och beslut om, Fusionen.

Baserat på den fastställda relativvärderingen anser Styrelserna att fusionsvederlaget som ska utges i samband med Fusionen är skäligt från en finansiell synvinkel för både ACQ och Yubico, samt för aktieägarna i respektive bolag. ACQ:s styrelses ställningstagande stöds av en s.k. fairness opinion som inhämtats från Svenska Handelsbanken AB (publ) ("**Handelsbanken**"), daterad den 18 april 2023, enligt vilken Handelsbankens syn per det aktuella datumet, och baserat på de överväganden och begränsningar som anges i opinionen, är att Fusionsvederlaget som ska utges av ACQ är skäligt för ACQ från en finansiell synvinkel.

### **3 FUSIONSVEDERLAG, M.M.**

ACQ ska utge Fusionsvederlag till Yubicos aktieägare i enlighet med vad som framgår nedan.

#### **3.1 Fusionsvederlag**

Avseende 58<sup>2</sup> procent av antalet Yubico-aktier som en aktieägare innehar, ska 2,9 ACQ-aktier för varje 0,58<sup>3</sup> Yubico-aktie ("**Aktievederlaget**") utbetalas, och avseende 42<sup>4</sup> procent av antalet Yubico-aktier som en aktieägare innehar, ska 208,0 kronor utbetalas för varje 0,42<sup>5</sup> Yubico-aktie ("**Kontantvederlaget**" och tillsammans med Aktievederlaget "**Fusionsvederlaget**"), i samtliga fall i enlighet med bestämmelserna i detta avsnitt 3. Detta innebär att för varje 10 Yubico-aktier som innehas av en berättigad aktieägare, kommer sådan aktieägare att erhålla 29 ACQ-aktier och 2 080 SEK.<sup>6</sup> Till undvikande av missförstånd ska Aktievederlaget alltid utgöra mer än hälften av Fusionsvederlagets sammanlagda värde.

#### **3.2 Fraktioner**

Endast hela aktier i ACQ kommer att utges till aktieägare i Yubico som Aktievederlag. ACQ och Yubico kommer därför att uppdra åt Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("**SEB**") att lägga samman alla fraktioner av aktier i ACQ ("**Fraktioner**") som inte berättigar innehavaren till en hel ny aktie i ACQ som Aktievederlag och det sammanlagda antalet aktier i ACQ som motsvarar sådana Fraktioner kommer därefter att säljas av SEB på Nasdaq Stockholm. Försäljningen ska ske så snart som möjligt efter att genomförandet av Fusionen har registrerats av Bolagsverket. Redovisning av försäljningslikviden av Fraktioner ska ske genom SEB:s försorg och därefter utbetalas (efter avdrag för sedvanliga försäljningskostnader) till de aktieägare i Yubico som annars skulle varit berättigade att erhålla Fraktioner i förhållande till det totala antalet sålda Fraktioner. Denna betalning ska ske så snart som det är praktiskt genomförbart och, förutsatt att aktieägarna i Yubico tillhandahållit korrekta och fullständiga bankkontouppgifter till ACQ i enlighet med instruktionen från ACQ, inom cirka tio (10) affärsdagar efter sådan försäljning av Fraktionerna.

#### **3.3 Restriktioner enligt utländsk värdepapperslagstiftning**

För vissa aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige (inklusive USA) ("**Icke-berättigade Utländska Aktieägare**") kan tillämplig värdepapperslagstiftning påverka erbjudandet, försäljningen och leveransen av ACQ-aktier som utgör Aktievederlag. Om ACQ inte kan

---

<sup>2</sup> Exakt procentsats är 57,866 %.

<sup>3</sup> Exakt antal är 0,57866 Yubico-aktie.

<sup>4</sup> Exakt procentsats är 42,134 %.

<sup>5</sup> Exakt antal är 0,42134 Yubico-aktie.

<sup>6</sup> Siffrorna har avrundats. De exakta siffrorna är som följer; 2,897 ACQ-aktier erhålls för varje 0,57866 Yubico-aktie vad avser 57,866 % av det totala antalet Yubico-aktier som innehas av respektive aktieägare, och 208,000 SEK för varje 0,42134 Yubico-aktie vad avser 42,134 % av det totala antalet Yubico-aktier som innehas av respektive aktieägare.

fastställa att ACQ-aktier kan erbjudas, säljas eller levereras i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning (utan att ytterligare dokument, godkännanden eller registrering krävs eller utan iakttagande av vissa restriktioner), kommer inte Icke-berättigade Utländska Aktieägare att erhålla Aktievederlag utan istället erhålla kontant betalning motsvarande skäligt marknadsvärde (sådan skäligt marknadsvärde ska fastställas av en oberoende expert, i enlighet med en gällande överenskommelse mellan innehavare av Yubico-aktier) för de ACQ-aktier som sådana Icke-berättigade Utländska Innehavare annars skulle varit berättigade till i enlighet med denna Fusionsplan.

I synnerhet har inte de aktier i ACQ som ska emitteras som Aktievederlag i enlighet med denna Fusionsplan registrerats, och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("**U.S. Securities Act**") eller enligt någon lag eller under någon regulatorisk värdepappersmyndighet i någon delstat, distrikt eller annan jurisdiktion i USA, och får därför endast erbjudas eller säljas i enlighet med ett särskilt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven enligt U.S. Securities Act, och i enlighet med tillämplig delstatlig och annan värdepapperslagstiftning. Det kommer inte genomföras något offentligt erbjudande av värdepapper i USA.

Följaktligen, och med vissa begränsade undantag, kommer aktier i ACQ som emitteras som Aktievederlag att emitteras till innehavare av Yubico-aktier i USA (en "**Amerikansk innehavare**") endast om sådan Amerikansk innehavare på ett tillfredsställande sätt visat för ACQ att denne är en "ackrediterad investerare" såsom det definieras i Rule 501 i Regulation D under U.S. Securities Act ("**Ackrediterad investerare**") och givit sitt samtycke till vissa tillämpliga transaktionsbegränsningar för Aktievederlaget i USA. Vissa andra innehavare av Yubico-aktier kommer behöva intyga att de befinner sig utanför USA för att kunna erhålla Aktievederlaget.

För att vara berättigade att erhålla ACQ-aktier som blivit emitterade som Aktievederlag i enlighet med denna Fusionsplan kommer varje Amerikansk innehavare som är en Ackrediterad investerare behöva fylla i och överlämna ett investerarbrev till ACQ och Yubico, tillsammans med underlag avseende sin status som Ackrediterad investerare, som är rimligen tillfredsställande för ACQ, inte senare än vad som skriftligen angivits av ACQ och Yubico till varje Amerikansk innehavare. Ett formulär för investerarbrev kommer distribueras till varje berörd Amerikansk innehavare i vederbörlig ordning och kommer även att kunna erhållas från ACQ och Yubico. Varje Amerikansk innehavare som inte kan visa att denne är en Ackrediterad investerare eller för vilken ACQ och Yubico inte mottagit något investerarbrev innan sådant datum och tid som har angivits av ACQ och Yubico, kommer betraktas som en Icke-berättigad utländsk innehavare och behandlas som sådan i enlighet med detta avsnitt 3.3, dock att ACQ diskretionärt kan avvisa eller acceptera ett investerarbrev som fyllts i och/eller levererats till ACQ eller Yubico på annat sätt, eller senare, än vad som anges i dessa instruktioner.

### **3.4 Emission av aktier**

Emissionen av aktier för att utge Aktievederlaget ska beslutas om av en erforderlig majoritet av aktieägarna i ACQ vid den bolagsstämma vid vilken beslut ska fattas om att anta Fusionsplanen.

De ACQ-aktier som emitteras för att utges till aktieägare i Yubico såsom Aktievederlag ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter dagen för registrering av de nya aktierna i ACQ hos Bolagsverket.

#### 4 REDOVISNING AV FUSIONSVEDERLAGET

Berättigade att erhålla Fusionsvederlag kommer vara de aktieägare som är upptagna i Yubicos aktiebok per dagen för Bolagsverkets registrering av Fusionen (se avsnitt 7 "*Fusionens genomförande*" nedan).

I den mån inte annat följer av det nedanstående kommer Fusionsvederlaget redovisas genom (i) att registrering sker i Euroclear Swedens system av antalet ACQ-aktier på anvisat VP-konto eller värdepappersdepå, och (ii) banköverföring av omedelbart tillgängliga medel till avisat bankkonto, för varje vederlagsberättigad part efter att Bolagsverket har registrerat genomförandet av Fusionen. Fusionsvederlaget kommer således, om inte annat följer av avsnitt 3.3 (vad gäller Icke-berättigade Utländska Innehavare), distribueras automatiskt och inga åtgärder kommer att erfordras av aktieägarna i Yubico förutom att tillhandahålla bankuppgifter och VP-konto, eller värdepappersdepå om relevant, till ACQ för att möjliggöra leverans av Kontantvederlag och Aktievederlag. De nya aktierna i ACQ som distribueras såsom Aktievederlag ska fullt ut berättiga till de rättigheter som tillkommer aktieägare från dagen aktierna registrerats hos Bolagsverket. Förutsatt att en aktieägare i Yubico har tillhandahållit korrekta och fullständiga bankuppgifter till ACQ i enlighet med instruktionerna från ACQ, om inte annat följer av avsnitt 3.3 (vad gäller Icke-berättigade Utländska Aktieägare), förväntas redovisning av Fusionsvederlaget ske så snart det är praktiskt genomförbart och inom cirka tio (10) affärsdagar efter Genomförande (se avsnitt 7 "*Fusionens Genomförande*" nedan) ("**Likviddatumet**").

Registrering av Fusionen beräknas ske under det tredje kvartalet 2023 (se avsnitt 7 "*Fusionens genomförande*" nedan).

#### 5 ÅTAGANDEN FÖRE FUSIONEN

Parterna åtar sig att vidta samtliga nödvändiga åtgärder som krävs för att genomföra Fusionen på de villkor som anges häri.

Var och en av ACQ och Yubico ska, under perioden från dagen för denna Fusionsplan till Tillträdet, fortsätta att bedriva sina respektive verksamheter på sedvanligt sätt (annat än vad som följer av denna Fusionsplan eller som separat har avtalats mellan ACQ och Yubico) och ska inte vidta någon av följande åtgärder utan föregående skriftligt medgivande, som inte får vägras eller fördröjas på ett orimligt sätt, från den andra parten:

- (a) besluta om eller betala utdelning eller göra någon annan värdeöverföring till aktieägare enligt definitionen i 17 kap. 1 § aktiebolagslagen, med undantag för att ACQ får vidta åtgärder för att hantera begäran om inlösen av aktier från aktieägare i ACQ som röstat emot Fusionen vid bolagsstämman i ACQ, i enlighet med Nasdaq Main Market Rulebook for Issuers of Shares och ACQ:s bolagsordning. För ytterligare information om inlösenförfarandet hänvisas till pressmeddelandet angående Fusionen som offentliggjorts av ACQ;
- (b) emittera aktier eller andra värdepapper, med undantag för att (i) Yubico får emittera aktier eller andra värdepapper under eller relaterat till Incitamentsprogrammen (som definierat under avsnitt 11 nedan) för att kunna möjliggöra för deltagarna i sådana Incitamentsprogram att utöva sina rättigheter, (ii) ACQ får emittera aktier som ska användas som betalning i form av Aktievederlag, och (iii) ACQ får besluta om riktade aktieemissioner efter inlösenprocessen av aktier i syfte att uppnå en lämplig

kassaposition i ACQ, beroende på resultatet av inlösenprocessen, och i syfte att säkra bolagets skyldighet att genomföra kontanta utbetalningar i enlighet med avsnitt 3.3 ovan;

- (c) förvärva, avyttra eller avtala om att förvärva eller avyttra, betydande aktieinnehav, verksamheter eller tillgångar;
- (d) ingå eller ändra väsentliga avtal eller andra överenskommelser eller uppta nya betydande lån, utöver vad som faller inom bolagets normala affärsverksamhet; eller
- (e) ändra bolagsordningen eller andra bolagskonstitutionella dokument, med undantag för att ACQ får ändra sin bolagsordning för att säkerställa att bolaget är anpassat till det Sammanslagna bolaget efter genomförandet av Fusionen.

## 6 VILLKOR FÖR FUSIONEN

Tillträdet är villkorat av:

1. att en erforderlig majoritet av aktieägarna i ACQ (två tredjedelar av de företrädda aktierna och avgivna rösterna vid bolagsstämman) vid en bolagsstämma i ACQ har godkänt Fusionsplanen och beslutat om emission av de aktier som utgör Aktievederlag för Fusionen;
2. att en erforderlig majoritet av aktieägarna i Yubico (två tredjedelar av de företrädda aktierna och avgivna rösterna vid bolagsstämman) vid en bolagsstämma i Yubico har godkänt Fusionsplanen;
3. att Nasdaq Stockholm har (i) beslutat att avnotera ACQ:s aktier från Nasdaq Stockholm, och (ii) godkänt att aktierna i det Sammanslagna bolaget noteras på Nasdaq First North Growth Market;
4. att de tillstånd och godkännanden av regulatoriska myndigheter som är nödvändiga för Fusionen har erhållits utan förbehåll, villkor eller åtaganden, som enligt Styrelserna, vid en bedömning i god tro, skulle ha en väsentlig negativ effekt på det Sammanslagna bolagets verksamhet, konkurrenssituation eller finansiella ställning efter Tillträdet;
5. att Fusionen inte helt eller delvis har omöjliggjorts eller väsentligen försvårats på grund av lagar, domstolsbeslut, myndighetsbeslut eller liknande;
6. att varken ACQ eller Yubico har brutit mot de åtaganden som anges i avsnitt 5 "*Åtaganden före Fusionen*" i denna Fusionsplan före den dag då genomförandet av Fusionen registreras hos Bolagsverket på ett sådant sätt som skulle leda till en väsentlig negativ effekt för Fusionen eller det Sammanslagna bolaget; och
7. att inte någon förändring, omständighet eller händelse eller följd av förändringar, omständigheter eller händelser har inträffat som haft eller som rimligen skulle kunna förväntas ha en väsentlig negativ effekt på den finansiella ställningen eller verksamheten, inklusive ACQ:s, Yubicos eller det Sammanslagna bolagets omsättning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar, och till följd varav den andra parten inte rimligen kan förväntas genomföra Fusionen.

Har de villkor som framgår av detta avsnitt inte uppfyllts och Tillträdet inte skett senast den 31 oktober 2023 kommer Fusionen inte att genomföras och denna Fusionsplan upphöra att gälla.

Fusionen ska dock avbrytas och Fusionsplanen upphöra att gälla, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, endast om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Fusionen eller för det Sammanslagna bolaget. Styrelserna förbehåller sig rätten att genom ett gemensamt beslut helt eller delvis frånfalla ett, flera eller samtliga av ovanstående villkor.

Styrelserna ska vara berättigade att, i den mån det är tillåtet enligt tillämplig lag, genom ett gemensamt beslut bestämma att skjuta upp det senaste datumet för uppfyllande av villkoren från den 31 oktober 2023 till ett senare datum.

## **7 FUSIONENS GENOMFÖRANDE**

### **7.1 Registrering av Fusionen**

Under förutsättning att de villkor för Fusionen som framgår av avsnitt 6 ovan har uppfyllts kommer Fusionen att få rättsverkan från den dag som Bolagsverket registrerar genomförandet av Fusionen ("**Tillträdet**"). Med hänsyn till den tid som den regulatoriska processen för Fusionen tar i anspråk förväntas datumet för sådan registrering infalla under det tredje kvartalet 2023. ACQ och Yubico kommer senare att offentliggöra vilken dag Bolagsverket förväntas registrera genomförandet av Fusionen.

### **7.2 Upplösning av Yubico**

Yubico kommer att upplösas och alla dess tillgångar och skulder övergå till ACQ vid Tillträdet.

### **7.3 Notering av Aktievederlaget**

Aktierna i ACQ är för närvarande noterade på Nasdaq Stockholm, Main Market. ACQ kommer, vid offentliggörande av Fusionen, initiera en process för att byta lista och notera det Sammanslagna bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market vid Tillträdet.

ACQ ska ansöka om notering av de aktier som emitteras som Aktievederlag på Nasdaq First North Growth Market. Den första dagen för handel i de aktierna som emitterats av ACQ såsom Aktievederlag är beräknad att infalla en affärsdag efter Tillträdet.

## **8 FINANSIERING**

ACQ har, i form av tillgängligt kapital i ACQ vilket restes i samband med ACQ:s notering på Nasdaq Stockholm, eller kommer att ha finansiering för att möjliggöra utbetalning, fullt ut och i tid, av Kontantvederlaget samt varje ytterligare belopp som kan krävas för att genomföra kontantutbetalningar till Icke-berättigade Utländska Aktieägare enligt avsnitt 3.3, som ska betalas i Fusionen i enlighet med denna Fusionsplan. ACQ kommer att kalla till en extra bolagsstämma för att besluta om Aktievederlaget (se avsnitt 10 "**Röstningsåtaganden**") nedan)

## **9 DUE DILIGENCE**

I samband med förberedelserna för Fusionen har ACQ genomfört en sedvanlig begränsad due diligence-undersökning av viss verksamhetsrelaterad, finansiell, kommersiell och legal information avseende Yubico.

## **10 RÖSTNINGSÅTAGANDEN**

Vissa större aktieägare i ACQ, bland annat Bure, AMF Pension & Fonder, Fjärde AP-fonden, SEB-Stiftelsen och Stefan Persson med familj, som gemensamt innehar cirka 58 procent av

aktierna och rösterna i ACQ, har åtagit sig att rösta för Fusionen vid den extra bolagsstämman i ACQ. Vidare har SEB Fonder och Lannebo Fonder, som för närvarande gemensamt innehar cirka 9 procent av aktierna och rösterna i ACQ, uttryckt sin avsikt att rösta för Fusionen vid den extra bolagsstämman i ACQ.

Innehavare av Yubico-aktier som representerar mer än 80 procent av de utestående aktierna i Yubico är part till Fusionsöverenskommelsen som ingåtts mellan ACQ och Yubico, eller har ingått ett separat åtagande, och har därigenom åtagit sig att rösta för Fusionen vid den extra bolagsstämman i Yubico.

## 11 INNEHAVARE AV VÄRDEPAPPER MED SÄRSKILDA RÄTTIGHETER I YUBICO

Yubico har inrättat ett flertal incitamentsprogram, riktade till personer i bolagsledningen samt andra nyckelmedarbetare i Yubico och dess dotterbolag, under vilka teckningsoptioner ("**Teckningsoptioner**") emitterats av Yubico i enlighet med aktiebolagslagen och registrerats hos Bolagsverket eller enligt vilka aktieoptioner för att förvärva aktier i bolaget ("**Personaloptioner**") har utfärdats. Vid datumet för denna Fusionsplan finns totalt 2 404 129 utestående Teckningsoptioner och Personaloptioner under incitamentsprogrammen. Incitamentsprogrammen är uppdelade i fyra olika kategorier: (i) incitamentsprogram erbjudna till personer i ledningen och nyckelmedarbetare i Sverige ("**SE-programmet**"), (ii) incitamentsprogram riktade till personer i bolagsledningen och nyckelmedarbetare i USA ("**US programmet**"), (iii) incitamentsprogram riktade till nyckelmedarbetare i Kanada och Australien (the "**EIP-programmet**"), och (iv) incitamentsprogram riktat till tre anställda i Storbritannien ("**EMI-programmet**") (tillsammans "**Incitamentsprogrammen**"). Varje Teckningsoption i respektive program ger rätt till teckning av en aktie i Yubico, med förbehåll för sedvanliga omräkningsbestämmelser.

Optionerna har utgivits under olika serier och teckningskursen varierar mellan 142,5 och 513,5 SEK i enlighet med teckningsvillkoren för respektive serie.

Innehavarna av Personaloptioner utgivna under US-, EIP och EMI-programmen har inte blivit tilldelade Teckningsoptioner utan i stället kontraktuella rättigheter att köpa Yubico-aktier vilka i alla materiella avseenden överensstämmer med villkoren för de underliggande Teckningsoptionerna, med beaktande av (vad gäller Personaloptioner utgivna under US-programmet) amerikanska krav och överväganden.

I enlighet med villkoren för Teckningsoptionerna gäller att om stämman för Yubico godkänner Fusionsplanen i enlighet med 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varefter Yubico fusioneras in i ACQ, kommer innehavare av Teckningsoptioner inte att kunna utnyttja sådana Teckningsoptioner för att teckna eller ta emot nya Yubico-aktier efter den tionde (10:e) affärsdagen innan dagen då genomförandet av Fusionen registreras hos Bolagsverket.

I enlighet med villkoren för Personaloptionerna utgivna under US-programmet, kommer utestående Personaloptioner att förfalla vid fullföljandet av Fusionen (eftersom de inte övertas av ACQ i samband med Fusionen).

Skriftligt meddelande om den planerade Fusionen ska sändas till alla kända innehavare av Teckningsoptioner senast två månader före datumet för den bolagsstämma i Yubico vid vilken beslut ska fattas om Fusionen. Meddelandet ska innehålla väsentliga villkor för den planerade Fusionen och upplysa innehavarna av Teckningsoptioner om att anmälan om teckning inte kan göras efter den tionde (10:e) affärsdagen innan dagen då genomförandet av Fusionen



registreras hos Bolagsverket. Innehavare av Teckningsoptioner ska vara berättigade att ansöka om teckning från och med den dag då meddelande om Fusionen lämnas, förutsatt att det är möjligt att genomföra teckning av aktier senast den tionde (10:e) affärsdagen innan dagen då genomförande av Fusionen registreras hos Bolagsverket.

Deltagare i Yubicos Incitamentsprogram som är innehavare av Teckningsoptioner kommer, efter offentliggörandet av Fusionen, erbjudas att utnyttja sina Teckningsoptioner med försenad betalning, vilket innebär att Yubico kommer tillåta att lösenpriset förfaller till betalning först vid eller strax efter registrering av genomförandet av Fusionen hos Bolagsverket, innebärande att kravet på betalning av lösenpriset kommer att ha övergått till ACQ vid denna tidpunkt.

Innehavare av utestående Personaloptioner under US-programmet ska vara berättigade att utnyttja sina Personaloptioner som är (eller kommer vara) intjänade och möjliga att utnyttja i enlighet med deras villkor ("**Intjänade US-Personaloptioner**") inte senare än den sista affärsdagen direkt före dagen för genomförandet av Fusionen. De (i) Intjänade US-Personaloptionerna som inte är utnyttjade vid sista affärsdagen direkt före dagen för genomförandet av Fusionen och (ii) utestående Personaloptioner under US-programmet som inte är intjänade och möjliga att utnyttja i enlighet med deras villkor den sista handelsdagen direkt före dagen för fullföljandet av Fusionen ("**Icke-Intjänade US-Personaloptioner**") ska, i enlighet med villkoren under US-programmet, förverkas och makuleras i sin helhet utan att någon ersättning utgår. Skriftligt meddelande med anledning av den planerade Fusionen och den ovan beskrivna behandlingen av Personaloptioner under US-programmet ska sändas till alla kända innehavare av sådana Personaloptioner senast två månader innan dagen för bolagsstämman i Yubico som ska besluta om Fusionen. Meddelandet ska innehålla de väsentliga villkoren för den planerade Fusionen och summera de villkor och anvisningar som gäller för sådana Personaloptioner i enlighet med vad som beskrivs i detta stycke ovan, inklusive (i) en bekräftelse avseende behandlingen av sådana Personaloptioner, och (ii) en påminnelse att utnyttja de Intjänade US-Personaloptionerna senast den sista affärsdagen som närmast föregår dagen för genomförande av Fusionen.

ACQ:s styrelse har uttryckt en avsikt att, inför en bolagsstämma i ACQ, föreslå inrättande av ett aktierelaterat incitamentsprogram som även möjliggör deltagande för innehavare av Icke-Intjänade US-Personaloptioner.

Utöver vad som angivits ovan finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler, värdepapper eller andra incitamentsprogram som medför särskilda rättigheter för innehavarna i Yubico.

## **12 ARVODE M.M. MED ANLEDNING AV FUSIONEN**

Utöver vad som framgår nedan kommer inte några särskilda arvoden eller förmåner, i den mening som avses i aktiebolagslagen, utbetalas till någon av ACQ:s eller Yubicos styrelseledamöter, verkställande direktörer eller revisorer i samband med Fusionen.

Arvoden till revisorerna i ACQ och Yubico ska utgå enligt räkning för bland annat deras revisionsarbete, deras uttalanden avseende Fusionsplanen, och annat arbete utfört av revisorerna med anledning av Fusionen.

### 13 ÖVRIGT

Verkställande direktören för ACQ och verkställande direktören för Yubico ska äga rätt att gemensamt vidta de smärre justeringar av denna Fusionsplan som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av Fusionsplanen eller Fusionen hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden i samband med redovisningen av Fusionsvederlaget.

Följande dokument är bilagda till Fusionsplanen:

1. ACQ:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022.
  2. Yubicos årsredovisningar för räkenskapsåren 2020, 2021, och 2022.
  3. Revisorsyttranden i enlighet med 23 kap. 11 § aktiebolagslagen.
-

19 april 2023

**ACQ Bure AB**  
Styrelsen

---

Namn: Eola Änggård Runsten  
Titel: Styrelseledamot

---

Namn: Caroline af Ugglas  
Titel: Styrelseledamot

---

Namn: Katarina Bonde  
Titel: Styrelseledamot

19 april 2023

**Yubico AB**  
Styrelsen

---

Namn: Mattias Danielsson  
Titel: Styrelseledamot

---

Namn: Ramanujam Shriram  
Titel: Styrelseordförande

---

Namn: Martin Casado  
Titel: Styrelseledamot

---

Namn: Stina Ehrensvärd  
Titel: Styrelseledamot

---

Namn: Paul Madera  
Titel: Styrelseledamot

# ÅRSREDOVISNING 2021

ACQ Bure AB (publ)

# INNEHÅLL

## INLEDNING

2021 i korthet	3
Vd kommentar	3
Verksamhetsbeskrivning	4
Investeringsprocess och regelverk	7
Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ	11
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	15
Bolagsstyrning	17
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	22
Flerårsöversikt	27
Förvaltningsberättelse	28
Resultaträkning	31
Balansräkning	32
Rapport över förändring i eget kapital	33
Kassaflödesanalys	34
Finansiella noter	35
Definitioner	39
Avstämningstabell	40
Revisionsberättelse	42
Aktieägarinformation	47

# 2021 I KORTHET

## VIKTIGA HÄNDELSE

- ACQ Bure etablerades på initiativ av Bure Equity i oktober 2020
- ACQ Bure genomförde en nyemission på 3,5 MDSEK och noterades på Nasdaq Stockholm den 25 mars 2021.

## JANUARI – DECEMBER 2021

- Likvida medel uppgick per den 31 december 2021 till 3 441,4 Mkr (19,8).
- Rörelseresultatet var -7,3 Mkr (-1,6).
- Resultat efter skatt var -7,3 Mkr (-1,6).
- Resultat per aktie var -0,27 kr (-7,86).

## EKONOMISK UTVECKLING I SAMMANDRAG

MKR	1 JAN 2021 – 31 DEC 2021	26 OKT 2020 – 31 DEC 2020
Rörelseintäkter	0,0	0,0
Rörelseresultat	-7,3	-1,6
Resultat före skatt	-7,3	-1,6
Resultat efter skatt	-7,3	-1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7,0	-0,2
Nettolåneskuld (-) /nettofordran (+)	3 441,4	19,8
Resultat per aktie baserat på genomsnittligt antal aktier, kr	-0,27	-7,86
Resultat per aktie baserat på antal aktier vid årets slut, kr	-0,21	-7,86



Henrik Blomquist,  
vd ACQ Bure AB

I skrivande stund är det nästan ett år sedan ACQ Bure noterades på Nasdaq Stockholm. ACQ är Sveriges första förvärvsbolag enligt Nasdaqs nya regelverk. Intresset för ACQs notering var stort och sammantaget med sponsorn Bure Equity och de s.k. cornerstone-investerarna AMF, AP4 och SEB Fonder fick ACQ totalt cirka 35 000 aktieägare.

ACQ kapitaliserades med 3,5 mdkr i samband med börsnoteringen med målsättningen att inom tre år förvärva ett nordiskt kvalitetsbolag. Noteringen var alltså startskottet för arbetet med att identifiera och utvärdera investeringsmöjligheter för att hitta "rätt" målbolag. Under året har vi utvärderat många situationer och bolag samt presenterat ACQs verksamhet för olika rådgivare, verksamhetsägare och entreprenörer.

Efter noteringen i mars 2021 fortsatte marknaden att utvecklas starkt fram till inledningen av 2022. 2021 präglades av en stark återhämtning i industrikonjunkturen och mycket hög aktivitet på kapitalmarknaderna. Ett allt högre inflationstryck och därmed förväntade räntehöjningar, inledningsvis i USA, resulterade dock i betydande sänkningar i marknaden under början av 2022. Därtill inträffade det osannolika när Ukraina invaderades av Ryssland den 24 februari. Detta är en pågående tragedi som medför fruktansvärda humanitära konsekvenser. Denna konflikt förstärker även de problem inom logistik, produktion och energiförsörjning vi märkte av under 2021.

Sedan noteringen av ACQ har alltså omvärldssituationen förändrats dramatiskt och den ökade osäkerheten kommer att fortsätta påverka marknadsutvecklingen. Arbetet med att hitta ett målbolag fortsätter och vi ser fram emot ett förbättrat affärsförhållande.

# VERKSAMHETSBESKRIVNING

## ÖVERSIKT

ACQ är ett svenskt förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC), som etablerades på initiativ av Bure. ACQ genomförde en nyemission på 3,5 MDSEK och noterades på Nasdaq Stockholm den 25 mars 2021. Bolagets målsättning är att inom 36 månader från noteringsdagen förvärva ett onoterat bolag varvid detta genom ACQ, efter granskning och godkännande, blir noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Innan ett förvärv genomförs kommer ACQ:s styrelse att presentera förvärvet för aktieägarna vid en bolagsstämma där bolagsstämman måste godkänna förvärvet för att detta ska få genomföras.

ACQ avser 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 är så kallad sponsor till ACQ och har investerat totalt 700 MSEK i ACQ, motsvarande ett ägande om 20 procent, med avsikt att vara långsiktig huvudägare i ACQ:s verksamhet. Investeringen gjordes på samma villkor som för övriga aktieägare. I egenskap av sponsor tillhandahåller Bure bland annat tjänster från sin investeringsorganisation för att assistera ACQ vid identifiering, utvärdering och genomförande av förvärv av ett målbolag. Vidare har Bure, i egenskap av sponsor och initiativtagare till ACQ, tecknat sponsoroptioner i ACQ. Se avsnittet ”Beskrivning av Bure och Bures mellanhanden med ACQ” för mer information.

Bure är ett svenskt investmentföretag som är noterat på 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. Genom att vara långsiktig, ta ansvar och ställa krav har man utvecklat ett antal framgångsrika företag och därigenom uppnått en genomsnittlig årlig substansvärdeutveckling om 350<sup>1)</sup> respektive 3 190<sup>2)</sup> procent under de fem senaste räkenskapsåren respektive under de tio senaste räkenskapsåren. Initiativet

med ACQ var 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.

## 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 SIXRX<sup>3)</sup>.

Investeringsfilosofin bygger på att identifiera ett nordiskt målbolag där det finns goda möjligheter att genom värdeskapande initiativ och långsiktigt engagemang skapa god 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.

ACQ söker efter attraktiva förvärvsmöjligheter inom olika sektorer och branscher, särskilt där Bure sedan tidigare har erfarenhet. ACQ har vidare 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 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.

1) Avser perioden från utgången av räkenskapsåret 2016 till utgången av räkenskapsåret 2021.

2) Avser perioden från utgången av räkenskapsåret 2011 till utgången av räkenskapsåret 2021.

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

### Attraktiv marknad

ACQ söker efter verksamheter eller bolag som har en ledande marknadsposition i sin bransch och som verkar på stabila, och gärna växande marknader. Fokus ligger 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 kunderbjudande 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 lönsamhetstillväxt. 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 karaktäriseras normalt också av en attraktiv finansiell profil t.ex. genom höga bruttomarginaler.

### 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 hållbara finanser 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. ACQ 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 har utarbetat en strukturerad process för att identifiera, utvärdera och förvärva ett bolag som uppfyller uppställda kriterier i ACQ:s investeringsstrategi. Se avsnittet *"Investeringsprocess och regelverk"* för mer information.

### ORGANISATION

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

### 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 tillhandahåller 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 stöds av ett omfattande industriellt nätverk men även av ACQ:s styrelsemedlemmar, som var och en har omfattande erfarenhet från investeringsverksamhet. Styrelsen i ACQ består 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 Svensk 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 har varit 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 förvärvas 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.

# INVESTERINGSPROCESS OCH REGELVERK

## 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 onoterat 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.

## SPONSOR

Bure etablerade förvärvsbolaget ACQ i oktober 2020. Bure är så kallad sponsor till ACQ, vilket bland annat innebär att Bure tillhandahåller tjänster från sin investeringsorganisation för att assistera ACQ vid identifiering, utvärdering och genomförande av förvärv av ett målbolag. Bure tillhandahåller även 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 är i egenskap av sponsor och initiativtagare till ACQ ägare till 20 procent av det totala antalet utestående aktier i ACQ samt innehavare till Sponsoroptioner. Se mer under ”Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ”.

## REGELVERK FÖR FÖRVÄRVSBOLAG

I Sverige regleras noterade förvärvsbolag och dess affärsmodell huvudsakligen av bestämmelser i Nasdaq Nordic Main Market Rule Book for Issuers of Shares som trädde i kraft den 1 februari 2021. 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.

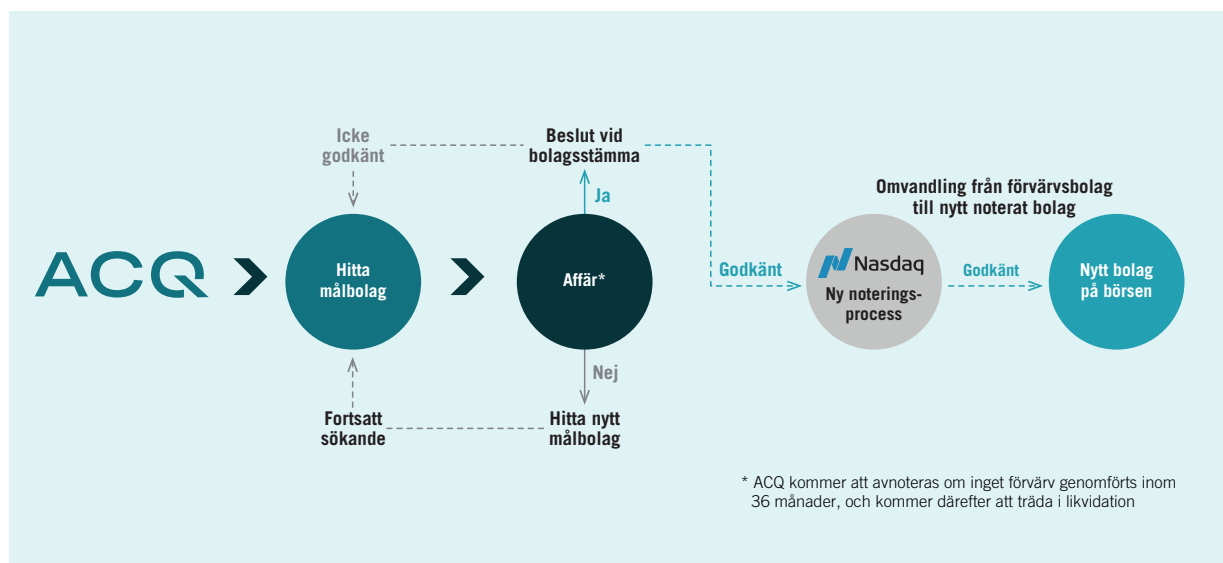
## FÖRVÄRVSBOLAGETS OLIKA FASER

I enlighet med Regelverket ska ACQ genomföra ett förvärv av ett eller flera målbolag inom 36 månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm som inföll den 25 mars 2021. ACQ tillfördes genom nyemissionen cirka 3,5 MDSEK före transaktionskostnader.<sup>1)</sup>

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

I enlighet med Regelverket har 90 procent av emissionslikviden deponerats på ett spärrat bankkonto till dess att ett förvärv sker. ACQ har därmed deponerat cirka 3,1 MDSEK på ett spärrat bankkonto och resterande medel har placeras på Bolagets transaktionskonto för att utgöra rörelsekapital för Bolaget.

