

# HODL SPAC Europe AB

## Inbjudan till teckning av aktier inför upptagande till handel på Spotlight Stock Market

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 20 december 2021. Prospektet är giltigt upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt har upprättats av styrelsen i HODL SPAC Europe AB, organisationsnummer 559341-3692 ("HODL" eller "Bolaget"). HODL är ett svenskt förvärvsbolag (eng. Special Purposes Acquisition Company "SPAC") bildat den 20 september 2021 som ett svenskt publikt aktiebolag. Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i samband med ett erbjudande till allmänheten i Sverige att förvärva nyemitterade aktier i Bolaget samt Bolagets planerade notering på Spotlight Stock Market ("Erbjudandet").

Styrelsen i HODL är ansvarig för innehållet, samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt.

Investerar bör göra sin egen bedömning av huruvida lämpligheten i att investera i de värdepapper som avses i detta prospekt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på HODLs kontor och på Bolagets webbplats ([www.hodlspac.se](http://www.hodlspac.se)). Prospektet kan dessutom nås via Spotlight Stock Markets webbplats ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)) samt Finansinspektionens webbplats ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

Aktierna i HODL är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

Utöver vad som anges i Prospektet har ingen information granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget intygar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera, information som offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

### Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord

som antyder indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men potentiella investerare ska vara medvetna om att dessa, liksom alla framtidsbedömningar, är förknippade med osäkerhet.

### Marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation relaterad till HODLs potentiella framtida verksamhet och marknad. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Potentiella investerare ska vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

### Spotlight Stock Market

HODL har ansökt om och godkänts för notering på Spotlight Stock Market ("Spotlight") under förutsättning att Bolaget uppnår erforderlig ägarspridning samt fastställd lägstanivå för Erbjudandet. Bolaget är skyldigt att följa samtliga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på Spotlight. Spotlight är ett särskilt företagsnamn under ATS Finans AB. ATS Finans AB är ett dotterbolag till Spotlight Group AB och är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Group AB är sedan 2020 noterat på marknadsplatsen Spotlight. Detta prospekt har granskats av Spotlight i enlighet med Spotlights regelverk inom ramen för noteringsprocessen. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga. Spotlight driver en multilateral handelsplattform, eller MTF-plattform (eng. Multilateral Trading Facility). Bolag noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights vid varje tidpunkt gällande regelverk. Åtagandet att följa regelverket syftar bland annat till att säkerställa att alla aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market (NGM). Det innebär att den som vill köpa eller sälja värdepapper som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Spotlights regelverk och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)).

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	5
RISKFAKTORER	13
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I HODL SPAC EUROPE AB	19
VD HAR ORDET	20
BAKGRUND OCH MOTIV	21
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	23
INTRODUKTION TILL SPOTLIGHTS REGELVERK FÖR SPAC	27
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	36
KAPITALSTRUKTUR OCH SKULDSÄTTNING	38
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	40
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	47
BOLAGSORDNING	51
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	54
FINANSIELL INFORMATION	56
RESULTATRÄKNING	56
BALANSRÄKNING	57
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL	58
KASSAFLÖDESANALYS	59
FINANSIELLA NOTER	60
REVISORSRAPPORT AVSEENDE HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	61
DEFINITIONER	63
ADRESSER	65

**ERBJUDANDET I SAMMANDRAG**

Pris per aktie: 5 SEK

Teckningstid för allmänheten i Sverige: 27 december 2021 – 13 januari 2022

Planerad första dag för handel: 21 januari 2022

**FINANSIELL KALENDER**

Bokslutskommuniké 2021: 28 februari 2021

Årsstämma 2022: 23 maj 2022

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2022: 23 maj 2022

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2022: 19 augusti 2022

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022: 14 oktober 2022

**ÖVRIG INFORMATION**

Ticker: HODL

ISIN-kod: SE0017131865

# SAMMANFATTNING

## A - INNEHÅLL OCH VARNINGAR

<b>Inledning och varningar</b>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta prospekt (" <b>Prospektet</b> "). Varje beslut att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
<b>Om HODL</b>	HODL SPAC Europe AB, organisationsnummer 559341-3692, Humlegårdsgatan 4, 114 46 Stockholm, Sverige. Bolagets LEI-kod: 9845001AE6CDC52D9C87 Aktiernas kortnamn: HODL Aktiernas ISIN: SE0017131865
<b>Behörig myndighet</b>	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännandet av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38, Stockholm, Sverige. Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige. Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00. Hemsida: <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a>  Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 20 december 2021.

## B – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### Vem är emittent av värdepapperen?

<b>Emittenten</b>	Firmanamn: HODL SPAC Europe AB Handelsbeteckning: HODL Bolagets LEI-kod: 9845001AE6CDC52D9C87 Säte och hemvist: Stockholm, Sverige Organisationsnummer: 559341-3692 Datum för bolagsbildning: 19 oktober 2021 Datum när Bolaget registrerades av Bolagsverket: 2021-10-19 Land för bolagsbildning: Sverige Juridisk form: Publikt aktiebolag Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
<b>HODLs huvudsakliga verksamhet</b>	HODL är ett så kallat Special Purpose Acquisition Company (SPAC), vars enda syfte är att inhämta kapital genom en ägarspridning och att därefter notera Bolagets aktie samt genomföra ett så attraktivt Förvärv som möjligt åt Bolagets aktieägare inom en period av 24 månader efter första dag för handel för att på så vis ta ett noterat bolag till noterad miljö, i stället för att genomgå en traditionell noteringsprocess. För att Förvärvet ska godkännas ska dock Målbolaget genomgå och uppfylla kraven som vid en sedvanlig noteringsprövning enligt Spotlights Regelverk. Investeringsperioden kan förlängas med 12 månader, till totalt 36 månader om mer än hälften av avgivna och närvarande röster vid en bolagsstämma beslutar om sådan förlängning (investeringsperioden om 24 månader respektive den potentiella investeringsperioden om 36 månader benämns tillsammans i prospektet "Investeringsperioden").  Grundare av och huvudinvestorare i Bolaget är Johan Kjell, Peter Sigfrid och Vahid Toosi.

<b>HODLs större aktieägare</b>	<p>Tabellen nedan anger de aktieägare som innehar minst fem procent av aktierna och rösterna i HODL. Såvitt styrelsen känner till så kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av något särskilt rättssubjekt.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Ägarandel (%)</th> <th>Röstandel (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Johan Kjell</td> <td>566 667</td> <td>28,3%</td> <td>28,3%</td> </tr> <tr> <td>Vahid Toosi</td> <td>566 667</td> <td>28,3%</td> <td>28,3%</td> </tr> <tr> <td>Peter Sigfrid*</td> <td>566 666</td> <td>28,3%</td> <td>28,3%</td> </tr> <tr> <td>Christoffer De Geer</td> <td>100 000</td> <td>5,0%</td> <td>5,0%</td> </tr> <tr> <td>Michaela Berglund**</td> <td>100 000</td> <td>5,0%</td> <td>5,0%</td> </tr> <tr> <td>Stefan Rust</td> <td>50 000</td> <td>2,5%</td> <td>2,5%</td> </tr> <tr> <td>Ivan Liljeqvist</td> <td>50 000</td> <td>2,5%</td> <td>2,5%</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>2 000 000</b></td> <td><b>100,0%</b></td> <td><b>100,0%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>* Via Alator AB ** Via Small Talk AB</p>	Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)	Röstandel (%)	Johan Kjell	566 667	28,3%	28,3%	Vahid Toosi	566 667	28,3%	28,3%	Peter Sigfrid*	566 666	28,3%	28,3%	Christoffer De Geer	100 000	5,0%	5,0%	Michaela Berglund**	100 000	5,0%	5,0%	Stefan Rust	50 000	2,5%	2,5%	Ivan Liljeqvist	50 000	2,5%	2,5%	<b>Totalt</b>	<b>2 000 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)	Röstandel (%)																																		
Johan Kjell	566 667	28,3%	28,3%																																		
Vahid Toosi	566 667	28,3%	28,3%																																		
Peter Sigfrid*	566 666	28,3%	28,3%																																		
Christoffer De Geer	100 000	5,0%	5,0%																																		
Michaela Berglund**	100 000	5,0%	5,0%																																		
Stefan Rust	50 000	2,5%	2,5%																																		
Ivan Liljeqvist	50 000	2,5%	2,5%																																		
<b>Totalt</b>	<b>2 000 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>																																		
<b>Styrelse och ledning</b>	Bolagets styrelse består av Michaela Berglund (ordförande), Christoffer de Geer, Johan Kjell, Peter Sigfrid, Vahid Toosi. Bolagets ledning består av Vahid Toosi (VD) och Sebastian Hjorth (CFO).																																				
<b>Revisor</b>	HODLs revisor är Mikael Köver, med adress Vasagatan 40 111 20 Stockholm. Mikael Köver har varit Bolagets revisor sedan 19 oktober 2021.																																				

### Finansiell nyckelinformation för emittenten

<b>Finansiell nyckel-information i sammandrag</b>	<p>Eftersom Bolaget nyligen bildades har det inte haft någon operationell verksamhet före dagen för prospektet förutom organisatoriska aktiviteter, förberedelse av Erbjudandet och upprättandet av Prospektet. Följaktligen har Bolaget inte haft några intäkter från dess bildande fram till och med dagen för Prospektet.</p> <p>Nedanstående utvalda historiska finansiella information har hämtats från Bolagets reviderade resultat- och balansräkningar, vilka presenteras i avsnittet "Historisk finansiell information" i detta Prospekt och avser perioden från 19 oktober 2021, fram till den 14 november 2021. Den finansiella informationen för räkenskapsperioden 19 oktober 2021 – 14 november 2021 är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 ("K3").</p> <p>Den finansiella informationen för perioden 19 oktober – 14 november 2021 har reviderats av Bolagets revisor Mikael Köver såsom anges i den tillhörande revisorsrapporten.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Resultaträkning i sammandrag</th> <th>19 okt– 14 nov 2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>TSEK</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>	Resultaträkning i sammandrag	19 okt– 14 nov 2021	TSEK		Summa rörelseintäkter	0	Rörelseresultat	0	Periodens resultat	0
Resultaträkning i sammandrag	19 okt– 14 nov 2021										
TSEK											
Summa rörelseintäkter	0										
Rörelseresultat	0										
Periodens resultat	0										

Resultat per aktie	0
<b>Balansräkning i sammandrag</b>	
	<b>Per 14 nov 2021</b>
TSEK	
Totala tillgångar	500
Totalt eget kapital	500
<b>Kassaflödesanalys i sammandrag</b>	
	<b>19 okt– 14 nov 2021</b>
MSEK	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	500
Periodens kassaflöde	500

### Specifika nyckelrisker för emittenten

<b>Specifika nyckelrisker för emittenten</b>	<p><i>Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för HODL. Dessa risker inkluderar bland annat följande verksamhetsrelaterade risker:</i></p> <p><b>Bolaget saknar historik</b> HODL är ett relativt nybildat bolag som saknar historik och har hittills aldrig genererat några intäkter. HODLs grundare har lång erfarenhet av förvärv och värdeskapande samt har fastställt förvärvskriterier, men HODL har inte någon bevisad förmåga att kunna leverera resultat eller värdeskapande. Avsaknaden av historik kan försvåra för investerare att bedöma och jämföra investeringens riskprofil och vilken avkastning på investeringen som är rimlig att förvänta sig.</p> <p><b>HODL misslyckas med att genomföra ett Förvärv inom Investeringsperioden</b> Det finns en risk att HODL inte lyckas genomföra ett Förvärv inom Investeringsperioden och därmed blir avnoterat och träder i likvidation. Det finns ett begränsat urval av potentiella Målbolag som uppfyller de förvärvskriterier Bolaget satt upp och HODLs förmåga att genomföra ett Förvärv inom Investeringsperioden kan påverkas negativt av t ex försämrade förhållanden på förvärvsmarknaden. Det finns vidare också en risk att HODLs förhandlingsposition försvagas över tid när tidsramen inom vilken Bolaget skall genomföra ett Förvärv minskar, då motparter potentiellt kan utnyttja detta i förhandlingar, vilket i sin tur kan omöjliggöra ett Förvärv på tillfredsställande villkor.</p> <p><b>HODL är exponerat mot förvärvsrelaterade risker</b> Att förvärva är ofta en komplicerad process som medför kostnader för till exempel finansiering samt finansiella, legala och andra rådgivare. En stor del av sådana kostnader belastar Bolaget även om ett Förvärv inte kan fullföljas. Det finns därför en risk för att HODL ådrar sig betydande kostnader trots att ett Förvärv inte genomförs, varvid HODL inte tillförs något värde, vilket i sin tur får en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning, Förvärv är vidare förenade med stora risker i förhållande till det förvärvade bolaget. Det finns exempelvis en risk att eventuella exponeringar i det förvärvade bolaget inte upptäcks i samband med granskningen inför Förvärvet, vilket kan orsaka framtida förluster för Målbolaget eller HODL</p>
--	--

och därmed påverka HODLs framtida utveckling, renommé, resultat och finansiella ställning negativt efter ett genomfört Förvärv.

#### **SPAC-modellen är inte beprövad i Sverige**

Avsaknaden av historik kring SPAC i Sverige kan innebära att det är svårare att bedöma risker och möjligheter kopplade till HODL, och det kan uppkomma situationer där Spotlights regelverk för SPAC visar sig inte vara optimalt utformat utifrån svenska förutsättningar. Dessa förhållanden kan leda till att ytterligare krav ställs på HODL från motparter och andra aktörer. Eventuell kritik som riktas mot andra förvärvsbolag kan leda till att även HODL drabbas av negativ uppmärksamhet.

#### **Risker relaterade till Målbolaget**

Risker relaterade till det Målbolag som HODL kan komma att Förvärva kan inte utvärderas i dagsläget. HODL har ännu inte identifierat något specifikt potentiellt Målbolag. Följaktligen finns det i dagsläget ingen information utifrån vilken investerare kan utvärdera eventuella risker i ett potentiellt Målbolag som kan komma att påverka HODL:s framtida resultat, vilket kan göra en investering i HODL mer svårbedömd. Omställningen till att uppfylla noteringskraven kan vara betungande och medföra betydande arbetsinsatser. I samband med att HODL genomför ett Förvärv kommer Målbolaget att behöva anpassas för att uppfylla Spotlights noteringskrav. Omställningen kan innefatta väsentliga förändringar och riskerar att leda till utmaningar och ökade kostnader för Målbolaget. Denna ökade kravbild kan upplevas som så betungande att den minskar attraktiviteten hos HODL som köpare i jämförelse med andra aktörer och kan minska urvalet av förvärvsobjekt för HODL.

Det finns en risk att den förvärvade verksamheten, efter att avtal om Förvärv ingåtts, inte blir godkänt i Spotlights noteringsprövning. Enligt regelverket för förvärvsbolag får HODL inte fullfölja ett Förvärv förrän den förvärvade verksamheten godkänts av Spotlight efter en särskild noteringsprövning. Om, efter genomförd noteringsprövning, den förvärvade verksamheten inte anses uppfylla noteringskraven för den valda marknadsplatsen kan detta leda till ytterligare tidsutdräkt och kostnader för HODL, vilket kan leda till att HODLs aktiekurs försvagas.

#### **Aktieägares inflytande över vilket Målbolag som förvärvas är begränsat**

Innan HODL genomför ett Förvärv måste Förvärvet godkännas av bolagsstämman i Bolaget. Beslutet fattas som ett enkelt majoritetsbeslut av stämman. Varje enskild aktieägares inflytande över vilket Förvärv som genomförs är således begränsat. Det begränsade inflytandet för aktieägarna innebär således att en investering i HODL kan vara mer svårförutsägbar än i ett bolag som inte är ett förvärvsbolag där investeraren har möjlighet att göra en bedömning av vilken typ av verksamhet denne investerar i och riskerna förenade med denna. Aktieägare som röstar nej till förslaget kommer visserligen att ha en möjlighet att få sina aktier inlösta, men ett sådant inlösenförfarande kommer att vara begränsat till fyra (4) kronor per aktie. Det finns en risk att ett Förvärv inte kan genomföras om HODL inte lyckas erhålla tillräcklig finansiering eller att finansiering endast lyckas erhållas på villkor som inte bedöms som tillfredsställande.

#### **HODL är föremål för finansieringsrisk**

HODL erhåller 29,5 MSEK (före emissionskostnader förutsatt att erbjudandet fulltecknas). Målbolaget som HODL avser att förvärva kan ha ett högre värde, vilket innebär att HODL kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital för att kunna genomföra ett förvärv. Det finns risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas i den omfattning som Bolaget önskar, eller att nytt kapital helt uteblir. Det finns risk att nyemissioner leder till utspädningseffekter för befintliga aktieägare och att detta skapar negativ påverkan på prissättningen av HODLs aktie. Det finns på grund av dessa omständigheter risk för att HODL inte lyckas genomföra ett förvärv av ett Målbolag i den storleksordning man avser inom Investeringsperioden och att HODL till följd därav avnoteras och sedermera träder i likvidation.



## C – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

<b>Erbjudna värdepapper</b>	Erbjudandet omfattar teckning av aktier i HODL SPAC Europe AB (org. nr. 559341-3692). Aktiernas ISIN: SE0017131865. Samtliga aktier i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk lag och är fullt betalda samt är fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning. Styrelse och ledning har dock gentemot Bolaget åtagit sig att inte avyttra aktier förrän viss tid efter godkänt Förvärv. Det finns enbart ett aktieslag, som är denominerat i SEK med ett kvotvärdet om 0,25 SEK per aktie.
<b>Totalt antal aktier i Bolaget</b>	Per dateringen av Prospektet finns totalt 2 000 000 aktier i Bolaget. Aktiekapitalet uppgår till 500 000 SEK och samtliga aktier är fullt betalda.
<b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</b>	<p><i>Inlösen på begäran av aktieägare i samband med Förvärv</i></p> <p>I samband med att Bolaget vid en bolagsstämma beslutar om ett föreslaget Förvärv, kommer innehavaren av aktier i HODL att kunna begära inlösen av sina aktier. Förutsättningar för att kunna begära inlösen är att bolagsstämma godkänner Förvärvet, och den enskilde aktieägaren röstat emot Förvärvet vid stämman samt att skriftlig begäran om inlösen är styrelse tillhanda inom 10 vardagar efter bolagsstämman.</p> <p>Begäran om inlösen måste avse samtliga innehavda aktier och anmälan är oåterkallelig. Anmälan ska göras skriftligen på det sätt och med användande av den blankett som Bolaget tillhandahåller. Inlösenbeloppet avseende respektive inlöst aktie ska vara 4 SEK enligt bolagsordningen. Ingen ränta ska utgå på inlösenbelopp.</p> <p>För att ha rätt att få inlösen verkställd krävs även att (I) Förvärvet har godkänts av bolagsstämman och Spotlight och (II) den som begär inlösen inte ingår i den krets som inte har rätt att begära inlösen enligt Spotlights regelverk (bland andra Bolagets styrelseledamöter och medlemmar av ledningsgruppen samt till dem närliggande personer)</p> <p>Sedan styrelsen mottagit anmälningar om inlösen av aktier och fastställt:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(a) att dessa inkommit i rätt tid,</li><li>(b) att aktieägaren har rätt att begära inlösen enligt (I)-(II), samt</li><li>(c) att inlösen kan ske med hänsyn till<ul style="list-style-type: none"><li>(i) bolagets senaste fastställda balansräkning, med beaktande av ändringar i det bundna egna kapitalet som har skett efter balansdagen,</li><li>(ii) att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen, och</li><li>(iii) gränserna för bolagets aktiekapital,</li></ul></li></ul> <p>ska styrelsen besluta om minskningen samt vidta erforderliga åtgärder för att inlösen verkställs inom 30 vardagar efter att villkoren (I)-(II) ovan uppfyllts. För det fall sådan dag för verkställande ej är bankdag ska verkställande ske närmast föregående bankdag.</p> <p>Om någon av omständigheterna enligt denna (c) i-iii ovan motiverar inlösen av ett lägre antal aktier än vad det inkommit anmälningar för ska styrelsen besluta att inlösa det högsta antal aktier som kan ske. Styrelsen ska i dessa fall besluta att inlösa eventuella återstående aktier som anmälts för inlösen så snart det kan ske med hänsyn till omständigheterna enligt (c) i-iii ovan.</p> <p>Om fler aktier anmäls för inlösen än vad som kan inlösas enligt (a)-(c) ovan, ska fördelning av vilka aktier som inlöses ske i förhållande till det antal aktier som varje innehavare anmält för inlösen vid anmälningsperiodens utgång. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska styrelsen genom lottning avgöra om fördelningen av överskjutande aktier som ska inlösas. Av (c) i-iii ovan framgår även att Bolaget måste ha en av årsstämma fastställd balansräkning. Om aktieägares ges möjlighet att lösa in sina aktier innan Bolagets första årsstämma efter att Erbjudandet har genomförts, så kan återbetalningstiden senareläggas tills denna förutsättning är uppfylld. Utbetalning av inlösenbelopp ska ske senast 20 vardagar efter att erforderliga åtgärder för inlösen genomförts och villkoren ovan uppfyllts. Ingen ränta ska utgå på inlösenbelopp.</p> <p><i>Frivillig likvidation om inget Förvärv sker</i></p>

	<p>Under förutsättning att ingen kallelse till bolagsstämman för godkännande av ett Förvärv som uppfyller tröskelvärdet enligt Spotlights regelverk utfärdats inom Investeringsperioden, som inleds vid notering på Spotlight och varar 24 månader, eller 36 månader om bolagsstämman beslutat om förlängd Investeringsperiod, från detta datum, ska bolaget likvideras och tillgångarna utskiftas till aktieägarna.</p> <p><b>Företrädesrätt till nya aktier med mera</b> Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission, har ägare av aktier som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper av samma aktieslag, teckningsoptioner eller konvertibler med rätt till samma aktieslag i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p> <p>I samband med ett Förvärv kommer dock Bolaget att undersöka flera finansieringsalternativ i syfte att uppnå en långsiktig finansieringsstruktur, bland annat genom nyemissioner av värdepapper med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.</p> <p><b>Rösträtt</b> Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p><b>Rätt till utdelning och behållning vid likvidation</b> Varje aktie ger lika rätt till vinstutdelning. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Upplöses Bolaget medför varje aktie samma rätt till Bolagets tillgångar.</p>
<b>Utdelningspolicy</b>	<p>Bolaget har inte beslutat om eller betalat ut utdelning sedan dess bildande. Bolagets styrelse avser inte att föreslå någon utdelning till Bolagets aktieägare innan Bolaget genomfört ett Förvärv. Efter genomfört Förvärv avser Bolaget att presentera en ny utdelningspolicy utifrån den verksamhet som förvärvats.</p>

### Var kommer värdepapperen att handlas?

<b>Upptagande till handel</b>	<p>Bolaget har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktie vid Spotlight Stock Market. Bolaget har per den 20 december 2021 erhållit ett preliminärt godkännande, vilket inte är en garanti för att Bolaget kommer att uppfylla noteringskraven. Ett godkännande kommer dessutom att vara förutsatt att lägsta gräns och spridningskrav uppnås genom nyemissionen i samband med notering. Första dag för handel i Bolagets aktier förväntas vara den 21 januari 2022.</p>
-------------------------------	--