## PROCESSÖVERSIKT



1) Bolagets kostnader i samband med nyemissionen och noteringen uppgick till 51 MSEK.

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 deponerats på det spärrade bankkontot för att ACQ ska uppfylla kraven för fortsatt notering på Nasdaq Stockholm. ACQ måste således inom utsatt tidsfrist genomföra ett förvärv om minst cirka 2,5 MDSEK för att uppfylla kraven i Regelverket.

### Identifiering

ACQ:s sponsor tillhandahåller tjänster från sin investeringsorganisation, primärt bestående av Bures anställda, som arbetar med att utifrån en tydlig och systematisk metod, på uppdrag av ACQ, identifiera potentiella målbolag utifrån investeringsstrategin. Både Bures och ACQ:s styrelse har breda nätverk bestående av bland annat ägare, entreprenörer, ledningspersoner i noterade och onoterade bolag, konsulter och andra transaktionsrådgivare med flera, vilka bidrar till att identifiera potentiella målbolag. De investeringsrelaterade rådgivningstjänster som ACQ 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 påbörjar Bures investeringsteam utvärderingsprocessen. Relevanta personer inom Bures investeringsteam gör bland annat 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.

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 innefattar bland annat granskningsprocesser, fördjupade kontakter med ledningen i målbolaget,

relevanta branschexperter, konkurrenter, kunder och underleverantörer samt analyser av såväl målbolagets som konkurrenters finansiella utveckling. Därutöver görs en utvärdering av ledningen och anställda i nyckelpositioner i målbolaget samt en analys av målbolagets möjligheter att inom rimlig tid vara börsfärdigt och uppfylla Nasdaq Stockholms noteringskrav.

### 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. Därefter inleds förberedelser för att kunna fullfölja förvärvet och 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. 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.

### 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.

### **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 bolagsstämman 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).

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 lottnig.

Lösenbeloppet avseende respektive inlöst aktie ska motsvara 100 kr, 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. Se vidare "*Bolagsordning på [www.acq.se](http://www.acq.se)*" för information om de fullständiga villkoren för inlösen av aktier.

### **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. ACQ 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**

Om ACQs styrelse inte utfärdat en kallelse till bolagsstämma för godkännande av ett förvärv inom 36 månader från den 25 mars 2021 ska enligt ACQ i enlighet med bolagsordningen träda i likvidation och dess medel utskiftas till aktieägarna enligt Aktiebolagslagens regler om likvidation.

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.

# BESKRIVNING AV BURE OCH BURES MELLANHAVANDEN MED ACQ

## OM BURE

Bure är ett svenskt noterat investmentföretag som bildades 1992 ur de avvecklade 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. Bures portfölj innefattar idag primärt bolag med hög teknikhöjd, bland annat de noterade bolagen Cavotec, Mentice, Mycronic, Ovzon, Vitrolife och XVIVO Perfusion och onoterade bolag som Yubico, Scandinova och Atle.

## ERSÄTTNINGSMODELL

Bure har förvärvat aktier om sammanlagt 700 MSEK i ACQ, vilket representerar en av de mest betydande kontantinversteringarna i Bures historia i ett enskilt bolag. Genom investeringen blev Bure också största aktieägare i Bolaget med en ägarandel om 20 procent.

I egenskap av sponsor tillhandahåller Bure vissa tjänster till ACQ för vilka en fast månadsavgift utgår. Därutöver har Bure tecknat Sponsoroptioner 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”.

ACQ 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 ACQ. Dessa åtgärder innefattar bland annat hur styrelsesammansättningen utformats, att ACQ säkerställt att tydliga avtal finns på plats för de tjänster som Bure utför åt ACQ samt upprättande av policyer 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 förvärvsobjekt 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 investeringsteam 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 policyer

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 närstående-transaktioner, 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 ACQ 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 ACQ:s 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.

### Sponsoroptioner

Sponsoroptionerna som Bure tecknat vederlagsfritt uppgår till 4 200 000 teckningsoptioner (motsvarande cirka 12 procent av utestående aktier i ACQ efter börsnoteringen. Varje sponsoroption berättigar Bure till teckning av en (1) aktie i ACQ till en teckningskurs om 130 SEK. Sponsoroptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier tidigast efter fem år, men senast inom tio år från utfärdandet.

Sponsoroptionerna 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 sponsoroption 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.

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

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

Teckning av nya aktier ska enligt ovan ske till en teckningskurs som motsvarar akties kvotvärde i ACQ. Detta innebär, allt annat lika, att utnyttjande av sponsoroptionerna, för det fall ACQ 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	1 000,0%	10,6%	35 000 000	4 200 000	3 712 073	38 712 073	7,7%
1 200	1 100,0%	10,7%	35 000 000	4 200 000	3 752 818	38 752 818	7,7%

optionens ekonomiska värde vid vissa bolagshändelser. Dessa innebär i korthet att omräkning ska ske för vissa åtgärder från ACQs 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 ACQs 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](http://www.acq.se).

#### **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 ACQs 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 förvävsobjekt 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 förvävsbolag 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 ACQs instruktioner samt bistå ACQs 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**

ACQ 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**"). 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 SarahMcPhee**

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 har åtagit 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 ACQs 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.

# AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## ALLMÄN INFORMATION

Enligt ACQ:s bolagsordning ska Bolagets aktiekapital uppgå till minst 50 MSEK och högst 200 MSEK och antalet aktier ska vara minst 20 miljoner och högst 80 miljoner. Antalet utestående aktier i ACQ uppgår till 35 miljoner, varav samtliga är stamaktier. Aktiekapitalet uppgår till 87,5 MSEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 2,5 SEK.

## 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 kvittningsemissioner 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 avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt Aktiebolagslagen. Se [www.acq.se/bolagsstyrning/bolagsordning](http://www.acq.se/bolagsstyrning/bolagsordning) för vidare information.

### 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 bolagsstämma

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 bolagsstämma som sammankallats för att godkänna förvärvet. Se vidare [www.acq.se/bolagsstyrning/bolagsordning](http://www.acq.se/bolagsstyrning/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 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 d.v.s den 25 mars 2021. Se vidare under "*Investeringsprocess och regelverk*".

### 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.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING I BOLAGET

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

Tidpunkt <sup>1)</sup>	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 <sup>2)</sup>	87 000 000	34 800 000	87 500 000	35 000 000	2,5

1) Avser datum då besluten registrerades hos Bolagsverket förutom nyemissionen där datumet istället avser dagen för beslut om emissionen.

2) Avser nyemissionen som genomfördes inför noteringen av ACQ.

## 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.

## TECKNINGSOPTIONER

Vid styrelsemötet den 12 mars 2021 beslutades, vilket därefter godkändes av extra bolagsstämma 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 mellanhavanden med ACQ".

## 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 avvikelse 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.

## 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 ingicks mellan SEB och ACQ i mars 2021 ingick Bure även 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 uppköpserbudande riktat till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska regler för offentliga uppköpserbudanden, 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.

## ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktieägare i ACQ uppgick per den 31 december 2021 till 15 690 enligt Holdings.

Ägare	Antal aktier	Andel
Bure Equity AB	7 000 000	20,0 %
AMF Pension & Fonder	6 991 000	20,0 %
Fjärde AP-fonden	3 499 999	10,0 %
SEB Fonder	2 539 246	7,3 %
SEB-Stiftelsen	1 700 000	4,9 %
Avanza Pension	1 055 534	3,0 %
Stefan Persson & Familj	900 000	2,6 %
Lannebo Fonder	900 000	2,6 %
Nordnet Pensionsförsäkring	720 961	2,1 %
Skandia Fonder	695 736	2,0 %
<b>Summa 10 största ägare</b>	<b>26 002 476</b>	<b>74,3 %</b>
<b>Övriga</b>	<b>8 997 524</b>	<b>25,7 %</b>
<b>Totalt</b>	<b>35 000 000</b>	<b>100,0 %</b>

## KURSENTVECKLING

Aktiekursen steg från noteringsdagen den 25 mars 2021 till den 31 december 2021 med 1,1 procent. ACQs aktiekurs vid utgången av året var 101,1 kr.

Som högst betalades ACQs aktie med 112,0 kr och som lägst med 98,8 kr. Vid utgången av 2021 uppgick ACQs börsvärde till 3 539 Mkr.

## HANDELSVOLYM

Under 2021 omsattes 12,4 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm till ett värde av 1,3 MDSEK, vilket innebär att 36 procent av ACQs aktier omsattes. I genomsnitt handlades 63 424 aktier per handelsdag. Under året gjordes 81 700 avslut i ACQ-aktien.

## UTDELNING

Ingen utdelning betalades under 2021 för räkenskapsåret 2020.

# BOLAGSSTYRNING

ACQ följer Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares och tillämpar reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), utöver svensk lagstiftning och interna riktlinjer. ACQ tillämpar Koden och redovisar inte några avvikelser från Koden för räkenskapsåret 2021.

## 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](http://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 biträdas 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 ACQs 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 aktieägarande. 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 största aktieägaren. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska dock inte vara valberedningens ordförande.

Valberedningen består av:

- Carsten Browall, utsedd av Bure Equity AB
- Thomas Ehlin, utsedd av Fjärde AP-fonden.
- Thomas Risbecker, utsedd av AMF och AMF Fonder
- Patrik Tigerschiöld, styrelseordförande i ACQ Bure

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.

Inför årsstämman 2022 har valberedningen haft tre protokollförda möten. För att bedöma de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets nuläge och framtida inriktning har valberedningen diskuterat styrelsens storlek och sammansättning, vad avser till exempel branschfarenhet, kompetens, internationell erfarenhet och mångfald. En viktig utgångspunkt har varit principen att styrelsens sammansättning ska spegla och ge utrymme åt de olika kompetenser och erfarenheter som krävs för ACQs långsiktiga verksamhet. Valberedningen har därutöver också beaktat

frågan om könsfördelning i styrelsesammansättningen. Valberedningen eftersträvar en jämn könsfördelning i styrelsesammansättningen. Valberedningens förslag innebär att andelen kvinnor i styrelsen uppgår till 80 procent. Valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman samt övrig information om föreslagna styrelseledamöter, kommer att finnas tillgänglig på hemsidan i samband med kallelsen till årsstämman.

## 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 styrelsen 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 inestående 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 bolagsstämman 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".

## NÄRVARO VID STYRELSEMÖTEN UNDER 2021

	Styrelsemöten	Ersättning, tkr	Innehav aktier
Patrik Tigerschiöld, ordförande	16/16	500	70 000
Caroline af Ugglas	16/16	250	4 000
Katarina Bonde	15/16	250	–
Sarah McPhee	16/16	250	4 425
Eola Änggård Runsten	16/16	250	2 000

## **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, vd 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 bolagsstämman beslutar om, pension samt vissa övriga förmåner. Riktlinjerna är avsedda att främja ACQs affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet, samt 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**

Bolagsstämman 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 vd 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 omvaldes på årsstämman den 12 mars 2021.

### Ersättning till vd och cfo

Bolaget ingick konsultavtal med Bure den 21 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 2021. 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".

### REVISORER

Den externa revisionen av Bolagets räkenskaper, inklusive styrelsens och ledningens förvaltning, utförs i enlighet med god revisions sed. De externa revisorerna deltar vid minst två styrelsemöten 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 2021, 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.

ACQs 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 policyer, fastställda beslutsvägar, befogenheter och ansvarsområden. Styrelsen har fastställt styrdokument och instruktioner för att kommunicera en väl 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 inkomstdeklarationer m.m. 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 policyer, instruktioner m.m. 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.

Stockholm den 16 mars 2022  
Styrelsen i ACQ Bure AB (publ)



# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## STYRELSE

ACQs styrelse består för närvarande av fem bolagsstäm-  
movalda styrelseledamöter. Samtliga bolagsstäm-  
movalda 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 obero-  
ende 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 bolagsstämموvalda styrelseledamöter-  
na vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess  
ledning. Vidare ska minst två av de bolagsstämموvalda  
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 Ånggård Runsten	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja



**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 (publ), Mycronic AB (publ), Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden och Aktiemarknadsbolagens Förening, Självregleringen i Sverige Service AB och SNS. Styrelseledamot i Fondbolaget Fondita Ab, Fondita Oy, Ovzon AB (publ) och YPO Guld service AB. Ledamot i Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

**Innehav i Bolaget, egna samt närståendes:** 70 000

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



**CAROLINE AF UGLAS, F. 1958**

*Vice styrelseordförande sedan 2020*

**Utbildning och professionell erfarenhet:** Ekonomexamen från Stockholms Universitet. Tidigare aktiechef för Skandia Liv (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:** Styrelseledamot i AMF Pensionsförsäkring AB, Beijer Alma AB (publ), Lifco AB (publ) och Utrikeshandelsföreningens Service AB.

**Innehav i Bolaget, egna samt närståendes:** 4 000

*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, Mentimeter AB och Stratsys AB. Styrelseledamot i Mycronic AB (publ), Min Doktor, Nepa AB (publ), Seafox AB och Stillfront Group AB (publ).

**Innehav i Bolaget, egna samt närståendes:** –

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



**SARAH MCPHEE, F. 1954**

*Styrelseledamot sedan 2020*

**Utbildning och professionell erfarenhet:**

McPhee har utbildats på Wesleyan University (Conn., USA), Ecole de Sciences Politiques, Stanford University (Calif. USA) och Handelshögskolan i Stockholm. Hon har varit vd på SPP, den svenska verksamheten av Storebrand ASA och tidigare haft ledande befattningar i ett antal pensions- och finansiella företag som AMF, Fjärde AP-fonden, GE och Handelsbanken. McPhee har varit styrelseordförande i Studieförbundet för Näringsliv och Samhälle (SNS) och Fjärde AP-fonden samt styrelseledamot i Klarna Bank och Saxo Bank.

**Övriga pågående uppdrag:**

Styrelseordförande i Houdini Sportswear. Styrelseledamot i Axel Johnson Inc., Bure Equity AB (publ) och Atle Investment Management AB. Ledamot i Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

**Innehav i Bolaget, egna samt närståendes: 4 425**

*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) samt tidigare cfo-roller och corporate finance rådgivning.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Mentice AB (publ), Sdiptech AB (publ) och ILT Inläsningstjänst AB samt konsult från eget bolag.

**Innehav i Bolaget, egna samt närståendes: 2 000**

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

## 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 Atle Investment Management AB, Skanditek AB, Bure Growth AB och Mercuri International Group AB. Styrelseledamot i Vitrolife AB.

**Innehav i Bolaget, egna samt närståendes:** 10 000



**MAX JONSON, F. 1968**

*Cfo sedan 2020*

**Utbildning och professionell erfarenhet:** BSc från New York University och MBA från University of Chicago. Cfo på Bure Equity AB (publ) sedan 2013. Tidigare erfarenhet som bland annat cfo på IFL vid Handelshögskolan i Stockholm (2012–2013), Orasolv AB (publ) (2011–2012) och dpnova AB (2009–2011), olika befattningar vid Kaupthing Bank (2003–2009) samt Corporate Finance på SEB (1996–2003).

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Bure Growth AB och BioLamina AB.

**Innehav i Bolaget, egna samt närståendes:** 19 000



**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.

**Innehav i Bolaget, egna samt närståendes:**

–

## **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 ACQs 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*".

Bolaget anser att ACQs 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. 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 PwCs kontor är Torsgatan 21, 113 97, Stockholm.

# FLERÅRSÖVERSIKT

	31 DEC 2021	31 DEC 2020
Aktiekurs, kr	101,1	-
Eget kapital per aktie, kr	98,3	92,1
Resultat per aktie baserat på genomsnittligt antal aktier, kr	-0,27	-7,86
Resultat per aktie baserat på antal aktier vid periodens slut, kr	-0,21	-7,86
Antal aktier	35 000 000	200 000
Antal utestående optionsrätter	4 200 000	0
Totala antalet aktier inklusive utestående optionsrätter	39 200 000	200 000
Genomsnittligt antal aktier	27 086 575	200 000
Utdelning, kr per aktie	-	-
Börsvärde, Mkr	3 538,5	-
Avkastning på eget kapital	-0,4 %	-17,1 %
<b>Bolagets resultat och ställning</b>		
Resultat efter skatt, Mkr	-7,3	-1,6
Balansomslutning, Mkr	3 442,2	19,8
Eget kapital, Mkr	3 439,8	18,4
Soliditet	100 %	93 %
Likvida medel och kortfristiga placeringar, Mkr	3 441,4	19,8
Nettolåneskuld (-)/nettofordran (+), Mkr	3 441,4	19,8
Medeltal anställda, antal	0	0

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören i ACQ Bure AB (publ), org. nr. 559278-6668, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2021.

## VERKSAMHET OCH INRIKTNING

ACQ är ett svenskt förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC) som etablerades på initiativ av Bure i oktober 2020. ACQ noterades i mars 2021 på Nasdaq Stockholm med avsikt att inom 36 månader förvärva ett onoterat bolag varvid detta genom ACQ, efter granskning och godkännande, blir noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad.

Som en följd av att ACQ är ett förvärvsbolag genererar bolaget inga intäkter. Bolagets tillgångar består i huvudsak av likvida medel som deponerats på konto i SEB och som kommer användas för att finansiera framtida förvärv. Därutöver har likvida medel allokaterats för att finansiera driften av bolaget samt kostnader som uppstår i samband med utvärdering av förvärvsmöjligheter. Detta medför att bolaget kommer att generera ett negativt resultat fram till att ett förvärv genomförts.

## VIKTIGA HÄNDELSER 2021

ACQ noterades på Nasdaq Stockholm den 25 mars 2021. I samband med noteringen genomfördes en nyemission på c. 3,5 MDSEK.

## RESULTAT FÖR PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2021

Rörelseresultatet var -7,3 Mkr (-1,6).  
Finansnettot var 0,0 Mkr (0,0).  
Resultat efter skatt var -7,3 Mkr (-1,6).

## FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital uppgick vid årets utgång till 3 439,8 Mkr (18,4) och soliditeten till 100 procent (93). Bolaget hade vid utgången av året en redovisad nettofordran på 3 441,4 Mkr (19,8), vilken bestod av räntebärande tillgångar på 3 441,4 Mkr (19,8) och räntebärande skulder på 0,0 Mkr (0,0). Vid årets utgång uppgick bolagets eget kapital per aktie till 98,3 kr.

## ÄGARSTATISTIK OCH AKTIEKAPITAL

ACQs största ägare per den 31 december 2021 var Bure Equity med 20,0 procent, AMF Pension & Fonder med 20,0 procent och Fjärde AP-fonden med 10,0 procent. Antalet aktieägare uppgick till 15 690 den 31 december 2021 enligt Holdings.

Antalet aktier per den 31 december 2021 var 35 000 000, samtliga stamaktier. Bure Equity innehar vidare 4 200 000 teckningsoptioner med en löptid på 10 år som berättigar till teckning av aktier för 130 kr per aktie.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Sedan den 21 december 2020 är Henrik Blomquist (vd i Bure Equity) även vd på konsultbasis i ACQ Bure, Max Jonson (cfo i Bure Equity) cfo på konsultbasis i ACQ Bure och Oskar Hörnell (Investment manager i Bure Equity) verksam på konsultbasis i ACQ Bure.

Bure Equity bistår vidare ACQ Bure med investeringsrådgivningstjänster. Bure Equity har inte fakturerat ACQ Bure under perioden 21 december 2020 – 31 mars 2021. Bure Equity har fakturerat ACQ Bure under perioden 1 april - 31 december 2021. Inga andra transaktioner med närstående har skett under perioden. Samtliga transaktioner med närstående parter inklusive Bure Equity baseras på marknadsmässiga villkor. Se not 7.

## MEDARBETARE

Antal anställda (mätt som FTE) uppgick vid periodens slut till 0. Medelantalet anställda (mätt som FTE) för de senaste tolv månaderna uppgick till 0.

## 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 efter noteringen på Nasdaq Stockholm 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.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Mot bakgrund av att ACQ är ett nybildat bolag som bedriver investeringsverksamhet, och att bolaget är beroende av Bure som bedriver liknande verksamhet, läggs särskild vikt vid att utvärdera bolagets risker och hanteringen av intressekonflikter. Bolaget har därför ett antal grundläggande principer för hantering av risker som beskrivs närmare i bolagets investeringspolicy och riskpolicy. Vidare finns en policy för närståendetransaktioner som särskilt adresserar relationen med Bure.

## FRAMTIDSUTSIKTER

ACQ lämnar ingen prognos på framtida resultat med hänsyn tagen till ACQs verksamhetskaraktär.

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Bolagets årsredovisning kommer att framläggas för fastställande vid årsstämman 2022. För årsstämman att ta ställning till står följande vinst enligt moderbolagets balansräkning:

Fritt eget kapital	3 359 530 720 kr
Årets resultat	-7 254 554 kr
	<b>3 352 276 166 kr</b>

Styrelsen föreslår att ingen utdelnings lämnas för verksamhetsåret 2021.

I ny räkning överföres 3 352 276 166 kr.

## KONTAKTUPPGIFTER

### För ytterligare information kontakta:

Henrik Blomquist, vd  
+46 (0) 708 24 44 74  
henrik.blomquist@ACQ.se

Max Jonson, cfo  
+46 (0) 72 508 75 12  
max.jonson@ACQ.se

Johan Hähnel, IR-ansvarig  
+46 (0) 70 605 6334  
johan.hahnel@ACQ.se

Finansiella rapporter och övrigt bolagsinformation finns tillgängliga på [www.ACQ.se](http://www.ACQ.se).

### Finansiell kalender:

Delårsrapport januari-mars 2022: 12 april 2022  
Delårsrapport januari-juni 2022: 12 augusti 2022  
Delårsrapport januari-september 2022: 19 oktober 2022  
Bokslutskommuniké 2022: 16 februari 2023



Undertecknade försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Stockholm den 16 mars 2022

Patrik Tigerschiöld, ordförande

Caroline af Ugglas, vice ordförande

Katarina Bonde

Sarah McPhee

Eola Änggård Runsten

Henrik Blomquist, vd

Vår revisionsberättelse har lämnats den 16 mars 2022  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor

# RESULTATRÄKNING

MKR	NOT	1 JAN 2021 – 31 DEC 2021	26 OKT 2020 – 31 DEC 2020
<b>Rörelsekostnader</b>			
Övriga externa kostnader	8	-7,3	-1,6
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-7,3</b>	<b>-1,6</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-7,3</b>	<b>-1,6</b>
<b>Finansiella intäkter och kostnader</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		–	–
Räntekostnader och liknande resultatposter		–	–
<b>Summa finansiella intäkter och kostnader</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-7,3</b>	<b>-1,6</b>
Skatt på årets resultat		–	–
<b>Årets resultat<sup>1)</sup></b>		<b>-7,3</b>	<b>-1,6</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>2)</sup>		27 086 575	200 000
Resultat per aktie, kr <sup>2)</sup>		-0,27	-7,86
Antal aktier utestående vid årets slut <sup>2)</sup>		35 000 000	200 000
Resultat per aktie, kr <sup>2)</sup>	9	-0,21	-7,86

1) Överensstämmer med totalresultat.

2) Ingen utspädningseffekt per den 31 december 2021 och 2020. I beräkningen ingår inte 4 200 000 utestående teckningsoptioner. Optionerna berättigar till teckning av 4 200 000 aktier för 130 kronor per aktie. Se not 11 och 16.

# BALANSRÄKNING

MKR	NOT	31 DEC 2021	31 DEC 2020
<b>Tillgångar</b>			
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0,2	-
Skattefordringar		0,7	-
Spärrade bankmedel	4	3 132,0	-
Kassa och Bank	4	309,4	19,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 442,2</b>	<b>19,8</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 442,2</b>	<b>19,8</b>
<i>varav räntebärande tillgångar<sup>1)</sup></i>		<i>3 441,4</i>	<i>19,8</i>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	11	87,5	0,5
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>87,5</b>	<b>0,5</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Övrigt tillskjutet kapital		3 361,1	19,5
Balanserat resultat		-1,6	-
Årets resultat		-7,3	-1,6
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>3 352,3</b>	<b>17,9</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>3 439,8</b>	<b>18,4</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		0,0	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	2,4	1,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2,5</b>	<b>1,3</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>3 442,2</b>	<b>19,8</b>
<i>varav räntebärande skulder<sup>1)</sup></i>		<i>0,0</i>	<i>0,0</i>

1) Se not 4.

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MKR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans per 26 oktober 2020</b>	–	–	–	–
Nybildning	0,5	–	–	0,5
Ovillkorat aktieägartillskott	–	19,5	–	19,5
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	<b>0,5</b>	<b>19,5</b>	–	<b>20,0</b>
Årets resultat	–	–	-1,6	-1,6
Övrigt totalresultat	–	–	–	–
<b>Totalresultat</b>	–	–	<b>-1,6</b>	<b>-1,6</b>
<b>Eget kapital per 31 december 2020</b>	<b>0,5</b>	<b>19,5</b>	<b>-1,6</b>	<b>18,4</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2021</b>	<b>0,5</b>	<b>19,5</b>	<b>-1,6</b>	<b>18,4</b>
Nyemission	87,0	3 341,6	–	3 428,6
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	<b>87,0</b>	<b>3 341,6</b>	<b>0,0</b>	<b>3 428,6</b>
Årets resultat	–	–	-7,3	-7,3
Övrigt totalresultat	–	–	–	–
<b>Totalresultat</b>	–	–	<b>-7,3</b>	<b>-7,3</b>
<b>Eget kapital per 31 decemer 2021</b>	<b>87,5</b>	<b>3 361,1</b>	<b>-8,8</b>	<b>3 439,8</b>

# KASSAFLÖDESANALYS

<b>MKR</b>	<b>NOT</b>	<b>1 JAN 2021 -31 DEC 2021</b>	<b>26 OKT 2020 -31 DEC 2020</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-7,3	-1,6
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		0,3	1,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-7,0</b>	<b>-0,2</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Nyemission		3 428,6	20,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>3 428,6</b>	<b>20,0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>3 421,6</b>	<b>19,8</b>
Likvida medel vid årets början		19,8	-
Årets kassaflöde		3 421,6	19,8
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>3 441,4</b>	<b>19,8</b>

# FINANSIELLA NOTER

## NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER

ACQ har upprättat finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer RFR 2 innebär att ACQ tillämpar samtliga av EU antagna International Financial Reporting (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av EU, med de begränsningar som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 för juridiska personer.

Bolaget tillämpar vidare European Securities and Markets Authority's (ESMA:s) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns på sidan 39 i denna rapport.

## NOT 2 – EFFEKTER AV ÄNDRADE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 1 i årsredovisningen för 2021. Inga förändringar har gjorts av dessa som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på den aktuella delårsrapporten.

## NOT 3 – SEGMENTSRAPPORTERING

Bolaget bedriver ingen verksamhet och redovisar därför inte verksamheten per segment.

## NOT 4 – FINANSIELL STÄLLNING

Nettolånefordran: Likvida medel, räntebärande placeringar samt räntebärande kort- och långfristiga fordringar minus kort- och långfristiga räntebärande skulder.

	31 DEC 2021	31 DEC 2020
<b>MKR</b>		
Likvida medel	3 441,4	19,8
Räntebärande tillgångar	3 441,4	19,8
Räntebärande skulder	–	–
Nettofordran vid årets slut	3 441,4	19,8

Bolagets likvida medel förvaltas på bankkonto i SEB varav spärrade bankmedel uppgår till 3 132,0 Mkr. ACQ får tillgång till spärrade bankmedel efter beslut om förvärv på bolagsstämma.

## NOT 5 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 9 och IFRS 13. Bolaget har även fordringar och skulder vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Verkligt värde beräknas för samtliga finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 13. Verkligt värde uppskattas vara lika med bokfört värde för kundfordringar och andra fordringar, övriga kortfristiga fordringar, kassa och övriga likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder. Finansiella tillgångar och skulder klassificeras enligt IFRS 13 i följande tre kategorier:

Nivå 1: Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i Nivå 1, antingen direkt eller indirekt.

Nivå 3: Data för tillgången eller skulden som inte i sin helhet baseras på observerbara marknadsdata.

Bolaget innehar inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde. Alla finansiella instrument är kortfristiga och bedöms redovisat värde utgöra en god approximation av verkligt värde.

## NOT 6 – STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Bolaget har per den 31 december 2021 inte ställt ut några säkerheter och inte ingått några eventalförpliktelser.

## NOT 7 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Sedan den 21 december 2020 är Henrik Blomquist (vd i Bure Equity) även vd på konsultbasis i ACQ Bure, Max Jonson (cfo i Bure Equity) cfo på konsultbasis i ACQ Bure och Oskar Hörnell (Investment manager i Bure Equity) verksam på konsultbasis i ACQ Bure.

Bure Equity bistår vidare ACQ Bure med investeringsrådgivningstjänster. Bure Equity har inte fakturerat ACQ Bure under perioden 21 december 2020–31 mars 2021. Bure Equity har fakturerat ACQ Bure under perioden 1 april – 31 december 2021. Inga andra transaktioner med närstående har skett under perioden. Samtliga framtida transaktioner med närstående parter inklusive Bure Equity är baseras på marknadsmässiga villkor.

## NOT 8 – ARVODE TILL REVISORER

MKR	2021	2020
Revisionsuppdrag	0,4	–
Övriga lagstadgade uppdrag	–	0,1
Övriga uppdrag	0,2	–
<b>Summa</b>	<b>0,5</b>	<b>0,1</b>

## NOT 11 – EGET KAPITAL

Enligt bolagsordningen uppgår aktiekapitalet till lägst 50 Mkr och högst 200 Mkr. Nedan lämnas upplysningar om förändringar i aktiekapitalet.

MKR	2021			2020		
	Antal aktier	Kvotvärde	Aktiekapital	Antal aktier	Kvotvärde	Aktiekapital
<b>Registrerat antal aktier</b>						
Ingående registrerat antal 1 januari	200 000	2,50	500 000	–	–	–
Nybildning	–	–	–	500 000	1,00	500 000
Sammanläggning	–	–	–	1 500 000,00		500 000
Aktiesplit	–	–	–	200 000	2,50	500 000
Nyemission	34 800 000	–	87 000 000	–	–	–
<b>Utgående registrerat antal 31 december</b>	<b>35 000 000</b>	<b>2,50</b>	<b>87 500 000</b>	<b>200 000</b>	<b>2,50</b>	<b>500 000</b>

**Aktieutdelning:** På årsstämman 2021 beslutades att ingen utdelning ska betalas till aktieägarna.

**Sponsoroptioner:** Bure innehar 4 200 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna beättigar till teckning av 4 200 000 aktier för 130 SEK per aktie. Löptiden är fram till den 25 mars 2031.

## NOT 9 – RESULTAT PER AKTIE

ACQ redovisar resultat per aktie i enlighet med IAS 33 Resultat per aktie. Resultat per aktie redovisas såväl före som efter utspädning.

Resultat per aktie har beräknats genom att redovisat nettoresultat dividerats med vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under året.

	2021	2020
Årets resultat, Mkr	-7,3	-1,6
Genomsnittligt antal utestående aktier	27 086 575	200 000
Resultat per aktie, kr	-0,27	-7,86

## NOT 10 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

MKR	2021	2020
Styrelsearvoden	1,7	0,0
Förutbetalda intäkter	0,0	0,0
Övriga upplupna kostnader	0,7	1,3
<b>Summa</b>	<b>2,4</b>	<b>1,3</b>

## NOT 12 – ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

MKR	Fast årslön/ styrelsearvode		Pensionskostnader		Totalt	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Styrelsens ordförande	0,4	–	–	–	0,4	–
Övriga styrelseledamöter	1,2	0,0	–	–	1,2	0,0
Verkställande direktör	–	–	–	–	–	–
Andra ledande befattningshavare	–	–	–	–	–	–
	<b>1,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,5</b>	<b>0,0</b>

### Styrelse

Vid årsstämman 2021 beslutades att arvodet till styrelsen skulle utgå med 1 500 000 kr. Härav avses ersättning till styrelsens ordförande Patrik Tigerschiöld med 500 000 kr samt till övriga styrelseledamöter med 250 000 kr vardera. Patrik Tigerschiöld och Sarah McPhee har erhållit styrelsearvoden från och med den 1 april 2021. Övriga styrelseledamöter har erhållit styrelsearvoden för helåret 2021. Styrelsens övriga ledamöter är Caroline af Ugglas, Katarina Bonde, Sarah McPhee och Eola Änggård Runsten. Styrelsen bestod av totalt 5 ledamöter under 2021 (5). Inget särskilt arvode för utskottsarbete har utgått.

## NOT 13 – KÖNSFÖRDELNINGEN I LEDANDE BEFATTNINGAR

	2021	2020
Totalt antal kvinnor i styrelse	4	4
Totalt antal kvinnor i ledningsgrupp	0	0
Totalt antal män i styrelse	1	1
Totalt antal män i ledningsgrupp	2	2
Totalt antal personer i styrelse	5	5
Totalt antal personer i ledningsgrupp	2	2

## NOT 14 – FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Bolagets årsredovisning kommer att framläggas för fastställande vid årsstämma den 20 april 2022.

För årsstämman att ta ställning till står följande vinst enligt moderbolagets balansräkning:

Fritt eget kapital, kr	3 359 530 720
Årets resultat, kr	-7 254 554
	<b>3 352 276 166</b>

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår för räkenskapsåret 2021

I ny räkning överföres	3 352 276 166
------------------------	---------------

## NOT 15 – HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga händelser av vikt har inträffat efter balansdagen.



## NOT 16 – SPONSOROPTIONER

Sponsoroptionerna som Bure tecknat vederlagsfritt uppgår till 4 200 000 teckningsoptioner (motsvarande cirka 12 procent av utestående aktier i ACQ efter börsnoteringen. Varje sponsoroption berättigar Bure till teckning av en (1) aktie i ACQ till en teckningskurs om 130 SEK. Sponsoroptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier tidigast efter fem år, men senast inom tio år från utfärdandet.

Sponsoroptionerna 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 sponsoroption 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.

Teckning av nya aktier ska enligt ovan ske till en teckningskurs som motsvarar akties kvotvärde i ACQ. Detta innebär, allt annat lika, att utnyttjande av sponsoroptionerna, för det fall ACQ 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	1 000,0%	10,6%	35 000 000	4 200 000	3 712 073	38 712 073	7,7%
1 200	1 100,0%	10,7%	35 000 000	4 200 000	3 752 818	38 752 818	7,7%

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

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 ACQs 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 ACQs 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](http://www.acq.se).

# DEFINITIONER

## ALTERNATIVA NYCKELTAL

Avstämning avseende alternativa nyckeltal har upprättats i enlighet med ESMA. Se sid 40 för mer detaljerad beskrivning.

### Avkastning på eget resultat

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier.

## ÖVRIGA NYCKELTAL

### Nettolånefordran

Finansiella räntebärande tillgångar med avdrag för räntebärande skulder.

### Nettolåneskuld

Definition som nettolånefordran, men begreppet används när räntebärande skulder överstiger räntebärande tillgångar.

### Resultat per aktie

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

### Resultat per aktie efter utspädning

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

### Rörelseresultat

Rörelseresultat efter avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

### Totalavkastning

Summan av periodens kurstillväxt och återinvesterad utdelning dividerat med aktiekursen vid periodens ingång.

# AVSTÄMNINGSTABELL

## AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, %

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

BERÄKNING	31 DEC 2021	31 DEC 2020
Periodens resultat, mkr	-7,3	-1,6
IB eget kapital, mkr	18,4	0,0
UB eget kapital, mkr	3 439,8	18,4
Genomsnittligt eget kapital, mkr	1 729,1	9,2
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-17,1%</b>

## EGET KAPITAL PER AKTIE, KR

Eget kapital till aktieägare dividerat med antal utestående aktier före utspädning.

BERÄKNING	31 DEC 2021	31 DEC 2020
Eget kapital, mkr	3 439,8	18,4
Antal utestående aktier före utspädning, st	35 000 000	200 000
<b>Eget kapital per aktie, kr</b>	<b>98,3</b>	<b>92,1</b>

## SOLIDITET, %

Eget kapital i procent av balansomslutning.

BERÄKNING	31 DEC 2021	31 DEC 2020
Eget kapital, mkr	3 439,8	18,4
Balansomslutning, mkr	3 442,2	19,8
<b>Soliditet, %</b>	<b>99,9%</b>	<b>93,2%</b>

## RESULTAT PER AKTIE VID ÅRETS SLUT

<b>BERÄKNING</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Antal aktier utestående vid årets slut	35 000 000	200 000
Årets resultat, mkr	-7,3	-1,6
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>-0,21</b>	<b>-7,86</b>

## FINANSIELL STÄLLNING

Nettolånefordran: Likvida medel, räntebärande placeringar samt räntebärande kort- och långfristiga fordringar minus kort- och långfristiga räntebärande skulder.

<b>Mkr</b>	<b>31 DEC 2021</b>	<b>31 DEC 2020</b>
Likvida medel	3 441,4	19,8
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>3 441,4</b>	<b>19,8</b>
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nettofordran vid årets slut</b>	<b>3 441,4</b>	<b>19,8</b>

Bolagets likvida medel förvaltas på bankkonto i SEB varav spärrade bankmedel uppgår till 3 132,0 Mkr. ACQ får tillgång till spärrade bankmedel efter beslut om förvärv på bolagsstämma.

# Revisionsberättelse

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

---

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för ACQ Bure AB (publ) för år 2021. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 28–41 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av ACQ Bure AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för ACQ Bure AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till ACQ Bure AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

### Vår revisionsansats

#### *Revisionens inriktning och omfattning*

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. I revisionen har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören kan ha åsidosatt intern kontroll bland annat genom att överväga om det finns belägg för systematiska avvikelser som kan tyda på oegentlighet.

Vi har utformat vår revision för att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet med hänsyn tagen till hur verksamheten organiserats, processer för finansiell rapportering och den bransch som verksamheten är en del av.

#### *Väsentlighet*

Revisionens omfattning och inriktning har påverkats av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga fel. Fel kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om de, enskilt eller tillsammans, rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme har vi fastställt kvantitativa väsentlighetstal för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden har vi fastställt revisionens inriktning och omfattning samt karaktären och tidpunkten för våra granskningsåtgärder. Väsentlighetstal används också att bedöma effekten av eventuella fel, enskilt och sammantaget, i de finansiella rapporterna som helhet.

## **Annan information än årsredovisningen**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1–27. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

## **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen 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 årsredovisningen 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 revisionssed 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 årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## **Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar**

### **Uttalanden**

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ACQ Bure AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### **Grund för uttalanden**

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till ACQ Bure AB (publ) 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 som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav



som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### **Revisorns ansvar**

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, utsågs till revisor för ACQ Bure AB (publ) av bolagsstämman den 30 november 2020 och har varit bolagets revisor sedan dess.

## **Revisorns granskning av Esef-rapporten**

### **Uttalanden**

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för ACQ Bure AB (publ) för år 2021.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

### **Grund för uttalanden**

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 *Revisorns granskning av Esef-rapporten*. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till ACQ Bure AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed 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 Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 *Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och näraliggande tjänster* och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen en teknisk validering av Esef-rapporten, dvs. om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen.

Stockholm den 16 mars 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor





## Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

---

### Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2021 på sidorna 17-21 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

### Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 16 mars 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor

# AKTIEÄGARINFORMATION

## RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Delårsrapport januari-mars 2022: 12 april 2022  
Årsstämma: 20 april 2022  
Delårsrapport januari-juni 2022: 12 augusti 2022  
Delårsrapport januari-september 2022: 19 oktober 2022  
Bokslutskommuniké 2022: 16 februari 2023

## DISTRIBUTIONSPOLICY

ACQs årsredovisning skickas per post vid begäran.  
Delårsrapporter distribueras endast i elektronisk form.

För prenumeration,  
se [www.acq.se/press/prenumerationstjanst](http://www.acq.se/press/prenumerationstjanst).

## INVESTERARRELATIONER / AKTIEÄGARKONTAKT

Johan Hähnel, +46 (0) 70 605 6334  
[johan.hahnel@ACQ.se](mailto:johan.hahnel@ACQ.se)

Kontakta ACQ Bure AB  
Adress: Nybrogatan 6, 114 34 Stockholm  
Tel: 08-614 00 20  
E-post: [info@acq.se](mailto:info@acq.se)  
Hemsida: [www.acq.se](http://www.acq.se)

## ÅRSSTÄMMA I ACQ BURE AB (PUBL)

Årsstämman i ACQ Bure AB (publ) hålls:

Onsdagen den 22 april 2022, kl. 15:00 på IVA  
Konferenscenter, Rausingrummet  
Grev Turegatan 16, Stockholm

Entrén öppnas kl. 14:00.

## RÄTT ATT DELTA I STÄMMAN

Berättigad att delta på årsstämman är varje aktieägare som den 8 april 2022 är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken samt har anmält sitt deltagande till bolaget. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att ha rätt att delta i årsstämman, begära att tillfälligt föras in som ägare i aktieboken hos Euroclear Sweden AB. Aktieägaren bör underrätta förvaltaren i god tid så att införing i aktieboken har skett den 12 april 2022.

## UTÖVANDE AV RÖSTRÄTT

Styrelsen har beslutat att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt vid årsstämman genom att välja att delta vid stämman fysiskt, genom ombud eller poströstning.

## POSTRÖSTNING

För poströstningen ska ett särskilt formulär användas. Poströstningsformuläret finns tillgängligt på bolagets hemsida [www.acq.se](http://www.acq.se). Ifyllt och undertecknat poströstningsformulär kan skickas med post till Computershare AB, "ACQ Bures årsstämma", Box 5267, 102 46 Stockholm eller med e-post till [info@computershare.se](mailto:info@computershare.se). Ifyllt formulär ska vara Computershare tillhanda senast den 12 april 2022.

Aktieägare som är fysiska personer kan även avge poströst elektroniskt genom verifiering med BankID via bolagets hemsida [www.acq.se](http://www.acq.se). Sådana elektroniska röster måste avges senast den 12 april 2022. Aktieägaren får inte förse poströsten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är hela poströsten ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor finns i poströstningsformuläret.

Om aktieägare poströstar genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren bifogas poströstningsformuläret. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på bolagets hemsida [www.acq.se](http://www.acq.se). Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling bifogas formuläret.

## OMREGISTRERING AV FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

För aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare gäller följande för att ha rätt att delta i stämman eller poströsta. Sådant aktieägare måste omregistrera sina aktier i eget namn så att aktieägaren är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per avstämningsdagen den 8 april 2022. Sådant omregistrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering).

Aktieägare som önskar registrera sina aktier i eget namn måste, i enlighet med respektive förvaltares rutiner, begära att förvaltaren gör sådan registrering. Rösträttsregistrering som av aktieägare begärts i sådan tid att registreringen har gjorts av förvaltaren senast den 12 april 2022 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

## **ANMÄLAN**

Anmälan om deltagande skall ha inkommit till ACQ senast den 12 april 2022 kl. 12:00 via

Post: Computershare AB, "ACQ Bures årsstämma",  
Box 5267, 102 46 Stockholm

E-post: info@computershare.se

Tel: 08-614 00 20

Vid anmälan skall uppges namn, person-/organisationsnummer, adress, telefonnummer samt uppgift om eventuellt biträde (högst 2 st). Aktieägare som önskar företräddas av ombud skall utfärda fullmakt för ombudet. Fullmakten i original bör i god tid före stämman insändas till bolaget under ovanstående adress. Den som företräder juridisk person skall bifoga kopia av aktuellt registreringsbevis eller annan tillämplig handling.

Inträdeskort skickas per post efter den 12 april 2022.





Produktion:  
Bullhound AB

Fotografer: Per Olsson

Tryck: Ätta.45, Stockholm  
Papper:



# ÅRSREDOVISNING 2022

ACQ Bure AB (publ)

**ACQ**  
BURE ACQUISITION



# INNEHÅLL

## INLEDNING

2022 i korthet	3
Vd kommentar	3
Verksamhetsbeskrivning	4
Investeringsprocess och regelverk	7
Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ	11
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	15
Bolagsstyrning	17
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	22
Flerårsöversikt	27
Förvaltningsberättelse	28
Resultaträkning	31
Balansräkning	32
Rapport över förändring i eget kapital	33
Kassaflödesanalys	34
Finansiella noter	35
Definitioner	39
Avstämningstabell	40
Revisionsberättelse	42
Aktieägarinformation	47

# 2022 I KORTHET

## JANUARI – DECEMBER 2022

- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick till 3 425,8 Mkr den 31 december 2022 (3 441,4).
- Rörelseresultatet var -15,5 Mkr (-7,3).
- Finansiella intäkter och kostnader var 14,7 Mkr (0,0).
- Resultat efter skatt var -0,8 Mkr (-7,3).
- Resultat per aktie var -0,02 kr (-0,27).
- ACQ har omplacerat likvida medel på 3 132 Mkr från spärrat konto till svenska statsskuldväxlar i enlighet med godkännande från Nasdaq Stockholm. Statsskuldväxlarna förvaras i depå i SEB som försetts med depåspärr med samma villkor som bankkontot med kontospärr.

## EKONOMISK UTVECKLING I SAMMANDRAG

MKR	1 JAN 2022 – 31 DEC 2022	1 JAN 2021 – 31 DEC 2021
Rörelseintäkter	0,0	0,0
Rörelseresultat	-15,5	-7,3
Finansiella intäkter/ kostnader	14,7	0,0
Resultat före skatt	-0,8	-7,3
Resultat efter skatt	-0,8	-7,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15,7	-7,0
Nettolåneskuld (-) /nettofordran (+)	3 425,8	3 441,4
Resultat per aktie baserat på genomsnittligt antal aktier, kr	-0,02	-0,27
Resultat per aktie baserat på antal aktier vid årets slut, kr	-0,02	-0,21



Henrik Blomquist,  
vd ACQ Bure AB

2022 var ett händelserikt år på världens aktiemarknader. Till skillnad från den positiva utvecklingen under 2021 kommer 2022 att bli ihågkommet som ett av de värsta börsåren på två decennier. Krig i Europa, stigande räntor, hög inflation, skyhöga elpriser, vacklande valutor och ett nedstängt Kina. Sammantaget fick denna omvärld Stockholmsbörsen att falla med 22,8 procent under 2022. I september såg vi dock en vändning. Under det fjärde kvartalet steg SIX RX med 11,3 procent.

Under året förändrades ränteläget. Sveriges Riksbank inledde året med nollränta för att avsluta året med en ränta på 2,5 procent. Detta faktum gav ACQ möjlighet att erhålla avkastning på likvida medel. Efter att ha beviljats undantag från Nasdaq, omplacerades merparten av likviditeten från ett spärrat bankkonto till svenska statsskuldväxlar. Erhållen ränta har därmed i stort balanserat för årets förvaltningskostnader.

Den omfattande marknadsförändringen påverkade även förutsättningarna för ACQ. Under året analyserades och diskuterades ett flertal intressanta förvärv. En slutsats från det gångna året är att det behöver gå en viss tid för att köpare och säljare skall kunna mötas när såväl bolagens utveckling som värderingsmultiplar kraftigt förändras.

# VERKSAMHETSBESKRIVNING

## ÖVERSIKT

ACQ är ett svenskt förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC), som etablerades på initiativ av Bure. ACQ genomförde en nyemission på 3,5 MDSEK och noterades på Nasdaq Stockholm den 25 mars 2021. Bolagets målsättning är att inom 36 månader från noteringsdagen förvärva ett onoterat bolag varvid detta genom ACQ, efter granskning och godkännande, blir noterat på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Innan ett förvärv genomförs kommer ACQs styrelse att presentera förvärvet för aktieägarna vid en bolagsstämma där bolagsstämman måste godkänna förvärvet för att detta ska få genomföras.

ACQ avser 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 är så kallad sponsor till ACQ och har investerat totalt 700 MSEK i ACQ, motsvarande ett ägande om 20 procent, med avsikt att vara långsiktig huvudägare i ACQs verksamhet. Investeringen gjordes på samma villkor som för övriga aktieägare. I egenskap av sponsor tillhandahåller Bure bland annat tjänster från sin investeringsorganisation för att assistera ACQ vid identifiering, utvärdering och genomförande av förvärv av ett målbolag. Vidare har Bure, i egenskap av sponsor och initiativtagare till ACQ, tecknat sponsoroptioner i ACQ. Se avsnittet ”Beskrivning av Bure och Bures mellanhanden med ACQ” för mer information.

Bure är ett svenskt investmentföretag som är noterat på 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. Genom att vara långsiktig, ta ansvar och ställa krav har man utvecklat ett antal framgångsrika företag och därigenom uppnått en betydande substansvärdeutveckling under de senaste åren. Initiativet med ACQ var 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.

## INVESTERINGSSTRATEGI

ACQs 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 SIX RX<sup>1</sup>.

Investeringsfilosofin bygger på att identifiera ett nordiskt målbolag där det finns goda möjligheter att genom värdeskapande initiativ och långsiktigt engagemang skapa god 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.

ACQ söker efter attraktiva förvärvsmöjligheter inom olika sektorer och branscher, särskilt där Bure sedan tidigare har erfarenhet. ACQ har vidare 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 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.

### Attraktiv marknad

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

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

### 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 kunderbjudande 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 lönsamhetstillväxt. 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 karaktäriseras normalt också av en attraktiv finansiell profil t.ex. genom höga bruttomarginaler.

### 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. ACQs intention är att 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

ACQs 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 FNs principer för hållbart företagande (United Nations Global Compact), European Green Deal, EUs direktiv för hållbara finanser och Taxonomiförordningen.

### Utvecklingspotential

ACQs 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. ACQ 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 har utarbetat en strukturerad process för att identifiera, utvärdera och förvärva ett bolag som uppfyller uppställda kriterier i ACQs investeringsstrategi. Se avsnittet "*Investeringsprocess och regelverk*" för mer information.

### ORGANISATION

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

### 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 bolagsstämman 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 som gick samman med Bure 2010. 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**

ACQs sponsor, Bure, har ingått avtal med ACQ enligt vilket Bure tillhandahåller 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 stöds av ett omfattande industriellt nätverk men även av ACQs styrelsemedlemmar, som var och en har omfattande erfarenhet från investeringsverksamhet. Styrelsen i ACQ består 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 Svensk 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 har varit styrelseordförande i Fjärde AP-fonden och har många års erfarenhet av investeringsverksamhet från bland annat Storebrand, AMF Pension och Handelsbanken. Eola Änggård 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 förvärvas 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.

# INVESTERINGSPROCESS OCH REGELVERK

## 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 onoterat 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.

## SPONSOR

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

## REGELVERK FÖR FÖRVÄRVSBOLAG

I Sverige regleras noterade förvärvsbolag och dess affärsmodell huvudsakligen av bestämmelser i Nasdaq Nordic Main Market Rule Book for Issuers of Shares som trädde i kraft den 1 februari 2021. 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.

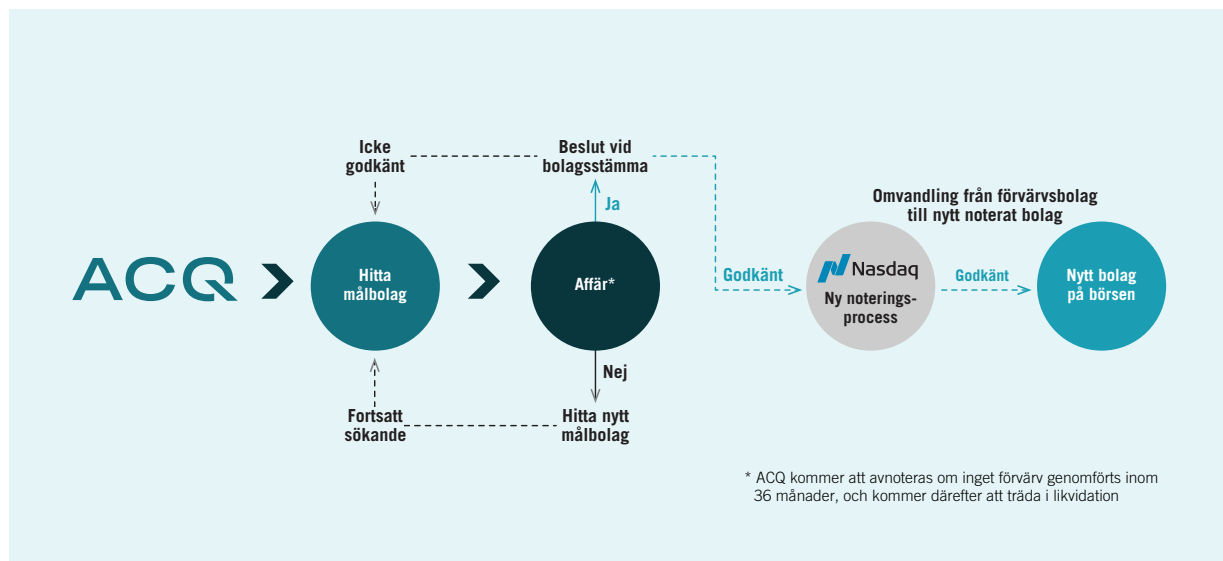
## FÖRVÄRVSBOLAGETS OLIKA FASER

I enlighet med Regelverket ska ACQ genomföra ett förvärv av ett eller flera målbolag inom 36 månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm som inföll den 25 mars 2021. ACQ tillfördes genom nyemissionen 3,5 MDSEK före transaktionskostnader.<sup>1)</sup>

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

I enlighet med Regelverket har 90 procent av emissionslikviden deponerats på ett spärrat bankkonto eller en spärrad depå till dess att ett förvärv sker. ACQ har därmed deponerat cirka 3,1 MDSEK på ett spärrat bankkonto eller en spärrad depå innehållande svenska statsskuldväxlar/statsobligationer och resterande

## PROCESSÖVERSIKT



1) Bolagets kostnader i samband med nyemissionen och noteringen uppgick till 51 MSEK.

medel har 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 deponerats på det spärrade bankkontot eller den spärrade depån för att ACQ ska uppfylla kraven för fortsatt notering på Nasdaq Stockholm. ACQ måste således inom utsatt tidsfrist genomföra ett förvärv om minst cirka 2,5 MDSEK för att uppfylla kraven i Regelverket.

### Identifiering

ACQs sponsor tillhandahåller tjänster från sin investeringsorganisation, primärt bestående av Bures anställda, som arbetar med att utifrån en tydlig och systematisk metod, på uppdrag av ACQ, identifiera potentiella målbolag utifrån investeringsstrategin. Både Bures och ACQs styrelse har breda nätverk bestående av bland annat ägare, entreprenörer, ledningspersoner i noterade och onoterade bolag, konsulter och andra transaktionsrådgivare med flera, vilka bidrar till att identifiera potentiella målbolag. De investeringsrelaterade rådgivningstjänster som ACQ 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 påbörjar Bures investeringsteam utvärderingsprocessen. Relevanta personer inom Bures investeringsteam gör bland annat 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.

ACQs 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 innefattar bland annat granskningsprocesser, fördjupade kontakter med ledningen i målbolaget, relevanta branscheexperter, konkurrenter, kunder och underleverantörer samt analyser av såväl målbolagets som konkurrenters finansiella utveckling. Därutöver görs en utvärdering av ledningen och anställda i nyckelpositioner i målbolaget samt en analys av målbolagets möjligheter att inom rimlig tid vara börsfärdigt och uppfylla Nasdaq Stockholms noteringskrav.

### Transaktions- och beslutsprocess

Efter att den ovan beskrivna utvärderingsprocessen genomförts presenteras det potentiella målbolaget för ACQs 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. Därefter inleds förberedelser för att kunna fullfölja förvärvet och 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. 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.

### 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 ACQs 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. 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.

### 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 ACQs 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 bolagsstämman 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 ACQs styrelseledamöter och medlemmar av ledningsgruppen samt närstående till dessa personer).

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 100 kr, 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. Se vidare ”*Bolagsordning på [www.acq.se](http://www.acq.se)*” för information om de fullständiga villkoren för inlösen av aktier.

### 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 ACQs 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. ACQ 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**

Om ACQs styrelse inte utfärdat en kallelse till bolagsstämma för godkännande av ett förvärv inom 36 månader från den 25 mars 2021 ska ACQ i enlighet med bolagsordningen träda i likvidation och dess medel utskiftas till aktieägarna enligt Aktiebolagslagens regler om likvidation.

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.

# BESKRIVNING AV BURE OCH BURES MELLANHAVANDEN MED ACQ

## OM BURE

Bure är ett svenskt noterat investmentföretag som bildades 1992 ur de avvecklade 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. Bures portfölj innefattar idag primärt bolag med hög teknikhöjd, bland annat de noterade bolagen Cavotec, Mentice, Mycronic, Ovzon, Vitrolife och XVIVO Perfusion och onoterade bolag som Yubico, BioLamina, Scandinova och Atle.

## ERSÄTTNINGSMODELL

Bure har förvärvat aktier om sammanlagt 700 MSEK i ACQ, vilket representerar en av de mest betydande kontantinvesteringarna i Bures historia i ett enskilt bolag. Genom investeringen blev Bure också största aktieägare i Bolaget med en ägarandel om 20 procent.

I egenskap av sponsor tillhandahåller Bure vissa tjänster till ACQ för vilka en fast månadsavgift utgår. Därutöver har Bure tecknat Sponsorooptioner i egenskap av sponsor och initiativtagare till ACQ, se vidare nedan under ”– ACQs 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 ”– ACQs mellanhavanden och avtal med Bure”.

ACQ 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 ACQ. Dessa åtgärder innefattar bland annat hur styrelsesammansättningen utformats, att ACQ säkerställt att tydliga avtal finns på plats för de tjänster som Bure utför åt ACQ samt upprättande av policyer 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 förvärvsobjekt 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 aktieägarers.

## 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 investeringsteam 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 policyer

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 närliggande-transaktioner, 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 ACQ ingår med Bure ska godkännas av styrelsen. I händelse av en intressekonflikt som rör Bure ska vice ordförande, oberoende av Bure, fungera som styrelseordförande i saken. Alla transaktioner med Bure redovisas i ACQs kvartalsrapporter.

## ACQS MELLANHAVANDEN OCH AVTAL MED BURE

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

### Sponsoroptioner

Sponsoroptionerna som Bure tecknat vederlagsfritt uppgår till 4 200 000 teckningsoptioner (motsvarade

cirka 12 procent av utestående aktier i ACQ efter börsnoteringen. Varje sponsoroption berättigar Bure till teckning av en (1) aktie i ACQ till en teckningskurs om 130 SEK. Sponsoroptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier tidigast efter fem år, men senast inom tio år från utfärdandet.

Sponsoroptionerna 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 sponsoroption 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.

Teckning av nya aktier ska enligt ovan ske till en teckningskurs som motsvarar akties kvotvärde i ACQ. Detta innebär, allt annat lika, att utnyttjande av sponsoroptionerna, för det fall ACQ 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	1 000,0%	10,6%	35 000 000	4 200 000	3 712 073	38 712 073	7,7%
1 200	1 100,0%	10,7%	35 000 000	4 200 000	3 752 818	38 752 818	7,7%

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

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 ACQs 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 ACQs 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](http://www.acq.se).

#### **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 ACQs 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 förvävsobjekt 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 förvävsbolag 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

ACQs första handelsdag på Nasdaq Stockholm och fram till det tidigare av den dag som infaller tre år efter första dag för handel i ACQs 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 ACQs 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 ACQs instruktioner samt bistå ACQs 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 ACQs aktie på Nasdaq Stockholm och den dag då ACQ tillträder aktierna vid ett förvärv av ett annat bolag.

#### **Licensavtal avseende varumärkena Bure och ACQ**

ACQ 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**"). 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 ACQs 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 20 april 2022 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 har åtagit 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 ACQs 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.

# AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## ALLMÄN INFORMATION

Enligt ACQs bolagsordning ska Bolagets aktiekapital uppgå till minst 50 MSEK och högst 200 MSEK och antalet aktier ska vara minst 20 miljoner och högst 80 miljoner. Antalet utestående aktier i ACQ uppgår till 35 miljoner, varav samtliga är stamaktier. Aktiekapitalet uppgår till 87,5 MSEK. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 2,5 SEK.

## 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 kvittningsemissioner 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 avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt Aktiebolagslagen. Se [www.acq.se/bolagsstyrning/bolagsordning](http://www.acq.se/bolagsstyrning/bolagsordning) för vidare information.

### 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 ACQs 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 bolagsstämma som sammankallats för att godkänna förvärvet. Se vidare [www.acq.se/bolagsstyrning/bolagsordning](http://www.acq.se/bolagsstyrning/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 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 d.v.s den 25 mars 2021. Se vidare under "Investeringsprocess och regelverk".

### Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING I BOLAGET

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

Tidpunkt <sup>1)</sup>	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 <sup>2)</sup>	87 000 000	34 800 000	87 500 000	35 000 000	2,5

1) Avser datum då besluten registrerades hos Bolagsverket förutom nyemissionen där datumet istället avser dagen för beslut om emissionen.

2) Avser nyemissionen som genomfördes inför noteringen av ACQ.

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.

### 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.

### TECKNINGSOPTIONER

Vid styrelsemötet den 12 mars 2021 beslutades, vilket därefter godkändes av extra bolagsstämma den 24 mars 2021, att emittera 4 200 000 Sponsroptioner till Bure, i egenskap av sponsor och initiativtagare till ACQ, se vidare under "Beskrivning av Bure och Bures mellanhavanden med ACQ".

### 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 ingicks mellan SEB och ACQ i mars 2021 ingick Bure även avtal med SEB om att inte sälja, eller på annat sätt överföra eller avyttra, sitt aktieinnehav i ACQ under perioden från första handelsdagen i ACQs 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.

### ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktieägare i ACQ uppgick per den 31 december 2022 till 14 422 enligt Holdings.

Ägare	Antal aktier	Andel
Bure Equity AB	7 000 000	20,0%
AMF Tjänstepension & Fonder	6 991 000	20,0%
Fjärde AP-fonden	3 499 999	10,0%
SEB Fonder	2 407 582	6,9%
Stefan Persson & familj	1 000 000	2,9%
Lannebo Fonder	737 334	2,1%
Skandia Fonder	694 488	2,0%
Livförsäkringsbolaget Skandia	658 106	1,9%
Anders Wall Stiftelser	334 300	1,0%
PriorNilsson Fonder	313 379	0,9%
<b>Summa tio största ägare</b>	<b>23 636 188</b>	<b>67,5%</b>
<b>Övriga</b>	<b>11 363 812</b>	<b>32,5%</b>
<b>Totalt</b>	<b>35 000 000</b>	<b>100,0%</b>

### KURSUTVECKLING

Aktiekursen föll med 6,3 procent under 2022. ACQs aktiekurs vid utgången av året var 94,7 kr.

Som högst betalades ACQs aktie med 104,0 kr och som lägst med 89,8 kr. Vid utgången av 2022 uppgick ACQs börsvärde till 3 315 Mkr.

### HANDELSVOLYM

Under 2022 omsattes 5,0 miljoner aktier på Nasdaq Stockholm till ett värde av 0,5 MDSEK, vilket innebär att 14 procent av ACQs aktier omsattes. I genomsnitt handlades 19 584 aktier per handelsdag. Under året gjordes 33 202 avslut i ACQ-aktien.

### UTDELNING

Ingen utdelning betalades under 2022 för räkenskapsåret 2021.

# BOLAGSSTYRNING

ACQ följer Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares och tillämpar reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), utöver svensk lagstiftning och interna riktlinjer. ACQ tillämpar Koden och redovisar inte några avvikelser från Koden för räkenskapsåret 2022.

## 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](http://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 biträdas 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 ACQs årsstämma den 20 april 2022 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 består av:

- Carsten Browall, utsedd av Bure Equity AB
- Thomas Ehlin, utsedd av Fjärde AP-fonden.
- Thomas Risbecker, utsedd av AMF Tjänstepension och Fonder
- Patrik Tigerschiöld, styrelseordförande i ACQ Bure

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.



Inför årsstämman 2023 har valberedningen haft två protokollförda möten. För att bedöma de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets nuläge och framtida inriktning har valberedningen diskuterat styrelsens storlek och sammansättning, vad avser till exempel branscherfarenhet, kompetens, internationell erfarenhet och mångfald. En viktig utgångspunkt har varit principen att styrelsens sammansättning ska spegla och ge utrymme åt de olika kompetenser och erfarenheter som krävs för ACQs långsiktiga verksamhet. Valberedningen har därutöver också beaktat frågan om könsfördelning i styrelsesammansättningen. Valberedningen eftersträvar en jämn könsfördelning i styrelsesammansättningen. Valberedningens förslag innebär att andelen kvinnor i styrelsen uppgår till 80 procent. Valberedningens förslag, redogörelse för valberedningens arbete inför årsstämman samt övrig information om föreslagna styrelseledamöter, kommer att finnas tillgänglig på hemsidan i samband med kallelsen till årsstämman.

## 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 styrelsen 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 inestående 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

## NÄRVARO VID STYRELSEMÖTEN UNDER 2022

	Styrelsemöten	Ersättning, tkr	Innehav aktier
Patrik Tigerschiöld, ordförande	9/9	500	70 000
Caroline af Ugglas	9/9	250	4 000
Katarina Bonde	8/9	250	–
Sarah McPhee	9/9	250	4 425
Eola Änggård Runsten	9/9	250	2 000

att rekommendera en investering till bolagsstämman 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".

## **ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

### **Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Vid årsstämman den 20 april 2022 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare inom ACQ, omfattande styrelseledamöter, vd 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 bolagsstämman beslutar om, pension samt vissa övriga förmåner. Riktlinjerna är avsedda att främja ACQs affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet, samt 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**

Bolagsstämman 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 vd 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 20 april 2022 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.

### **Ersättning till vd och cfo**

Bolaget ingick konsultavtal med Bure den 21 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 2022. 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".

### **REVISORER**

Den externa revisionen av Bolagets räkenskaper, inklusive styrelsens och ledningens förvaltning, utförs i enlighet med god revisionssed. De externa revisorerna deltar vid minst två styrelsemöten 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 årsstämman den 20 april 2022 omvaldes PwC som revisor för perioden till nästa årsstämma. Till huvudansvarig revisor har utsetts den auktoriserade revisorn Magnus Svensson Henryson.

### **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.

ACQs 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 policyer, fastställda beslutsvägar, befogenheter och ansvarsområden. Styrelsen har fastställt styrdokument och instruktioner för att kommunicera en väl 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 inkomstdeklarationer m.m. 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 kontrollmatrix

över identifierade risker och de kontrollaktiviteter som måste vara etablerade för att motverka riskerna samt en beskrivning av hur kontrollaktiviteternas effektivitet följs upp genom självvärderingar.

Vd ansvarar för självvärderingsprocessen och att en självvärdering avseende riskhanteringen inom respektive affärsprocess utförs årligen och rapporteras till styrelsen.

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

### **Information och kommunikation**

Väsentliga policyer, instruktioner m.m. 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.

Stockholm den 16 mars 2023  
Styrelsen i ACQ Bure AB (publ)

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## STYRELSE

ACQs styrelse består för närvarande av fem bolagsstäm-  
movalda styrelseledamöter. Samtliga bolagsstäm-  
movalda styrelseledamöter är valda för tiden till slutet av  
den årsstämma som hålls under år 2023. I nedanstå-  
ende tabell anges styrelseledamöterna, när de valdes in  
i styrelsen första gången och huruvida de anses obero-  
ende 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 bolagsstämموvalda styrelseledamöter-  
na vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess  
ledning. Vidare ska minst två av de bolagsstämموvalda  
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 Ånggård Runsten	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja

## STYRELSEN



**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 (publ), Mycronic AB (publ) och SNS. Styrelseledamot i Ovzon AB (publ). Ledamot i Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

**Innehav i Bolaget, egna samt närståendes:** 70 000

*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 Skandia Liv (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:** Styrelseledamot i Beijer Alma AB (publ), Bilia AB (publ), Lifco AB (publ), Investment AB Spiltan och Trapets AB.

**Innehav i Bolaget, egna samt närståendes:** 4 000

*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 FlatFrog Laboratories AB, Mentimeter AB, Stratsys AB och Zimpler AB. Styrelseledamot i Mycronic AB (publ), Nepa AB (publ) och Stillfront Group AB (publ).

**Innehav i Bolaget, egna samt närståendes:** –

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

## STYRELSEN



**SARAH MCPHEE, F. 1954**

*Styrelseledamot sedan 2020*

**Utbildning och professionell erfarenhet:**

McPhee har utbildats på Wesleyan University (Conn., USA), Ecole de Sciences Politiques, Stanford University (Calif. USA) och Handelshögskolan i Stockholm. Hon har varit vd på SPP och medlem av koncernledningen i SPPs ägarbolag Storebrand ASA och tidigare haft ledande befattningar i ett antal pensions- och finansiella företag som AMF, Fjärde AP-fonden, GE och Handelsbanken. McPhee har varit styrelseordförande i Studieförbundet för Näringsliv och Samhälle (SNS) och Fjärde AP-fonden samt styrelseledamot i Klarna Bank och Saxo Bank.

**Övriga pågående uppdrag:**

Styrelseordförande i Houdini Sportswear. Styrelseledamot i Axel Johnson Inc., Bure Equity AB (publ), Atle Investment Management AB, GroverGroup GmbH och Thule Group AB (publ). Ledamot i Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

**Innehav i Bolaget, egna samt**

**närståendes: 4 425**

*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) samt tidigare cfo-roller och corporate finance rådgivning.

**Övriga pågående uppdrag:**

Styrelseledamot i Mentice AB (publ), Sdiptech AB (publ), ILT Inläsningstjänst AB, Caybon Holding AB, DIB Services AB samt konsult från eget bolag.

**Innehav i Bolaget, egna samt**

**närståendes: 2 000**

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

## 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 Atle Investment Management AB, Skanditek AB, Bure Growth AB och Mercuri International Group AB. Styrelseledamot i Vitrolife AB (publ).

**Innehav i Bolaget, egna samt närståendes:** 10 000



**MAX JONSON, F. 1968**

*Cfo sedan 2020*

**Utbildning och professionell erfarenhet:**

BSc från New York University och MBA från University of Chicago. Cfo på Bure Equity AB (publ) sedan 2013. Tidigare erfarenhet som bland annat cfo på IFL vid Handelshögskolan i Stockholm (2012–2013), Orasolv AB (publ) (2011–2012) och dpnova AB (2009–2011), olika befattningar vid Kaupthing Bank (2003–2009) samt Corporate Finance på SEB (1996–2003).

**Övriga pågående uppdrag:**

Styrelseledamot i Bure Growth AB och BioLamina AB.

**Innehav i Bolaget, egna samt närståendes:** 19 000



**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.

**Innehav i Bolaget, egna samt närståendes:**

–



## **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 ACQs 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*".

Bolaget anser att ACQs styrelse uppfyller kraven i Kodens 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. Årsstämman 2022 beslutade att välja om PwC som revisor för perioden intill slutet av årsstämman 2023. Magnus Svensson Henryson (född 1969) är huvudansvarig revisor. Magnus Svensson Henryson är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Adressen till PwCs kontor är Torsgatan 21, 113 97, Stockholm.