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

<b>Specifika nyckelrisker för värdepapperen</b>	<p><i>De väsentliga riskfaktorer som är specifika för Bolagets aktier inkluderar bland annat följande risker:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Det finns en risk att Bolaget kommer att träda i likvidation efter Investeringsperioden och att tidsåtgången för att genomföra ett likvidationsförfarande blir omfattande. Om HODL inte genomför ett Förvärv uppgående till ett visst belopp inom en viss tid kommer Bolaget att avnoteras och träda i likvidation. Vid en likvidation kommer aktieägarna inte få tillbaka hela det belopp som investerats, och likvidationsprocessen kan innefatta en väsentlig tidsutdräkt innan investerare får någon återbetalning.</li> <li>• Priset på aktierna i HODL kan vara volatilt och svårbedömt och potentiella investerare kan förlora delar av sitt investerade kapital.</li> <li>• Likviditeten i HODLs aktie kommer sannolikt att påverkas negativt av att HODL inte kommer att ha någon verksamhet annat än att identifiera och analysera potentiella Förvärv fram till dess att ett Förvärv genomförs. Likviditeten i aktien kan därför förväntas vara mer begränsad än i många</li> </ul>
---	---

	<p>andra noterade aktier på Spotlight, vilket medför att aktieägare som vill sälja sitt innehav eventuellt inte kommer att kunna göra det eller endast kommer kunna sälja med förlust.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aktieägare som röstar nej vid en bolagsstämma där aktieägarna ska rösta om ett potentiellt Förvärv, har rätt att begära inlösen av sina aktier enligt vissa förutsättningar i Bolagets bolagsordning. Inlösen kommer att ske till ett belopp om 4 SEK per aktie.</li> <li>• Det finns en risk att Bolaget inte kommer att betala någon utdelning under flera år. Innan ett Målbolag har förvärvats har Bolaget inte för avsikt att betala någon utdelning, och framtida utdelningsförslag kommer att bero på förhållanden i den förvärvade verksamheten samt av marknadsförhållanden och andra faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll.</li> </ul>
--	--

## D – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

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

<b>Erbjudandeform och villkor</b>	<p>Allmän information om Erbjudandet: Erbjudandet omfattar 5 900 000 antal aktier. Erbjudandet består av ett erbjudande till allmänheten i Sverige. Priset i Erbjudandet har fastslagits av Bolagets styrelse till 5 SEK per aktie. Courtage utgår inte.</p> <p>Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Eminova Fondkommission varvid målet är att uppnå en god aktieägarbas och en bred spridning för att underlätta en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktier på Spotlight. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningensperioden anmälan inges.</p> <p>Spotlight har den 20 december 2021 bedömt att Bolaget uppfyller kraven för att dess aktier ska kunna upptas till handel. Det innebär ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna bedömas uppfylla noteringskraven. Godkännande om upptagande till handel av Bolagets aktier kommer att kräva att Spotlights noteringskrav uppfylls, vara förutsatt att lägsta gräns i nyemissionen uppnås, samt att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast på noteringsdagen. Första dag för handel med Bolagets aktier på Spotlight beräknas bli den 21 januari 2022.</p>
<b>Förväntad tidsplan för Erbjudandet</b>	<p>Anmälningensperiod: 27 december 2021 – 13 januari 2022.          Teckningskurs: 5 kronor per aktie.          Likviddag: 19 januari 2022.          Första dag för handel i Bolagets aktier: 21 januari 2022.</p>
<b>Kostnader för noteringen</b>	<p>Transaktionskostnader för Bolaget hänförliga till Erbjudandet och upptagande till handel av Bolagets aktier på Spotlight beräknas uppgå till 0,4 MSEK (inkl moms).</p>
<b>Kostnader som åläggs investerare</b>	<p>Ej tillämpligt. Courtage utgår ej.</p>

### Varför upprättas detta prospekt?

<b>Bakgrund och motiv</b>	<p>Den 1 september 2021 lanserade Spotlight ett uppdaterat Regelverk för emittenter. Det nya Regelverket introducerade möjligheten att notera en ny typ av bolag på Spotlight, Special Purpose Acquisition Company (SPAC). SPAC kallas ibland för "Blank check company", dvs det är ett noterat bolag med likvida medel, men utan verksamhet och vars syfte är att genomföra ett så attraktivt Förvärv som möjligt åt Bolagets aktieägare. Regelverket ställer vissa krav på SPAC som framför allt syftar till att ge investerare ett ökat skydd och större inflytande över sitt investerade kapital fram till dess att ett Förvärv fullbordats än vad som annars normalt är brukligt för noterade bolag. Regelverket för SPAC ställer också krav på Bolaget</p>
---------------------------	--

	<p>att upprätta ett prospekt, som ska godkännas av Finansinspektionen innan aktien tas upp till handel på Spotlight Stock Market.</p> <p>Bolaget HODL SPAC Europe AB registrerades hos Bolagsverket den 19 oktober 2021. HODLs huvudsyfte är att som noterat bolag på Spotlight genomföra ett eller flera Förvärv under Investeringsperioden. Eftersom Bolaget nyligen bildats har det inte haft någon operationell verksamhet före dagen för detta Prospekt, förutom organisatoriska aktiviteter, förberedelser av föreliggande Erbjudande, och upprättandet av Prospektet.</p> <p>Anledningen till noteringen är att på ett för Bolaget smidigt sätt kunna anskaffa nytt kapital som helt eller delvis kan finansiera det vederlag som ska erläggas för att slutföra ett sådant Förvärv, samt de transaktionskostnader som uppstår i samband med Förvärvet. Bolaget har för närvarande inga pågående förhandlingar eller diskussioner om något Förvärv och kommer inte att delta i förhandlingar i detta avseende innan första dag för handel.</p> <p>Genom etableringen av Bolaget samt notering av Bolagets aktier på Spotlight, får styrelsen och ledningen möjlighet att aktivt verka för och utvärdera, granska och potentiellt Förvärva Målbolag med tydlig affärsmodell och vars huvudtema är kopplade till blockchain teknologin. Inom dessa huvudtema har Bolagets ledning och styrelse omfattande erfarenhet och en bred samlad expertis att både genomföra framgångsrika förvärv samt att utveckla bolag långsiktigt. Bolaget bedömer att denna erfarenhet kommer att vara till stor nytta för att framgångsrikt identifiera, driva och långsiktigt utveckla HODL till dess fulla potential efter genomfört Förvärv.</p> <p>Bolagets ledning bedömer att nuvarande rörelsekapital inte är tillräckligt för verksamheten under de kommande tolv månaderna räknat från Prospektets godkännande. Under förutsättning att Erbjudandet genomförs är dock Bolagets bedömning att tillräckligt rörelsekapital finns för 36 månader.</p> <p>Genom en notering ges möjlighet för externa investerare att ta del av en potentiell framtida värdeutveckling från potentiella onoterade Målbolag som annars inte är möjliga att investera i. Efter ett Förvärv möjliggörs i förlängningen för investerare att delta på en långsiktig resa att utveckla Målbolag i en noterad miljö. Investerare som vid bolagsstämma röstar nej till föreslaget Förvärv kan anmäla önskan om att få sina aktier inlösta. Om ett Förvärv ej föreslås bolagsstämman inom utsatt tid, avser Bolaget att besluta om frivillig likvidation, vilket innebär att Bolagets nettotillgångar utskiftas till aktieägarna.</p>
<b>Intressekonflikter</b>	Det finns inga kända intressekonflikter.

## RISKFaktorER

En investering i Bolagets aktier är förenat med olika typer av risker. Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de risker som anses vara väsentliga. Nedan presenteras de risker som anses vara väsentliga för HODL, dess aktier och som är specifika för HODL eller för aktierna. Beskrivningen nedan baseras på tillgänglig information per dagen för Prospektet. Den enskilt viktigaste riskfaktorn i varje kategori, baserat på HODLs bedömning av sannolikheten att den inträffar och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter, presenteras först i respektive kategori. Efterföljande riskfaktorer i samma kategori rangordnas inte. Om en risk kan kategoriseras i mer än en kategori presenteras en sådan risk endast en gång och då i den kategori som bedömts mest relevant.

### Risker relaterade till Bolaget och dess affärsmodell

#### ***HODL är ett relativt nybildat bolag som saknar historik***

HODL är ett relativt nybildat bolag som inte har bedrivit någon verksamhet och som hittills aldrig har genererat några intäkter. Till skillnad från vad som normalt är fallet vid upptagande av aktie till handel, av andra bolag än en SPAC saknar således HODL operationell och relevant historik. Historiken utgör normalt sett central information för en investerare i dennes investeringsanalys. HODL har grundare med lång erfarenhet samt har fastställt förvärvskriterier, men HODL har inte någon tidigare bevisad förmåga att kunna leverera egna resultat eller värden. Avsaknaden av historik kan försvåra för investerare att bedöma och jämföra investeringens riskprofil och vilken avkastning på investeringen som är rimlig att förvänta sig. Istället för historik kan investerare behöva bedöma andra faktorer till grund för sin investeringsanalys, såsom grundarnas förmåga att leverera värde och resultat, modellen med förvärvsbolag som sådan, investeringsvillkor och tilltron till förvärvsmarknaden framöver. Dessa förhållanden gör sammantaget att en investering i HODL kan vara särskilt svårbedömd och oförutsebar.

#### ***Det finns en risk att HODL inte lyckas genomföra ett Förvärv inom Investeringsperioden***

Enligt Spotlights regelverk ("Regelverket") måste Förvärv genomföras av ett eller flera Målbolag, med ett sammanlagt marknadsvärde uppgående till minst 80 procent av det belopp som deponerats på ett spärrat bankkonto i samband med den initiala kapitalanskaffningen, inom 24 månader, eller 36 månader om bolagsstämman beslutat om förlängd Investeringsperiod, för att Bolaget ska fortsätta att vara noterat på Spotlight. Om Bolaget inte hinner genomföra ett eller flera Förvärv på utsatt tid har Spotlight rätt att besluta om avnotering av Bolaget. Om kallelse till bolagsstämma för att besluta om något eller några sådana Förvärv inte har utfärdats inom 24 månader, eller 36 månader om bolagsstämman beslutat om förlängd Investeringsperiod, från första dagen för handel av Bolagets aktie kommer Bolaget dessutom, enligt sin bolagsordning, att träda i likvidation och

nettotillgångarna ska då återgå till aktieägarna. Investeringsperioden kan förlängas med 12 månader, till totalt 36 månader om mer än hälften av avgivna och närvarande röster vid en bolagsstämma beslutar om sådan förlängning (investeringsperioden om 24 månader respektive den potentiella investeringsperioden om 36 månader benämns tillsammans i prospektet "Investeringsperioden").

Bolaget har satt upp vissa förvärvskriterier för det Målbolag som avses förvärfvas, vilket kan innebära begränsningar i urvalet av bolag som är aktuella att förvärva. Andra faktorer som kan försvåra för HODL att genomföra ett Förvärv inom angiven tidsbegränsning är förhållandena på förvärvsmarknaden, där till exempel olika former av värderingsgap mellan köpare och säljare, tillgång till skuldfinansiering, osäkerhet om framtiden och ett allmänt försämrat konjunkturläge kan minska viljan att genomföra transaktioner. HODL har inte någon tidigare förvärvshistorik eller något eget inarbetat varumärke, vilket skulle kunna uppfattas som negativt av vissa säljare och minska tillgången till potentiella förvärvsobjekt. HODL har ingen egen befintlig operationell verksamhet varför några omedelbara synergier inte kommer att kunna utvinnas vid förvärv, vilket kan innebära att HODL kan ha svårt att erbjuda samma värderingar som andra aktörer där intäkt-, kostnads- eller andra synergier bidrar till en högre värdering. Det finns vidare en risk att HODLs förhandlingsposition försämras med tiden i takt med att tidsramen inom vilken Bolaget måste genomföra ett Förvärv krymper, då motparter kan utnyttja detta i förhandlingar, vilket riskerar att medföra att HODL inte lyckas genomföra ett Förvärv på tillfredsställande villkor. I takt med att tidsramen krymper minskar också den tid under vilken HODL har möjlighet att utvärdera och analysera bolaget vilket kan medföra ökade risker och försämrade villkor för Förvärvet.

Enligt Regelverket måste ett Förvärv godkännas av en majoritet av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Därefter måste förslaget om Förvärv framläggas vid en bolagsstämma i HODL och godkännas av stämman med enkel majoritet. Det finns en risk att tillräckligt stöd bland

aktieägarna i HODL för ett av styrelsen föreslaget Förvärv inte uppnås och att bolagsstämman därmed inte godkänner Förvärvet. Därutöver måste den förvärvade verksamheten enligt Regelverket genomgå en noteringsprövning vid Spotlight innan Förvärvet kan fullföljas och Bolaget tillträda aktierna. Detta kan försvåra för HODL i budprocesser om säljarna uppfattar en sådan process som ovisst i fråga om tidsåtgång och utfall. Detta kan också medföra att urvalet av Målbolag begränsas då det Målbolag som förvärvas behöver ha förutsättningar att uppfylla noteringskraven på Spotlight kort efter Förvärvet. Dessa faktorer kan, enskilt eller sammantaget, leda till att HODL inte lyckas genomföra något Förvärv inom föreskriven tid, och att Bolaget därmed blir avnoterat och träder i likvidation.

#### ***HODL är exponerat mot förvärvsrelaterade risker***

Att genomföra bolagsförvärv är ofta en omfattande och komplicerad process som innefattar kostnader för till exempel finansiering samt finansiella, legala och andra rådgivare. En stor del av sådana kostnader belastar Bolaget även om ett Förvärv – av olika anledningar – inte kan fullföljas. Det finns således en risk för att HODL ådrar sig betydande kostnader även om planerade Förvärv inte kan genomföras, varvid HODL inte tillförs något värde, vilket i sin tur får en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Bolagsförvärv är vidare förenade med stora risker i förhållande till det förvärvade bolaget. HODL kommer att genomföra noggrann finansiell, legal och kommersiell granskning av potentiella Målbolag, men det finns en risk att potentiella eller faktiska exponeringar inte upptäcks i samband med en sådan granskning, vilket kan orsaka framtida förluster för Målbolaget eller HODL och därmed påverka HODLs resultat och finansiella ställning negativt efter ett genomfört Förvärv. Målbolaget kan drabbas av till exempel regulatoriska problem, ökad konkurrens, kundförluster eller oförutsedda kostnader efter förvärvets genomförande. Det finns en risk att HODL inte kan få ersättning från säljaren för sådana kostnader, till exempel på grund av avtalsmässiga eller legala begränsningar. Sådana händelser kan således få negativa konsekvenser för HODLs framtida utveckling, renommé, finansiella ställning och resultat.

#### ***Modellen med SPAC är inte välbeprövad i Sverige***

Modellen med SPAC har inte historiskt fått genomslag på den svenska marknaden, till skillnad från till exempel i USA. Det nuvarande regelverket för förvärvsbolag som noteras på Spotlight trädde i kraft den 1 september 2021. Avsaknaden av historik kring förvärvsbolag i Sverige kan innebära att det är svårare att förutse och på förhand reglera olika situationer och att det därmed blir svårare för en investerare att bedöma risker och möjligheter kopplade till HODL. Den modell och det regelverk enligt vilket HODL verkar har i stor utsträckning baserats på dess

amerikanska motsvarighet. Det kan uppkomma situationer där Regelverket eller villkoren för HODL senare konstateras inte vara optimalt utformade utifrån svenska förutsättningar eller händelser som inte initialt förutsågs, vilket gör en investering i HODL mer riskfylld. Förhållandet att modellen med förvärvsbolag inte är historiskt beprövad i Sverige eller upplevs som ovanlig kan leda till att ytterligare krav ställs på HODL från motparter och andra aktörer och en ökad förklaringsbörda. Även om den svenska modellen till stora delar baserats på den amerikanska motsvarigheten så är inte den svenska modellen eller de villkor som gäller för svenska förvärvsbolag, inklusive HODL, nödvändigtvis desamma som dess motsvarigheter i USA eller i något annat land där förvärvsbolag också förekommer. Villkoren för en investering i HODL avviker i vissa avseenden från de villkor som är vanligt förekommande för investeringar i förvärvsbolag i t.ex. USA, vilket kan innebära minskad förutsebarhet för investerare och ställa ökade krav på analys och utvärdering av förvärvsbolagets villkor och processer. Detta innebär också att en investering i förvärvsbolag, såsom HODL, behöver analyseras och utvärderas självständigt och inte utifrån hur andra förvärvsbolag strukturerats eller utifrån vilken framgång de nått. Det har hänt att förvärvsbolag ifrågasatts utifrån de ekonomiska villkoren som uppställts för en investering i förvärvsbolaget, t.ex. utifrån att sponsorns och senare investerarens intressen inte skulle vara tillräckligt likriktade eller att det skulle föreligga obalans vad gäller incitamentsstrukturen för sponsorn. Eventuell kritik som riktas mot förvärvsbolag, antingen internationellt eller i Sverige, även om kritiken inte direkt skulle avse HODL, kan leda till att även HODL drabbas av sådan negativ uppmärksamhet och därmed får svårare att agera framgångsrikt och uppnå sitt mål att genomföra ett Förvärv inom investeringsperioden.

#### ***Risker relaterade till det Målbolag som HODL kan komma att förvärva kan inte utvärderas i dagsläget***

Bolaget har ännu inte identifierat något specifikt potentiellt Målbolag. Följaktligen finns det i dagsläget ingen information utifrån vilken investerare kan utvärdera eventuella risker i ett potentiellt Målbolag som kan komma att påverka Målbolagets, och följaktligen även HODLs, framtida resultat. Förutsatt att HODL genomför ett Förvärv kommer de risker som finns i Målbolaget, eller som är relaterade till den typen av verksamhet som Målbolaget bedriver, även att bli relevanta för HODL och dess aktieägare vid den relevanta tidpunkten. Även om HODL kommer att analysera och utvärdera risker i potentiella Målbolag innan ett eventuellt Förvärv genomförs är det möjligt att dessa risker visar sig vara mer väsentliga än vad som förutsetts eller att vissa risker inte identifieras alternativt uppstår vid ett senare tillfälle. Riskbilden kopplad till

HODL kommer således delvis att styras av i vilken sektor HODL genomför ett Förvärv och delvis av mer bolagsspecifika risker. Förhållandet att det inte i dagsläget är möjligt att utvärdera riskerna relaterade till det Målbolag HODL kan komma att förvärva kan göra en investering i HODL mer svårbedömd.

Vidare är blockkedjeteknologin en relativt ny teknologi som kanske av allmänheten inte väl införstådd, som kan visa sig vara svår att integrera, standardisera eller expandera samt att det kan finnas väsentliga legala risker förknippat med ny teknologi. Värdering av ny teknologi kan också vara utmanande.

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

I samband med att HODL genomför ett Förvärv av ett Målbolag kommer Målbolaget att behöva anpassas för att uppfylla Spotlights noteringsprövning. HODLs investeringsprocess innefattar visserligen en analys av Målbolagets möjligheter att inom rimlig tid uppfylla Spotlights noteringskrav, men en omställning till att uppfylla noteringskraven kan ändå innefatta väsentliga förändringar för Målbolaget som behöver genomföras på kort tid, till exempel i fråga om tillämpliga redovisningsstandarder för historisk och framtida finansiell rapportering, organisation, informationsgivning, intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen, riskhantering och på ett flertal andra områden. Kraven kan leda till utmaningar för Målbolaget som kan kräva väsentliga arbetsinsatser samt ökade kostnader och ett tillfälligt minskat fokus på verksamheten. Denna ökade kravbild kan upplevas som så betungande att den minskar attraktiviteten hos HODL som köpare i jämförelse med andra aktörer och kan minska urvalet av förvärvsobjekt.

#### ***Det finns en risk att den förvärvade verksamheten, efter att avtal om Förvärv ingåtts, inte blir godkänd i Spotlights noteringsprövning***

För varje tilltänkt, och av styrelsen godkänt Förvärv ska HODL, enligt Regelverket, informera och inhämta ett förhandsbesked från Spotlight innan ett Förvärv hänskjuts till bolagsstämman för beslut. Förhandsbesked innebär inte en garanti för att den nya bolagskombinationen kommer att godkännas vid en efterföljande noteringsprövning. Därefter följer en särskild noteringsprövning för att den förvärvade verksamheten ska uppfylla noteringskraven på Spotlight. En sådan noteringsprövning kan vara olika omfattande och tidskrävande beroende på Målbolagets verksamhet och i vilken utsträckning Målbolaget tidigare förberett sig för en notering vid börs eller annan marknadsplats. Noteringsprövning kan leda till att krav ställs på

Målbolaget att stärka sin organisation och olika funktioner, och själva processen i sig kan också innefatta omfattande arbetsinsatser från Målbolaget som drar uppmärksamhet och fokus från verksamheten. Om den förvärvade verksamheten inte blir godkänd i noteringsprövning kan betydande förändringar behöva genomföras i dess verksamhet, organisation eller arbetsprocesser och rutiner, vilket kan leda till omfattande förseningar i den planerade tidplanen för fullföljande av förvärvet.

#### ***Aktieägares inflytande över vilket Målbolag som potentiellt kommer att förvärvas är begränsat***

Innan HODL genomför ett Förvärv måste förslaget om förvärvet presenteras för bolagsstämman. Beslut om att genomföra Förvärvet fattas som ett enkelt majoritetsbeslut av de aktieägare som deltar i stämman. Varje enskild aktieägares inflytande över vilket Förvärv som genomförs är således begränsat. Det kan antas att Grundarna, som vid fullt genomfört Erbjudande kommer att äga omkring 38% procent av det totala antalet utestående aktier i HODL och som deltar i utvärderingen av ett Förvärv, kommer att rösta ja till det förslag som presenteras vid en bolagsstämma och därmed ha stora möjligheter att styra över vilket förvärv som genomförs. Det begränsade inflytandet för aktieägarna innebär således att en investering i HODL kan vara mer svårförutsebar än i ett bolag som inte är ett förvärvsbolag där investeraren har möjlighet att göra en bedömning av vilken typ av verksamhet denne investerar i och riskerna förenade med denna. HODL kan till exempel komma att Förvärva ett bolag med en annan riskprofil, inriktning eller avkastningsprofil än vad en investerare uppfattar som positivt eller lämpligt utan att investeraren har någon större möjlighet att påverka ett sådant beslut. Aktieägare som röstar nej till förslaget kommer visserligen att ha en möjlighet att få sina aktier inlösta, men ett sådant inlösenförfarande kommer vara begränsat till fyra (4) kronor per aktie. Det kan heller inte uteslutas att aktieägarnas inflytande över vilket Målbolag som Förvärvas skulle kunna begränsas om HODL skulle få en ny större aktieägare. En sådan ny större aktieägare skulle kunna ha annan uppfattning än grundarna och övriga aktieägare om vilka förvärvskriterier som bör tillämpas och vad som utgör ett lämpligt förvärvsobjekt och därmed försöka påverka vilken typ av bolag som Förvärvas.

#### ***HODL är exponerat mot kredit- och motpartsrisk samt ränterisk, särskilt vad avser deponerade medel***

Med kredit- och motpartsrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina förpliktelser. HODL kommer framför allt vara utsatt för kredit- och motpartsrisk genom de medel (90 procent av emissionslikviden från Erbjudandet) som Bolaget kommer deponera på ett

spärrat konto hos någon av de större svenska bankerna. Om den bank där HODL har deponerat dessa medel skulle hamna på obestånd skulle det potentiellt kunna innebära svårigheter för HODL att få medlen åter betalda eller att sådan återbetalning endast kan ske efter viss tidsutdräkt. Vidare finns en risk för negativ räntexponering mot bakgrund av rådande ränteläge, innebärandes att Bolaget kan bli skyldigt att betala minusränta till banken för de medel som deponerats hos banken.