# FLERÅRSÖVERSIKT

	31 DEC 2022	31 DEC 2021	31 DEC 2020
Aktiekurs, kr	94,7	101,1	-
Eget kapital per aktie, kr	98,3	98,3	92,1
Resultat per aktie baserat på genomsnittligt antal aktier, kr	-0,02	-0,27	-7,86
Resultat per aktie baserat på antal aktier vid periodens slut, kr	-0,02	-0,21	-7,86
Antal aktier	35 000 000	35 000 000	200 000
Antal utestående optionsrätter	4 200 000	4 200 000	0
Totala antalet aktier inklusive utestående optionsrätter	39 200 000	39 200 000	200 000
Genomsnittligt antal aktier	35 000 000	27 086 575	200 000
Utdelning, kr per aktie	-	-	-
Börsvärde, Mkr	3 315	3 539	-
Avkastning på eget kapital	0,0%	-0,4%	-17,1%
<b>Bolagets resultat och ställning</b>			
Resultat efter skatt, Mkr	-0,8	-7,3	-1,6
Balansomslutning, Mkr	3 441,6	3 442,2	19,8
Eget kapital, Mkr	3 439,0	3 439,8	18,4
Soliditet	100%	100%	93%
Likvida medel och kortfristiga placeringar, Mkr	3 425,8	3 441,4	19,8
Nettolåneskuld (-)/nettofordran (+), Mkr	3 425,8	3 441,4	19,8
Medeltal anställda, antal	0	0	0

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören i ACQ Bure AB (publ), org. nr. 559278-6668, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2022.

## VERKSAMHET OCH INRIKTNING

ACQ är ett svenskt förvärvsbolag, ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC) som etablerades på initiativ av Bure i oktober 2020. ACQ noterades i mars 2021 på Nasdaq Stockholm med avsikt att inom 36 månader förvärva ett onoterat bolag varvid detta genom ACQ, efter granskning och godkännande, blir noterat på Nasdaq Stockholm.

Som en följd av att ACQ är ett förvärvsbolag genererar bolaget inga intäkter utöver ränteutgifter. Bolagets tillgångar består i huvudsak av likvida medel eller svenska statsskuldväxlar/statsobligationer som deponerats på konto eller depå i SEB och som kommer användas för att finansiera framtida förvärv. Därutöver har likvida medel allokaterats för att finansiera driften av bolaget samt kostnader som uppstår i samband med utvärdering av förvärvsmöjligheter. Detta medför att bolaget förväntas generera ett negativt resultat fram till att ett förvärv genomförs.

## RESULTAT FÖR PERIODEN

### 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2022

Rörelseresultatet var -15,5 Mkr (-7,3).

Finansnettot var 14,7 Mkr (0,0).

Resultat efter skatt var -0,8 Mkr (-7,3).

## FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital uppgick vid årets utgång till 3 439,0 Mkr (3 439,8) och soliditeten till 100 procent (100).

Bolaget hade vid utgången av året en redovisad nettofordran på 3 425,8 Mkr (3 441,4), vilken bestod av räntebärande tillgångar på 3 425,8 Mkr (3 441,4) och räntebärande skulder på 0,0 Mkr (0,0). Vid årets utgång uppgick bolagets eget kapital per aktie till 98,3 kr (98,3).

## INVESTERING I SVENSKA STATSSKULDVÄXLAR OCH STATSOBLIGATIONER

I prospektet som ACQ Bure upprättade inför börsnoteringen av Bolaget och erbjudandet till allmänheten uppgav ACQ Bure att minst 90 procent av emissionslikviden skulle deponeras på ett konto hos SEB med kontospärr. Enligt den instruktion om kontospärr som ACQ Bure lämnat till SEB ges ACQ Bure möjlighet att komma

åt spärrade medel endast när vissa villkor 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 har godkänt ett sådant förvärv vid en bolagsstämma.

Villkoren för depositionskontot hos SEB innebär att ACQ Bure inte erhållit någon ränta på deponerade medel. Efter de senaste månadernas snabbt stigande inflation har Riksbanken vid ett antal tillfällen valt att höja repo-räntan samtidigt som takten på obligationsköp sänkts. Detta har resulterat i är att avkastningen på svenska statsobligationer har stigit snabbt senaste månaderna.

ACQ Bure har av Nasdaq Stockholm blivit beviljat undantag från regeln för Spac-bolag (regel 2.18.2 i Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares) om att deponerade medel ska finnas på ett spärrat bankkonto och erhållit godkännande om att medlen ska kunna placeras i svenska statsskuldväxlar och statsobligationer.

Mot bakgrund av det ovanstående ansåg styrelsen i ACQ Bure att en omplacering av deponerade medel låg i aktieägarnas intresse. I augusti 2022 omplacerades likvida medel på 3 132 Mkr från spärrat bankkonto i SEB till svenska statsskuldväxlar. Statsskuldväxlarna förvaras i depå i SEB som försetts med depåspärr med samma villkor som bankkontot med kontospärr.

ACQ Bure bedömer att en placering i svenska statsskuldväxlar och statsobligationer innebär en lägre risk jämfört med placering på bankkonto. I dagsläget är SEB:s kreditrating enligt S&P Global A och Moodys a3. Svenska staten har idag en kreditrating enligt S&P Global om AAA och av Moodys aa3. Sammanfattningsvis innebär en placering i svenska statsskuldväxlar och statsobligationer sänkt motpartsrisk och ökad säkerhet för bolagets aktieägare. Eftersom statsskuldväxlar och statsobligationer har mycket god likviditet skapar det inte några hinder eller begränsningar för bolaget att likvidera positionen vid ett potentiellt förvärv.

## ÄGARSTATISTIK OCH AKTIEKAPITAL

ACQs största ägare per den 31 december 2022 var Bure Equity med 20,0 procent, AMF Tjänstepension & Fonder med 20,0 procent och Fjärde AP-fonden med 10,0 procent. Antalet aktieägare uppgick till 14 422 den 31 december 2022 enligt Holdings.

Antalet aktier per den 31 december 2022 var 35 000 000, samtliga stamaktier. Bure Equity innehar vidare 4 200 000 teckningsoptioner med en löptid till mars 2031 som berättigar till teckning av aktier för 130 kr per aktie.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Sedan den 21 december 2020 är Henrik Blomquist (vd i Bure Equity) även vd på konsultbasis i ACQ Bure, Max Jonson (cfo i Bure Equity) cfo på konsultbasis i ACQ Bure och Oskar Hörnell (Investment manager i Bure Equity) verksam på konsultbasis i ACQ Bure.

Bure Equity bistår vidare ACQ Bure med investeringsrådgivningstjänster. Bure Equity har fakturerat ACQ Bure sedan den 1 april 2021. Inga andra transaktioner med närstående har skett under perioden. Samtliga transaktioner med närstående parter inklusive Bure Equity baseras på marknadsmässiga villkor. Se not 7.

## MEDARBETARE

Antal anställda (mätt som FTE) uppgick vid årets utgång till 0. Medelantalet anställda (mätt som FTE) för de senaste tolv månaderna uppgick till 0.

## 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 att inom 36 månader efter noteringen på Nasdaq Stockholm genomföra ett förvärv och att det förvärvade bolaget genom ACQ blir noterat på Nasdaq Stockholm. Därefter avser ACQ att presentera nya finansiella mål utifrån den verksamhet som förvärvats och förutsättningarna för denna.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Mot bakgrund av att ACQ är ett nybildat bolag som bedriver investeringsverksamhet, och att bolaget är beroende av Bure som bedriver liknande verksamhet, läggs särskild vikt vid att utvärdera bolagets risker och hanteringen av intressekonflikter. Bolaget har därför ett antal grundläggande principer för hantering av risker som beskrivs närmare i bolagets investeringspolicy och riskpolicy. Vidare finns en policy för närståendetransaktioner som särskilt adresserar relationen med Bure.

## FRAMTIDSUTSIKTER

ACQ lämnar ingen prognos på framtida resultat med hänsyn tagen till ACQs verksamhetskaraktär.

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Bolagets årsredovisning kommer att framläggas för fastställande vid årsstämman 2023. För årsstämman att ta ställning till står följande vinst enligt moderbolagets balansräkning:

Fritt eget kapital	3 352 276 165 kr
Årets resultat	-751 165 kr
	<b>3 351 525 000 kr</b>

Styrelsen föreslår att ingen utdelnings lämna för verksamhetsåret 2022.

I ny räkning överföres 3 351 525 000 kr.

## KONTAKTUPPGIFTER

### För ytterligare information kontakta:

Henrik Blomquist, vd  
+46 (0) 708 24 44 74, henrik.blomquist@ACQ.se

Max Jonson, cfo  
+46 (0) 72 508 75 12, max.jonson@ACQ.se

Johan Hähnel, IR-ansvarig  
+46 (0) 70 605 6334, johan.hahnel@ACQ.se

Finansiella rapporter och övrig bolagsinformation finns tillgängliga på [www.ACQ.se](http://www.ACQ.se).

### Finansiell kalender:

Delårsrapport januari-mars 2023: 13 april 2023  
Delårsrapport januari-juni 2023: 11 augusti 2023  
Delårsrapport januari-september 2023: 20 oktober 2023  
Bokslutskommuniké 2023: 16 februari 2024

Undertecknade försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Stockholm den 16 mars 2023

Patrik Tigerschiöld, ordförande

Caroline af Ugglas, vice ordförande

Katarina Bonde

Sarah McPhee

Eola Änggård Runsten

Henrik Blomquist, vd

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17 mars 2023  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor

# RESULTATRÄKNING

MKR	NOT	1 JAN 2022 –31 DEC 2022	1 JAN 2021 –31 DEC 2021
<b>Rörelsekostnader</b>			
Övriga externa kostnader	8	-15,5	-7,3
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-15,5</b>	<b>-7,3</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-15,5</b>	<b>-7,3</b>
<b>Finansiella intäkter och kostnader</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		14,7	–
Räntekostnader och liknande resultatposter		–	–
<b>Summa finansiella intäkter och kostnader</b>		<b>14,7</b>	<b>0,0</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-0,8</b>	<b>-7,3</b>
Skatt på årets resultat		–	–
<b>Årets resultat<sup>1)</sup></b>		<b>-0,8</b>	<b>-7,3</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>2)</sup>		35 000 000	27 086 575
Resultat per aktie, kr <sup>2)</sup>		-0,02	-0,27
Antal aktier utestående vid årets slut <sup>2)</sup>		35 000 000	35 000 000
Resultat per aktie, kr <sup>2)</sup>	9	-0,2	-0,21

1) Överensstämmer med totalresultat.

2) Ingen utspädningseffekt per den 31 december 2022 och 2021. I beräkningen ingår inte 4 200 000 utestående teckningsoptioner. Optionerna berättigar till teckning av 4 200 000 aktier för 130 kronor per aktie. Se not 11 och 16.

# BALANSRÄKNING

MKR	NOT	31 DEC 2022	31 DEC 2021
<b>Tillgångar</b>			
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13,5	0,2
Skattefordringar		2,3	0,7
Spärrade bankmedel/kortfristiga placeringar	4	3 132,0	3 132,0
Kassa och Bank	4	293,8	309,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 441,6</b>	<b>3 442,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 441,6</b>	<b>3 442,2</b>
<i>varav räntebärande tillgångar<sup>1)</sup></i>		<i>3 425,8</i>	<i>3 441,4</i>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	11	87,5	87,5
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>87,5</b>	<b>87,5</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Övrigt tillskjutet kapital		3 361,1	3 361,1
Balanserat resultat		-8,8	-1,6
Årets resultat		-0,8	-7,3
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>3 351,5</b>	<b>3 352,3</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>3 439,0</b>	<b>3 439,8</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		1,1	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	1,5	2,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2,5</b>	<b>2,5</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>3 441,6</b>	<b>3 442,2</b>
<i>varav räntebärande skulder<sup>1)</sup></i>		<i>0,0</i>	<i>0,0</i>

1) Se not 4.

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MKR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2021</b>	0,5	19,5	-1,6	18,4
Nyemission	87,0	3 341,6	–	3 428,6
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	<b>87,0</b>	<b>3 341,6</b>	<b>0,0</b>	<b>3 428,6</b>
Årets resultat	–	–	-7,3	-7,3
Övrigt totalresultat	–	–	–	–
<b>Totalresultat</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-7,3</b>	<b>-7,3</b>
<b>Eget kapital per 31 december 2021</b>	<b>87,5</b>	<b>3 361,1</b>	<b>-8,8</b>	<b>3 439,8</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2022</b>	<b>87,5</b>	<b>3 361,1</b>	<b>-8,8</b>	<b>3 439,8</b>
Årets resultat	–	–	-0,8	-0,8
Övrigt totalresultat	–	–	–	–
<b>Totalresultat</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,8</b>
<b>Eget kapital per 31 december 2022</b>	<b>87,5</b>	<b>3 361,1</b>	<b>-9,6</b>	<b>3 439,0</b>



# KASSAFLÖDESANALYS

<b>MKR</b>	<b>NOT</b>	<b>1 JAN 2022 -31 DEC 2022</b>	<b>1 JAN 2021 -31 DEC 2021</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-0,8	-7,3
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-14,9	0,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-15,7</b>	<b>-7,0</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Nyemission		-	3 428,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>0,0</b>	<b>3 428,6</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-15,7</b>	<b>3 421,6</b>
Likvida medel vid årets början		3 441,4	19,8
Årets kassaflöde		-15,7	3 421,6
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>3 425,8</b>	<b>3 441,4</b>

# FINANSIELLA NOTER

## NOT 1 – REDOVISNINGSPRINCIPER

ACQ har upprättat finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer RFR 2 innebär att ACQ tillämpar samtliga av EU antagna International Financial Reporting (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de antagits av EU, med de begränsningar som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 för juridiska personer.

Bolaget tillämpar vidare European Securities and Markets Authority's (ESMA:s) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns på sidan 39 i denna rapport.

## NOT 2 – EFFEKTER AV ÄNDRADE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 1 i årsredovisningen för 2022. Inga förändringar har gjorts av dessa som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på årsredovisningen.

## NOT 3 – SEGMENTSRAPPORTERING

Bolaget bedriver ingen verksamhet och redovisar därför inte verksamheten per segment.

## NOT 4 – FINANSIELL STÄLLNING

Nettolånefordran: Likvida medel, räntebärande placeringar samt räntebärande kort- och långfristiga fordringar minus kort- och långfristiga räntebärande skulder.

	31 DEC 2022	31 DEC 2021
<b>MKR</b>		
Likvida medel	3 425,8	3 441,4
Räntebärande tillgångar	3 425,8	3 441,4
Räntebärande skulder	–	–
Nettofordran vid årets slut	3 425,8	3 441,4

Bolagets likvida medel och kortfristiga placeringar förvaltas på bankkonto respektive depå i SEB varav spärrade bankmedel/kortfristiga placeringar uppgår till 3 132,0 Mkr. ACQ får tillgång till spärrade bankmedel/kortfristiga placeringar efter beslut om förvärv på bolagsstämma.

## NOT 5 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 9 och IFRS 13. Verkligt värde uppskattas vara lika med bokfört värde för kundfordringar och andra fordringar, övriga kortfristiga fordringar, kortfristiga placeringar, kassa och övriga likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder samt upplåning. Bokfört värde minskat med nedskrivningar utgör ett ungefärligt verkligt värde för kundfordringar och leverantörsskulder. För långfristiga ej räntebärande skulder har verkligt värde beräknats genom att framtida kassaflöden har diskonterats med aktuella marknadsräntor avseende skuldens löptid.

Bolagets finansiella tillgångar och skulder klassificeras enligt IFRS 13 i följande tre kategorier:

Nivå 1: Noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i Nivå 1, antingen direkt eller indirekt.

Nivå 3: Data för tillgången eller skulden som inte i sin helhet baseras på observerbara marknadsdata.

Bolaget innehar inga finansiella instrument som värderas till verkligt värde.

## NOT 6 – STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Bolaget har per den 31 december 2022 inte ställt ut några säkerheter och inte ingått några eventalförpliktelser.

## NOT 7 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Sedan den 21 december 2020 är Henrik Blomquist (vd i Bure Equity) även vd på konsultbasis i ACQ Bure, Max Jonson (cfo i Bure Equity) cfo på konsultbasis i ACQ Bure och Oskar Hörnell (Investment manager i Bure Equity) verksam på konsultbasis i ACQ Bure.

Bure Equity bistår vidare ACQ Bure med investeringsrådgivningstjänster. Bure Equity har fakturerat ACQ Bure sedan den 1 april 2021. Inga andra transaktioner med närstående har skett under perioden. Samtliga framtida transaktioner med närstående parter inklusive Bure Equity är baseras på marknadsmässiga villkor.

## NOT 8 – ARVODE TILL REVISORER

MKR	2022	2021
Revisionsuppdrag	0,2	0,4
Övriga lagstadgade uppdrag	–	–
Övriga uppdrag	–	0,2
<b>Summa</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>

## NOT 9 – RESULTAT PER AKTIE

ACQ redovisar resultat per aktie i enlighet med IAS 33 Resultat per aktie. Resultat per aktie redovisas såväl före som efter utspädning.

Resultat per aktie har beräknats genom att redovisat nettoresultat dividerats med vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under året.

	2022	2021
Årets resultat, Mkr	-0,8	-7,3
Genomsnittligt antal utestående aktier	35 000 000	27 086 575
Resultat per aktie, kr	-0,02	-0,27

## NOT 10 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

MKR	2022	2021
Styrelsearvoden	1,4	1,7
Förutbetalda intäkter	0,0	0,0
Övriga upplupna kostnader	0,1	0,7
<b>Summa</b>	<b>1,5</b>	<b>2,4</b>

## NOT 11 – EGET KAPITAL

Enligt bolagsordningen uppgår aktiekapitalet till lägst 50 Mkr och högst 200 Mkr. Nedan lämnas upplysningar om förändringar i aktiekapitalet.

MKR	2022			2021		
	Antal aktier	Kvotvärde	Aktiekapital	Antal aktier	Kvotvärde	Aktiekapital
<b>Registrerat antal aktier</b>						
Ingående registrerat antal 1 januari	35 000 000	2,5	87 500 000	200 000	2,5	500 000
Nyemission	–	–	–	34 800 000	–	87 000 000
<b>Utgående registrerat antal 31 december</b>	<b>35 000 000</b>	<b>2,5</b>	<b>87 500 000</b>	<b>35 000 000</b>	<b>2,5</b>	<b>87 500 000</b>

**Aktieutdelning:** På årsstämman 2022 beslutades att ingen utdelning ska betalas till aktieägarna.

**Sponsoroptioner:** Bure innehar 4 200 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av 4 200 000 aktier för 130 SEK per aktie. Löptiden är fram till den 12 mars 2031.

## NOT 12 – ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

MKR	Fast årslön/ styrelsearvode		Pensionskostnader		Totalt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Styrelsens ordförande	0,5	0,4	–	–	0,5	0,4
Övriga styrelseledamöter	1,0	1,2	–	–	1,0	1,2
Verkställande direktör	–	–	–	–	–	–
Andra ledande befattningshavare	–	–	–	–	–	–
	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>

### Styrelse

Vid årsstämman 2022 beslutades att arvodet till styrelsen skulle utgå med 1 500 000 kr. Härav avses ersättning till styrelsens ordförande med 500 000 kr samt till övriga styrelseledamöter med 250 000 kr vardera. Styrelsen bestod av fem ledamöter under 2022 (5). Inget särskilt arvode för utskottsarbete har utgått.

## NOT 13 – KÖNSFÖRDELNINGEN I LEDANDE BEFATTNINGAR

	2022	2021
Totalt antal kvinnor i styrelse	4	4
Totalt antal kvinnor i ledningsgrupp	0	0
Totalt antal män i styrelse	1	1
Totalt antal män i ledningsgrupp	2	2
Totalt antal personer i styrelse	5	5
Totalt antal personer i ledningsgrupp	2	2

## NOT 14 – FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Bolagets årsredovisning kommer att framläggas för fastställande vid årsstämma den 19 april 2023.

För årsstämman att ta ställning till står följande vinst enligt moderbolagets balansräkning:

Fritt eget kapital, kr	3 352 276 165
Årets resultat, kr	-751 165
	<b>3 351 525 000</b>

Styrelsen föreslår att ingen utdelning utgår för räkenskapsåret 2022

I ny räkning överföres	3 351 525 000
------------------------	---------------

## NOT 15 – HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga händelser av vikt har inträffat efter balansdagen.

## NOT 16 – SPONSOROPTIONER

Sponsoroptionerna som Bure tecknat vederlagsfritt uppgår till 4 200 000 teckningsoptioner (motsvarande cirka 12 procent av utestående aktier i ACQ efter börsnoteringen. Varje sponsoroption berättigar Bure till teckning av en (1) aktie i ACQ till en teckningskurs om 130 SEK. Sponsoroptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier tidigast efter fem år, men senast inom tio år från utfärdandet.

Sponsoroptionerna 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 sponsoroption 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.

Teckning av nya aktier ska enligt ovan ske till en teckningskurs som motsvarar akties kvotvärde i ACQ. Detta innebär, allt annat lika, att utnyttjande av sponsoroptionerna, för det fall ACQ 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	1 000,0%	10,6%	35 000 000	4 200 000	3 712 073	38 712 073	7,7%
1 200	1 100,0%	10,7%	35 000 000	4 200 000	3 752 818	38 752 818	7,7%

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

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 ACQs 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 ACQs 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](http://www.acq.se).

# DEFINITIONER

## ALTERNATIVA NYCKELTAL

Avstämning avseende alternativa nyckeltal har upprättats i enlighet med ESMA. Se sid 40 för mer detaljerad beskrivning.

### Avkastning på eget resultat

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.

### Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal utestående aktier.

## ÖVRIGA NYCKELTAL

### Nettolånefordran

Finansiella räntebärande tillgångar med avdrag för räntebärande skulder.

### Nettolåneskuld

Definition som nettolånefordran, men begreppet används när räntebärande skulder överstiger räntebärande tillgångar.

### Resultat per aktie

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

### Resultat per aktie efter utspädning

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

### Rörelseresultat

Rörelseresultat efter avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

### Totalavkastning

Summan av periodens kurstillväxt och återinvesterad utdelning dividerat med aktiekursen vid periodens ingång.

# AVSTÄMNINGSTABELL

## AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL, %

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

BERÄKNING	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Årets resultat, mkr	-0,8	-7,3
IB eget kapital, mkr	3 439,8	18,4
UB eget kapital, mkr	3 439,0	3 439,8
Genomsnittligt eget kapital, mkr	3 439,4	1 729,1
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>0,0%</b>	<b>-0,4%</b>

## EGET KAPITAL PER AKTIE, KR

Eget kapital till aktieägare dividerat med antal utestående aktier före utspädning.

BERÄKNING	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Eget kapital, mkr	3 439,0	3 439,8
Antal utestående aktier före utspädning, st	35 000 000	35 000 000
<b>Eget kapital per aktie, kr</b>	<b>98,3</b>	<b>98,3</b>

## SOLIDITET, %

Eget kapital i procent av balansomslutning.

BERÄKNING	31 DEC 2022	31 DEC 2021
Eget kapital, mkr	3 439,0	3 439,8
Balansomslutning, mkr	3 441,6	3 442,2
<b>Soliditet, %</b>	<b>99,9%</b>	<b>99,9%</b>

## RESULTAT PER AKTIE VID ÅRETS SLUT

<b>BERÄKNING</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Antal aktier utestående vid årets slut	35 000 000	35 000 000
Årets resultat, mkr	-0,8	-7,3
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,21</b>

## FINANSIELL STÄLLNING

Nettolånefordran: Likvida medel, räntebärande placeringar samt räntebärande kort- och långfristiga fordringar minus kort- och långfristiga räntebärande skulder.

<b>Mkr</b>	<b>31 DEC 2022</b>	<b>31 DEC 2021</b>
Likvida medel	3 425,8	3 441,4
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>3 425,8</b>	<b>3 441,4</b>
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nettofordran vid årets slut</b>	<b>3 425,8</b>	<b>3 441,4</b>

Bolagets likvida medel förvaltas på bankkonto i SEB varav spärrade bankmedel/kortfristiga placeringar uppgår till 3 132,0 Mkr. ACQ får tillgång till spärrade bankmedel/kortfristiga placeringar efter beslut om förvärv på bolagsstämma.



# Revisionsberättelse

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

---

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för ACQ Bure AB (publ) för år 2022. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 28-41 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av ACQ Bure AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för ACQ Bure AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till ACQ Bure AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

### Vår revisionsansats

#### Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar.

#### Väsentlighet

Revisionens omfattning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och inriktning, samt för att bedöma effekten av eventuella felaktigheter, enskilt och sammantaget, på de finansiella rapporterna som helhet.

## **Annan information än årsredovisningen**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-27 ("Annan information"). Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för Annan information. Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte Annan information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende Annan information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende Annan information, drar slutsatsen att Annan information innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

## **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen 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 årsredovisningen 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 revisionssed 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 årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## **Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar**

### **Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust**

#### **Uttalanden**

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ACQ Bure AB (publ) för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

#### **Grund för uttalanden**

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till ACQ Bure AB (publ) 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 som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### **Revisorns ansvar**

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget,
- eller på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## **Revisorns granskning av Esef-rapporten**

### **Uttalanden**

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för ACQ Bure AB (publ) för år 2022.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

### **Grund för uttalanden**

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till ACQ Bure AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed 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 Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närliggande tjänster och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till ACQ Bure ABs (publ) revisor av bolagsstämman den 20 april 2022 och har varit bolagets revisor sedan 30 november 2020.

Stockholm den 17 mars 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor



## Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

---

### Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2022 på sidorna 17-21 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

### Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 17 mars 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor

# AKTIEÄGARINFORMATION

## RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Delårsrapport januari–mars 2023: 13 april 2023  
Årsstämma: 19 april 2023  
Delårsrapport januari–juni 2023: 11 augusti 2023  
Delårsrapport januari–september 2023: 20 oktober 2023  
Bokslutskommuniké 2023: 16 februari 2024

## DISTRIBUTIONSPOLICY

ACQs årsredovisning skickas per post vid begäran.  
Delårsrapporter distribueras endast i elektronisk form.  
För prenumeration,  
se [www.acq.se/press/prenumerationstjanst](http://www.acq.se/press/prenumerationstjanst)

## INVESTERARRELATIONER/ AKTIEÄGARKONTAKT

Johan Hähnel, 070 605 6334, [johan.hahnel@ACQ.se](mailto:johan.hahnel@ACQ.se)  
Kontakta ACQ Bure AB:  
Adress: Nybrogatan 6, 114 34 Stockholm  
Tel: 08-614 00 20, E-post: [info@acq.se](mailto:info@acq.se)  
Hemsida: [www.acq.se](http://www.acq.se)

## ÅRSSTÄMMA I ACQ BURE AB (PUBL)

Årsstämman i ACQ Bure AB (publ) hålls:  
Onsdagen den 19 april 2023, kl. 15:00 på IVA  
Konferenscenter, Rausingrummet  
Grev Turegatan 16, Stockholm  
Entrén öppnas kl. 14:00.

## RÄTT ATT DELTA I STÄMMAN

Berättigad att delta på årsstämman är varje aktieägare som den 11 april 2023 är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken samt har anmält sitt deltagande till bolaget. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att ha rätt att delta i årsstämman, begära att tillfälligt föras in som ägare i aktieboken hos Euroclear Sweden AB. Aktieägaren bör underrätta förvaltaren i god tid så att införing i aktieboken har skett den 11 april 2023.

## UTÖVANDE AV RÖSTRÄTT

Styrelsen har beslutat att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt vid årsstämman genom att välja att delta vid stämman fysiskt, genom ombud eller poströstning.

## POSTRÖSTNING

För poströstningen ska ett särskilt formulär användas. Poströstningsformuläret finns tillgängligt på bolagets hemsida [www.acq.se](http://www.acq.se). Ifyllt och undertecknat poströstningsformulär kan skickas med post till Computershare AB, "ACQ Bures årsstämma", Box 5267, 102 46 Stockholm eller med e-post till: [proxy@computershare.se](mailto:proxy@computershare.se). Ifyllt formulär ska vara Computershare tillhanda senast den 13 april 2023.

Aktieägare som är fysiska personer kan även avge poströst elektroniskt genom verifiering med BankID via bolagets hemsida [www.acq.se](http://www.acq.se). Sådana elektroniska röster måste avges senast den 13 april 2023. Aktieägaren får inte förse poströsten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är hela poströsten ogiltig. Ytterligare anvisningar och villkor finns i poströstningsformuläret.

Om aktieägare poströstar genom ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren bifogas poströstningsformuläret. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på bolagets hemsida [www.acq.se](http://www.acq.se). Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling bifogas formuläret.

## OMREGISTRERING AV FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

För aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare gäller följande för att ha rätt att delta i stämman eller poströsta. Sådant aktieägare måste omregistrera sina aktier i eget namn så att aktieägaren är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per avstämningsdagen den 11 april 2023. Sådant omregistrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering).

Aktieägare som önskar registrera sina aktier i eget namn måste, i enlighet med respektive förvaltares rutiner, begära att förvaltaren gör sådan registrering. Rösträttsregistrering som av aktieägare begärs i sådan tid att registreringen har gjorts av förvaltaren senast den 13 april 2023 kommer att beaktas vid framställningen av aktieboken.

## ANMÄLAN

Anmälan om deltagande skall ha inkommit till ACQ senast den 13 april 2023 kl. 12:00 via Post: Computershare AB, "ACQ Bures årsstämma", Box 5267, 102 46 Stockholm  
E-post: [info@computershare.se](mailto:info@computershare.se)

Vid anmälan skall uppges namn, person-/organisationsnummer, adress, telefonnummer samt uppgift om eventuellt biträde (högst 2 st). Aktieägare som önskar företrädas av ombud skall utfärda fullmakt för ombudet. Fullmakten i original bör i god tid före stämman insändas till bolaget under ovanstående adress. Den som företräder juridisk person skall bifoga kopia av aktuellt registreringsbevis eller annan tillämplig handling.

Inträdeskort skickas per post efter den 13 april 2023.



**Årsredovisning**  
och  
**Koncernredovisning**  
för  
**Yubico AB**

556720-8755

Räkenskapsåret

2020

**Fastställelseintyg**

Undertecknad verkställande direktör i Yubico AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämman 2021-06-25. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2021-06-25



Mattias Danielsson



**Årsredovisning**  
och  
**Koncernredovisning**  
för  
**Yubico AB**  
556720-8755  
Räkenskapsåret  
2020

Styrelsen och verkställande direktören för Yubico AB avger följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020. I förvaltningsberättelsen används benämningen "Yubico" eller "verksamheten" för Yubico AB med dotterbolag. Med "Bolaget" menas moderbolaget Yubico AB.

## Förvaltningsberättelse

### Verksamhetens art och inriktning

Yubico (Yubico AB med dotterbolag) är en global ledare inom autentisering, med sin patenterade säkerhetsnyckel (IT-åtkomstnyckel), YubiKey, med visionen att en enda nyckel ger åtkomst till i princip alla IT-system.

Bolaget grundades 2007 av Stina och Jakob Ehrensvärd, med visionen att tillhandahålla säker och enkel inloggning för alla. 2011 flyttade grundarna till Silicon Valley, för att i nära samverkan med ledande internetföretag - bland annat Google och Microsoft - skapa en ny standard för säker inloggning.

Yubicos säkerhetsnycklar säkrar tillgången till datorer, nätverk och online-tjänster för tusentals företag och miljontals användare i 160 länder. 17% av världens 2000 största företag finns på bolagets kundlista, däribland 9 av de 10 största internetföretagen, två av de tre största bolagen inom finanssektorn, samt bolag inom handel, healthcare och forskningsinstitut.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

### Ägarförhållanden

Yubico ABs största ägare är Jakob Ehrensvärd som äger 19,30 %, Bure Growth som äger 17,79 % och Andreessen Horowitz som äger 11,61 % av bolagets aktier.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Yubico AB har under 2020 bedrivit teknisk utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning av bolagets säkerhetsnycklar. Försäljning har skett dels direkt och dels genom dotterbolagen Yubico Limited (Storbritannien), Yubico GmbH (Tyskland), Yubico Inc (USA) och Yubico Australia Pty Ltd (Australien). Produktionen har huvudsakligen bedrivits i moderbolaget i Sverige, men även till mindre del i dotterbolaget Yubico Inc i USA.

Yubico har, under senaste fem åren, haft en genomsnittlig omsättningstillväxt om 43% per år, med en något lägre tillväxt under 2020 (+10%). Bolagets har under året lanserat nya tjänster, däribland säkerhetsnyckel som tjänst (SaaS), en prenumerationsmodell där intäkten sprids ut över prenumerationsperioden. Detta har påverkat Yubicos intäktsredovisning och tillväxt under året då intäkter som redovisas vid leveranstillfället enligt verksamhetens licensieringsmodell nu sprids ut över avtalsperioden, huvudsakligen uppgående till tre år. En ny distributionstjänst där nycklar levereras hem till kundens medarbetare har också lanserats, med god efterfrågan då många kunders medarbetare arbetar hemifrån sedan covid-19 spreds som pandemi. Yubicos orderingång har ökat med 60% 2020 jämfört med 2019, då flertalet större avtal med stora globala kunder avseende SaaS vunnits under andra halvåret.

Yubico har under året fortsatt att investera i organisation och produktutveckling för att möjliggöra fortsatt

kraftfull tillväxt. Detta påverkar bland annat medarbetarkostnaderna, som ökat med 30%, och lagrets värde i balansräkningen.

Under året överfördes bolagets varulager i USA till dotterbolaget Yubico Inc för att effektivisera varuflödet i samband med leveranser till Yubicos kunder på den nordamerikanska marknaden. Denna transaktion, uppgående till 158 miljoner kronor, har också påverkat moderbolagets nettoomsättning och kostnader för handelsvaror, vilket till stor del förklarar omsättningsutvecklingen i Yubico AB.

Yubicos beroende av USD har också påverkat årets resultat då SEK/USD minskat med 15% under året. Koncernens kundfakturerings utgörs huvudsakligen av USD samtidigt som kostnadsstrukturen är mer blandad med ca 80% av koncernens personalkostnader, Yubicos enskilt största kostnadspost, i USD. Finansiering av koncernens kassaflödesmässiga underskott görs i SEK, vilket påverkat Yubico AB i form av orealiserade valutakursdifferenser avseende fordringar på främst det amerikanska dotterbolaget.

Under juli 2020 genomfördes en riktad nyemission varvid bolaget tillfördes ca 311 miljoner kronor.

### Utveckling av företagens verksamhet, ställning och resultat

#### Flerårsöversikt (Tkr)

Koncernen	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	606 111	541 687	378 882	232 393
Resultat efter finansiella poster	-194 382	-159 887	1 616	8 137
Soliditet (%)	62,3	64,8	74,5	78,0
Balansomslutning	755 536	552 660	358 524	220 921
Medeltal anställda	277	201	134	70

Moderbolaget	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	318 275	130 468	166 847	100 855
Resultat efter finansiella poster	-210 673	-169 683	-9 926	2 638
Soliditet (%)	79,7	73,8	91,4	93,6
Balansomslutning	540 839	447 646	270 885	173 372
Medeltal anställda	64	49	32	19

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Omsättningen i moderbolaget har ökat under 2020 till följd av att en del av lagret överförts till dotterbolaget Yubico Inc.

#### Hållbarhetsupplysningar

Yubicos övergripande vision är att göra säker inloggning på internet enkel och tillgänglig för alla. Ur ett samhällsligt perspektiv är IT-säkerhet avgörande för att säkerställa information och skydda medborgare, patienter, kunder och i förlängningen demokratier. Det är en vision i linje med FN:s globala mål och den i hela världen aktuella planen för hållbar utveckling, Agenda 2030.

Yubico verkar för transparens genom att vara drivande part i samarbeten med andra världsledande aktörer och utveckla öppna standarder för säker tvåfaktors-autentisering. Detta stärker IT-säkerheten globalt vilket under pandemi-året 2020 visat sig allt viktigare för såväl privata företag som offentliga

organisationer och konsumenter. Arbet livet har flyttat hem via internet. Vi arbetar från hemmet, använder internet för många av våra viktiga vardagssysslor. Detta gör oss mer sårbara. Våra identiteter kan bli kapade, privat- eller företagsdata kan bli stulna i avancerade kriminella attacker. Privata och offentliga aktörer inser nu att IT-säkerhet är avgörande för att skydda företagstillgångar, personlig data likväl som demokratier.