#### ***HODL är beroende av nyckelpersoner***

Bolagets VD är med sin branschkunskap inom blockchain-industrin en nyckelperson i Bolaget. Om VD trots sitt betydande ägande skulle sluta vara verksam i Bolaget skulle det kunna göra det svårare för Bolaget att få tillgång till och förmåga att utvärdera attraktiva Målbolag.

#### ***HODL är exponerat för skatterisker***

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

#### ***Risker relaterade till aktierna i HODL***

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

Som nämnts ovan måste HODL enligt Regelverket genomföra ett Förvärv av ett eller flera Målbolag med ett sammanlagt marknadsvärde uppgående till minst 80 procent av det belopp som deponerats på ett spärrat bankkonto i samband med den initiala kapitalanskaffningen (HODL kommer att deponera 90 procent av emissionslikviden ifrån Erbjudandet i samband med noteringen) inom Investeringsperioden för att

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

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

Det finns få jämförelseobjekt i förhållande till HODL och det kan finnas svårigheter för aktiemarknaden att prissätta HODLs aktier framöver, vilket gör en investering i HODL mer riskfylld. Värderingen av HODL baseras på de tillgångar som finns i Bolaget i form av kassa och organisation med dess struktur- samt humankapital. Prissättningen av HODLs aktie inför Erbjudandet och den efterföljande noteringen har bestämts av styrelsen. Det finns inga garantier för en positiv utveckling av aktiekursen och HODLs aktie kan som mest sjunka i värde med 100 procent. Därutöver kan aktiekursen påverkas av sådant som ligger utanför Bolagets kontroll, såsom skatterättsliga förändringar, räntehöjningar, politiska händelser, valutakursförändringar eller sämre konjunkturella förutsättningar. Ett eventuellt förvärv av ett Målbolag kan påverka aktiepriset beroende på hur aktiemarknaden ser på Målbolagets framtidsutsikter ställt i relation till köpeskillingen för Målbolaget. Det finns risk för att Målbolagets verksamhet inte anses ha tillräckligt goda framtidsutsikter och god intjäningsförmåga. Det finns risk för att investerare säljer sina innehav i Bolaget vilket kan leda till kraftiga kursras och att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

***Likviditetsrisker kopplade till HODLs aktier***

Före noteringen finns det inte någon publik marknad för aktierna som utgivits av HODL. Det finns en risk att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller,



om den utvecklas, att den inte kommer att bestå. En faktor som sannolikt kan påverka likviditeten negativt i HODLs aktie är att HODL inte kommer att ha någon verksamhet annat än att identifiera och analysera potentiella Förvärv fram till dess att ett Förvärv genomförs och HODL blir en rörelsedrivande koncern. Handeln med och likviditeten i HODL-aktien kan därför förväntas vara mer begränsad än i många andra noterade aktier på Spotlight. Detta medför att aktieägare som önskar sälja sina innehav eventuellt inte kommer att kunna göra det eller endast kommer kunna sälja dessa med förlust.

***Aktieägare som inte röstar nej till ett Förvärv kommer inte kunna få sina aktier inlösta***

Innan HODL genomför ett Förvärv ska Bolaget kalla till en bolagsstämma där aktieägarna i Bolaget har rätt att rösta om Förvärvet ska genomföras eller inte. Endast aktieägare som röstar nej ska ha rätt att begära inlösen av sina aktier enligt vissa förutsättningar i Bolagets bolagsordning.

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

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

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

Om Bolaget väljer att anskaffa kapital genom en riktad kontantemission, alternativt väljer att betala hela eller delar av Målbolaget genom egna aktier i en apportemission, kommer det att medföra utspädningseffekter för befintliga aktieägare. Om Bolaget istället väljer att göra en företrädesemission kommer befintliga aktieägare som väljer att inte delta i en sådan emission att få sin ägarandel utspädd. Bolagets styrelse har ett bemyndigande att besluta om en riktad emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Bolagsordningen sätter gränser för storleken på

emissioner baserat på bemyndigandet och därmed eventuell utspädning. Framtida riktade kontantemissioner eller apportemissioner kan dock, förutsatt stämmans godkännande, komma att omfatta ett större antal aktier än så vilket skulle kunna medföra ytterligare utspädningseffekter för befintliga aktieägare.

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

Bolagets grundare, styrelse och ledning som äger aktier i HODL har gentemot Bolaget ingått s.k. lock-up åtaganden att inte sälja, eller på annat sätt överföra eller avyttra, sitt aktieinnehav i HODL under en tid om maximalt 24 månader efter HODLs första handelsdag på Spotlight Stock Market, dock längts till sex månader efter att ett Förvärv godkänts (i) av bolagsstämman och (ii) för notering av Spotlight, eller tidigare om, från och med godkännande, aktiens stängningskurs under 20 handelsdagar under en 30 dagarsperiod är 6 kronor eller högre. Lock-up åtagandet är föremål för sedvanliga villkor och undantag.

Om grundarna skulle avyttra aktier i HODL skulle det kunna få en negativ effekt på marknadspriset på HODLs aktie liksom om det finns förväntningar om att en sådan avyttring kan komma att ske. Även större avyttringar av andra större aktieägare kan få liknande effekter på marknadspriset på HODLs aktie.

***Finns risk för att en eller flera teckningsåtaganden inte infrias, vilket kan leda till att Bolaget inte får in tillräckligt med kapital***

Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrade bankmedel, ställda panter eller liknande. På grund av detta finns risk för att en eller flera teckningsåtagare inte fullföljer sina åtaganden. Det finns risk för att utebliven emissionsbetalning inverkar negativt på Bolagets förmåga att genomföra framtida förvärv.

Om de som lämnat teckningsåtaganden inte fullföljer sina åtaganden blir den direkta effekten att de 24 MSEK som på förhand är avtalade om helt eller delvis uteblir. En sådan situation skulle kunna innebära att HODL inte lyckas resa tillräckligt med kapital för att genomföra såväl notering som framtida förvärv. Det finns risk för att Bolaget hamnar i en finansiellt utmanande situation och att Bolaget på grund av denna situation misslyckas med sitt mål att genomföra förvärv inom investeringsperioden, måste avnoteras från Spotlight och sedermera tvingas i likvidation.

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I HODL SPAC EUROPE AB

HODL är ett förvärvsbolag som har till syfte att ta in kapital genom en notering på Spotlight och inom en viss tid därefter förvärva ett eller flera onoterade bolag eller verksamheter. Spotlight har den 20 december 2021 gjort en preliminär bedömning att HODL uppfyller gällande noteringskrav för förvärvsbolag på Spotlight. Godkännande om upptagande till handel av Bolagets aktier kommer att kräva att Spotlight noteringskrav uppfylls, vara förutsatt att lägsta gräns i nyemissionen uppnås, samt att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast på noteringsdagen. Första dag för handel i Bolagets aktier på Spotlight förväntas vara den 21 januari 2022.

Vid en extra bolagsstämma den 27 oktober 2021 fattades beslut om en nyemission av aktier om upp till 29,5 miljoner SEK. Rätt att teckna aktier ska, med avvikelse för aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare i Sverige.

I enlighet med villkoren i detta Prospekt inbjuds allmänheten att teckna upp totalt upp till 5,9 miljoner aktier i Erbjudandet. Erbjudandepriiset har av styrelsen fastställts till 5 SEK per aktie, vilket innebär att om nyemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras 29,5 miljoner SEK före transaktionskostnader (om cirka 0,4 miljoner SEK).

Sponsorerna och övriga teckningsåtagare har på samma villkor som övriga investerare åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka 81 procent (motsvarande 24 miljoner SEK) av Erbjudandet. Sponsorerna och övriga teckningsåtagare kommer att prioriteras i tilldelningen av aktier i Erbjudandet och erhålla full tilldelning enligt respektive åtagande. Sponsorerna och övriga teckningsåtagare erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till 29,5 miljoner SEK. Antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet, under förutsättning att detta fulltecknas, kommer att uppgå till 7,9 miljoner stycken.

Styrelsen för HODL AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen består av Michaela Berglund (ordförande), Christoffer De Geer, Johan Kjell, Peter Sigfrid och Vahid Toosi.

Stockholm, den 20 december 2021

HODL SPAC Europe AB

Styrelsen

## VD HAR ORDET

En SPAC erbjuder investerare och Målbolag många fördelar och det är därför glädjande att kunna presentera HODL SPAC, som har inriktning mot bolag som gynnas av den växande marknaden för s.k. blockchain-teknologi.

En SPAC erbjuder investerare att kunna ta del av avkastningspotentialen i att SPAC-bolaget förvärvar ett onoterat bolag som därigenom blir noterat. Det liknar den avkastningspotential som kan erhållas från en investering i en private equity fond där fonden förvärvar ett onoterat bolag som sedan, i flera fall, avyttras via en notering. Dock är en investering i en private equity fond normalt inte tillgängligt för mindre investerare. Utöver att få tillgång till investeringsmöjligheten i en SPAC, finns inga förvaltningsavgifter och aktien ska noteras och därmed vara likvid på ett helt annat sätt än en fondandel i en private equity fond.

En noteringsprocess är normalt en krävande process för ett bolag som kan ta fokus från verksamheten och som är osäker i sitt utfall. Ett Förvärv måste fortfarande genomgå en noteringsprocess, men vi utgör en attraktiv köpare genom att erbjuda ägare till onoterade företag en möjlighet att notera företaget i en mer förutsägbar och smidigare process med flexibilitet i transaktionsstrukturen samt med en erfaren och engagerad ägare ombord från dag ett.

Grundarna, övriga i styrelse och ledning samt våra industriella rådgivare utgör ett väl sammansatt lag med kompletterande erfarenheter, som omfattar sektorkunskap, förvärv, börsintroduktioner, finansiering samt ägande, styrning och värdeskapande i noterad miljö. Denna grupp har investerat i bolaget och kommer förutsatt full teckning i Erbjudandet att äga cirka 46% av bolaget och har samma intresse som övriga investerare att Bolaget skapar aktieägarvärde.

Blockchain-teknologin är en växande marknad som har väldigt många applikationsområden utöver den uppenbara för valutor. Teknologin kan ge ökad säkerhet och spårbarhet, vilket kan användas för att tex bekämpa korrupktion eller säkerställa rättvisa val. Teknologin kan därför utgöra en viktig pusselbit inom ESG. Vidare innebär decentraliserad verifikation att traditionella strukturer med höga inträdesbarriärer kan brytas ned, vilket kan ge samhällsekonomiska vinster genom ökad konkurrens.

Välkommen att delta i Erbjudandet och denna spännande notering på Spotlight.

*Vahid Toosi*

*VD, HODL SPAC Europe AB*

## BAKGRUND OCH MOTIV

Den 1 september 2021 lanserade Spotlight ett uppdaterat Regelverk för emittenter. Det nya Regelverket introducerade möjligheten att notera en ny typ av bolag på Spotlight, Special Purpose Acquisition Company (SPAC). SPAC kallas ibland för "Blank check company", dvs det är ett noterat bolag med likvida medel, men utan verksamhet och vars syfte är att genomföra ett så attraktivt Förvärv som möjligt åt Bolagets aktieägare. Regelverket ställer vissa krav på SPAC som framför allt syftar till att ge investerare ett ökat skydd och större inflytande över sitt investerade kapital fram till dess att ett Förvärv fullbordats än vad som annars normalt är brukligt för noterade bolag. Regelverket ställer också krav på att ett prospekt upprättas som ska godkännas av Finansinspektionen och Spotlight innan aktien tas upp till handel på Spotlight Stock Market. Bolaget har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktie vid Spotlight Stock Market. Den 20 december 2021 har Spotlight gjort en preliminär bedömning att Bolaget uppfyller noteringskraven för ett så kallat förvärvsbolag på Spotlight. Första dag för handel i Bolagets aktier förväntas vara den 21 januari 2022.