Yubicos bolagskultur är starkt värderingsstyrd byggd på mångfald, inkludering, hälsosam arbetsmiljö och innovation. Redan i rekryteringsprocessen verkar Yubico för jämlikhet och verksamheten har under 2020 uppnått 30% kvinnor i bolaget som helhet och även i ledande roller. Sedan tidigare utbildar bolaget sina medarbetare för att motverka trakasserier av alla de slag. Utbildningen har genomförts i den amerikanska verksamheten och ska nu även implementeras i EMEA. Vidare har ledningen sedan start investerat i innovation och kompetensutveckling för att utveckla kvalitetsprodukter med lång hållbarhet samt i att förbättra förpackningar och effektivisera logistiken för mindre miljöpåverkan. Ett projekt enligt WEEE Directive 2012/19/EU har även genomförts i EMEA-verksamheten.

För att tydligare styra verksamhetens hållbarhetsutveckling, har Yubico initierat ett ESG-projekt som startade under fjärde kvartalet. Syftet är att identifiera de mest relevanta nyckeltalen att målsätta och följa progress på. En väsentlighetsanalys ska ligga till grund för detta och Nasdaqs ESG guide kommer att användas för hållbarhetsdata enligt etablerade ramverk. En Uppförandekod för medarbetare och leverantörer har förberetts för implementering 2021.

Bolaget har en stark finansiell grund, med ca 280 medarbetare i 11 länder och en kundfokuserad organisation.

Via sina leverantörer runt om i världen arbetar Yubico för att uppnå en så säker och kostnadseffektiv tillverkning och produktionskedja som möjligt med respekt för människor och miljö.

### **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

Yubicos viktigaste resurs är dess medarbetare med kritisk kompetens kring IT-säkerhet och utveckling av autentiseringsteknologi. Att bibehålla, kompetensutveckla och även attrahera nya medarbetare är en strategisk fråga för Yubicos verksamhet. Yubico arbetar kontinuerligt med att säkerställa att bolagets verksamheter är en bra arbetsplats för dess medarbetare.

Yubico använder underleverantörer för att tillverka bolagets produkter. Dessas förmåga att leverera samt tillgången på kritiska komponenter är av yttersta vikt för att Yubico ska kunna bedriva sin verksamhet. Yubico arbetar även kontinuerligt med att se över sin kostnadsstruktur och att minska beroendet av enskilda kunder och marknader.

De finansiella risker som företaget identifierat är främst kund kreditrisker samt valutarisk då huvudsakliga försäljningen sker i USD samtidigt som moderbolagets kostnader huvudsakligen utgörs av SEK.

Det pågående Covid 19 utbrottet skapar fortsatt osäkerhet i samhället och hur detta påverkar våra kunders framtida köp av bolagets produkter och tjänster, men även produktionskedjan och tillgången på vissa kritiska komponenter.

### **Förväntad framtida utveckling**

Marknaden för autentisering förväntas fortsätta växa kraftigt på en global marknad i takt med att antalet cyber-attacker ökar och fortsatt förflyttning av bolagens IT-miljöer från egna lokaler till molnet. Den förändring som skett under året avseende företagens arbetsplatser och att andelen medarbetare som arbetar hemifrån ökat väsentligt, förväntas fortsätta i hög utsträckning även efter att restriktioner relaterade till den pågående pandemin upphört. Bank, retail och betalningsförmedling är sektorer där efterfrågan på autentiseringslösningar förväntas öka samt lösningar som stödjer mobilitet. Bolagets produkter och tjänster är väl positionerade för att möta dessa framtida behov, och Yubico satsar på fortsatt tillväxt genom breddad kundbas och geografisk expansion. Fortsatt osäkerhet råder kring pandemins utveckling och eventuella negativa effekter på konjunktur, produkt tillgång och hur bolagets kunder påverkas.

**Förändring av eget kapital (Tkr)**

<b>Koncernen</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Pågående nyemission</b>	<b>Övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Omräknings- differens</b>	<b>Balanserat resultat inkl. årets resultat</b>	<b>Totalt</b>
Belopp vid årets ingång	365	3	471 398	-1 221	-112 527	358 018
Registrerad nyemission	26	-3	309 395			309 418
Pågående nyemission		1	2 157			2 158
Omräkningsdifferens				-31	-4 398	-4 429
Årets resultat					-198 954	-198 954
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>391</b>	<b>1</b>	<b>782 950</b>	<b>-1 252</b>	<b>-316 310</b>	<b>466 211</b>

<b>Moderbolaget</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Pågående nyemission</b>	<b>Överkurs- fond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Totalt</b>
Belopp vid årets ingång	365	3	471 398	27 926	-169 683	330 010
Registrerad nyemission	26	-3	309 395			309 417
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-169 683	169 683	0
Pågående nyemission		1	2 157			2 158
Årets resultat					-210 673	-210 673
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>391</b>	<b>1</b>	<b>782 950</b>	<b>-141 756</b>	<b>-210 673</b>	<b>430 912</b>

**Förslag till vinstdisposition**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

Balanserad vinst	641 193 444
Årets förlust	-210 672 634
	<b>430 520 810</b>

disponeras så att  
i ny räkning överföres

430 520 810

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med noter.

**Koncernens  
Resultaträkning**

Tkr

	Not	2020-01-01 -2020-12-31	2019-01-01 -2019-12-31
Nettoomsättning	2	606 111	541 687
Övriga rörelseintäkter		5 782	7 121
		<b>611 893</b>	<b>548 808</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror		-83 515	-160 329
Övriga externa kostnader	3, 4	-143 605	-153 254
Personalkostnader	5	-546 850	-383 829
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 962	-4 553
Övriga rörelsekostnader	6	-23 030	-7 714
		<b>-803 962</b>	<b>-709 679</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-192 069</b>	<b>-160 871</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	69	1 198
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-2 382	-214
		<b>-2 313</b>	<b>984</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-194 382</b>	<b>-159 887</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-194 382</b>	<b>-159 887</b>
Skatt på årets resultat	10	-4 572	-722
Uppskjuten skatt	10	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-198 954</b>	<b>-160 609</b>

**Koncernens  
Balansräkning**

Tkr

	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Patent och licensavtal	11	14 899	7 103
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	12	18 824	24 984
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga fordringar	16	2 502	5 075
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>36 225</b>	<b>37 162</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager m m</b>			
Råvaror och förnödenheter		43 370	0
Varor under tillverkning		146 616	86 733
Färdiga varor och handelsvaror		8 601	46 198
		<b>198 587</b>	<b>132 931</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		177 040	79 226
Aktuella skattefordringar		4 502	0
Övriga fordringar		5 423	10 284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	15 945	15 417
		<b>202 911</b>	<b>104 927</b>
Kassa och bank	22	317 813	277 640
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>719 311</b>	<b>515 498</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>755 536</b>	<b>552 660</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	18	391	365
Övrigt tillskjutet kapital		782 950	470 180
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-317 130	-112 527
<b>Summa eget kapital</b>		<b>466 211</b>	<b>358 018</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	19	0	65 000
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		65 000	0
Förskott från kunder		36 422	3 270
Leverantörsskulder		27 273	38 151
Övriga skulder		19 056	12 304
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	141 575	75 917
		<b>289 325</b>	<b>129 642</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>755 536</b>	<b>552 660</b>



**Koncernens**

**Kassaflödesanalys**

Tkr

	Not	2020-01-01 -2020-12-31	2019-01-01 -2019-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		-194 382	-159 887
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	21	27 794	424
Betald skatt		-4 722	-722
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-171 310</b>	<b>-160 185</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager och pågående arbeten		-65 656	-89 986
Förändring kundfordringar		-97 814	-1 300
Förändring av kortfristiga fordringar		5 780	26 967
Förändring leverantörsskulder		-10 878	5 736
Förändring av kortfristiga skulder		79 763	31 820
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-260 115</b>	<b>-186 948</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-9 104	-5 953
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		123	-22 982
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		2 573	-2 944
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-6 408</b>	<b>-31 879</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		311 573	252 105
Upptagna lån		0	65 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>311 573</b>	<b>317 105</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>45 050</b>	<b>98 278</b>
Likvida medel vid årets början		277 640	179 362
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>			
Kursdifferens i likvida medel		-4 878	0
Likvida medel vid årets slut	22	317 812	277 640

**Moderbolagets  
Resultaträkning**

Tkr

	Not	2020-01-01 -2020-12-31	2019-01-01 -2019-12-31
Nettoomsättning		318 275	130 468
Övriga rörelseintäkter		4 573	4 511
		<b>322 848</b>	<b>134 979</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror		-314 052	-151 893
Övriga externa kostnader	3, 4	-81 087	-79 245
Personalkostnader	5	-87 432	-67 817
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 211	-2 164
Övriga rörelsekostnader	6	-45 479	-3 827
		<b>-531 261</b>	<b>-304 946</b>
<b>Rörelseresultat</b>	7	<b>-208 413</b>	<b>-169 967</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	68	478
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-2 328	-194
		<b>-2 260</b>	<b>284</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-210 673</b>	<b>-169 683</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-210 673</b>	<b>-169 683</b>
Skatt på årets resultat	10	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-210 673</b>	<b>-169 683</b>

**Moderbolagets  
Balansräkning**  
Tkr

Not                      2020-12-31                      2019-12-31

**TILLGÅNGAR**

**Anläggningstillgångar**

*Immateriella anläggningstillgångar*

Patent och licensavtal                      11                      14 899                      7 103

*Materiella anläggningstillgångar*

Maskiner och inventarier                      12                      7 427                      8 534

*Finansiella anläggningstillgångar*

Andelar i koncernföretag                      13, 14                      328                      328

Fordringar hos koncernföretag                      15                      150 707                      0

Andra långfristiga fordringar                      16                      511                      3 111

**151 546                      3 439**

**Summa anläggningstillgångar                      173 872                      19 076**

**Omsättningstillgångar**

*Varulager m m*

Råvaror och förnödenheter                      43 065                      0

Varor under tillverkning                      24 225                      86 733

Färdiga varor och handelsvaror                      2 676                      46 198

**69 966                      132 931**

*Kortfristiga fordringar*

Kundfordringar                      26 816                      8 517

Fordringar hos koncernföretag                      0                      45 427

Aktuella skattefordringar                      4 346                      0

Övriga fordringar                      3 061                      7 219

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                      17                      1 909                      2 168

**36 132                      63 331**

*Kassa och bank*

22                      260 869                      232 308

**Summa omsättningstillgångar                      366 967                      428 570**

**SUMMA TILLGÅNGAR**

**540 839                      447 646**

**Moderbolagets**  
**Balansräkning**

Tkr

**EGET KAPITAL OCH SKULDER**

	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>Eget kapital</b>	18, 23		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		391	365
Pågående nyemission		1	3
		<b>392</b>	<b>368</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		782 950	471 400
Balanserad vinst eller förlust		-141 757	27 926
Årets resultat		-210 673	-169 683
		<b>430 520</b>	<b>329 643</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>430 912</b>	<b>330 011</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	19		
Skulder till kreditinstitut		0	65 000
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut		65 000	0
Förskott från kunder		3 080	390
Leverantörsskulder		16 065	20 168
Skulder till koncernföretag		600	8 977
Övriga skulder		5 353	3 320
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	19 829	19 780
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>109 927</b>	<b>52 635</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>540 839</b>	<b>447 646</b>

**Moderbolagets  
Kassaflödesanalys**

Tkr

	Not	2020-01-01 -2020-12-31	2019-01-01 -2019-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		-210 673	-169 683
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	21	46 525	-806
Betald skatt		-4 346	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-168 494</b>	<b>-170 489</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>			
Förändring av varulager och pågående arbete		62 576	-89 986
Förändring av kundfordringar		-18 299	4 968
Förändring av kortfristiga fordringar		-143 794	44 014
Förändring av leverantörsskulder		-4 103	4 840
Förändring av kortfristiga skulder		-3 216	23 238
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-275 330</b>	<b>-183 415</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-9 104	-5 952
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1 179	-7 666
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		2 600	-2 528
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-7 683</b>	<b>-16 146</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		311 574	252 105
Upptagna lån		0	65 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>311 574</b>	<b>317 105</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>28 561</b>	<b>117 544</b>
Likvida medel vid årets början		232 308	114 764
Likvida medel vid årets slut	22	260 869	232 308

## Noter

Tkr

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

Årsredovisningen och koncernredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultat och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Belopp anges i Tkr om inget annat anges.

Moderföretaget och koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper förutom i de fall som anges nedan.

#### Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med ÅRLs indelning.

#### Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

#### Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

#### Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen.

#### Koncernredovisning

##### Konsolideringsmetod

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade verksamheters identifierbara tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys. Överstiger verksamhetens anskaffningsvärde det beräknade marknadsvärdet av de förväntade nettotillgångarna enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som goodwill.

#### **Dotterföretag**

Koncernredovisningen omfattar, förutom moderföretaget, samtliga företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt har mer än 50 % av rösttalet eller på annat sätt innehar det bestämmande inflytandet och därmed har en rätt att utforma företagets finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Ett dotterföretags intäkter och kostnader tas in i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget.

#### **Transaktioner mellan koncernföretag**

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag liksom orealiserade vinster elimineras i sin helhet. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov.

Förändring av internvinst under räkenskapsåret har eliminerats i koncernresultaträkningen.

#### **Omräkning av utländska dotterföretag**

Utländska dotterföretags bokslut har omräknats enligt dagskursmetoden. Samtliga poster i balansräkningen har omräknats till balansdagskurs. Alla poster i resultaträkningen har omräknats till genomsnittskurs under räkenskapsåret. Omräkningsdifferenser som uppkommer redovisas direkt i eget kapital.

#### **Redovisningsprinciper för enskilda balansposter**

##### **Anläggningstillgångar**

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

##### **Immateriella anläggningstillgångar**

Licenser	5 år
Patent	6 - 20 år
Varumärken	10 år

##### **Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier, verktyg och installationer	5 år
---	------

##### **Leasingavtal**

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

##### **Varulager**

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats.

### **Inkomstskatter**

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

#### ***Aktuell skatt***

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

#### ***Uppskjuten skatt***

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

### **Ersättningar till anställda**

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

### **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

### **Nyckeltalsdefinitioner**

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före skatter.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Medeltal anställda

Medelantal anställda under räkenskapsåret.



### Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

#### Värdering av underskottsavdrag

Företaget har gjort en årlig bedömning ifall det är tillämpligt att aktivera uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader.

Bolaget har totala underskottsavdrag uppgående till 380 555 tkr.

### Not 2 Nettoomsättningens fördelning Koncernen

	2020	2019
<b>Nettoomsättningen per geografisk marknad</b>		
Sverige	121 570	130 468
Amerika	427 546	374 203
Tyskland	53 545	30 198
Övriga	3 450	6 818
	<b>606 111</b>	<b>541 687</b>

### Not 3 Leasingavtal Koncernen

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 10 941 tkr (9 004 tkr).

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2020	2019
Inom ett år	10 941	4 646
Senare än ett år men inom fem år	43 765	9 354
	<b>54 706</b>	<b>14 000</b>

### Moderbolaget

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 3 746 tkr (3 746 tkr).

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2020	2019
Inom ett år	3 746	3 746
Senare än ett år men inom fem år	14 984	7 492
	<b>18 730</b>	<b>11 238</b>

**Not 4 Arvode till revisorer  
Koncernen**

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2020	2019
<b>KPMG AB</b>		
Revisionsuppdrag	329	238
Övriga tjänster	312	63
	<b>641</b>	<b>301</b>

**Moderbolaget**

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2020	2019
<b>KPMG AB</b>		
Revisionsuppdrag	329	238
Övriga tjänster	312	63
	<b>641</b>	<b>301</b>

**Not 5 Anställda och personalkostnader fördelade per land  
Koncernen**

		2020		2019	
<b>Medelantalet anställda fördelade per land</b>					
Sverige	64	(19)	49	(12)	
USA	201	(62)	143	(43)	
Storbritannien	6	(1)	4	(2)	
Tyskland	4	(0)	1	(0)	
Australien	2	(0)	4	(0)	
	<b>277</b>	<b>(82)</b>	<b>201</b>	<b>(57)</b>	

Inom parentes anges medelantalet kvinnor.

**Löner och andra ersättningar**

Styrelse och verkställande direktör	9 007	6 014
Övriga anställda	457 607	336 547
	<b>466 614</b>	<b>342 561</b>

**Sociala kostnader**

Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	934	502
Pensionskostnader för övriga anställda	15 212	12 166
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	37 160	28 635
	<b>53 306</b>	<b>41 303</b>

**Könsfördelning bland ledande befattningshavare**

Andel kvinnor i styrelsen	17 %	17 %
Andel män i styrelsen	83 %	83 %

**Moderbolaget**

	2020		2019	
<b>Medelantalet anställda fördelade per land</b>				
Sverige	64	(19)	49	(12)
	<b>64</b>	<b>(19)</b>	<b>49</b>	<b>(12)</b>

Inom parentes anges medelantalet kvinnor.

**Löner och andra ersättningar**

Styrelse och verkställande direktör	4 276	2 508
Övriga anställda	54 589	37 814
	<b>58 865</b>	<b>40 322</b>

**Sociala kostnader**

Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	680	502
Pensionskostnader för övriga anställda	8 607	4 211
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	16 877	12 505
	<b>26 164</b>	<b>17 218</b>

**Könsfördelning bland ledande befattningshavare**

Andel kvinnor i styrelsen	17 %	17 %
Andel män i styrelsen	83 %	83 %

Yubico AB  
Org.nr 556720-8755

20 (30)

2021072038307

**Not 6 Övriga rörelsekostnader  
Koncernen**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Valutakursdifferenser	23 011	7 533
Övriga rörelsekostnader	19	181
	<b>23 030</b>	<b>7 714</b>

**Moderbolaget**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Valutakursdifferenser	45 460	3 827
Övriga rörelsekostnader	19	0
	<b>45 479</b>	<b>3 827</b>

**Not 7 Inköp och försäljning mellan koncernföretag  
Moderbolaget**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag i koncernen	84,22 %	65,64 %
Andel av årets totala försäljningar som skett till andra företag i koncernen	39,50 %	17,57 %

**Not 8 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter  
Koncernen**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Övriga ränteintäkter	69	1 198
	<b>69</b>	<b>1 198</b>

**Moderbolaget**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ränteintäkter från koncernföretag	0	0
Övriga ränteintäkter	68	478
	<b>68</b>	<b>478</b>

Yubico AB  
Org.nr 556720-8755

21 (30)

2021072038308

**Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter  
Koncernen**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Övriga räntekostnader	-2 382	-214
	<b>-2 382</b>	<b>-214</b>
<b>Moderbolaget</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Räntekostnader till koncernföretag	0	0
Övriga räntekostnader	-2 328	-194
	<b>-2 328</b>	<b>-194</b>

**Not 10 Aktuell och uppskjuten skatt  
Koncernen**

	2020	2019
<b>Skatt på årets resultat</b>		
Aktuell skatt	-4 572	-722
Förändring av uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	0	0
<b>Totalt redovisad skatt</b>	<b>-4 572</b>	<b>-722</b>

**Avstämning av effektiv skatt**

	2020		2019	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-194 382		-159 887
Skatt enligt gällande skattesats	21,4	40 531	22,0	34 216
Ej avdragsgilla kostnader		-123		-165
Ej skattepliktiga intäkter		0		1 788
Underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång		-45 084		-36 088
Effekter av utländska skattesatser		104		-473
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>-0,45</b>	<b>-4 572</b>	<b>84,48</b>	<b>-722</b>

**Moderbolaget**

	2020	2019
<b>Skatt på årets resultat</b>		
Aktuell skatt	0	0
<b>Totalt redovisad skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Avstämning av effektiv skatt**

	2020		2019	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Redovisat resultat före skatt		-210 673		-169 683
Skatt enligt gällande skattesats	21,40	45 084	21,40	36 312
Ej avdragsgilla kostnader		-64		-132
Under året utnyttjande av tidigare års underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisats som tillgång		64		132
Underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång		-45 084		-36 312
<b>Redovisad effektiv skatt</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>

**Not 11 Patent och licensavtal  
Koncernen**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	8 783	2 830
Inköp	9 104	5 953
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>17 887</b>	<b>8 783</b>
Ingående avskrivningar	-1 680	-991
Årets avskrivningar	-1 307	-689
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-2 988</b>	<b>-1 680</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>14 900</b>	<b>7 104</b>

**Moderbolaget**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	8 783	2 830
Inköp	9 104	5 953
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>17 887</b>	<b>8 783</b>
Ingående avskrivningar	-1 680	-991
Årets avskrivningar	-1 308	-689
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-2 988</b>	<b>-1 680</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>14 900</b>	<b>7 104</b>

**Not 12 Inventarier, verktyg och installationer  
Koncernen**

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	33 294	10 119
Inköp	1 432	22 982
Försäljningar/utrangeringar	-5	0
Omklassificeringar	-383	0
Valutakursdifferens	-2 412	193
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>31 926</b>	<b>33 295</b>
Ingående avskrivningar	-7 927	-4 053
Försäljningar/utrangeringar	5	0
Omklassificeringar	-383	0
Årets avskrivningar	-5 654	-3 864
Valutakursdifferens	857	-10
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-13 102</b>	<b>-7 927</b>
Ingående nedskrivningar	-383	-383
Återförda nedskrivningar	383	0
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>-383</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>18 824</b>	<b>24 985</b>

**Moderbolaget**

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	12 984	5 318
Inköp	1 179	7 666
Omklassificeringar	-383	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>13 780</b>	<b>12 984</b>
Ingående avskrivningar	-4 067	-2 592
Omklassificeringar	-383	0
Årets avskrivningar	-1 903	-1 475
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-6 353</b>	<b>-4 067</b>
Ingående nedskrivningar	-383	-383
Återförda nedskrivningar	383	0
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>-383</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>7 427</b>	<b>8 534</b>



**Not 13 Andelar i koncernföretag  
Moderbolaget**

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	328	328
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>328</b>	<b>328</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>328</b>	<b>328</b>

**Not 14 Specifikation andelar i koncernföretag  
Moderbolaget**

Namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Yubico Inc	100%	100%	11 000	69
Yubico Ltd	100%	100%	1 000	12
Yubico GmbH	100%	100%	2 500	246
Yubico Pty Ltd	100%	100%	100	1
				<b>328</b>

	Org.nr	Säte	Eget kapital	Resultat
Yubico Inc	333070-9324	Delaware	29 758	9 797
Yubico Ltd	7007100	Surrey	3 146	530
Yubico GmbH	HRB 11426	Laer	2 527	1 169
Yubico Pty Ltd	ACN623392576	Melbourne	326	222

**Not 15 Fordringar hos koncernföretag  
Moderbolaget**

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Omklassificeringar	150 707	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>150 707</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>150 707</b>	<b>0</b>

**Not 16 Andra långfristiga fordringar  
Koncernen**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	5 075	2 131
Tillkommande fordringar	273	2 944
Avgående fordringar	-1 611	0
Omklassificeringar	-1 000	0
Valutakursdifferens	-235	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>2 502</b>	<b>5 075</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>2 502</b>	<b>5 075</b>

**Moderbolaget**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärden	3 111	583
Tillkommande fordringar	11	2 528
Avgående fordringar	-1 611	0
Omklassificeringar	-1 000	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>511</b>	<b>3 111</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>511</b>	<b>3 111</b>

**Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter  
Koncernen**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Förutbetalda hyror	2 214	2 840
Övriga förutbetalda kostnader	13 731	12 577
	<b>15 945</b>	<b>15 417</b>

**Moderbolaget**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Förutbetalda hyror	1 179	1 238
Övriga förutbetalda kostnader	730	930
	<b>1 909</b>	<b>2 168</b>

**Not 18 Antal aktier och kvotvärde  
Moderbolaget**

	<b>Antal aktier</b>	<b>Kvot- värde</b>
Namn		
Antal aktier	15 647 589	0,025
	<b>15 647 589</b>	

**Not 19 Långfristiga skulder  
Koncernen**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Skulder som betalas senare än ett år men inom fem år efter balansdagen	0	65 000
Skulder som betalas senare än fem år efter balansdagen	0	0
	<b>0</b>	<b>65 000</b>

**Moderbolaget**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Skulder som betalas senare än ett år men inom fem år efter balansdagen	0	65 000
Skulder som betalas senare än fem år efter balansdagen	0	0
	<b>0</b>	<b>65 000</b>

**Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter  
Koncernen**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Upplupna löner	2 235	851
Upplupna semesterlöner	16 068	12 492
Sociala avgifter på semesterlöneskuld samt löner	2 428	1 281
Upplupna provisioner	26 984	15 903
Upplupna räntekostnader	188	190
Övriga upplupna kostnader	1 626	14 246
Övriga förutbetalda intäkter	86 288	30 954
	<b>141 575</b>	<b>75 917</b>

**Moderbolaget**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Upplupna löner	2 131	851
Upplupna semesterlöner	4 847	3 224
Sociala avgifter på semesterskuld samt löner	2 428	1 281
Upplupna provisioner	751	0
Upplupna räntekostnader	188	190
Övriga förutbetalda intäkter	4 960	0
Övriga upplupna kostnader	4 525	14 234
	<b>19 829</b>	<b>19 780</b>

**Not 21 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet  
Koncernen**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Avskrivningar	6 962	4 553
Ej realiserade kursvinster	0	-4 319
Ej realiserade kursförluster	20 832	0
Ej betald ränta	0	190
	<b>27 794</b>	<b>424</b>

**Moderbolaget**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Avskrivningar	3 211	2 164
Ej realiserade kursvinster	0	-3 160
Ej realiserade kursförluster	43 314	0
Ej betald ränta	0	190
	<b>46 525</b>	<b>-806</b>

**Not 22 Likvida medel  
Koncernen**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Likvida medel</b>		
Banktillgodohavanden	317 813	277 640
	<b>317 813</b>	<b>277 640</b>

**Moderbolaget**

	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Likvida medel</b>		
Banktillgodohavanden	260 869	232 308
	<b>260 869</b>	<b>232 308</b>

**Not 23 Disposition av vinst eller förlust  
Moderbolaget**

**2020-12-31**

**Förslag till vinstdisposition**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

balanserad vinst	641 193
årets förlust	-210 673
	<b>430 521</b>

disponeras så att i ny räkning överföres	430 521
---	---------

**Not 24 Checkräkningskredit**

**Koncernen**

**Moderbolaget**

**2020-12-31**

**2019-12-31**

Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	425	425
Utnyttjad kredit uppgår till	74	0

**Not 25 Ställda säkerheter**

**Koncernen**

**2020-12-31**

**2019-12-31**

Företagsinteckning	2 000	2 000
Bankgaranti	4 240	4 229
	<b>6 240</b>	<b>6 229</b>

**Moderbolaget**

**2020-12-31**

**2019-12-31**

Företagsinteckning	2 000	2 000
Bankgaranti	4 240	4 229
	<b>6 240</b>	<b>6 229</b>

## Not 26 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut Moderbolaget

Det är ännu för tidigt att uttala sig om hur Bolaget kommer att påverkas under resten av året av den pågående pandemin. Produktionen har än så länge kunnat upprätthållas och bolagets leverantörer har inte påverkats nämnvärt. Fortsatt osäkerhet råder kring pandemins utveckling och eventuella negativa effekter på konjunktur, produkttillgång och hur bolagets kunder påverkas.

Stockholm 2021-05-06

Mattias Danielsson  
Verkställande direktör

Ramanujam Shriram  
Styrelseordförande

Stina Ehrensvärd

Gösta Johannesson



Martin Casado

Paul Madera

Vår revisionsberättelse har lämnats

KPMG AB

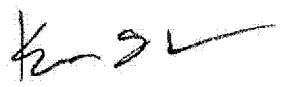
Fredrik Sjölander  
Auktoriserad revisor

**Not 26 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut  
Moderbolaget**

Det är ännu för tidigt att uttala sig om hur Bolaget kommer att påverkas under resten av året av den pågående pandemin. Produktionen har än så länge kunnat upprätthållas och bolagets leverantörer har inte påverkats nämnvärt. Fortsatt osäkerhet råder kring pandemins utveckling och eventuella negativa effekter på konjunktur, produkttillgång och hur bolagets kunder påverkas.

Stockholm 2021-05-06

Mattias Danielsson  
Verkställande direktör

  
Ramanujam Shriram  
Styrelseordförande

Stina Ehrensverd

Gösta Johannesson

Martin Casado

Paul Madera

Vår revisionsberättelse har lämnats

KPMG AB

Fredrik Sjölander  
Auktoriserad revisor

**Not 26 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut  
Moderbolaget**

Det är ännu för tidigt att uttala sig om hur Bolaget kommer att påverkas under resten av året av den pågående pandemin. Produktionen har än så länge kunnat upprätthållas och bolagets leverantörer har inte påverkats nämnvärt. Fortsatt osäkerhet råder kring pandemins utveckling och eventuella negativa effekter på konjunktur, produkttillgång och hur bolagets kunder påverkas.

Stockholm 2021-05-06

Mattias Danielsson  
Verkställande direktör

Ramanujam Shriram  
Styrelseordförande

Stina Ehrensverd

Gösta Johannesson

Martin Casado



Paul Madera

Vår revisionsberättelse har lämnats

KPMG AB

Fredrik Sjölander  
Auktoriserad revisor



**Not 26 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut  
Moderbolaget**

Det är ännu för tidigt att uttala sig om hur Bolaget kommer att påverkas under resten av året av den pågående pandemin. Produktionen har än så länge kunnat upprätthållas och bolagets leverantörer har inte påverkats nämnvärt. Fortsatt osäkerhet råder kring pandemins utveckling och eventuella negativa effekter på konjunktur, produkttillgång och hur bolagets kunder påverkas.

Stockholm

2021-05-06

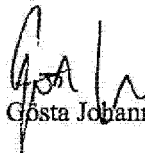


Mattias Danielsson  
Verkställande direktör

Ramanujam Shriram  
Styrelseordförande



Stina Ehrensvärd



Gösta Johannesson

Martin Casado

Paul Madera

Vår revisionsberättelse har lämnats 2021-06-07

KPMG AB



Fredrik Sjölander  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Yubico AB, org. nr 556720-8755

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Yubico AB för år 2020.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed 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 årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av

bolagets och koncernens 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 årsredovisningen och koncernredovisningen 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 revisionssed 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 årsredovisningen och koncernredovisningen.

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 årsredovisningen och koncernredovisningen, 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, förfälskning, 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 årsredovisningen och koncernredovisningen. 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 och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen 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 koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. 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.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Yubico AB för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen 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 som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse

att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.


Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 7 juni 2021

KPMG AB



Fredrik Sjölander  
Auktoriserad revisor

Styrelsen och verkställande direktören för

## Yubico AB

Org nr 556720-8755

Upprättar härmed

# Årsredovisning och koncernredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2021

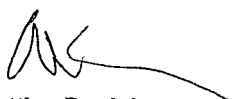
<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning - koncernen	6
Balansräkning - koncernen	7
Kassaflödesanalys - koncernen	9
Resultaträkning - moderföretaget	10
Balansräkning - moderföretaget	11
Kassaflödesanalys - moderföretaget	13
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	14
Underskrifter	27

### Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Yubico AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 9 maj 2022. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2022-05-24



Mattias Danielsson

Styrelsen och verkställande direktören för

**Yubico AB**

Org nr 556720-8755

Upprättar härmed

**Årsredovisning  
och koncernredovisning**

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2021

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning - koncernen	6
Balansräkning - koncernen	7
Kassaflödesanalys - koncernen	9
Resultaträkning - moderföretaget	10
Balansräkning - moderföretaget	11
Kassaflödesanalys - moderföretaget	13
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	14
Underskrifter	27

vidimeras:

ANNIKA LEJDEBÖRN 0760-551700

Yubico AB

Org. nr 556720-8755

## Förvaltningsberättelse

### Allmänt om verksamheten

Yubico (Yubico AB med dotterbolag) är en global ledare inom autentisering, med sin unika säkerhetsnyckel (IT-åtkomstnyckel), YubiKey, med visionen att en enda nyckel ger åtkomst till i princip alla IT-system.

Bolaget grundades 2007 av Stina och Jakob Ehrensvärd, med syftet att göra säker inloggning enkelt och tillgängligt för alla. 2011 flyttade grundarna till Silicon Valley, för att i nära samverkan med ledande internetföretag - bland annat Google, Microsoft och Apple - skapa en ny standard för säker inloggning.

Yubicos säkerhetsnycklar säkrar tillgången till datorer, nätverk och online-tjänster för tusentals företag och miljontals användare i 160 länder. 23% av världens 2000 största företag finns på Bolagets kundlista, däribland 19 av de 20 största internetföretagen, två av de tre största bolagen inom finanssektorn och retail samt bolag inom telecom, sjukvård och forskningsinstitut samt den publika sektorn.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

### Ägarförhållanden

Yubico ABs största ägare är Jakob Ehrensvärd som äger 19,16 %, Bure Growth som äger 17,66 % och Andreessen Horowitz som äger 11,53 % av Bolagets aktier.

### Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Koncernen	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	867 226	808 111	541 687	378 882
Resultat efter finansiella poster	-34 898	-194 382	-159 887	1 816
Balansomslutning	735 853	755 536	552 660	358 524
Medelantalet anställda	290	277	201	134
Soliditet %	59,2	62,3	64,8	74,5

Definitioner: se not 26

Moderföretaget	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	347 607	318 275	130 468	166 847
Resultat efter finansiella poster	-57 694	-210 673	-169 683	-9 926
Balansomslutning	530 590	540 839	447 646	270 885
Medelantalet anställda	76	64	49	32
Soliditet %	72,2	79,7	73,8	91,4

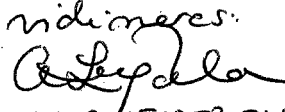
Definitioner: se not 26

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Yubico AB har under 2021 bedrivit teknisk utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning av Bolagets säkerhetsnycklar med tillhörande tjänster. Försäljning har skett dels direkt och dels genom dotterbolagen Yubico Ltd (Storbritannien), Yubico GmbH (Tyskland), Yubico Inc (USA) och Yubico Australia Pty Ltd (Australien). Produktionen har huvudsakligen bedrivits i moderbolaget i Sverige, men även till mindre del i dotterbolaget Yubico Inc i USA.

Yubico har, under senaste fem åren, haft en genomsnittlig omsättningstillväxt om 44% per år, med en tillväxt om 43% under 2021, 49% i lokalä valutor.

Under året har flertalet nya produkter lanserats, däribland YubiKey Bio med fingeravtrycksläsning, vilket möjliggör biometrisk autentisering, Security Key C NFC, unika lösningar för mobil autentisering samt vidareutveckling av företagstjänster för global distribution. Bolagets e-handelsförsäljning ökade med 80% genom satsningar på marknadsföring och förbättrad plattform under året. Yubico har under året lanserat Bolagets prenumerationstjänst på Microsoft Azure marknadsplats, i USA. Föregående år introducerades säkerhetsnyckel som en prenumerationstjänst där intäkten sprids ut över prenumerationstiden. Försäljningen har utvecklats väl under året och Bolagets Annual Recurring Revenue (årligt kontraktsvärde

vidimeres:  
  
 ANNICA LEJDEBÖRN  
 0960-551700

Yubico AB

Org nr 556720-8755

avseende prenumerationsavtal) har ökat med 85% jämfört med 2020, från 59 miljoner kronor till 109 miljoner kronor.

Yubico fortsätter att investera i organisation och produktutveckling för att möjliggöra fortsatt kraftfull tillväxt. Produktionskapaciteten har utökats under året, bland annat har investeringar gjorts i nya produktionsrobotar och ökad automation.

Det svenska moderbolagets försäljning sker främst genom distributörer och e-handel i Europa, Asien och Australien. Bolagets externa nettoomsättning ökade med 79% under 2021. Den koncerninterna försäljningen har samtidigt minskat jämfört med föregående år, främst beroende på att föregående år överfördes Bolagets varulager i USA till dotterbolaget Yubico Inc. Denna transaktion uppgick till 158 miljoner kronor och påverkade moderbolagets nettoomsättning och kostnader för handelsvaror 2020, vilket också förklarar förändringen i bruttomarginal mellan åren.

Yubicos beroende av USD har påverkat årets resultat då SEK/USD ökat med 9% under året samtidigt som genomsnittskursen minskat med 7% jämfört med föregående års snittkurs. Koncernens kundfakturerung utgörs huvudsakligen av USD samtidigt som kostnadsstrukturen är mer blandad med ca 75% av koncernens personalkostnader, Yubicos enskilt största kostnadspost, i USD. Finansiering av koncernens kassaflödesmässiga underskott görs i SEK, vilket påverkat Yubico AB i form av orealiserade valutakursdifferenser avseende fordringar på främst det amerikanska dotterbolaget.

Moderbolagets finansiella intäkter har ökat med 19 miljoner kronor avseende ränta och orealiserad kursvinst, vilket huvudsakligen härör till långfristigt koncerninternt lån relaterat till föregående års koncerninterna försäljning av lagret i USA.

#### Förväntad framtida utveckling

Marknaden för autentisering förväntas fortsätta växa kraftigt på en global marknad i takt med att antalet cyberattacker ökar och fortsatt förflyttning av bolagens IT-miljöer från egna lokaler till molnet. Den förändring som skett senaste åren avseende företagens arbetsplatser och att andelen medarbetare som arbetar hemifrån ökat väsentligt, förväntas fortsätta i hög utsträckning även efter att restriktioner relaterade till den pågående pandemin upphört. Bank, retail och betalningsförmedling är sektorer där efterfrågan på autentiseringslösningar förväntas öka samt lösningar som stödjer mobilitet. Även inom publika sektorn förväntas efterfrågan öka på "phishing resistent" lösningar som svar på den ökande omfattningen av cyberattacker samt nya myndighetskrav på mer avancerade säkerhetslösningar. Bolagets produkter och tjänster är väl positionerade för att möta dessa framtida behov, och Yubico satsar på fortsatt tillväxt genom breddad kundbas, geografisk expansion och produktutveckling.

Den pågående konflikten i Europa med ökad politisk orolighet ökar samtidigt osäkerheten kring framtiden och bedömningen av eventuella effekter på konjunktur, tillgång till komponenter och hur Bolagets kunder påverkas i olika geografier och i världen i stort. Fortsatt osäkerhet råder även kring pandemins utveckling och eventuell påverkan på tillgång till komponenter.

#### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Yubicos viktigaste resurs är dess medarbetare med kritisk kompetens kring IT-säkerhet och utveckling av autentiseringsteknologi. Att bibehålla, kompetensutveckla och även attrahera nya medarbetare är en strategisk fråga för Yubicos verksamhet. Yubico arbetar kontinuerligt med att säkerställa att Bolagets verksamheter är en bra arbetsplats för dess medarbetare.

Yubico använder underleverantörer för att tillverka Bolagets produkter. Dessas förmåga att leverera samt tillgången på kritiska komponenter är av yttersta vikt för att Yubico ska kunna bedriva sin verksamhet. Yubico arbetar även kontinuerligt med att se över sin kostnadsstruktur och att minska beroendet av enskilda kunder och marknader.

De finansiella risker som företaget identifierat är främst kundkreditrisker samt valutarisk då huvudsakliga försäljningen sker i USD samtidigt som moderbolagets kostnader huvudsakligen utgörs av SEK.

ndimeras

ANNIKA LEJDEBÖRN

0760-551700

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

### Hållbarhetsupplysningar

Yubicos övergripande vision är att göra säker inloggning på internet enkel och tillgänglig för alla. Ur ett samhällsperspektiv är IT-säkerhet avgörande för att säkerställa information och skydda medborgare, patienter, kunder och i förlängningen demokratier. Det är en vision i linje med FN:s globala mål och den i hela världen aktuella planen för hållbar utveckling, Agenda 2030.

Yubico verkar för transparens genom att vara drivande part i samarbeten med andra världsledande aktörer och utveckla öppna standarder för säker multifaktors-autentisering. Detta stärker IT-säkerheten globalt vilket under pandemi-året 2020 visat sig allt viktigare för såväl privata företag som offentliga organisationer och konsumenter. Vi arbetar i större utsträckning från hemmet, använder internet för många av våra viktiga vardagsysslor. Detta gör oss mer sårbara. Våra identiteter kan bli kapade, privat- eller företagsdata kan bli stulna i avancerade kriminella attacker. Privata och offentliga aktörer inser nu att IT-säkerhet är avgörande för att skydda företagstillgångar, personlig data likväl som demokratier.

Bolaget har arbetat med hållbarhetsfrågor under en längre tid, men har nu sammanfattat detta arbete i en hållbarhetspresentation med aktiviteter för genomförande under kommande året.

Yubicos hållbarhetsfokus baserar sig på Bolagets värdekedja och materialitetsanalys, vilken genomfördes under 2021 och identifierar de områden där Bolaget har störst påverkan på miljö, samhälle och ekonomi utifrån Bolagets intressenter. Dessa kan sammanfattas i fem fokusområden: minimera bolagets miljöpåverkan, stödja mångfald, skydda kritisk IT-infrastruktur, säkra mänskliga rättigheter, säkerställa hög etisk standard.

Via sina leverantörer runt om i världen arbetar Yubico för att uppnå en så säker och kostnadseffektiv tillverkning och produktionskedja som möjligt med respekt för människor och miljö. Bolagets produkt är utformad så den har en lång livslängd. Återvinningsbara material används i all förpackning och i huvudsak används redan återvunnet papper. Störst påverkan har Bolaget på miljön i form av distributionen av produkterna. Klimatkompensation görs av utsläpp relaterat till affärsresande och avfall källsorteras på samtliga kontor och produktionsanläggningar. Cirka 80% av Bolagets medarbetare arbetar hemifrån vilket reducerar både resande, kontorsyta och därmed koldioxidutsläpp. Initiativ för kommande året är bland annat att mäta Bolagets koldioxidutsläpp och implementera en miljöpolicy.

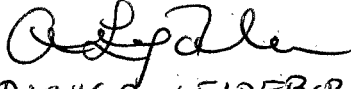
Yubicos bolagskultur är starkt värderingsstyrd byggd på mångfald, inkludering, hälsosam arbetsmiljö och innovation med kunden i fokus. Bolaget utbildar alla medarbetare för att motverka trakasserier av alla de slag. Mångfald är viktigt för Bolaget och vårt globala team representerar 30 nationaliteter och en bred etnisk representation. Vi har 44% kvinnor (30% föregående år) i hela verksamheten och 33% (30% föregående år) i Bolagets ledningen.

Som del av förverkligandet av Bolagets vision, att bidra till säker information, skydda medborgare och i förlängningen demokrati, donerar Yubico varje månad tusentals nycklar till journalister, ideella organisationer och andra som jobbar för att skydda mänskliga rättigheter. Bolaget samarbetar även med myndigheter, ideella organisationer och andra företag för att sprida kunskap om internetsäkerhet.

Yubico står för integritet, rättvisa och respekt i alla våra relationer. Att bygga förtroende med kunder, partners och omvärlden är grunden för långsiktig framgång. Vi står för en hög etisk standard med noll-tolerans av brott mot mänskliga rättigheter, mutor och korruption och följer de lagar, regler och policies som gäller i de länder vi agerar. Bolagets styrelse har antagit en Uppförandekod (Code of Conduct) som bland annat omfattar riktlinjer för anti-korruption, arbetsrättsliga frågor, mänskliga rättigheter och miljöfrågor. Under kommande året fortsätter implementeringen av en uppförandekod för Bolagets affärspartners samt återkommande utbildning inom affäretik för Yubicos medarbetare. Bolaget har också etablerat en visseblåsar-process, vilken kommer att fortsätta utvecklas under kommande året.

Bolagets styrelse består av välkända investerare och rådgivare inom säkerhetsbranschen. De största ägarna finns representerade i styrelsen och en ledamot är oberoende.

ndimercs:

  
ANNICA LEJDEBÖRN  
0960-551700



Yuhico AB  
Org nr 556720-8755

### Eget kapital - koncernen

2021-12-31	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital, pågående nyemission		Övrigt tillskjutet kapital	Bal.res. inkl årets resultat	
Ingående balans	392		782 950	-317 131	466 211
Årets resultat				-38 694	-38 694
<i>Förändringar direkt mot eget kapital</i>					
Omräkningsdiff				-1 720	-1 720
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Nyemission	2		8 833		8 835
Pågående nyemission	-		1 089		1 089
<b>Summa</b>	<b>2</b>		<b>9 922</b>		<b>9 924</b>
Vid årets utgång	394		792 872	-357 545	435 721

### Eget kapital - moderföretaget

2021-12-31	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital, Pågående nyemission		Överkursfond	Bal.res. inkl årets resultat	
Ingående balans	392		782 949	-352 429	430 912
Årets resultat				-57 694	-57 694
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Nyemission	2		8 834		8 836
Pågående nyemission	-		1 089	-	1 089
<b>Summa</b>	<b>2</b>		<b>9 923</b>	<b>-</b>	<b>9 925</b>
Vid årets utgång	394		792 872	-410 123	383 143


#### Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 382 748 854, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning.


	382 748 854
Summa	<u>382 748 854</u>

Vad beträffar koncernens och moderföretagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

vidimeras:  
  
 ANNICA LEIDEBORN  
 0760-551700

### Resultaträkning - koncernen

Belopp i tkr	Nor	2021	2020
Nettoomsättning	3	867 226	806 111
Övriga rörelseintäkter		<u>29 677</u>	<u>5 782</u>
		896 903	811 893
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror		-157 603	-83 515
Övriga externa kostnader	4	-194 839	-143 605
Personalkostnader	5	-561 560	-546 850
Av- och nedskrivningar av materjella och immateriella anläggningstillgångar		-9 917	-6 962
Övriga rörelsekostnader	6	<u>-18 595</u>	<u>-23 030</u>
Rörelseresultat	7	-45 411	-192 069
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	12 316	69
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	<u>-1 803</u>	<u>-2 382</u>
Resultat efter finansiella poster		-34 898	-194 382
<b>Resultat före skatt</b>		<u>-34 898</u>	<u>-194 382</u>
Skatt på årets resultat	10	<u>-3 796</u>	<u>-4 572</u>
Årets resultat		-38 694	-198 954

vidimeras:  
  
ANNICA LEJDEBÖRN  
0760 - 551700

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

## Balansräkning - koncernen

Belopp i tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent och licensavtal	11	<u>13 175</u>	<u>14 899</u>
		13 175	14 899
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	12	<u>20 865</u>	<u>18 824</u>
		20 865	18 824
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	15	<u>1 654</u>	<u>2 502</u>
		1 654	2 502
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>35 694</b>	<b>36 225</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter		48 655	43 370
Varor under tillverkning		140 724	146 616
Färdiga varor och handelsvaror		<u>19 025</u>	<u>8 601</u>
		208 404	198 587
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		133 014	177 040
Aktuell skattefordran		4 462	4 502
Övriga fordringar		60 793	5 423
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	<u>28 987</u>	<u>15 945</u>
		227 256	202 910
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank		264 499	317 813
		<u>264 499</u>	<u>317 813</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>700 159</b>	<b>719 310</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>735 853</b>	<b>755 535</b>

vidimeras:



ANNICA LEIDEBORN

0760-551700

### Balansräkning - koncernen

Belopp i tkr	Not.	2021-12-31	2020-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>	17		
Aktiekapital	18	394	391
Övrigt tillskjutet kapital		792 872	782 950
Balanserat resultat inkl årets resultat		-357 545	-317 130
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		<u>435 721</u>	<u>466 211</u>
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
<b>Summa eget kapital</b>		<u>435 721</u>	<u>466 211</u>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder till kreditinstitut	19	52 000	-
Övriga skulder		<u>2 895</u>	<u>-</u>
		54 895	-
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	19	13 000	65 000
Förskott från kunder		25 561	36 422
Leverantörsskulder		40 075	27 273
Övriga skulder		34 426	19 056
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	<u>132 175</u>	<u>141 573</u>
		<u>245 237</u>	<u>289 324</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>735 853</u>	<u>755 535</u>

undimeras:

ANNICA LEDEBORN

0760-551700

**Kassaflödesanalys - koncernen**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	24	-34 898	-194 382
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26	472	27 794
		-34 426	-166 588
Betald inkomstskatt		-3 756	-4 722
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		-38 182	-171 310
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-9 817	-65 656
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-16 142	-92 034
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		10 808	68 885
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		-53 333	-260 115
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-8 048	123
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1 146	-9 104
Förvärv av finansiella tillgångar		1 000	2 573
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		-8 194	-6 408
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		9 925	311 573
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		9 925	311 573
<b>Årets kassaflöde</b>		-51 602	45 050
Likvida medel vid årets början		317 813	277 640
Kursdifferens i likvida medel		-1 712	-4 878
Likvida medel vid årets slut	25	264 499	317 812

vidimeras:



ANNICA LEIDEBURN

0760-551700

Yubico AB  
Org nr: 556720-8755

10 (27)

### Resultaträkning - moderföretaget

Belopp i tkr	Not	2021	2020
Nettoomsättning		347 607	318 275
Övriga rörelseintäkter		31 494	4 573
		379 101	322 848
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror		-134 915	-314 052
Övriga externa kostnader	4	-184 676	-81 087
Personalkostnader	5	-112 216	-87 432
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 024	-3 211
Övriga rörelsekostnader	8	-16 085	-45 479
Rörelseresultat	7	-74 815	-208 413
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	18 835	68
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	-1 714	-2 328
Resultat efter finansiella poster		-57 694	-210 673
Resultat före skatt		-57 694	-210 673
Skatt på årets resultat	10	-	-
Årets resultat		-57 694	-210 673

vidimeras:

ANNICA LEJDEBÖRN

0960-551700

Yubico AB  
Org.nr:556720-8755

11 (27)

## Balansräkning - moderföretaget

Belopp i tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent och licensavtal	11	13 175	14 899
		<u>13 175</u>	<u>14 899</u>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	12	11 232	7 427
		<u>11 232</u>	<u>7 427</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	13	328	328
Fordringar hos koncernföretag	14	143 988	150 707
Andra långfristiga fordringar	15	11	511
		<u>144 327</u>	<u>151 546</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>168 734</b>	<b>173 872</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter		48 655	43 065
Varor under tillverkning		15 849	24 225
Färdiga varor och handelsvaror		1 390	2 676
		<u>65 894</u>	<u>69 966</u>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		29 333	26 816
Fordringar hos koncernföretag		8 756	-
Aktuell skattefordran		3 801	4 346
Övriga fordringar		38 332	3 061
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	11 189	1 909
		<u>91 411</u>	<u>36 132</u>
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank		204 551	260 869
		<u>204 551</u>	<u>260 869</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>361 856</b>	<b>366 967</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>530 590</b>	<b>540 839</b>

redimeras:

Annika Lejdebörn  
ANNICA LEJDEBORN  
0760-551700

### Balansräkning - moderföretaget

Belopp i tkr	Not	2021-12-31	2020-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>	17		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	18	394	391
Pågående nyemission		-	1
		<u>394</u>	<u>392</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fri överkursfond		792 872	782 950
Balanserat resultat		-352 429	-141 757
Årets resultat		-57 694	-210 673
		<u>382 749</u>	<u>430 520</u>
		383 143	430 912
<i>Långfristiga skulder</i>	19		
Övriga skulder till kreditinstitut		<u>52 000</u>	-
		52 000	-
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	19	13 000	65 000
Förskott från kunder		3 442	3 080
Leverantörsskulder		28 993	16 065
Skulder till koncernföretag		18 948	600
Övriga skulder		9 159	5 353
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	<u>23 905</u>	<u>19 829</u>
		95 447	109 927
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>530 590</u>	<u>540 839</u>

vidimeras:

ANNICA LEIDEBORN

0760-551700



Yubico AB  
Org nr 556720-8755

13 (27)

### Kassaflödesanalys - moderföretaget

Belopp i tkr	2021	2020
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	24 -57 694	-210 673
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26 -20 343	46 525
	-78 037	-164 148
Betald inkomstskatt	545	-4 346
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	-77 492	-168 494
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	4 072	62 576
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-28 104	-162 093
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	37 521	-7 319
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	-64 003	-275 330
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6 939	-1 179
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 146	-9 104
Förvärv av finansiella tillgångar	1 000	2 600
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-7 085	-7 683
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	9 925	311 574
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	9 925	311 574
<b>Årets kassaflöde</b>	-61 163	28 561
Likvida medel vid årets början	260 869	232 308
Kursdifferens i likvida medel	4 845	-
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	25 204 551	260 869

inlämnades:

*Annica Lewdeborn*

ANNICA LEWDEBORN

0760-551700

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

## Noter

Belopp i tkr om inget annat anges

### Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningstagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Redovisningsprinciper i moderföretaget".

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärdet om inget annat anges nedan.

### Immateriella tillgångar

#### Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvats är redovisade till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

#### Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

#### Förvärvade immateriella tillgångar

Patent	6-20 år
Licenser	5 år
Varumärken	10 år

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

#### Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.


Inventarier, verktyg och installationer

Nyttjandeperiod  
5 år

### Nedskrivningar - materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i koncernföretag

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

vidimeras:  
  
 ANNICA LEIDEBORN  
 0760-551700

Yubico AB

Org nr 556720-8755

### Leasing

#### Leasetagare

Alla leasingavtal har klassificerats som finansiella eller operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilka de risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal.

Företaget har endast operationella leasingavtal.

#### Operationella leasingavtal

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

#### Utländsk valuta

##### Poster i utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

##### Omräkning av utlandsverksamheter

Tillgångar och skulder, inklusive goodwill och andra koncemnärliga över- och undervärden, räknas om till redovisningsvalutan till balansdagenskurs. Intäkter och kostnader räknas om till avista kursen per varje dag för affärshändelserna om inte en kurs som utgör en approximation av den faktiska kursen används (t.ex. genomsnittlig kurs). Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkningen redovisas direkt mot eget kapital.

#### Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkursrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen. I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick.

#### Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

##### Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

##### Värdering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.


Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

##### Värdering av finansiella skulder

Långfristiga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån har korrigerat lånets anskaffningsvärde och periodiserats enligt effektivräntemetoden. Kortfristiga skulder redovisas till anskaffningsvärde.

vidimeras:  
  
 ANNICA LEIDEBORN  
 0760-551700

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

### Ersättningar till anställda

*Ersättningar till anställda efter avslutad anställning*

#### Klassificering

Planer för ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda.

#### Avgiftsbestämda planer

Avgifterna för avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad. Obetalda avgifter redovisas som skuld.

#### Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade per balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas varje balansdag.

I koncernbalansräkningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatt och eget kapital.


#### Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

#### Försäljning av varor

Vid försäljning av varor redovisas en intäkt när följande kriterier är uppfyllda:

- De ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget,
- Inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- Företaget har överfört de väsentliga riskerna och fördelarna som är förknippade med varornas ägande till köparen,
- Företaget har inte längre ett sådant engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägande och utövar inte heller någon reell kontroll över de sålda varorna, samt
- De utgifter som har uppkommit eller förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

vidimeras  
  
 ANNICA LEJDEBÖRN  
 0760-551700

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

17 (27)

### Koncernredovisning

#### Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösttalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggs-köpeskillning. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritets-intresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

#### Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet. Orealiserade vinster som uppkommer vid transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på något nedskrivningsbehov.

#### Redovisningsprinciper i moderföretaget

Redovisningsprinciperna i moderföretaget överensstämmer med de ovan angivna redovisningsprinciperna i koncernredovisningen utom i nedanstående fall.

#### Andelar i dotterföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag

Andelar i dotterföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

#### Koncernbidrag och aktieägartillskott


Koncernbidrag som erhållits/lämnats redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen. Det erhållna/lämnade koncernbidraget har påverkat företagets aktuella skatt.

#### Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

#### Värdering av underskottsavdrag

Företaget har gjort en årlig bedömning ifall det är tillämpligt att aktivera uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader. Bolaget har totala underskottsavdrag uppgående till 438 078 tkr.

vidimeras:  
  
 ANNICA LEDEBORN  
 0760-551700

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

**Not 3                      Nettoomsättning per geografisk marknad**

	2021	2020
<b>Koncernen</b>		
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Sverige	146 565	121 570
USA	422 264	427 546
Tyskland	127 346	53 545
Ovrigt	171 051	3 450
	<u>867 226</u>	<u>606 111</u>

**Not 4                      Arvode och kostnadsersättning till revisorer**

	2021	2020
<b>Koncern</b>		
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag	885	329
Andra uppdrag	223	312
<b>Moderföretag</b>		
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag	885	329
Andra uppdrag	223	312

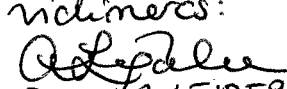
Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

**Not 5                      Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse**

Medelantalet anställda	2021		2020	
		varav män		varav män
<b>Moderföretaget</b>				
Sverige	76	57%	64	70%
Totalt i moderföretaget	<u>76</u>	<u>57%</u>	<u>64</u>	<u>70%</u>
<b>Dotterföretag</b>				
USA	201	55%	201	69%
Storbritannien	7	65%	6	83%
Tyskland	4	75%	4	100%
Australien	2	75%	2	100%
Totalt i dotterföretag	<u>214</u>	<u>56%</u>	<u>213</u>	<u>70%</u>
Koncernen totalt	290	56%	277	70%

**Redovisning av könsfördelning bland ledande befattningshavare**

	2021-12-31 Andel kvinnor	2020-12-31 Andel kvinnor
<b>Moderföretaget</b>		
Styrelsen	17%	17%
Övriga ledande befattningshavare	25%	33%
<b>Koncernen totalt</b>		
Styrelsen	17%	17%
Övriga ledande befattningshavare	33%	30%

vidimeras:  
  
 ANNICA LEIDEBORN  
 0760-557700

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2021		2020	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderföretaget (varav pensionskostnad)	75 777 1)	34 984 (10 067)	58 865 1)	26 164 (9 287)
Dotterföretag (varav pensionskostnad)	408 580	29 498 (5 217)	407 749	27 142 (6 859)
Koncernen totalt (varav pensionskostnad)	484 357 2)	64 482 (15 284)	466 614 2)	53 306 (16 146)

1) Av moderföretagets pensionskostnader avser 849 tkr (f.å. 680 tkr) företagets VD och styrelse. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (f.å. 0).

2) Av koncernens pensionskostnader avser 849 tkr (f.å. 934) företagets VD och styrelse. Koncernens utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (f.å. 0).


Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda

	2021		2020	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderföretaget (varav tantiem o.d.)	3 664 (500)	72 113	4 276 (22)	54 589
Dotterföretag (varav tantiem o.d.)	3 541 (360)	405 039	4 731 (603)	403 018
Koncernen totalt (varav tantiem o.d.)	7 205 (860)	477 152	9 007 (625)	457 607

Not 6 Övriga rörelsekostnader

	2021	2020
<b>Koncernen</b>		
Valutakursdifferenser	18 572	23 011
Övrigt	23	19
	18 595	23 030
<b>Moderföretaget</b>		
Valutakursdifferenser	16 061	45 460
Övrigt	24	19
	16 085	45 479

vidimeras:

  
ANNICA LEWDEBORN  
0760-551700

**Not 7                    Operationell leasing**

**Leasingavtal där företaget är leasetagare**

**Koncern**

	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal inom ett år	14 629	10 941
Mellan ett och fem år	14 853	43 765
	<u>29 482</u>	<u>54 706</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	17 153	10 941

**Moderföretaget**

	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal inom ett år	4 710	3 746
Mellan ett och fem år	9 420	7 492
	<u>14 130</u>	<u>11 238</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	3 746	3 746


**Not 8                    Ränteintäkter och liknande resultatposter**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Koncernen</b>		
Ränteintäkter, övriga	-	69
Övrigt	12 316	-
	<u>12 316</u>	<u>69</u>
<b>Moderföretaget</b>		
Ränteintäkter, koncernföretag	6 581	-
Ränteintäkter, övriga	-	68
Övrigt	12 254	-
	<u>18 835</u>	<u>68</u>

**Not 9                    Räntekostnader och liknande resultatposter**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Koncernen</b>		
Räntekostnader, övriga	-1 803	-2 382
	<u>-1 803</u>	<u>-2 382</u>
<b>Moderföretaget</b>		
Räntekostnader, övriga	-1 714	-2 328
	<u>-1 714</u>	<u>-2 328</u>

vidimeras:

  
ANNICA WEIDEBORN  
0760-551700



Yubico AB  
Org nr 556720-8755

Not 10 Skatt på årets resultat

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen	2021		2020	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		-34 898		-194 382
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	20,6%	7 189	21,4%	40 531
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	-5,1%	-1 781	0,1%	104
Andra icke-avdragsgilla kostnader	-0,4%	-131	-0,1%	-123
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-34,1%	-11 896	-23,2%	-45 084
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	0,1%	35	0,0%	-
Uppskjuten skatt i utländska dotterbolag	8,0%	2 788	0,0%	-
Redovisad effektiv skatt	-10,9%	-3 796	-1,8%	-4 572

Moderföretaget	2021		2020	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		-57 694		-210 673
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	20,6%	11 885	21,4%	45 084
Ej avdragsgilla kostnader	-0,1%	-35	0,0%	-64
Ej skattepliktiga intäkter	0,0%	-	0,0%	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-20,6%	-11 885	-21,4%	-45 084
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	0,1%	35	0,0%	64
Aktivering av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	0,0%	-	0,0%	-
Redovisad effektiv skatt	0,0%	-	0,0%	-

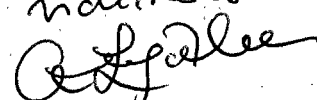
Not 11 Patent och licensavtal

Koncernen	2021-12-31		2020-12-31	
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början		17 887		8 783
Övriga investeringar		1 146		9 104
Vid årets slut		19 033		17 887
Akkumulerade avskrivningar				
Vid årets början		-2 988		-1 680
Årets avskrivning		-2 870		-1 308
Vid årets slut		-5 858		-2 988
Redovisat värde vid årets slut		13 175		14 899
		2021-12-31		2020-12-31
Moderföretaget				
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början		17 887		8 783
Övriga investeringar		1 146		9 104
Vid årets slut		19 033		17 887
Akkumulerade avskrivningar				
Vid årets början		-2 988		-1 680
Årets avskrivning		-2 870		-1 308
Vid årets slut		-5 858		-2 988
Redovisat värde vid årets slut		13 175		14 899

nickineras:  
Annika Lewnéborn  
ANNIKA LEWNEBORN  
0960-551900

**Not 12 Inventarier, verktyg och installationer**

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Koncernen</i>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	31 926	33 294
Nyanskaffningar	8 049	1 482
Avyttringar och uträningar	-	-5
Omklassificeringar	-	-383
Årets omräkningsdifferenser	1 813	-2 412
Vid årets slut	<u>41 788</u>	<u>31 926</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-13 102	-7 927
Återförda avskrivningar på avyttringar och uträningar	-	5
Omklassificeringar	-	-383
Årets avskrivning	-7 178	-5 654
Årets omräkningsdifferenser	-643	857
Vid årets slut	<u>-20 923</u>	<u>-13 102</u>
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-	-383
Återförda nedskrivningar på avyttringar och uträningar	-	383
Vid årets slut	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>20 865</b>	<b>18 824</b>
	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	13 780	12 984
Nyanskaffningar	6 939	1 179
Omklassificeringar	-	-383
Vid årets slut	<u>20 719</u>	<u>13 780</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-6 353	-4 067
Omklassificeringar	-	-383
Årets avskrivning på anskaffningsvärden	-3 134	-1 903
Vid årets slut	<u>-9 487</u>	<u>-6 353</u>
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-	-383
Återförda nedskrivningar på avyttringar och uträningar	-	383
Vid årets slut	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>11 232</b>	<b>7 427</b>

Undertecknad:  
  
 ANNICA LEDEBORN  
 0760-551700

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

Not 13	Andelar i koncernföretag	2021-12-31	2020-12-31
		<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>	
	Vid årets början	328	328
	Vid årets slut	328	328
	<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>328</b>	<b>328</b>

**Spec av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag**

Dotterföretag / Org nr / Säte	Antal andelar	Andel i %	2021-12-31	2020-12-31
			Redovisat värde	Redovisat värde
Yubico Inc/ 333070-9324/ Delaware	11 000	100,0	69	69
Yubico Ltd/ 7007100/ Surrey	1 000	100,0	12	12
Yubico GmbH/ HRB 11426/ Laer	2 500	100,0	246	246
Yubico Pty Ltd/ ACN623392576/ Melbourne	100	100,0	1	1
			<u>328</u>	<u>328</u>

Not 14	Fordringar hos koncernföretag	2021-12-31	2020-12-31
		<i>Moderföretaget</i>	
	<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
	Vid årets början	150 707	-
	Tillkommande fordringar	6 580	-
	Omklassificeringar	-25 899	150 707
	Årets omräkningsdifferenser	12 600	-
	Vid årets slut	<u>143 988</u>	<u>150 707</u>
	<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>143 988</b>	<b>150 707</b>

Not 15	Andra långfristiga fordringar	2021-12-31	2020-12-31
		<i>Koncernen</i>	
	<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
	Vid årets början	2 502	5 075
	Tillkommande fordringar	-	273
	Reglerade fordringar	-502	-1 611
	Omklassificeringar	-500	-1 000
	Årets omräkningsdifferenser	154	-235
	Vid årets slut	<u>1 654</u>	<u>2 502</u>
	<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>1 654</b>	<b>2 502</b>

<i>Moderföretaget</i>			
	<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
	Vid årets början	511	3 111
	Tillkommande fordringar	-	11
	Reglerade fordringar	-	-1 611
	Omklassificeringar	-500	-1 000
	Vid årets slut	<u>11</u>	<u>511</u>
	<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>11</b>	<b>511</b>

inlämnas:  
ANNICA LEJDEBORN  
0760-551700

Yubico AB  
Org.nr 556720-8766

Not 16	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2021-12-31	2020-12-31
<i>Koncern</i>			
	Förutbetalda hyror	3 016	2 214
	Övriga poster	<u>25 971</u>	<u>13 731</u>
		28 987	15 945
<i>Moderföretag</i>			
	Förutbetalda hyror	1 296	1 179
	Övriga poster	<u>9 893</u>	<u>730</u>
		11 189	1 909

Not 17 Disposition av vinst eller förlust

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 382 748 854, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	<u>382 748 854</u>
Summa:	<u>382 748 854</u>

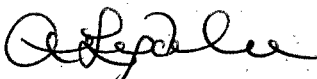
Not 18 Antal aktier och kvotvärde

	2021-12-31	2020-12-31
antal aktier	<u>15 754 263</u>	<u>15 647 589</u>
kvotvärde	0,025	0,025

Not 19 Långfristiga skulder

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Koncernen</i>		
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen		
Övriga skulder till kreditinstitut	-	-
Övriga skulder	-	-
<i>Moderföretaget</i>		
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen		
Övriga skulder till kreditinstitut	-	-
	-	-

Av koncernens och moderbolagets långfristiga skulder förfaller inget belopp senare än fem år från balansd

vidimeras:  
  
 ANNICA LEIDEBORN  
 0760-551700

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

25 (27)

**Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Koncernen</i>		
Upplupna löner	711	2 235
Upplupna semesterlöner	21 940	16 068
Sociala avgifter på semesterlöneskuld samt löner	5 720	2 428
Upplupna provisioner	34 120	26 984
Upplupna räntekostnader	160	188
Övriga upplupna kostnader	7 323	1 626
Övriga förutbetalda intäkter	62 202	86 288
Övriga poster	-1	5 756
	<u>132 175</u>	<u>141 573</u>
<i>Moderföretaget</i>		
Upplupna löner	-	2 131
Upplupna semesterlöner	6 998	4 847
Sociala avgifter på semesterlöneskuld samt löner	3 597	2 428
Upplupna provisioner	4 453	751
Upplupna räntekostnader	160	188
Övriga upplupna kostnader	2 124	4 960
Övriga förutbetalda intäkter	6 573	4 525
Övriga poster	-	-1
	<u>23 905</u>	<u>19 829</u>

**Not 21 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - koncernen**


Belopp i tkr	2021-12-31	2020-12-31
<i>Koncernen</i>		
<i>För egna skulder och avsättningar</i>		
<i>Övriga skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	32 000	2 000
Bankgaranti	6 895	4 240
	<u>38 895</u>	<u>6 240</u>

**Not 22 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - moderföretaget**

Belopp i tkr	2021-12-31	2020-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
<i>För egna skulder och avsättningar</i>		
<i>Övriga skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	32 000	2 000
Bankgaranti	6 895	4 240
	<u>38 895</u>	<u>6 240</u>

**Not 23 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

Under årets första månader har restriktioner kopplat till covid-19 pandemin börjat lätta men det är ännu för tidigt att uttala sig om hur det kommande året kommer att påverkas av pandemin. Den pågående konflikten i Europa med ökad politisk orolighet ökar samtidigt osäkerheten kring framtiden och bedömningen av eventuella effekter på konjunktur, produktillgång och hur bolagets kunder påverkas i olika geografier och i världen i stort.

vidimeras:  
  
 ANNICA LEDEBURN  
 0760-551700

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

Not 24	Betalda räntor och erhållen utdelning	2021	2020
<i>Koncernen</i>			
	Erhållen ränta	-	69
	Erlagd ränta	-1 803	-2 382
		2021	2020
<i>Moderföretaget</i>			
	Erhållen ränta	-	68
	Erlagd ränta	-1 714	-2 328

Not 25	Likvida medel	2021-12-31	2020-12-31
<i>Koncernen</i>			
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>			
	Banktillgodohavanden	264 499	317 813
		<u>264 499</u>	<u>317 813</u>

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

	2021-12-31	2020-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
	Banktillgodohavanden	260 869
		<u>260 869</u>
	204 551	260 869
	<u>204 551</u>	<u>260 869</u>

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Not 26	Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen	2021	2020
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m</i>			
<i>Koncernen</i>			
	Avskrivningar	10 048	6 962
	Orealiserade kursdifferenser	-9 576	20 832
		<u>472</u>	<u>27 794</u>
		2021	2020
<i>Moderföretaget</i>			
	Avskrivningar	6 004	3 211
	Orealiserade kursdifferenser	-26 347	43 314
		<u>-20 343</u>	<u>46 525</u>

undertecknat:



ANNICA LEIDEBORN

0760-557700

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

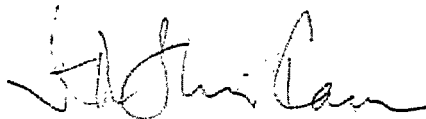
27 (27)

**Not 27 Koncernuppgifter**  
*Inköp och försäljning inom koncernen*  
Av moderföretagets totala inköp och försäljning mätt i kronor avser 50,5% (84,2) av inköpen och 15,1% (39,5) av försäljningen andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

**Not 28 Nyckeltalsdefinitioner**  
Balansomslutning: Totala tillgångar  
Soliditet:  $(\text{Totalt eget kapital} + \text{egetkapitaldel av obeskattade reserver}) / \text{Totala tillgångar}$

Stockholm den 22 april 2022

Mattias Danielsson  
Verkställande direktör



Ramanujam Shriram  
Styrelsens ordförande



Stina Ehrensverd



Gösta Johannesson

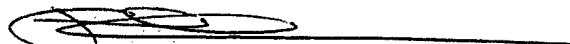


Martin Casado



Paul Madera

Vår revisionsberättelse har lämnats 2022-04-22.  
KPMG AB



Fredrik Sjölander  
Auktoriserad revisor

vidimera:



ANNICA LEIDEBORN

0760-551700



# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Yubico AB, org. nr 556720-8755

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Yubico AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed 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 årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av

bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De uppger, 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 årsredovisningen och koncernredovisningen 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 revisionssed 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 årsredovisningen och koncernredovisningen.

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 årsredovisningen och koncernredovisningen, 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 årsredovisningen och koncernredovisningen. 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 och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen 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 koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. 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.