Bolaget HODL SPAC Europe AB bildades den 19 oktober 2021. HODLs syfte är att genomföra ett eller flera Förvärv under en investeringsperiod om högst 24 månader, eller 36 månader om bolagsstämman röstar för en förlängning, från och med första dag för handel i Bolagets aktier på Spotlight. Eftersom Bolaget nyligen bildats har det inte haft någon operationell verksamhet före dagen för detta Prospekt, förutom organisatoriska aktiviteter, förberedelse av Erbjudandet, och upprättandet av Prospektet. Bolaget har för närvarande inga pågående förhandlingar eller diskussioner om något Förvärv och kommer inte att delta i förhandlingar i detta avseende innan första dag för handel. Erbjudandet syftar till att anskaffa externt kapital som helt eller delvis kan finansiera det vederlag som ska erläggas för att slutföra ett eller flera sådana Förvärv, samt täcka de transaktionskostnader som uppstår i samband därmed.

Genom etableringen av Bolaget samt notering av Bolagets aktier på Spotlight, får styrelsen och ledningen möjlighet att aktivt verka för och utvärdera, granska och potentiellt Förvärva Målbolag med tydlig affärsmodell och vars huvudtema är kopplade till blockchainteknologin. Inom dessa huvudtema har Bolagets ledning och styrelse omfattande erfarenhet och en bred samlad expertis att både genomföra framgångsrika förvärv samt att utveckla bolag långsiktigt. Bolaget bedömer att denna erfarenhet kommer att vara till stor nytta för att framgångsrikt identifiera, driva och långsiktigt utveckla HODL till dess fulla potential efter genomfört Förvärv.

Genom en notering ges möjlighet för externa investerare att ta del av en potentiell framtida värdeutveckling från onoterade potentiella Målbolag som annars inte är möjliga att investera i. Efter ett Förvärv möjliggörs i förlängningen för investerare att delta på en långsiktig resa att utveckla Målbolag i en noterad miljö. Investerare som vid bolagsstämma röstar nej till föreslaget Förvärv kan anmäla önskan om att få sina aktier inlösta. Om ett Förvärv ej föreslås bolagsstämman inom Investeringsperioden, avser Bolaget att besluta om frivillig likvidation, vilket innebär att Bolagets nettotillgångar utskiftas till aktieägarna.

Erbjudandet kan tillföra HODL högst 29,5 miljoner SEK före avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet. Minst 90 procent av bruttoemissionslikviden om 29,5 miljoner SEK ska enligt Regelverket deponeras på ett särskilt spärrat konto ("Deponeringskontot") till dess den nya verksamheten är godkänt för notering av Spotlight. Resterande del utgör rörelsekapital. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet och noteringen förväntas uppgå till cirka 0,4 miljoner SEK och belastar enbart rörelsekapitalet. Grundarna, styrelse och ledning har åtagit sig att teckna aktier motsvarande cirka 27% (8,0 miljoner SEK) av Erbjudandet, samt därutöver finns teckningsåtaganden motsvarande cirka 54% (16,0 miljoner SEK) av Erbjudandet, vilket tillsammans motsvarar cirka 81% (24,0 miljoner SEK) av Erbjudandet.

Befintligt rörelsekapital vid tidpunkten för detta Prospekt är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone tolv månader framåt i tiden. Erbjudandet syftar därför även till att tillföra Bolaget rörelsekapital för den löpande verksamheten samt i syfte att identifiera, utvärdera och genomföra ett Förvärv. Bolaget saknar intäkter tills ett Förvärv har genomförts. De löpande utgifterna för Bolagets verksamhet från och med första dag för handel av Bolagets aktier på Spotlight består av konsultavtal för CFO som fakturerar enligt löpande räkning. Under arbetet med att identifiera, utvärdera och genomföra ett Förvärv kan kostnader för konsulter och externa rådgivare komma att uppstå. Vid tidpunkten för detta Prospekt kan dessa utgifter inte förutses vare sig beträffade storlek eller tidpunkt då de belastar Bolagets rörelseresultat. Bolaget kan därmed inte göra en närmare uppskattning av hur länge befintligt rörelsekapital är tillräckligt för den löpande verksamheten eller hur stort underskottet förväntas bli om Erbjudandet inte genomförs. Förutsatt full teckning i Erbjudandet, vilket är en förutsättning för dess genomförande, bedömer dock Bolaget att det har tillräckligt rörelsekapital för Investeringsperioden.

*Styrelsen för HODL SPAC Europe AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen består av Michaela Berglund (ordförande), Christoffer De Geer, Johan Kjell, Peter Sigfrid och Vahid Toosi.*

Styrelsen

HODL SPAC Europe AB

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Erbjudandet

Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige, institutionella investerare samt nuvarande aktieägare i Bolaget. Erbjudandet omfattar högst 5 900 000 nya aktier och vid full teckning kommer Bolaget att tillföras högst 29,5 MSEK före emissionskostnader.

## Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 5 SEK per aktie. Courtage utgår inte.

## Tillvägagångssätt vid anmälan

Anmälan gällande teckning av aktier ska omfatta lägst 1 000 aktier, motsvarande 5 000 SEK. Anmälan om önskan att teckna aktier i Erbjudandet ska ske genom att en korrekt ifylld anmälningsedel inges till Eminova Fondkommission under anmälningsperioden genom:

Eminova Fondkommission AB  
Ärende: HODL  
Biblioteksgatan 3  
114 46 Stockholm

Endast en anmälningsedel per person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer endast den sist mottagna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningsedeln förtryckta texten.

Anmälningsedeln finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.hodlspac.se](http://www.hodlspac.se). Anmälningsedel kan även beställas från Eminova Fondkommission via telefon (+46 (0)8-684 211 00) eller e-post ([info@eminova.se](mailto:info@eminova.se)). Anmälningsedeln ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast den 13 januari 2022.

## Anmälningsperiod

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden 27 december 2021 till och med den 13 januari 2022. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga anmälningsperioden. För det fall beslut om förlängning av anmälningsperioden fattas, kommer Bolaget informera marknaden om detta senast den 16 januari 2022 genom pressmeddelande.

## Observera att anmälan är bindande.

## Viktig information om LEI och NPID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") behöver alla investerare en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner sedan 2018. Dessa krav medför att samtliga juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier), och alla fysiska personer behöver ta reda på sitt NPID-nummer (Nationellt Personligt ID eller National Client Identifier), för att kunna teckna aktier i Erbjudandet. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om det krävs en LEI-kod eller ett NPID-nummer samt att Joint Bookrunners kan vara förhindrade att genomföra transaktioner åt personen i fråga om ingen LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) tillhandahålls. Juridiska personer som behöver en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner gällande det globala LEI-systemet återfinns på [www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations](http://www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations). För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NPID-numret av "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NPID-numret vara någon annan typ av nummer.

Den som avser att anmäla intresse för teckning av aktier inom ramen för Erbjudandet uppmanas att ansökan om registrering av LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NPID-nummer (fysiska personer) snarast då denna information måste anges i anmälan.

## Tilldelningsprincip

Tilldelningen av aktier beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Eminova Fondkommission. Primärt syfte är att uppnå erforderlig spridning av ägandet för att möta Spotlights spridningskrav och uppnå en så god likviditet i aktien som möjligt. Därtill kan Eminova Fondkommissions kunder samt andra strategiska investerare komma att prioriteras. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningsperioden som anmälningsedeln inges. De som lämnat teckningsförbindelser och teckningsåtaganden erhåller full tilldelning i enlighet med deras tecknande belopp.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälningsedeln avser eller helt utebli.

## Besked om tilldelning

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 16 januari 2022 och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida. När fördelningen av aktier fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Bolaget. Detta beräknas ske omkring den 17 januari 2022. De som inte tilldelats aktier kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande. Den som tecknar genom förvaltare ska kontakta aktuell förvaltare för besked om tilldelning.

## Betalning av aktier

Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota, dock senast den 19 januari 2022. Observera att det kan krävas att saldot på det VP-konto/service-konto, den värdepappersdepå eller det ISK-konto som angivits på anmälningssedeln motsvarar lägst det belopp som anmälan avser för att tilldelning ska erhållas. I det fall full betalning inte erlagts i tid kan aktier komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än priset i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som ursprungligen erhöll tilldelningen.

Felaktigt inbetalt belopp kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

## Erhållande av aktier

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Efter att betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktierna finns tillgängliga på köparens VP-konto. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och bokning av aktier på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner.

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag, vilket innebär att samtliga aktier är kontoförda av Euroclear. Adressen till Euroclear återfinns i avsnittet "Adresser" i detta Prospekt.

## Listning

Styrelsen för Bolaget har beslutat om att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Spotlight i anslutning till Erbjudandet. Första dag för handel på Spotlight under kortnamnet HODL beräknas till den 21 januari 2022, under förutsättning av godkännande från Spotlight.

## Aktielån

Eminova Fondkommission AB har erhållit lån om upp till 4,0 miljoner aktier i Bolaget från vissa av Bolagets aktieägare samt teckningsåtagare i syfte att påskynda leverans av de i Erbjudandet tecknade aktierna. Aktielåneavtalet ger Eminova rätt att på begäran låna aktier från sådana aktieägare och Eminova ska återlämna aktier och avsluta avtalet så snart som möjligt efter att Erbjudandet har registrerats hos Bolagsverket. Ingen ersättning utgår för lånet.

## Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 2 000 000 aktier till 7 900 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 74,7 procent.

## Villkor för fullföljandet av Erbjudandet

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet givet att styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens och Eminova Fondkommissions bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktierna i HODL, samt att Spotlights spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 16 januari 2022 vilket även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida [www.hodlspac.se](http://www.hodlspac.se).

## INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med hänvisning till produktstyrningskraven i: (a) MiFID II, (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 av den 7 april 2016 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 8 paragraf 13 och 14 i den svenska värdepapperslagen samt kapitel 5 paragraf 5 i Finansinspektionens regler gällande investeringstjänster och -aktiviteter, FFFS 2017:2, (tillsammans "Produktstyrningskraven i MiFID II"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en

”producent” i enlighet med Produktstyrningskraven i MiFID II, har aktierna i Bolaget varit föremål för en process för produktgodkännande, där målmarknaderna för aktierna i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och (ii) investerare som uppfyller kraven på en professionell kund och en godtagbar motpart, var för sig en ”Målmarknad” i enlighet med MiFID II.

Med anledning endast av produktstyrningskraven i förordning (EU) nr 600/2014 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 (”UK MiFIR”), och utan ersättningsansvar på skadeståndsrättslig, avtalsrättslig eller annan grund som annars kan åvila en ”producent” (enligt UK MiFIR), har aktierna i Erbjudandet varit föremål för en process för produktgodkännande av PFK, varigenom det har fastställts att aktierna (i) är kompatibla med en målmarknad som utgörs av icke-professionella kunder enligt definitionen i punkt 8 i artikel 2 i förordning (EU) nr 2017/565 såsom den ingår i nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018 samt godtagbara motparter enligt definitionen i FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook och professionella kunder i UK MiFIR; och (ii) kan distribueras genom samtliga kanaler som är tillåtna enligt UK MiFIR. Part som sedermera erbjuder, säljer eller rekommenderar aktier i Erbjudandet (en ”Distributör”) ska beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som är föremål för FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook är dock skyldig att genomföra sin egen bedömning av målmarknaderna för aktierna i Erbjudandet (genom att antingen använda eller förfina ovan nämnda målmarknadsbedömning) och bestämma lämpliga distributionskanaler.