*Michaers*  
*Anna Lejdebom*  
ANNA LEJDEBOM  
0760-551700





2022060107660

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Yubico AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen 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 som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse

att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 22 april 2022

KPMG AB

Fredrik Sjölander  
Auktoriserad revisor

inclineras:  
  
ANNIKA LEIDEBORN  
0760-551700

Styrelsen och verkställande direktören för

## **Yubico AB**

Org nr 556720-8755

Upprättar härmed

# **Årsredovisning och koncernredovisning**

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2022

<b><u>Innehåll:</u></b>	<b><u>sida</u></b>
<b>Förvaltningsberättelse</b>	<b>2</b>
<b>Resultaträkning - koncernen</b>	<b>6</b>
<b>Balansräkning - koncernen</b>	<b>7</b>
<b>Kassaflödesanalys - koncernen</b>	<b>9</b>
<b>Resultaträkning - moderföretaget</b>	<b>10</b>
<b>Balansräkning - moderföretaget</b>	<b>11</b>
<b>Kassaflödesanalys - moderföretaget</b>	<b>13</b>
<b>Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer</b>	<b>14</b>
<b>Underskrifter</b>	<b>27</b>

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

## Förvaltningsberättelse

### Allmänt om verksamheten

Yubico (Yubico AB med dotterbolag) är en global ledare inom lösenordsfri, multifactor autentisering, med sin unika säkerhetsnyckel, YubiKey, med visionen att en enda nyckel ger åtkomst till i princip alla IT-system.

Bolaget grundades 2007 av Stina och Jakob Ehrensvärd, med syftet att göra säker inloggning enkelt och tillgängligt för alla. 2011 flyttade grundarna till Silicon Valley, för att i nära samverkan med ledande internetföretag - bland annat Google, Microsoft och Apple - skapa en ny standard för säker inloggning.

Yubicos säkerhetsnycklar säkrar tillgången till datorer, nätverk och online-tjänster för tusentals företag och miljontals användare i 160 länder. Bland bolagets kunder återfinns ca 30 % av världens Fortune 500-bolag och ca 25 % av världens Global 2000-bolag. Yubicos kundrelationer omfattar bland andra 19 av de 20 största internetföretagen, två av de tre största bolagen inom finanssektorn samt bolag inom retail, telecom, sjukvård och forskningsinstitut runt om i världen.

Bolagets säkerhetslösning tillhandahålls dels som en perpetual license där kunden köper säkerhetsnyckeln, dels som en tjänst där kunden har rätt att använda Yubicos säkerhetslösning under avtalets löptid, YubiEnterprise Subscription. Tjänsten innefattar även ersättningslicenser för hantering av medarbetaromsättning, support samt portal för subscription management. För att effektivisera leveranskedjan för kunder med medarbetare som är geografiskt utspridda, har företaget även en leveranstjänst, YubiEnterprise Delivery, där Yubico skickar den enskilda nyckeln hem till kundens medarbetare. Denna tillhandahålls genom en cloudtjänst färdig för att koppla ihop sig med kundens adressuppgifter och där kunden själv styr när distribution ska ske. Tjänsten täcker USA, Kanada samt länder inom Europa och Asien/Stilla havsområdet, totalt ca 50 länder.

Yubico har en bred global spridning genom sina dotterbolag i USA, Tyskland, Storbritannien, Kanada och Australien. Bolaget har också indirekt anställda medarbetare i Nederländerna, Frankrike, Grekland, Polen, Chile, Argentina, Japan och Singapore.

Direktförsäljning sker huvudsakligen till större företag och strategiska kunder (segment Large Enterprise and Strategic accounts). Länder inom Europa, Mellanöstern och Asien adresseras främst med hjälp av distributörer och återförsäljare, men även SME-marknaden inom Nord- och Sydamerika. Bolagets e-handel möter den breda massmarknaden, men är också ett viktigt verktyg för att nå nya större företag och potentiella strategiska kunder.

Yubico bedriver all teknisk utveckling av hårdvara, mjukvara och nya tjänster inom moderbolaget och dotterbolaget i USA.

Tillverkningen av bolagets säkerhetsnyckel sker huvudsakligen i Sverige, med viss kompletterande tillverkning i USA. Hårdvarutillverkningen är utlagd på entreprenad på ett fåtal leverantörer, medan programmering av säkerhetsmjukvaran sker inhouse.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

### Ägarförhållanden

Yubico ABs största ägare är Stina Ehrensvärd som vid räkenskapsårets utgång äger 20,3 %, Bure Growth som äger 17,6 % och Andreessen Horowitz som äger 11,5 % av Bolagets aktier.

## Yubico AB

Org nr 556720-8755

## Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Koncernen	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	1,580,977	867,226	606,111	541,687	378,882
Resultat efter finansiella poster	220,375	-56,461	-232,678	-159,887	1,616
Balansomslutning	1,121,907	735,853	755,536	552,660	358,524
Medelantalet anställda	366	290	277	201	134
Soliditet %	65.3	59.2	62.3	64.8	74.5

Definitioner: se not 30

Företaget har valt att inte räkna om jämförelsetal för 2019 och 2018 i flerrårsöversikten avseende rättelsen som beskrivs i not 6.

Moderföretaget	2022	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	658,703	347,607	318,275	130,468	166,847
Resultat efter finansiella poster	216,084	-57,694	-210,673	-169,683	-9,926
Balansomslutning	822,136	530,590	540,839	447,646	270,885
Medelantalet anställda	95	76	64	49	32
Soliditet %	79.2	72.2	79.7	73.8	91.4

Definitioner: se not 30

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Yubico uppvisar fortsatt god tillväxt 2022, 80 % jämfört med föregående år och 61 % i lokala valutor. Genomsnittlig omsättnings tillväxt under de senaste fem åren uppgår till 46 % per år. Tillväxten sker inom samtliga kundsegment och geografier. Dock har försäljningen till globala tech-bolag ökat väsentligt jämfört med föregående år, då YubiKeys i större utsträckning implementeras i dessa kunders interna verksamhet. Försäljningen via e-handel uppvisade en något svagare tillväxt under året, 7 %, efter en mycket stark tillväxt 2021 om 80 %. Försäljningen av bolagets prenumerationstjänst, YES, har fortsatt utvecklas väl, med en tillväxt i Annual Recurring Revenue (årligt kontraktsvärde) om 70 %, från 109 miljoner kronor till 200 miljoner kronor.

Yubico fortsätter att investera i organisation och produktutveckling för att möta efterfrågan på bolagets säkerhetslösning och möjliggöra fortsatt tillväxt. Produktionskapaciteten har utökats ytterligare under året med bland annat fler produktionsrobotar, ökad programmeringskapacitet och även kompletterat befintliga kontraktstillverkare med kompletterande leverantörer för att möta fortsatt upprampning. Bolaget har även tecknat avtal med en komponentleverantör som garanterar tillgång till chip för de kommande tre åren.

Bolagets prenumerationstjänst, YES, som lanserades under 2020, har under året utvecklats ytterligare i flexibilitet och omfattning och lanserades i januari 2023.

Under året har ett dotterbolag startats i Kanada för att möta en fortsatt expansion på den kanadensiska marknaden.

Det svenska moderbolagets försäljning sker främst genom distributörer och e-handel i Europa, Asien och Australien. Bolagets externa nettoomsättning ökade med 34 % (79 %) under 2022 samtidigt som den koncerninterna försäljningen ökade med 183 %, relaterat till ökad försäljning i de amerikanska och tyska dotterbolagen.

Yubicos beroende av USD har påverkat årets resultat då SEK/USD ökat med 15 % under året och genomsnittskursen har ökat med 18% jämfört med föregående års snittkurs. Koncernens kundfakturerings utgörs huvudsakligen av USD samtidigt som kostnadsstrukturen är mer blandad med ca 77 % av koncernens personalkostnader, Yubicos enskilt största kostnadspost, i USD. Finansiering av koncernens kassaflödesmässiga underskott görs i SEK, vilket påverkat moderbolagets resultat positivt i form av realiserade valutakursdifferenser avseende fordringar på främst det amerikanska dotterbolaget.

Moderbolagets outnyttjade underskottsavdrag har bedömts sannolikt att det kommer kunna utnyttjas och har därmed bokats upp som uppskjuten skattefordran, vilket leder till en positiv skatteeffekt om 45.6 miljoner kronor.

**Yubico AB**

Org nr 556720-8755

**Förväntad framtida utveckling**

Marknaden för autentisering förväntas fortsätta växa kraftigt på en global marknad i takt med att antalet cyberattacker ökar och fortsatt förflyttning av bolagens IT-miljöer från egna lokaler till molnet. Den förändring som skett senaste åren avseende företagets arbetsplatser och att andelen medarbetare som arbetar hemifrån ökat väsentligt, förväntas fortsätta i hög utsträckning. Bank, retail och betalnings-förmedling är sektorer där efterfrågan på autentiseringslösningar förväntas öka samt lösningar som stödjer mobilitet. Även inom publika sektorn förväntas efterfrågan öka på "phishing resistent" lösningar som svar på den ökande omfattningen av cyberattacker samt nya myndighetskrav på mer avancerade säkerhetslösningar. Bolagets produkter och tjänster är väl positionerade för att möta dessa framtida behov, och Yubico satsar på fortsatt tillväxt genom breddad kundbas, geografisk expansion och produktutveckling.

Den pågående konflikten i Europa med ökad politisk orolighet ökar samtidigt osäkerheten kring framtiden och bedömningen av eventuella effekter på konjunktur, tillgång till komponenter och hur Bolagets kunder påverkas i olika geografier och i världen i stort.

**Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

Yubicos viktigaste resurs är dess medarbetare med kritisk kompetens kring IT-säkerhet och utveckling av autentiserings-teknologi. Att bibehålla, kompetensutveckla och även attrahera nya medarbetare är en strategisk fråga för Yubicos verksamhet. Yubico arbetar kontinuerligt med att säkerställa att Bolagets verksamheter är en bra arbetsplats för dess medarbetare.

Yubico använder underleverantörer för att tillverka Bolagets produkter. Dessas förmåga att leverera samt tillgången på kritiska komponenter är av yttersta vikt för att Yubico ska kunna bedriva sin verksamhet. Yubico arbetar även kontinuerligt med att se över sin kostnadsstruktur och att minska beroendet av enskilda kunder och marknader.

De finansiella risker som företaget identifierat är främst kundkreditrisker samt valutarisk då huvudsakliga försäljningen sker i USD samtidigt som moderbolagets kostnader huvudsakligen utgörs av SEK.

**Forskning och utveckling**

Yubico bedriver all teknisk utveckling av hårdvara, mjukvara och nya tjänster inom moderbolaget och dotterbolaget i USA. Bolaget designar och utvecklar även ny utrustning för att automatisera och effektivisera produktionen av YubiKeys. Bolaget har ett 60-tal ingenjörer som arbetar med detta, testar framtida möjligheter för användning av YubiKeys men också löpande underhåll av befintliga lösningar samt dokumentation och support för externa utvecklare av applikationer där YubiKeys ska kunna användas som säkerhetslösning. Alla kostnader i samband med utveckling kostnadsförs löpande då den tid som läggs av enskilda medarbetare på olika utvecklingsprojekt inte kan särredovisas från övrigt löpande arbete.

**Hållbarhetsupplysningar**

Yubicos övergripande vision är att göra säker inloggning på internet enkel och tillgänglig för alla. Ur ett samhällsperspektiv är IT-säkerhet avgörande för att säkerställa information och skydda medborgare, patienter, kunder och i förlängningen demokratier. Det är en vision i linje med FN:s globala mål och den i hela världen aktuella planen för hållbar utveckling, Agenda 2030.

Yubico verkar för transparens genom att vara drivande part i samarbeten med andra världsledande aktörer och utveckla öppna standarder för säker multifaktors-autentisering. Detta stärker IT-säkerheten globalt vilket visat sig allt viktigare för såväl privata företag som offentliga organisationer liksom privatpersoner. Vi arbetar i större utsträckning från hemmet och använder internet för många av våra viktiga vardagssysslor och fler tjänster och programvaror flyttar upp i molnet. Detta gör oss mer sårbara. Våra identiteter kan bli kapade, privat- eller företagsdata kan bli stulna i avancerade kriminella attacker. Privata och offentliga aktörer inser nu att IT-säkerhet är avgörande för att skydda företagstillgångar, personlig data likväl som demokratier.

Yubicos hållbarhetsfokus baserar sig på Bolagets värdekedja och materialitetsanalys, vilken genomfördes under 2021 och identifierar de områden där Bolaget har störst påverkan på miljö, samhälle och ekonomi utifrån Bolagets intressenter. Dessa kan sammanfattas i fem fokusområden: minimera bolagets miljöpåverkan, stödja mångfald, skydda kritisk IT-infrastruktur, säkra mänskliga rättigheter, säkerställa hög etisk standard.

Via sina leverantörer runt om i världen arbetar Yubico för att uppnå en så säker och kostnadseffektiv tillverkning och produktionskedja som möjligt med respekt för människor och miljö. Bolagets produkt är utformad så den har en lång livslängd. Återvinningsbara material används i all förpackning och i huvudsak används redan återvunnet papper. Under året har bolagets produkt SKY Blue konverterats till SKY Black men med samma funktionalitet. Detta medför enhetlig produktion, då bolagets övriga nycklar är svarta, effektivare produktionskedja med mindre restprodukter och effektivare inköp.

#### Yubico AB

Org nr 556720-8755

Bolaget följer direktivet från WEEE (Waste from Electrical and Electronic Equipment) inom EU för en säker hantering av elektroniskt avfall. Bolaget har under året anslutit sig till EPR (Extended Producer Responsibility) och är registrerade i Frankrike. Arbetet fortgår med att vidga registreringen till fler Europeiska länder. Denna registrering innebär att bolaget rapporterar hur mycket förpackningsmaterial som genereras i det specifika landet samt betalar en avgift för avfallshanteringen.

Störst påverkan har Bolaget på miljön i form av distributionen av produkterna. Klimatkompensation görs av utsläpp relaterat till affärsresande och avfall källsorteras på samtliga kontor och produktionsanläggningar. Cirka 80 % av Bolagets medarbetare arbetar hemifrån vilket reducerar både resande, kontorsyta och därmed koldioxidutsläpp.

Yubicos bolagskultur är starkt värderingsstyrd byggd på mångfald, inkludering, hälsosam arbetsmiljö och innovation med kunden i fokus. Bolaget utbildar alla medarbetare för att motverka trakasserier av alla de slag. Mångfald är viktigt för Bolaget och vårt globala team representerar 30 nationaliteter och en bred etnisk representation. Av genomsnittligt antal medarbetare under året är 29 % (31 %) kvinnor, och i bolagsledningen var 27 % (33 %) kvinnor.

Initiativ för att öka andelen kvinnor, särskilt inom tekniska områden som utveckling och försäljning där kvinnor är särskilt underrepresenterade, har lanserat för kommande året. Bolaget har anslutit sig till organisationen Women in Cybersecurity (WiCyS), en organisation som arbetar för att attrahera fler kvinnor inom detta område. Extra insatser kommer att göras för att finna kvinnliga kandidater i samtliga rekryteringar. Bolaget driver ett flertal Employee Resource Groups (ERG's) där medarbetare med liknande bakgrund eller intressen har skapat engagerade och passionerade grupper med gemensamt mål. Dessa grupper har under året bidragit i viktiga beslut, bland annat har ERG för hållbarhet utrett och bidragit med förslag till hur bolaget ska kompensera för sitt fossila utsläpp från affärsresor. Ett annat exempel är ERG för mångfald rekommenderade bolaget att ansluta sig till Women in Cybersecurity för att öka andelen kvinnor i bolaget.

Som del av förverkligandet av Bolagets vision, att bidra till säker information, skydda medborgare och i förlängningen demokrati, donerar Yubico varje månad tusentals nycklar till journalister, ideella organisationer och andra som jobbar för att skydda mänskliga rättigheter. Bolaget samarbetar även med myndigheter, ideella organisationer och andra företag för att sprida kunskap om internetsäkerhet. Yubico har under året varit drivande inom spridning av kunskapen kring passkeys and passwordless, genom bland annat webinarier, bloggar och websidor samt material för utvecklare. Inom programmet "Secure IT forward" som riktar sig till non-profitorganisationer i syfte att hjälpa till att säkra demokratin i världen, har Yubico under året bland annat donerat 20,000 YubiKeys till Ukraina för att säkra kritisk infrastruktur i landet.

Yubico står för integritet, rättvisa och respekt i alla våra relationer. Att bygga förtroende med kunder, partners och omvärlden är grunden för långsiktig framgång. Vi står för en hög etisk standard med nolltolerans av brott mot mänskliga rättigheter, mutor och korruption och följer de lagar, regler och policier som gäller i de länder vi agerar. Bolagets styrelse har antagit en Uppförandekod (Code of Conduct) som bland annat omfattar riktlinjer för antikorrupktion, arbetsrättsliga frågor, mänskliga rättigheter och miljöfrågor. Denna kod har implementerats under året och alla nyanställda genomgår en introduktionsutbildning där Uppförandekoden ingår. Arbetet fortsätter under kommande året med att introducera en återkommande utbildning som behandlar antikorrupktion och visuellblåsarprocessen för alla medarbetare. Uppförandekod för leverantörer har också tagits fram och implementeras för alla nya leverantörer. Arbetet med att implementera detta även på tidigare leverantörer fortgår under kommande året.

Bolagets styrelse består av välkända investerare och rådgivare inom säkerhetsbranschen. De största ägarna finns representerade i styrelsen och en ledamot är oberoende.

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

### Eget kapital - koncernen

2022-12-31	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital, pågående nyemission	Övrigt tillskjutet kapital	Bal.res. inkl årets resultat	
Ingående balans	394	792,872	-357,545	435,721
Årets resultat			255,458	255,458
<i>Förändringar direkt mot eget kapital</i>				
Omräkningsdiff			4,550	4,550
Summa	-	-	4,550	4,550
<i>Transaktioner med ägare</i>				
Nyemission		2,444		2,444
Pågående nyemission	-	3,837		3,837
Personaloptioner - värde på anställdas inlöjning	-		30,632	30,632
Summa	-	6,281	30,632	36,913
Vid årets utgång	394	799,153	-66,905	732,642

### Eget kapital - moderföretaget

2022-12-31	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital, Pågående nyemission	Overkursfond	Bal.res. inkl årets resultat	
Ingående balans	394	792,872	-410,123	383,143
Årets resultat			261,669	261,669
<i>Transaktioner med ägare</i>				
Nyemission		2,444		2,444
Pågående nyemission	-	3,837	-	3,837
Summa	-	6,281	-	6,281
Vid årets utgång	394	799,153	-148,454	651,093

#### Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 650 698 532, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning		650,698,532
Summa		<u>650,698,532</u>

Vad beträffar koncernens och moderföretagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

### Resultaträkning - koncernen

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Nol</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Nettoomsättning	3	1,560,977	867,226	606,111
Övriga rörelseintäkter	4	<u>71,154</u>	<u>29,677</u>	<u>5,782</u>
		1,632,131	896,903	611,893
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror		-244,714	-157,603	-83,515
Övriga externa kostnader	5	-275,500	-194,639	-143,605
Personalkostnader	6	-834,818	-583,123	-585,146
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-11,161	-9,917	-6,962
Övriga rörelsekostnader	7	<u>-50,654</u>	<u>-18,595</u>	<u>-23,030</u>
<b>Rörelseresultat</b>	8	215,284	-66,974	-230,365
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	7,208	12,316	69
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	<u>-2,117</u>	<u>-1,803</u>	<u>-2,382</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		220,375	-56,461	-232,678
<b>Resultat före skatt</b>		<u>220,375</u>	<u>-56,461</u>	<u>-232,678</u>
Skatt på årets resultat	11	<u>35,083</u>	<u>-3,796</u>	<u>-4,572</u>
<b>Årets resultat</b>		255,458	-60,257	-237,250



Yubico AB  
Org nr 556720-8755

### Balansräkning - koncernen

Belopp i tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent och licensavtal	12	10,169	13,175	14,899
		10,169	13,175	14,899
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	13	32,280	20,865	18,824
		32,280	20,865	18,824
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjuten skattefordran	16	52,874	6,081	-
Andra långfristiga fordringar	17	6,480	1,854	2,502
		59,334	7,715	2,502
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>101,783</b>	<b>41,755</b>	<b>36,225</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Varulager m m</i>				
Råvaror och förnödenheter		50,283	48,655	43,370
Varor under tillverkning		114,991	140,724	146,618
Färdiga varor och handelsvaror		3,049	19,025	8,601
		168,323	208,404	198,587
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		418,385	133,014	177,040
Aktuell skattefordran		5,200	4,462	4,502
Övriga fordringar		101,541	54,732	5,423
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	43,183	28,987	15,945
		568,309	221,195	202,910
<i>Kassa och bank</i>				
Kassa och bank		283,492	264,499	317,813
		283,492	264,499	317,813
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1,020,124</b>	<b>694,098</b>	<b>719,310</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1,121,907</b>	<b>735,853</b>	<b>755,535</b>

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

### Balansräkning - koncernen

Belopp i tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i>Eget kapital</i>	19			
Aktiekapital	20	394	394	391
Övrigt tillskjulet kapital		799,153	792,872	782,950
Balanserat resultat inkl årets resultat		-66,905	-357,545	-317,130
<b>Summa eget kapital</b>		<b>732,642</b>	<b>435,721</b>	<b>466,211</b>
<i>Avsättningar</i>				
Uppskjuten skatteskuld	16	3,837	2,895	-
		3,837	2,895	-
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut	21	39,000	52,000	-
		39,000	52,000	-
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	21	13,000	13,000	65,000
Förskott från kunder		19,054	25,561	36,422
Leverantörsskulder		85,743	40,075	27,273
Aktuell skatteskuld		1,153	-	-
Övriga skulder		30,665	34,426	19,056
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	196,813	132,175	141,573
		346,428	245,237	289,324
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1,121,907</b>	<b>735,853</b>	<b>755,535</b>

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

### Kassaflödesanalys - koncernen

Belopp i tkr	Not	2022	2021	2020
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	26	220,375	-56,461	-232,678
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	28	11,923	22,035	66,090
		232,298	-34,426	-166,588
Betald inkomstskatt		-10,965	-3,756	-4,722
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		221,333	-38,182	-171,310
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		61,849	-9,817	-65,656
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-327,179	-16,142	-92,034
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		76,817	10,808	68,885
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		32,820	-53,333	-260,115
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-18,325	-8,048	123
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		416	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-425	-1,146	-9,104
Ökning av finansiella tillgångar		-440	1,000	2,573
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		-18,774	-8,194	-6,408
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission		6,281	9,925	311,573
Amortering av lån		-13,000	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		-6,719	9,925	311,573
<b>Årets kassaflöde</b>		7,327	-51,602	45,050
Likvida medel vid årets början		264,499	317,813	277,640
Kursdifferens i likvida medel		11,666	-1,712	-4,878
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	27	283,492	264,499	317,812

Yubico AB

Org nr 556720-8755

**Resultaträkning - moderföretaget**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Nettoomsättning		658,703	347,607	318,275
Övriga rörelseintäkter	4	68,790	31,494	4,573
		727,493	379,101	322,848
<b><i>Rörelsens kostnader</i></b>				
Handelsvaror		-142,974	-134,915	-314,052
Övriga externa kostnader	5	-187,130	-184,676	-81,087
Personalkostnader	6	-139,329	-112,216	-87,432
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6,796	-6,024	-3,211
Övriga rörelsekostnader	7	-50,124	-16,085	-45,479
<b>Rörelseresultat</b>	8	201,140	-74,815	-208,413
<b><i>Resultat från finansiella poster</i></b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	17,047	18,835	68
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-2,103	-1,714	-2,328
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		216,084	-57,694	-210,673
<b>Resultat före skatt</b>		216,084	-57,694	-210,673
Skatt på årets resultat	11	45,585	-	-
<b>Årets resultat</b>		261,669	-57,694	-210,673

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

### Balansräkning - moderföretaget

Belopp i tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent och licensavtal	12	10,169	13,175	14,899
		10,169	13,175	14,899
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	13	20,858	11,232	7,427
		20,858	11,232	7,427
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	14	329	328	328
Fordringar hos koncernföretag	15	137,638	143,988	150,707
Uppskjuten skattefordran	16	45,585	–	–
Andra långfristiga fordringar	17	4,164	11	511
		187,716	144,327	151,546
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>218,743</b>	<b>168,734</b>	<b>173,872</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Varulager m m</i>				
Råvaror och förnödenheter		47,725	48,655	43,065
Varor under tillverkning		32,159	15,849	24,225
Färdiga varor och handelsvaror		599	1,390	2,676
		80,483	65,894	69,966
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		46,723	29,333	26,816
Fordringar hos koncernföretag		128,720	8,756	–
Aktuell skattefordran		4,201	3,801	4,346
Övriga fordringar		100,345	38,332	3,061
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	25,256	11,189	1,909
		305,245	91,411	36,132
<b>Kassa och bank</b>		<b>217,665</b>	<b>204,551</b>	<b>260,869</b>
Kassa och bank		217,665	204,551	260,869
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>603,393</b>	<b>361,856</b>	<b>366,967</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>822,136</b>	<b>530,590</b>	<b>540,839</b>

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

### Balansräkning - moderföretaget

Belopp i tkr	Not	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i>Eget kapital</i>	19			
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	20	394	394	391
Pågående nyemission		-	-	1
		<u>394</u>	<u>394</u>	<u>392</u>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Fri överkursfond		799,153	792,872	782,950
Balanserat resultat		-410,123	-352,429	-141,757
Årets resultat		<u>261,669</u>	<u>-57,694</u>	<u>-210,673</u>
		<u>650,699</u>	<u>382,749</u>	<u>430,520</u>
		651,093	383,143	430,912
<i>Långfristiga skulder</i>	21			
Övriga skulder till kreditinstitut		39,000	52,000	-
		<u>39,000</u>	<u>52,000</u>	<u>-</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	21	13,000	13,000	65,000
Förskott från kunder		5,967	3,442	3,080
Leverantörsskulder		75,828	26,993	16,065
Skulder till koncernföretag		1	18,948	600
Övriga skulder		12,246	9,159	5,353
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	<u>25,001</u>	<u>23,905</u>	<u>19,829</u>
		<u>132,043</u>	<u>95,447</u>	<u>109,927</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>822,136</b>	<b>530,590</b>	<b>540,839</b>

Yubico AB

Org nr 556720-8755

**Kassaflödesanalys - moderföretaget**

<i>Belopp i tkr</i>		<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat efter finansiella poster	26	216,084	-57,694	-210,673
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	28	-21,311	-20,343	46,525
		194,773	-78,037	-164,148
Betald inkomstskatt		-400	545	-4,346
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		194,373	-77,492	-168,494
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-14,590	4,072	62,576
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-213,434	-28,104	-162,093
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		36,595	37,521	-7,319
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		2,944	-64,003	-275,330
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-13,502	-6,939	-1,179
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-425	-1,146	-9,104
Ökning av finansiella tillgångar		-39	1,000	2,600
Reglerade finansiella fordringar		24,876	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		10,910	-7,085	-7,683
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission		6,281	9,925	311,574
Amortering av lån		-13,000	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		-6,719	9,925	311,574
<b>Årets kassaflöde</b>		7,135	-61,163	28,561
Likvida medel vid årets början		204,551	260,869	232,308
Kursdifferens i likvida medel		5,979	4,845	-
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	27	217,665	204,551	260,869

Yubico AB

Org nr 556720-8755

## Noter

*Belopp i tkr om inget annat anges*

### Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Redovisningsprinciper i moderföretaget".

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

#### Immateriella tillgångar

*Utgifter för forskning och utveckling - egen utveckling*

Vid redovisning av utgifter för utveckling av nya säkerhetslösningar, produkter och tjänster tillämpas kostnadsföringsmodellen, vilket innebär att alla utgifter kostnadsförs när de uppkommer.

*Övriga immateriella anläggningstillgångar*

Övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvats är redovisade till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Utgifter för internt genererad goodwill och varumärken redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer.

*Avskrivningar*

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

*Förvärvade immateriella tillgångar*

Patent

6-20 år

Licenser

5 år

Varumärken

10 år

#### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

*Avskrivningar*

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

*Nyttjandeperiod*

Inventarier, verktyg och installationer

5 år

#### Nedskrivningar - materiella och immateriella anläggningstillgångar samt andelar i koncernföretag

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.



**Yubico AB**

Org nr 556720-8755

**Leasing***Leasetagare*

Alla leasingavtal har klassificerats som finansiella eller operationella leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilka de risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal. Företaget har endast operationella leasingavtal.

*Operationella leasingavtal*

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

**Utländsk valuta***Poster i utländsk valuta*

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

*Omräkning av utlandsverksamheter*

Tillgångar och skulder, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, räknas om till redovisningsvalutan till balansdagskurs. Intäkter och kostnader räknas om till avista kursen per varje dag för affärshändelserna om inte en kurs som utgör en approximation av den faktiska kursen används (t.ex. genomsnittlig kurs). Valutakursdifferenser som uppkommer vid omräkningen redovisas direkt mot eget kapital.

**Varulager**

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen. I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick.

**Finansiella tillgångar och skulder**

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

*Redovisning i och borttagande från balansräkningen*

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

*Värdering av finansiella tillgångar*

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

*Värdering av finansiella skulder*

Långfristiga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upplagande av lån har korrigerat lånets anskaffningsvärde och periodiserats enligt effektivräntemetoden. Kortfristiga skulder redovisas till anskaffningsvärde.

**Yubico AB**

Org nr 556720-8755

**Ersättningar till anställda***Ersättningar till anställda efter avslutad anställning***Klassificering**

Planer för ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda. Koncernen har endast avgiftsbestämda planer.

**Avgiftsbestämda planer**

Avgifterna för avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad. Obelagda avgifter redovisas som skuld.

**Aktierelaterade ersättningar**

Koncernen har aktierelaterade ersättningsplaner för medarbetare anställda i det amerikanska dotterbolaget där koncernen erhåller tjänster och som vederlag utger Yubico AB egetkapitalinstrument i form av personaloptioner till de anställda. Kostnaden beräknas som det verkliga värdet vid tilldelningstidpunkten fastställt med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell. Belopp som ska kostnadsföras redovisas i resultaträkningen som en personalkostnad och i eget kapital i posten Balanserade vinstmedel och fördelas över inlösningsperioden. När en bedömning ändras för hur många egetkapitalinstrument som kommer att tjänas in, redovisas denna avvikelse i resultaträkningen i den period den ändrade bedömningen görs. Inga sociala avgifter utgår på dessa program. Se vidare beskrivning av aktierelaterade ersättningar i not 6.

**Skatt**

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade per balansdagen och har inte nuvärdeberäknats.

Uppskjutna skattefordringar har värderats till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Värderingen omprövas varje balansdag.

I koncernbalansräkningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatt och eget kapital.

**Intäkter**

Del inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

**Försäljning av varor**

Vid försäljning av varor redovisas en intäkt när följande kriterier är uppfyllda:

- De ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget,
- Inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- Företaget har överfört de väsentliga riskerna och fördelarna som är förknippade med varornas ägande till köparen,
- Företaget har inte längre ett sådant engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägande och utövar inte heller någon reell kontroll över de sålda varorna, samt
- De utgifter som har uppkommit eller förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

**Intäkter från prenumerationer**

Intäkter avseende prenumerationer redovisas jämnt fördelade över hela avtalsperioden från det att varorna är levererade till kunden.

Yubico AB

Org nr 556720-8755

### Koncernredovisning

#### Dotterföretag

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösttalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Redovisningen av rörelseförvärv bygger på enhetssynen. Det innebär att förvärvsanalysen upprättas per den tidpunkt då förvärvaren får bestämmande inflytande. Från och med denna tidpunkt ses förvärvaren och den förvärvade enheten som en redovisningsenhet. Tillämpningen av enhetssynen innebär vidare att alla tillgångar (inklusive goodwill) och skulder samt intäkter och kostnader medräknas i sin helhet även för delägda dotterföretag.

Anskaffningsvärdet för dotterföretag beräknas till summan av verkligt värde vid förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar med tillägg av uppkomna och övertagna skulder samt emitterade eget kapitalinstrument, utgifter som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet samt eventuell tilläggs-köpeskilling. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet, med några undantag, vid förvärvstidpunkten av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt minoritets-intresse. Minoritetsintresse värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade företagets intäkter och kostnader, identifierbara tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill eller negativ goodwill.

#### *Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag*

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet. Realiserade vinster som uppkommer vid transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns någon indikation på något nedskrivningsbehov.

#### Redovisningsprinciper i moderföretaget

Redovisningsprinciperna i moderföretaget överensstämmer med de ovan angivna redovisningsprinciperna i koncernredovisningen utom i nedanstående fall.

#### *Andelar i dotterföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag*

Andelar i dotterföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

### Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

#### Värdering av underskottsavdrag

Företaget har gjort en årlig bedömning ifall det är tillämpligt att aktivera uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader. Bolaget har totala underskottsavdrag uppgående till 221 207 tkr. Bolaget har tidigare inte redovisat uppskjuten skatt för underskottsavdragen men har i detta bokslut ändrat sin bedömning och redovisar nu uppskjuten skattefordran för dessa underskott.

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

**Not 3                      Nettoomsättning per geografisk marknad**

	2022	2021
<i>Koncernen</i>		
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Sverige	16,038	14,212
Övriga Europa, Mellanöstern och Afrika	298,758	195,022
Amerika	1,164,871	586,145
Asien-Stillaohavsregionen	81,310	71,847
	<u>1,560,977</u>	<u>867,226</u>

	2022	2021
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Nettoomsättning per geografisk marknad</i>		
Sverige	16,038	20,952
Övriga Europa, Mellanöstern och Afrika	267,356	172,868
Amerika	293,999	84,615
Asien-Stillaohavsregionen	81,310	69,172
	<u>658,703</u>	<u>347,607</u>

**Not 4                      Övriga rörelseintäkter**

	2022	2021
<i>Koncernen</i>		
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	69,527	28,459
Övrigt	1,627	1,218
	<u>71,154</u>	<u>29,677</u>
<i>Moderföretaget</i>		
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	68,655	24,101
Övrigt	135	7,393
	<u>68,790</u>	<u>31,494</u>

**Not 5                      Arvode och kostnadsersättning till revisorer**

	2022	2021
<i>Koncern</i>		
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag	566	885
Andra uppdrag	108	223
<i>Moderföretag</i>		
<i>KPMG AB</i>		
Revisionsuppdrag	566	885
Andra uppdrag	108	223

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

### Not 6 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

Medelantalet anställda	2022		2021	
		varav män		varav män
<b>Moderföretaget</b>				
Sverige	95	72%	76	70%
<b>Totalt i moderföretaget</b>	<b>95</b>	<b>72%</b>	<b>76</b>	<b>70%</b>
<b>Dotterföretag</b>				
USA	252	69%	201	55%
Storbritannien	7	86%	7	65%
Tyskland	6	100%	4	75%
Kanada	4	100%	-	-
Australien	2	100%	2	75%
<b>Totalt i dotterföretag</b>	<b>271</b>	<b>71%</b>	<b>214</b>	<b>69%</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>366</b>	<b>71%</b>	<b>290</b>	<b>69%</b>

Uppgiften om andel män för räkenskapsåret 2021 har rättats i denna årsredovisning.

### Redovisning av könsfördelning bland ledande befattningshavare

	2022-12-31	2021-12-31
	Andel kvinnor	Andel kvinnor
<b>Moderföretaget</b>		
Styrelsen	17%	17%
Övriga ledande befattningshavare	23%	25%
<b>Koncernen totalt</b>		
Styrelsen	17%	17%
Övriga ledande befattningshavare	26%	33%

### Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2022		2021	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
<b>Moderföretaget</b>				
(varav pensionskostnad)	99,104	37,867	75,777	34,984
	1)	(11,706)	1)	(10,067)
<b>Dotterföretag</b>	588,869	44,517	408,580	29,498
(varav pensionskostnad)		(12,528)		(5,217)
<b>Koncernen totalt</b>	<b>687,973</b>	<b>82,384</b>	<b>484,357</b>	<b>64,482</b>
(varav pensionskostnad)	2)	(24,234)	2)	(15,284)

1) Av moderföretagets pensionskostnader avser 880 tkr (f.å. 849 tkr) företagets VD och styrelse. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (f.å. 0).