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

### **Information om hantering av personuppgifter**

De som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna personuppgifter till Emissionsinstitutet. Personuppgifter som lämnas till Emissionsinstitutet kommer att behandlas i datasystem i den mån som krävs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Personuppgifter som har erhållits från andra källor än kunden kan komma att behandlas. Personuppgifter kan också behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Joint Bookrunners samarbetar. Information rörande behandlingen av personuppgifter lämnas av Joint Bookrunners, som också tar emot begäran om rättelser av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas från Emissionsinstitutet genom en automatisk process som tillhandahålls av Euroclear.

### **Begränsning av Erbjudandet**

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Schweiz, Singapore eller i annat land där Erbjudandet kan ses som olagligt riktas inget erbjudande att teckna aktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

### **Lock-up och teckningsåtagande**

Bolagets grundare (”Sponsorer”), styrelse och ledning som äger aktier i HODL har gentemot Bolaget ingått s.k. lock-up åtaganden att inte sälja, eller på annat sätt överföra eller avyttra, sitt aktieinnehav i HODL under en tid om maximalt 24 månader, eller 36 månader om bolagsstämman beslutat om förlängd investeringsperiod, efter HODLs första handelsdag på Spotlight Stock Market, dock längst till sex månader efter att ett Förvärv godkänts (i) av bolagsstämman och (ii) för notering av Spotlight efter en noteringsprövning, eller tidigare om, från och med godkännande, aktiens stängningskurs under 20 handelsdagar under en 30 dagarsperiod är 6 kronor eller högre.



Styrelse, ledning och rådgivare har åtagit sig att teckna 1 600 000 aktier, motsvarande 27% av aktierna i Erbjudandet. Johan Kjell (8,6%), Vahid Toosi (8,6%) och Peter Sigfrid (5,2%) har åtagit sig att teckna för mer än 5% vardera av aktierna i Erbjudandet. Christoffer De Geer har åtagit sig att teckna 3,4%, Michaela Berglund 0,8% och Stefan Rust 0,5% av aktierna i Erbjudandet.

Aktieägare	Kommentar	Antal aktier	Ägarandel (%)	Röstandel(%)
Johan Kjell	100 procent lock-up	566 667	28,3	28,3
Vahid Toosi	100 procent lock-up	566 667	28,3	28,3
Peter Sigfrid	100 procent lock-up	566 666	28,3	28,3
Christoffer De Geer	100 procent lock-up	100 000	5,0	5,0
Michaela Berglund	100 procent lock-up	100 000	5,0	5,0
Ivan Liljeqvist	100 procent lock-up	50 000	2,5	2,5
Stefan Rust	100 procent lock-up	50 000	2,5	2,5
<b>Totalt</b>		<b>2 000 000</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

# INTRODUKTION TILL SPOTLIGHTS REGELVERK FÖR SPAC

## Bakgrund

Den 1 september 2021 lanserade Spotlight ett uppdaterat regelverk. Det nya regelverket har introducerat en möjlighet att notera en ny typ av bolag på Spotlight Stock Market, så kallade SPACs (Special Purpose Acquisition Company), häri benämnt SPAC eller förvärvsbolag. Ett förvärvsbolags enda syfte är att ta in kapital och genomföra Förvärv av ett eller flera onoterade Målbolag under Investeringsperioden, räknat från första noteringsdag för handel i Bolagets aktier. Regelverket ställer vissa krav på förvärvsbolag som framförallt syftar till att ge investerare ett ökat skydd och större inflytande över sitt investerade kapital fram tills att ett Förvärv fullbordats, än vad som normalt är brukligt för noterade bolag. Nedan redogörs sammanfattat för förvärvsbolagets olika faser och relevanta bestämmelser i Spotlights regelverk, samt hur HODL förhåller sig till respektive fas och till regelverket.

SPAC härstammar från USA och har där blivit en anseelig del av det totala antalet noteringar. I Europa har ett antal SPAC-bolag noterats på senare tid, men har ännu inte nått samma genomslag. HODL planeras att bli den första SPAC:en i Europa som uttalat söker förvärva ett blockchainrelaterat bolag. HODL är ett av de första SPAC:arna som noteras på Spotlight under deras nya regelverk som omfattar SPAC.

## Förvärvsbolags tidsramar

Spotlights regelverk föreskriver att en SPAC senast inom 36 månader från notering, ska genomföra Förvärv av ett eller flera onoterade Målbolag. Förvärv ska granskas av Spotlight och uppfylla dess noteringskrav, och blir därigenom noterat genom att det blir ett dotterbolag till SPAC-bolaget. HODL:s bolagsordning föreskriver att bolaget ska genomföra Förvärv inom 24 månader, men bolagsstämman kan besluta om 12 månaders förlängning till totalt 36 månader (dessa två investeringsperioder benämns tillsammans "Investeringsperioden"). Efter

slutfört Förvärv övergår bolaget till att vara ett vanligt rörelsedrivande bolag.

## Vissa implikationer av en investering i en SPAC

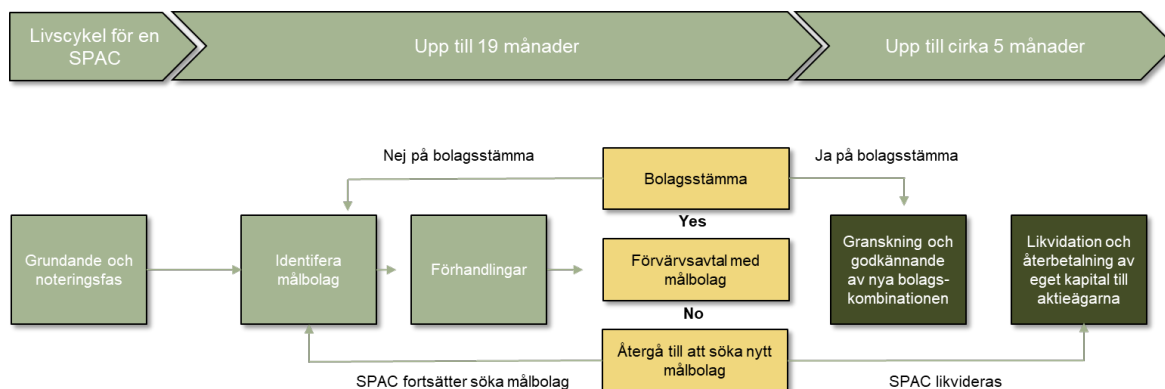
Några potentiella implikationer av att investera i en SPAC generellt och att delta i Erbjudandet i HODL specifikt omfattar exempelvis:

- Möjlighet att få exponering mot Förvärv av ett onoterat bolag, som i HODLs fall är med exponering mot blockchain-teknologin, samt dra fördel av HODL:s ledning och styrelse samlade nätverk och kunskap för att genomföra ett framgångsrikt Förvärv inom Investeringsperioden.
- Möjlighet att vara med och nyttja sin äganderätt och rösta om ett genomförande av Förvärv på en bolagsstämma när full insyn i Förvärvet samt transaktions- och finansieringsstrukturen finns.
- Tillgång till likviditet genom att Bolagets aktier kommer att vara noterade och handlas på Spotlight.
- Möjlighet för en aktieägare i HODL, som inte är nöjd med ett av bolagsstämman godkänt Förvärv, att rösta nej och påkalla inlösen av sina aktier, och på så vis ha möjlighet att återfå 80 procent av investeringsbeloppet.

För säljare av onoterade bolag utgör förvärvsbolag ett alternativ till en traditionell notering eller privat försäljning, vilka därigenom får såväl större flexibilitet i hur stor andel av bolaget som kan avyttras som en högre grad av transaktionssäkerhet jämfört med en vanlig notering samtidigt som bolaget får tillgång till kapitalmarknaden.

## Övergripande kring förvärvsbolagets olika faser

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



## Grundande, kapitalanskaffning och användning av likvid

I enlighet med regelverket måste minst 90 procent av anskaffat kapital deponeras på ett Deponeringskonto till dess att ett Förvärv sker. HODL kommer, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas, därmed att deponera cirka 27 MSEK på ett Deponeringskonto och resterande medel kommer att placeras på Bolagets transaktionskonto för att utgöra rörelsekapital för Bolaget. Rörelsekapital ska bland annat användas för att finansiera den löpande administrationen av HODL samt vid utvärdering av Förvärv. Bolaget har ingått avtal med SEB som innebär att Deponeringskontot är försett med kontospärr. Bolagets medel på Deponeringskontot blir tillgängligt för Bolaget först efter att Bolagsstämman och Spotlight godkännt Förvärvet.

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 Deponeringskontot för att en SPAC ska uppfylla kraven för fortsatt notering på Spotlight ("Tröskelvärdet"). Marknadsplatsen kan medge dispens för Förvärv understigande tröskelvärdet i enskilda fall.

HODL måste således inom Investeringsperioden genomföra Förvärv om minst 22 miljoner SEK för att uppfylla kraven i Regelverket. Förvärv ska minst uppgå till Tröskelvärdet, men måste inte betalas med likvida medel på Deponeringskontot utan kan tex betalas med aktier eller en kombination av aktier och kontanter.

## Identifiera Målbolag och förhandling

Ett förvärvsbolag får inte ha ett på förhand känt Målbolag som ska förvärvas och en viktig del av verksamheten är därför att identifiera och utvärdera Målbolag.

HODL kommer att arbeta aktivt med att söka upp Målbolag. Vidare förväntar sig HODL att bolag, dess ledningar och ägare kommer att ta kontakt med HODL efter att notering har skett. HODL kommer vidare, via sitt

nätverk av bland annat ägare, entreprenörer, ledningspersoner i noterade och onoterade bolag, konsulter och andra transaktionsrådgivare, arbeta med att hitta ett eller flera intressanta bolag som passar de investeringskriterier HODL satt upp i samband med offentliggörandet av detta Prospekt, se vidare under "Verksamhetsbeskrivning – Investeringsprocess" för beskrivning av den utvärdering som görs som ett nästa steg efter att ett potentiellt Målbolag identifierats.

## Beslut av bolagsstämma

Enligt Spotlights regelverk och HODLs bolagsordning ska, innan ett Förvärv fullföljs, styrelsen presentera ett förslag om Förvärv vid en bolagsstämma, där det krävs stöd med enkel majoritet, det vill säga att mer än hälften av de vid stämman avgivna rösterna godkänner Förvärvet för att detta ska genomföras. Aktieägare som inte godkänner ett sådant Förvärv ska under vissa förutsättningar ha rätt att få sina aktier inlösta, se vidare nedan. Inför en sådan bolagsstämma kommer styrelsen att ta fram och publicera informationsmaterial som underlag för beslutet för att aktieägarna ska kunna fatta välinformerade beslut gällande huruvida de ska godkänna det föreslagna Förvärvet eller inte. Om flera Målbolag avses förvärvas ska bolagsstämma som utgångspunkt helst besluta om dessa Förvärv vid samma tillfälle i syfte att Spotlights noteringsprövning gällande dessa Målbolag ska kunna inledas.

## Aktieägares rätt till inlösen

Regelverket stipulerar att aktieägare i ett förvärvsbolag ska ha en möjlighet att avveckla sitt innehav, förutsatt att sådan aktieägare röstar emot ett föreslaget Förvärv.

HODLs bolagsordning innehåller därför ett inlösenförbehåll som föreskriver att aktiekapitalet kan minskas genom inlösen av aktier efter anmälan av aktieägare, med begränsningen att aktiekapitalet inte kan minskas till under minimibeloppet. Begäran om inlösen kan lämnas efter att bolagsstämman röstat för ett Förvärv. Anmälan är oåterkallelig och måste omfatta samtliga av aktieägarens aktier i bolaget. Inlösen får ej

begäras av personer som ingår i den krets som enligt Regelverket är förhindrade att begära inlösen. Denna krets utgörs bland andra av styrelseledamöter, medlemmar av Bolagets ledningsgrupp och närstående till dessa personer. En förutsättning för rätt till inlösen är att aktieägaren röstat nej till Förvärvet. I samband med bolagsstämman ska förvärvsbolaget därför vidta åtgärder för att säkerställa att röster emot beslutsförslaget om Förvärv registreras.