2) Av koncernens pensionskostnader avser 880 tkr (f.å. 849) företagets VD och styrelse. Koncernens utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (f.å. 0).

### Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda

	2022		2021	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
<b>Moderföretaget</b>				
(varav tantiem o.d.)	3,530	95,574	3,664	72,113
	(325)		(500)	
<b>Dotterföretag</b>	3,717	585,153	3,541	405,039
(varav tantiem o.d.)	(604)		(360)	
<b>Koncernen totalt</b>	<b>7,247</b>	<b>680,727</b>	<b>7,205</b>	<b>477,152</b>
(varav tantiem o.d.)	(929)		(860)	

## Yubico AB

Org nr 556720-8755

## Aktierelaterade ersättningar

*Personaloptionsprogram*

Yubico har incitamentsprogram för anställda i USA. Programmen omfattar personaloptioner.

Företagets anställda i USA tilldelas vederlagsfritt optioner där, om intjäningsvillkor uppfylls, en option per rätt att teckna en aktie. Villkor för inlösen är att den anställde kvarstår i anställning vid lösen tidpunkten.

Programmen tjänas in över 4 år där en fjärdedel kan lösas in efter tolv månader och därefter med 1/48-del efter varje månad. Totala löptiden för programmen är 9 år.

Specifik information för respektive program framgår av tabellen nedan.

	<u>Tilldelningstidpunkt</u>	<u>Lösenperiod</u>	<u>Lösenpris per option</u>	<u>Tilldelade optioner per 2022-12-31</u>
US options 9.00 kr/2023-06-30	2014-06-26	2015-06-26-2023-06-30	9.00	36,750
US options 18.12 kr/2023-06-30	2015-03-16	2016-03-15-2023-06-30	18.12	22,400
US options 47.39Kr/2026-06-30	2017-03-03	2018-03-03-2026-06-30	47.39	115,545
US options 51.00 kr/2026-06-30	2017-05-29	2018-05-29-2026-06-30	51.00	57,292
US options 121.60 kr/2028-06-28	2019-03-11	2020-03-10-2028-06-28	121.60	353,213
US options 268.76 kr/2029-06-28	2020-02-18	2021-02-17-2029-06-28	268.76	728,147
US options 384.69 kr/2031-06-28	2022-02-13	2023-02-13-2031-06-28	384.69	298,468
US options 387.13 kr/2032-09-30	2022-11-17	2023-11-17-2032-09-30	387.13	48,400

*Rättelse av tidigare år*

Företaget har tidigare inte redovisat några aktierelaterade ersättningar i koncernen. Det justeras genom

att ovannämnda program redovisas i denna årsredovisning. Bolaget justerar

ingående balans 2020-01-01, jämförelseåret 2020, jämförelseåret 2021 och innevarande år 2022.

Följande poster har justerats jämfört med föregående årsredovisning. Beloppen avser justeringsbeloppet:

*Koncernen*

<i>Resultaträkning</i>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Personalkostnader	-21,563	-38,296

<i>Balansräkning</i>	<u>2021-12-31</u>	<u>2020-12-31</u>
Balanserat resultat inkl årets resultat	-	-

*Förändring av antal personaloptioner (med tillhörande lösenkurser)*

<u>2022</u>	<u>Antal optioner</u>	<u>Genomsn. lösenkurs</u>
Utestående vid årets början	1,557,640	198.11
Tilldelade under året	345,386	385.03
Inlösta/utgivna under året	-31,258	190.13
Förfallna under året	-213,553	257.85
Utestående vid årets slut	1,658,215	229.95
Inlösningsbara vid årets slut	870,420	162.84
<u>2021</u>	<u>Antal optioner</u>	<u>Genomsn. lösenkurs</u>
Utestående vid årets början	1,455,680	173.32
Tilldelade under året	266,762	268.76
Inlösta/utgivna under året	-115,632	85.87
Förfallna under året	-49,150	111.21
Utestående vid årets slut	1,557,640	198.11
Inlösningsbara vid årets slut	666,952	145.23

*Belopp redovisade i resultat- och balansräkning*

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Redovisad kostnad för aktierelaterade ersättningar, inkl. sociala avgifter	-30,632	-21,563
Skuld för sociala avgifter relaterat till aktierelaterade ersättningar	-	-
	<u>2022-12-31</u>	<u>2021-12-31</u>

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

**Not 7 Övriga rörelsekostnader**

	2022	2021
<i>Koncernen</i>		
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	50,387	18,572
Övrigt	<u>267</u>	<u>23</u>
	50,654	18,595
<i>Moderföretaget</i>		
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	50,124	16,061
Övrigt	<u>-</u>	<u>24</u>
	50,124	16,085

**Not 8 Operationell leasing**

**Leasingavtal där företaget är leasetagare**

<i>Koncern</i>	2022-12-31	2021-12-31
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal</i>		
Inom ett år	18,932	14,629
Mellan ett och fem år	<u>47,309</u>	<u>14,853</u>
	66,241	29,482
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	24,927	17,153

<i>Moderföretaget</i>	2022-12-31	2021-12-31
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal</i>		
Inom ett år	4,926	4,710
Mellan ett och fem år	<u>9,420</u>	<u>9,420</u>
	14,346	14,130
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	5,554	3,746

**Not 9 Ränteintäkter och liknande resultatposter**

	2022	2021
<i>Koncernen</i>		
Ränteintäkter, övriga	1,379	-
Kursvinster av finansiell karaktär	<u>5,829</u>	<u>12,316</u>
	7,208	12,316
<i>Moderföretaget</i>		
Ränteintäkter, koncernföretag	9,848	6,581
Ränteintäkter, övriga	1,358	-
Kursvinster av finansiell karaktär	<u>5,841</u>	<u>12,254</u>
	17,047	18,835

**Not 10 Räntekostnader och liknande resultatposter**

	2022	2021
<i>Koncernen</i>		
Räntekostnader, övriga	<u>-2,117</u>	<u>-1,803</u>
	-2,117	-1,803
<i>Moderföretaget</i>		
Räntekostnader, övriga	<u>-2,103</u>	<u>-1,714</u>
	-2,103	-1,714

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

**Not 11 Skatt på årets resultat**

**Avstämning av effektiv skatt**

<i>Koncernen</i>	2022		2021	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		220,375		-56,461
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	20.6%	-45,397	20.6%	11,631
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	0.6%	-1,728	-3.2%	-1,761
Andra icke-avdragsgilla kostnader	-3.9%	-8,584	-8.1%	-4,573
Ej skattepliktiga intäkter	-0.4%	866	0.0%	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0.0%	-	-21.1%	-11,886
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-20.3%	44,676	0.1%	35
Aktivering av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-20.7%	45,568	0.0%	-
Skatt hänförlig till tidigare år	0.2%	-338	0.0%	-
Uppskjuten skatt i utländska dotterbolag	0.0%	-	4.9%	2,768
Redovisad effektiv skatt	-15.9%	35,083	-6.7%	-3,796

<i>Moderföretaget</i>	2022		2021	
	Procent	Belopp	Procent	Belopp
Resultat före skatt		216,084		-57,694
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	20.6%	-44,513	20.6%	11,885
Ej avdragsgilla kostnader	0.1%	-146	-0.1%	-35
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0.0%	-	-20.6%	-11,885
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-20.7%	44,676	0.1%	35
Aktivering av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-21.1%	45,568	0.0%	-
Redovisad effektiv skatt	-21.1%	45,568	0.0%	-

**Not 12 Patent och licensavtal**

<i>Koncernen</i>	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>	
Vid årets början	19,033	17,887
Övriga investeringar	425	1,146
Omklassificeringar	-512	-
Vid årets slut	18,946	19,033
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-5,858	-2,988
Årets avskrivning	-2,919	-2,870
Vid årets slut	-8,777	-5,858
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>10,169</b>	<b>13,175</b>
	2022-12-31	2021-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Vid årets början	19,033	17,887
Övriga investeringar	425	1,146
Omklassificeringar	-512	-
Vid årets slut	18,946	19,033
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-5,858	-2,988
Årets avskrivning	-2,919	-2,870
Vid årets slut	-8,777	-5,858
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>10,169</b>	<b>13,175</b>

Omklassificering avser tidigare aktiverade belopp vilka omklassificerats till rörelsekostnader.



Yubico AB  
Org nr 556720-8755

Not 13	Inventarier, verktyg och installationer	2022-12-31	2021-12-31
<i>Koncernen</i>			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		41,788	31,926
Nyanskaffningar		18,325	8,049
Avyttringar och utrangeringar		-2,680	-
Årets omräkningsdifferenser		3,279	1,813
Vid årets slut		<u>60,712</u>	<u>41,788</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-20,923	-13,102
Återförda avskrivningar på avyttringar och utrangeringar		2,531	-
Årets avskrivning		-8,242	-7,178
Årets omräkningsdifferenser		-1,798	-643
Vid årets slut		<u>-28,432</u>	<u>-20,923</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>		<b>32,280</b>	<b>20,865</b>
		<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
<i>Moderföretaget</i>			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		20,719	13,780
Nyanskaffningar		13,503	6,939
Vid årets slut		<u>34,222</u>	<u>20,719</u>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
Vid årets början		-9,487	-6,353
Årets avskrivning på anskaffningsvärden		-3,877	-3,134
Vid årets slut		<u>-13,364</u>	<u>-9,487</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>		<b>20,858</b>	<b>11,232</b>

Not 14	Andelar i koncernföretag	2022-12-31	2021-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		328	328
Start av nytt bolag		1	-
Vid årets slut		<u>329</u>	<u>328</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>		<b>329</b>	<b>328</b>

**Spec av moderföretagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag**

<i>Dotterföretag / Org nr / Säte</i>	<i>Antal andelar</i>	<i>Andel i %</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
			<i>Redovisat värde</i>	<i>Redovisat värde</i>
Yubico Inc/ 333070-9324/ Delaware	11,000	100.0	69	69
Yubico Ltd/ 7007100/ Surrey	1,000	100.0	12	12
Yubico GmbH/ HRB 11426/ Laer	2,500	100.0	246	246
Yubico Canada Ltd 1000178316/Toronto	100	100.0	1	-
Yubico Pty Ltd/ ACN623392576/ Melbourne	100	100.0	1	1
			<u>329</u>	<u>328</u>

Yubico AB

Org nr 556720-8755

Not 15	Fordringar hos koncernföretag	2022-12-31	2021-12-31
<i>Moderföretaget</i>			
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		143,988	150,707
Tillkommande fordringar		–	6,580
Reglerade fordringar		-24,876	–
Omklassificeringar		–	-25,899
Årets omräkningsdifferenser		18,526	12,600
Vid årets slut		137,638	143,988
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>		137,638	143,988

#### Not 16 Uppskjuten skatt

##### Koncernen

Koncernen har 2022 utnyttjat underskottsavdrag i Sverige för vilka uppskjuten skatt tidigare inte var aktiverad. Samtidigt har uppskjuten skatt för ytterligare underskottsavdrag aktiverats. Skattemässiga underskottsavdrag uppgick på balansdagen till 221 207 tkr (f.å. 438 078 tkr) av vilka uppskjuten skattefordran har aktiverats för 221 207 tkr (f.å. 0 tkr)

Koncernen	2022-12-31		Netto
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>			
Temporära skillnader anläggningstillgångar	–	3,691	-3,691
Temporära skillnader lager	855	–	855
Temporära skillnader upplupna skulder	5,871	–	5,871
Övriga temporära skillnader	563	146	417
Skattemässigt underskottsavdrag	45,585	–	45,585
Uppskjuten skattefordran/skuld	52,874	3,837	49,037
Kvittning	–	–	–
Uppskjuten skattefordran/skuld (netto)	52,874	3,837	49,037

Koncernen	2021-12-31		Netto
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	
<i>Väsentliga temporära skillnader</i>			
Temporära skillnader anläggningstillgångar	–	2,813	-2,813
Temporära skillnader lager	832	–	832
Temporära skillnader upplupna skulder	4,152	–	4,152
Övriga temporära skillnader	1,077	82	995
Skattemässigt underskottsavdrag	–	–	–
Uppskjuten skattefordran/skuld	6,061	2,895	3,166
Kvittning	–	–	–
Uppskjuten skattefordran/skuld (netto)	6,061	2,895	3,166

##### Moderföretaget

Moderföretaget har i år utnyttjat underskottsavdrag för vilka uppskjuten skatt tidigare inte var aktiverad. Samtidigt har uppskjuten skatt för ytterligare underskottsavdrag aktiverats. Skattemässiga underskottsavdrag uppgick på balansdagen till 221 207 tkr (f.å. 433 078 tkr) av vilka uppskjuten skattefordran har aktiverats för 221 207 tkr (f.å. 0 tkr)

Moderföretaget	2022-12-31		Netto
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	
Skattemässigt underskottsavdrag	45,585	–	45,585
Uppskjuten skattefordran/skuld	45,585	–	45,585
Kvittning	–	–	–
Uppskjuten skattefordran/skuld (netto)	45,585	–	45,585

Moderföretaget	2021-12-31		Netto
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	
Skattemässigt underskottsavdrag	–	–	–
Uppskjuten skattefordran/skuld	–	–	–
Kvittning	–	–	–
Uppskjuten skattefordran/skuld (netto)	–	–	–

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

Not 17	Andra långfristiga fordringar	2022-12-31	2021-12-31
<i>Koncernen</i>			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		1,654	2,502
Tillkommande fordringar		818	–
Reglerade fordringar		-391	-502
Omklassificeringar		4,114	-500
Årets omräkningsdifferenser		265	154
Vid årets slut		<u>6,460</u>	<u>1,654</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>		<b>6,460</b>	<b>1,654</b>
<i>Moderföretaget</i>			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Vid årets början		11	511
Tillkommande fordringar		39	–
Omklassificeringar		4,114	-500
Vid årets slut		<u>4,164</u>	<u>11</u>
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>		<b>4,164</b>	<b>11</b>

Not 18	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2022-12-31	2021-12-31
<i>Koncern</i>			
Förutbetalda hyror		2,241	3,016
Förutbetald produktionskostnad		17,279	–
Övriga poster		23,663	25,971
		<u>43,183</u>	<u>28,987</u>
<i>Moderföretag</i>			
Förutbetalda hyror		1,657	1,296
Förutbetald produktionskostnad		17,279	–
Övriga poster		6,320	9,893
		<u>25,256</u>	<u>11,189</u>

**Not 19**                      **Disposition av vinst eller förlust**

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 650 698 532, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning	<u>650,698,532</u>
Summa	<u>650,698,532</u>

**Not 20**                      **Antal aktier och kvotvärde**

	2022-12-31	2021-12-31
Antal aktier	<u>15,773,091</u>	<u>15,754,263</u>
Kvotvärde	0,025	0,025

**Not 21**                      **Långfristiga skulder**

	2022-12-31	2021-12-31
--	------------	------------

Av koncernens och moderbolagets långfristiga skulder förfaller inget belopp senare än fem år från balansdagen.

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

Not 22	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	
	2022-12-31	2021-12-31
<i>Koncernen</i>		
Upplupna löner	448	711
Upplupna semesterlöner	28,069	21,940
Sociala avgifter på semesterlöneskuld samt löner	4,779	5,720
Upplupna provisioner	29,993	34,120
Upplupna räntekostnader	191	160
Övriga upplupna kostnader	7,584	7,322
Förutbetalda intäkter	<u>125,748</u>	<u>62,202</u>
	196,813	132,175
<i>Moderföretaget</i>		
Upplupna semesterlöner	7,565	6,998
Sociala avgifter på semesterlöneskuld samt löner	3,374	3,597
Upplupna provisioner	5,721	4,453
Upplupna räntekostnader	191	160
Övriga upplupna kostnader	3,686	2,124
Förutbetalda intäkter	<u>4,464</u>	<u>6,573</u>
	25,001	23,905

Not 23	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - koncernen	
Belopp i tkr	2022-12-31	2021-12-31
<i>Koncernen</i>		
<i>För egna skulder och avsättningar</i>		
<i>Övriga skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	30,000	32,000
Bankgaranti	<u>2,665</u>	<u>6,895</u>
	32,665	38,895

Not 24	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser - moderföretaget	
Belopp i tkr	2022-12-31	2021-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
<i>För egna skulder och avsättningar</i>		
<i>Övriga skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	30,000	32,000
Bankgaranti	<u>2,665</u>	<u>6,895</u>
	32,665	38,895

**Not 25**                    **Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**  
Inga händelser efter balansdagen har inträffat vilka i väsentliga avseenden påverkar bedömningen av den finansiella informationen i denna rapport.

Not 26	Betalda räntor	
	2022	2021
<i>Koncernen</i>		
Erhållen ränta	1,380	-
Erlagd ränta	-2,086	-1,803
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<i>Moderföretaget</i>		
Erhållen ränta	11,206	1
Erlagd ränta	-2,072	-1,714

Yubico AB  
Org nr 556720-8755

Not 27	Likvida medel	2022-12-31	2021-12-31
<i>Koncernen</i>			
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>			
Banktillgodohavanden		283,492	264,499
		<u>283,492</u>	<u>264,499</u>

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

	2022-12-31	2021-12-31
<i>Moderföretaget</i>		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Banktillgodohavanden	217,665	204,551
	<u>217,665</u>	<u>204,551</u>

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.
- De har en löptid om högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Not 28	Övriga upplysningar till kassaflödesanalysen		
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m m		2022	2021
<i>Koncernen</i>			
Avskrivningar		11,161	10,048
Orealiserade kursdifferenser		-26,001	-9,576
Kostnader avseende aktierelaterade ersättningar		30,632	21,563
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-3,869	-
		<u>11,923</u>	<u>22,035</u>
<hr/>			
		2022	2021
<i>Moderföretaget</i>			
Avskrivningar		6,796	6,004
Orealiserade kursdifferenser		-24,505	-26,347
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-3,602	-
		<u>-21,311</u>	<u>-20,343</u>

**Not 29** **Koncernuppgifter**  
*Inköp och försäljning inom koncernen*  
Av moderföretagets totala försäljning utgör 56,0 % (37,5%) inköp från dotterföretag.  
Av moderbolagets totala inköp utgör 45,7 % (48,3%) inköp från dotterföretag.

Yubico AB

Org nr 556720-8755

Not 30

Balansomslutning:

Soliditet:

Nyckeltalsdefinitioner

Totala tillgångar

(Totalt eget kapital + egetkapitalandel av obeskattade reserver) / Totala tillgångar

Stockholm den 17 april 2023Mattias Danielsson  
Verkställande direktörRamanujam Shriram  
Styrelsens ordförande

Stina Ehrensverd



Gösta Johannesson



Martin Casado



Paul Madera

Vår revisionsberättelse har lämnats 2023-04-17  
KPMG ABFredrik Sjölander  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Yubico AB, org. nr 556720-8755

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Yubico AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen 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 årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av

bolagets och koncernens 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 årsredovisningen och koncernredovisningen 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 revisorssed 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 årsredovisningen och koncernredovisningen.

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 årsredovisningen och koncernredovisningen, 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 årsredovisningen och koncernredovisningen. 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 och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen 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 koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensam 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.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Yubico AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed 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 som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse

att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 17/4 2023

KPMG AB



Fredrik Sjölander  
Auktoriserad revisor





## Revisorsyttrande över fusionsplan enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551)

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

*Auditor's statement in accordance with Chapter 23, § 11 of the Swedish Companies Act (2005:551)*

*To the Board of Directors in ACQ Bure AB (publ), Corporate Identity Number 559278-6668*

---

Vi har granskat fusionsplanen daterad den 19 april 2023.

*We have examined the merger plan dated 19 April 2023.*

### Styrelsernas ansvar för fusionsplanen

*Responsibilities of the Board of Directors for the merger plan*

Det är styrelserna i ACQ Bure AB (publ) och Yubico AB org.nr 556720-8755 som har ansvaret för att ta fram fusionsplanen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelserna bedömer nödvändig för att kunna ta fram fusionsplanen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

*The Boards of Directors of ACQ Bure AB (publ) and Yubico AB org.nr 556720-8755 are responsible for the preparation of the merger plan according to the Swedish Companies Act, and for such internal control as the Boards of Directors determine is necessary to prepare a merger plan that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

### Revisorns ansvar

*Auditor's responsibility*

Vår uppgift är att göra våra uttalanden på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 4 *Granskning av fusionsplan*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att fusionsplanen inte innehåller väsentliga felaktigheter och att fusionen inte medför fara för att borgenärerna i det övertagande bolaget inte ska få sina fordringar betalda. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till ACQ Bure AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om belopp och annan information i fusionsplanen, vilka metoder som använts vid värderingen, bestämmande av fusionsvederlaget och fara för att borgenärerna inte ska få sina fordringar betalda. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i fusionsplanen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen tagit fram fusionsplanen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagens interna kontroll. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av fusionsplanen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagens personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

*Our responsibility is to express an opinion on the basis of the procedures performed. The procedures were performed in accordance with FAR's recommendation RevR4 Review of merger plans. This recommendation requires that we plan and perform the procedures to attain reasonable assurance that the merger plan is free from any material misstatement and that the merger does not entail a risk for the creditors of the acquiring company to have their claims unpaid. The audit firm applies International Standard on Quality Management 1, which requires the firm to design, implement and operate a system of quality management including policies or procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements. We are independent of the ACQ Bure AB (publ) in accordance with professional ethics for accountants in Sweden and have otherwise fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements.*

*The procedures have involved the execution of various activities to obtain evidence about the financial information and other disclosures in the merger plan, the methods applied in the valuation, determination of the merger compensation and the danger that creditors would not receive payment for their receivables. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement in the proposal, whether due to fraud or error. In making this risk assessment, the auditor considers the aspects of internal control relevant to the manner in which the Board of Directors prepares the merger plan in order to design procedures that are appropriate under the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the companies' internal control. The procedures have been limited to an overall review of the merger plan and documentation for the plan, and to queries presented to the companies' personnel. Our opinion is, therefore, based on limited assurance compared with an audit. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.*

## Uttalanden

### Opinion

Grundat på vår granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger oss anledning att anse att;

- använda värderingsmetoder är olämpliga,
- fusionsvederlaget och grunderna för dess fördelning inte har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt eller att fusionsplanen i övrigt inte uppfyller aktiebolagslagens krav,
- fusionen medför fara för att borgenärerna i ACQ Bure AB (publ) (det övertagande bolaget) inte ska få betalt för de fordringar som tagits upp i fusionsplanen.

*Based on the procedures we have performed; nothing has come to our attention that would give us reason to deem that the;*

- *applied valuation methods are inappropriate,*
- *that the merger compensation and basis for its allocation has not been determined in a factual and correct manner or that the merger plan, in general, does not meet the requirements of the Swedish Companies Act,*
- *that the merger would result in the risk that claims held by the creditors of ACQ Bure AB (publ) (the transferee company) and stipulated in the merger plan will not be paid.*

## Övriga upplysningar

### Other information

Som framgår av fusionsplanen är ACQ Bure AB (publ) det övertagande bolaget medan Yubico AB:s tillgångar och skulder ska övertas av ACQ Bure AB (publ). Vidare framgår att vederlaget till aktieägarna i Yubico AB betalas i form av aktier i ACQ Bure AB (publ) och kontant i svenska kronor. Avseende 58<sup>1</sup> procent av antalet Yubico-aktier som en aktieägare innehar, ska 2,9 ACQ-aktier för varje 0,58<sup>2</sup> Yubico-aktie ("Aktievederlaget") utbetalas, och avseende 42<sup>3</sup> procent av antalet Yubico-aktier som en aktieägare innehar, ska 208,0 kronor utbetalas för varje

<sup>1</sup> Exakt procentsats är 57,866 %.

<sup>2</sup> Exakt antal är 0,57866 Yubico-aktie.

<sup>3</sup> Exakt procentsats är 42,134 %.

0,42<sup>4</sup> Yubico-aktie ("Kontantvederlaget" och tillsammans med Aktievederlaget "Fusionsvederlaget"), i samtliga fall i enlighet med bestämmelserna i paragraf 3 i fusionsplanen. Detta innebär att för varje 10 Yubico-aktier som innehas av en berättigad aktieägare, kommer sådan aktieägare att erhålla 29 ACQ-aktier och 2 080 kronor.<sup>5</sup> Till undvikande av missförstånd ska Aktievederlaget alltid utgöra mer än hälften av Fusionsvederlagets sammanlagda värde.

Fusionsvederlaget har fastställts på basis av relativvärderingar av ACQ Bure AB (publ) och Yubico AB. Med anledning av att Yubico är ett rörelsedrivande bolag medan ACQ Bure AB (publ) är ett svenskt förvärvsbolag så har olika värderingsmetoder använts för att fastställa värden på bolagen. Värderingen av Yubico utgår från Yubicos intjäningsförmåga och värderingsmultiplar för jämförbara noterade bolag. Värderingen av ACQ Bure AB är baserad på nettotillgångsvärdet per den 14 april 2023. Svenska Handelsbanken (publ) har på uppdrag av styrelsen i ACQ Bure AB avgivit en fairness opinion som uttrycker stöd för att relativvärderingen är rimlig.

*As stated in the merger plan, ACQ Bure AB (publ) is the transferee company while Yubico AB's assets and liabilities will be transferred to ACQ Bure AB (publ). It is also stated that the compensation to shareholders in Yubico AB is paid in the form of shares in ACQ Bure AB (publ) and in cash (SEK). In respect of 58<sup>6</sup> percent of the number of Yubico shares held by a shareholder, 2.9 ACQ shares per each 0.58<sup>7</sup> Yubico share will be paid (the "Share Consideration"), and in respect of 42<sup>8</sup> percent of the number of Yubico shares held by a shareholder, SEK 208.0 per each 0.42<sup>9</sup> Yubico share will be paid (the "Cash Consideration" and jointly with the Share Consideration, the "Merger Consideration"), in each case subject to the provisions of clause **Error! Reference source not found.** of the Merger plan. This means that for every 10 Yubico shares held by an eligible shareholder, such shareholder will receive 29 ACQ shares and SEK 2,080.<sup>10</sup> For the avoidance of doubt, the Share Consideration shall always represent more than 50 percent of the aggregate value of the Merger Consideration.*

*The consideration to be paid in the Merger has been determined based on the relative valuations of ACQ and Yubico. Considering that Yubico is an operating company group while ACQ is a Swedish acquisition company, different valuation methods have been used to determine the valuations of the companies. The valuation of Yubico has been based on the earnings capacity and valuation multiples for comparable listed companies. The valuation of ACQ has been based on the net asset value of ACQ on 14 April 2023. Svenska Handelsbanken AB (publ), has been engaged by the board of directors of ACQ Bure AB (publ) to present a fairness opinion that expresses support for the reasonableness of the relative valuations.*

Stockholm den 19 april 2023

Revisor utsedd av ACQ Bure AB:s (publ) bolagsstämma

*Auditor appointed by the general meeting of the shareholders of ACQ Bure AB (publ)*

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor  
*Authorised public accountant*

<sup>4</sup> Exakt antal är 0,42134 Yubico-aktie.

<sup>5</sup> Siffrorna har avrundats. De exakta siffrorna är som följer; 2,897 ACQ-aktier erhålls för varje 0,57866 Yubico-aktie vad avser 57,866 % av det totala antalet Yubico-aktier som innehas av respektive aktieägare, och 208,000 SEK för varje 0,42134 Yubico-aktie vad avser 42,134 % av det totala antalet Yubico-aktier som innehas av respektive aktieägare.

<sup>6</sup> *Exact percentage being 57.866%.*

<sup>7</sup> *Exact number being 0.57866 Yubico share.*

<sup>8</sup> *Exact percentage being 42.134%.*

<sup>9</sup> *Exact number being 0.42134 Yubico share.*

<sup>10</sup> *The numbers have been rounded, the complete numbers are as follows. 2.897 ACQ shares will be received for each 0.57866 Yubico share in respect of 57.866% of the total number of Yubico shares held by each shareholder, and SEK 208.000 will be received for each 0.42134 Yubico share, in respect of 42.134% of the total number of Yubico shares held by each shareholder.*



## Revisorsyttrande över fusionsplan enligt 23 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551)

Till styrelsen i Yubico AB, org.nr 556720-8755

Vi har granskat fusionsplanen daterad den 19 april 2023.

### Styrelsernas ansvar för fusionsplanen

Det är styrelserna i ACQ Bure AB (publ), org.nr 559278-6668, och Yubico AB, org.nr 556720-8755, som har ansvaret för att ta fram fusionsplanen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelserna bedömer nödvändig för att kunna ta fram fusionsplanen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Vår uppgift är att göra våra uttalanden på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 4 *Granskning av fusionsplan*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att fusionsplanen inte innehåller väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till ACQ Bure AB (publ) och Yubico AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om belopp och annan information i fusionsplanen, vilka metoder som använts vid värderingen, bestämmande av fusionsvederlaget och fara för att borgenärerna inte ska få sina fordringar betalda. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i fusionsplanen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelserna tagit fram fusionsplanen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagens interna kontroll. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av fusionsplanen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagens personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Grundat på vår granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger oss anledning att anse att

- använda värderingsmetoder inte är tillämpliga,
- fusionsvederlaget och grunderna för dess fördelning inte har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt eller att fusionsplanen i övrigt inte uppfyller aktiebolagslagens krav,
- fusionen medför fara för att borgenärerna i ACQ Bure AB (publ) (det övertagande bolaget) inte ska få betalt för de fordringar som tagits upp i fusionsplanen.

### Övriga upplysningar

Som framgår av fusionsplanen är ACQ Bure AB (publ) det övertagande bolaget, medan Yubico AB:s tillgångar och skulder ska övertas av ACQ Bure AB (publ).

Vederlaget till aktieägarna i Yubico AB betalas i form av aktier i ACQ Bure AB (publ) och kontant i svenska kronor (SEK). Avseende 58<sup>1</sup> procent av antalet Yubico-aktier som en aktieägare innehar, ska 2,9 ACQ-aktier för varje 0,58<sup>2</sup> Yubico-aktie ("Aktievederlaget") utbetalas, och avseende 42<sup>3</sup> procent av antalet Yubico-aktier som en aktieägare innehar, ska 208,0 SEK utbetalas för varje 0,42<sup>4</sup> Yubico-aktie ("Kontantvederlaget" och tillsammans med Aktievederlaget "Fusionsvederlaget"), i samtliga fall i enlighet med bestämmelserna i paragraf 3 i fusionsplanen. Detta innebär att för varje 10 Yubico-aktier som innehas av en berättigad aktieägare, kommer sådan aktieägare att erhålla 29

<sup>1</sup> Exakt procentsats är 57,866 %.

<sup>2</sup> Exakt antal är 0,57866 Yubico-aktie.

<sup>3</sup> Exakt procentsats är 42,134 %.

<sup>4</sup> Exakt antal är 0,42134 Yubico-aktie.



ACQ-aktier och 2 080 SEK.<sup>5</sup> Till undvikande av missförstånd ska Aktievederlaget alltid utgöra mer än hälften av Fusionsvederlagets sammanlagda värde.

Fusionsvederlaget har fastställts på basis av relativvärderingar av ACQ Bure AB (publ) och Yubico AB. Vid bestämmandet av en skälig utbytesrelation för fusionsvederlaget för såväl ACQ Bure AB (publ):s som Yubico AB:s aktieägare har som framgår av fusionsplanen, styrelserna för de båda bolagen beaktat det faktum att Yubico AB är ett operativt bolag och att ACQ Bure AB (publ) är ett svenskt förvärvsbolag (SPAC) vilket inneburit att man tillämpat olika värderingsmetoder för att komma fram till bolagens respektive värden. Värderingen av Yubico AB har baserats på intjäningsförmågan och värderingsmultiplar för jämförbara noterade bolag. Värderingen av ACQ Bure AB (publ) har baserats på ACQ Bure AB (publ):s nettotillgångsvärde per den 14 april 2023. I sin bedömning har styrelsen för ACQ Bure AB (publ) även beaktat Fairness Opinion som är utförd av Svenska Handelsbanken AB (publ) (SHB).

Baserat på den fastställda relativvärderingen anser styrelserna att fusionsvederlaget som ska utges i samband med fusionen är skäligt från en finansiell synvinkel för både ACQ Bure AB (publ) och Yubico AB, samt för aktieägarna i respektive bolag.

Styrelsen för ACQ Bure AB (publ) har som nämnts ovan inhämtat en Fairness Opinion beträffande utbytesrelationerna från SHB. SHB anger i sitt utlåtande till styrelsen för ACQ Bure AB (publ), daterat 18 april 2023, i vilket SHB uttrycker sin åsikt per det datumet, och baserat på de överväganden och begränsningar som anges däri, att utbytesrelationen är skälig från en finansiell utgångspunkt för ACQ Bure AB (publ):s aktieägare.

Stockholm den 20 april 2023

Revisor utsedd av Yubico AB:s bolagsstämma

KPMG AB

DocuSigned by:

*Fredrik Sjölander*

629F60FB8DC3415...

Fredrik Sjölander

Auktoriserad revisor

---

<sup>5</sup> Siffrorna har avrundats. De exakta siffrorna är som följer; 2,897 ACQ-aktier erhålls för varje 0,57866 Yubico-aktie vad avser 57,866 % av det totala antalet Yubico-aktier som innehas av respektive aktieägare, och 208,000 SEK för varje 0,42134 Yubico-aktie vad avser 42,134 % av det totala antalet Yubico-aktier som innehas av respektive aktieägare.

**Certificate Of Completion**

Envelope Id: 866F758C0F1C4EF8B5C40D1EA715C973	Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: Revisorsyttrande fusion RevR 4_final.pdf	
Source Envelope:	
Document Pages: 2	Signatures: 1
Certificate Pages: 2	Initials: 0
AutoNav: Enabled	Envelope Originator:
Envelopeld Stamping: Enabled	Yaroslava Franck
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna	PO Box 50768
	Malmö, SE -202 71
	yaroslava.franck@kpmg.se
	IP Address: 37.2.29.216

**Record Tracking**

Status: Original	Holder: Yaroslava Franck	Location: DocuSign
4/20/2023 5:50:32 PM	yaroslava.franck@kpmg.se	

**Signer Events**

Fredrik Sjölander  
 Fredrik.Sjolander@kpmg.se  
 KPMG AB  
 Security Level: Email, Account Authentication  
 (None)

**Signature**

Signature Adoption: Pre-selected Style  
 Using IP Address: 90.231.195.169

**Timestamp**

Sent: 4/20/2023 6:44:14 PM  
 Viewed: 4/20/2023 6:59:19 PM  
 Signed: 4/20/2023 6:59:23 PM

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
 Not Offered via DocuSign

**In Person Signer Events****Signature****Timestamp****Editor Delivery Events****Status****Timestamp****Agent Delivery Events****Status****Timestamp****Intermediary Delivery Events****Status****Timestamp****Certified Delivery Events****Status****Timestamp****Carbon Copy Events****Status****Timestamp**

Fredrik Andersson  
 fredrik.andersson@kpmg.se  
 Auktoriserad Revisor  
 KPMG AB

**COPIED**

Sent: 4/20/2023 6:44:14 PM  
 Viewed: 4/20/2023 6:48:49 PM

Security Level: Email, Account Authentication  
 (None)

**Electronic Record and Signature Disclosure:**  
 Not Offered via DocuSign

**Witness Events****Signature****Timestamp****Notary Events****Signature****Timestamp****Envelope Summary Events****Status****Timestamps**

Envelope Sent	Hashed/Encrypted	4/20/2023 6:44:15 PM
Certified Delivered	Security Checked	4/20/2023 6:59:19 PM
Signing Complete	Security Checked	4/20/2023 6:59:23 PM
Completed	Security Checked	4/20/2023 6:59:23 PM

**Payment Events**

**Status**

**Timestamps**