HODLs bolagsordning föreskriver att anmälan om inlösen måste vara Bolaget tillhanda senast tio vardagar efter bolagsstämman. Rätten att begära och få inlösen av aktier verkställd gäller enbart för samtliga aktier som en aktieägare innehar. Lösenbeloppet för varje inlöst aktie ska motsvara 4 kronor per aktie. Inlösenbeloppet ska utbetalas senast 20 vardagar efter att villkoren för genomförande av inlösen uppfyllts. Ingen ränta utgår på inlösenbelopp. För fullständiga villkor för inlösen av aktier, se avsnittet "Bolagsordning".

### **Spotlights granskning av Målbolaget**

Bolaget ska enligt regelverket löpande hålla Spotlight uppdaterad om planerade förvärvsprocesser samt inhämta ett förhandsbesked från Spotlight avseende varje tilltänkt, och av styrelsen godkänt, rörelseförvärv innan frågan får hänskjutas till bolagsstämman för beslut eller offentliggörs till marknaden. Ett förhandsbesked från Spotlight innebär inte en garanti för att den nya bolagskombinationen kommer att godkännas vid en efterföljande noteringsprövning.

När förvärvsbolaget ingått avtal om Förvärv kräver Regelverket att det ska initieras en noteringsprövning hos Spotlight i syfte att den nya bolagskombinationen ska genomgå en noteringsprövning och Förvärvet fullföljas, under förutsättning att bolagsstämman godkänt detta. Handeln med värdepapper i förvärvsbolaget pågår oförändrat under denna tid, men Bolagets aktier markeras med observationsstatus till dess att granskningen slutförts. Målbolaget måste uppfylla Spotlights noteringskrav för att förvärvsbolaget ska kunna tillträda aktierna i Målbolaget samtidigt som förvärvsbolaget fortsätter att vara ett noterat bolag på Spotlight.

Granskningen av Målbolaget genomförs som en noteringsprövning med en granskning omfattande omkring två till tre månader innan Spotlight avgör huruvida Målbolaget uppfyller noteringskraven.

I händelse att Målbolaget inte bedöms uppfylla kraven, eller inom rimlig tid kunna uppfylla samma krav, kommer, om Förvärvet trots detta fullföljts och Investeringsperioden förflutit sedan noteringen, Bolaget att avnoteras från Spotlight enligt Regelverket.

HODL kommer som en del i utvärderingen av Målbolag säkerställa att Målbolaget förväntas kunna uppfylla noteringskraven.

### **Fullföljande av Förvärv**

När villkoren som överenskommit med säljarna av Målbolaget fullföljts, inklusive godkännande från bolagsstämman i förvärvsbolaget och godkännande av Spotlight erhållits, kan förvärvsbolaget fullborda Förvärvet och tillträda aktierna i Målbolaget. Därefter utgör Målbolaget ett helägt dotterbolag till förvärvsbolaget. Förvärvsbolaget, eller SPAC:en, övergår därmed till att vara ett normalt rörelsedrivande noterat bolag (förvärvsbolaget "de-SPAC:ar").

### **Likvidation av förvärvsbolaget om Förvärv inte genomförs**

Regelverket föreskriver att bolaget måste genomföra ett eller flera Förvärv upp till Tröskelvärde inom 36 månader, eller kortare tid som förvärvsbolaget anger i sitt prospekt. Om Bolaget inte uppfyller kraven kan det komma att avnoteras.

HODLs bolagsordning anger därför att Bolaget ska träda i likvidation och dess medel utskiftas till aktieägarna enligt Aktiebolagslagens regler om likvidation, i händelse av att ingen kallelse till bolagsstämman för godkännande av ett sådant Förvärv som anges i verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning har utfärdats inom 24 månader, eller 36 månader om bolagsstämman beslutat om förlängd Investeringsperiod, räknat från första dagen för handel med Bolagets aktie på reglerad marknad eller MTF-plattform. En eventuell likvidationsprocess tar uppskattningsvis minst nio månader, bl.a. för att kallelse till okända borgenärer har en kallelsetid om sex månader.

# VERKSAMHETS BESKRIVNING

## Bakgrund

HODL är ett svenskt, icke-operativt, SPAC som registrerades hos Bolagsverket den 19 oktober 2021.

SPAC-modellen ger investerarna möjlighet att delta i förvärv och notering av ett onoterat bolag, med en begränsad risk. HODL kommer från och med första noteringsdagen att ha 24 månader, eller 36 månader om bolagsstämman beslutar om förlängd investeringsperiod, på sig att slutföra ett Förvärv av ett, eller flera, onoterade bolag som efter noteringsprövning blir ett helägt dotterbolag till HODL och därigenom noterat på Spotlight. Innan Förvärv sker kommer Bolagets styrelse att inhämta förhandsbesked från Spotlight, presentera förvärvet för aktieägarna vid en bolagsstämma, och stämman måste godkänna förvärvet, samt att den nya bolagskombinationen uppfyller Spotlights noteringskrav. I samband med förvärvet har aktieägare rätt att lösa in sina aktier vilket ger investerare i HODL en begränsad risk och nedsida i sin investering. HODL fokuserar på att genomföra Förvärv av bolag med inriktning mot blockchain-teknologin. Vid en notering på Spotlight kommer Bolaget ha kortnamnet HODL.

## Blockchain-teknologin

Blockchain, eller blockkedjor, är en distribuerad, oföränderlig huvudbok för registrering av digitala transaktioner, vilket möjliggör spårning av tillgångar och uppbyggnad av förtroende. Teknologin bygger på att flera oberoende parter (s.k. noder) verifierar en transaktion genom en viss algoritm. En sådan verifikation läggs till tidigare verifikationer och blir ett nytt block i den kedjan.

Blockkedjan byggs upp kring ett nätverk av intressenter, eller noder, som utbyter information med varandra. Detta nätverk sätter upp principer och regler för hur nätverket ska förvaltas och drivas över tid. Informationen i blockkedjan samlas i en huvudbok som delas av alla intressenter i nätverket, vilket gör att informationen är distribuerad (s.k. distributed ledger). Med en distributed ledger kan inte informationen förvanskas av en enskild aktör eftersom alla förändringar kräver att en transaktion godkänns av ett förutbestämt antal noder i nätverket.

Blockchain erbjuder fördelar i bland annat säkerhet, transparens och spårbarhet. Blockchain teknologin har blivit allmänt känt kanske främst genom kryptovalutor som Bitcoin och Ethereum. En blockkedja kan dock byggas kring egentligen vad som helst som innehåller värde, fysiska och icke fysiska, exempelvis råvaror, produkter eller immateriella värden som lagfarter, immateriella rättigheter till konst eller musikverk etc. Möjliga applikationsområden finns därmed inom i princip alla branscher och även inom statlig eller kommunal förvaltning.

## Megatrender talar för blockchain:

Blockchain-teknologin har och bedöms av Bolaget uppvisa en stark tillväxt, drivet bl.a. av kryptovalutor, NFT och Metaverse. Flera etablerade större bolag inom olika

branscher undersöker och tar till sig teknologin. Lufthansa har tex initierat Blockchain for Aviation (BC4A) för effektivare flygunderhåll<sup>1</sup>. Lantmäteriet har i Sverige startat pilotprojekt för fastighetstransaktioner via en blockchain-lösning, vilket ökar säkerheten, transparens och kan ge väsentliga besparingar<sup>2</sup>.

Med fördelar i spårbarhet och trovärdighet hos parterna finns många tillväxtpotentialer. Blockchain möjliggör tex mer transparenta och pålitliga transporter där data kan användas för att följa en råvara eller produkt från fabrik till slutkonsument. En blockchain-lösning kan hjälpa verksamheter i hela kedjan från kvalitetskontroll, inköpsbehov och riskminimering till återkallande av partier. Med Artificiell Intelligens (AI), Internet of Things (IoT) och blockkedjeteknik kan konsumenten, och andra aktörer i kedjan, hålla koll på matens ursprung, temperatur och leveranstid.

Konsumenter blir mer och mer medvetna om varors och tjänsters innehåll, ursprung, hantering och miljöpåverkan är en utmaning för producenter och övriga aktörer som deltar i skapandet och leveransen av en vara eller tjänst. Det skapar ett behov av att spåra tillgångar, följa datum och platser, samt hålla reda på certifikat och dela data kring ursprung med slutkunden. Genom att skapa ekosystem för producenter, leverantörer, tillverkare, återförsäljare och andra aktörer kan man få en smartare, säkrare och mer hållbar transportkedja. Saknas detta kan konsumenten välja produkter där det finns.

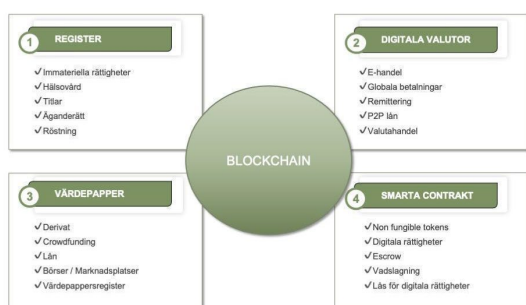
Inom förvaltning kan blockchain erbjuda viktiga fördelar, särskilt i länder med hög korruption. Med blockchain-lösningar för registrering av lagfarter, andra rättigheter eller annan data förhindras att enskilda tjänstemän på otillåtet sätt ändrar eller delar data. Vidare kan integriteten i ett val skyddas med verifikationskrav i en

<sup>1</sup> Lufthansa Industry Solutions article: "Generating more transparency in aviation with blockchain technology".

<sup>2</sup> Ny Teknik "Lantmäteriet klarar examensprovet – går att göra husköp i blockkedjan"

blockkedja, vilket ökar säkerheten, spårbarhet samt tillförlitlighet relativt manuella processer.

NFT (Non-fungible Tokens) är ett digitalt certifikat som lagras på en blockkedja och kan certificera ägandet till exempelvis digitalt konstverk eller musik. Även om kopior av ett digitalt konstverk kan finnas så validerar en NFT själva originalet. NFT har vuxit framför allt inom konst på senare tid, men kan ha många applikationsområden. NFT och kryptovalutor lagras båda på blockkedjor, men en NFT är inte fungibel, dvs inte utbytbar mot en annan NFT som en valuta är (en bitcoin kan bytas mot ett annat bitcoin). Med blockkedjor som fundamentet i Metaverse kommer NFT:er agera som byggstenarna.



## STYRKOR OCH MÖJLIGHETER

Bolaget anser att det finns flera faktorer som möjliggör en attraktiv avkastning för investerare:

- En unik investeringsmöjlighet i blockchain-relaterat bolag.
- En möjlighet att investera i ett eller flera onoterade bolag och skapa aktieägarvärde från förvärvet, eller förvärven, i noterad miljö och engagerade ägare, ledning och styrelse.
- Attraktiv köpare för onoterade företag, med hög sannolikhet för slutförandet av en transaktion och flexibel avtalsstruktur för att tillgodose säljarens specifika behov.
- Tillgång till ett team med dokumenterad erfarenhet från blockchain-industrin, förvärv (M&A), börsintroduktioner och värdeskapande ägande.
- En kapitalstruktur som är utformad för att främja gemensamma incitament och värdeskapande på medellång till lång sikt.

## En unik investeringsmöjlighet i blockchain-relaterat bolag

Blockchain är en förhållandevis ny och komplex teknik. Investerare kan se Blockchain som ett intressant område att investera i, men de har kanske ännu inte förmågan eller kontakterna som krävs för att hitta intressanta investeringar i området. Vidare finns det idag relativt få noterade bolag som är verksamma inom blockchain-industrin. Genom HODL får investerare en möjlighet att investera i ett blockchain-relaterat bolag.

## En möjlighet att investera i ett eller flera onoterade bolag och skapa aktieägarvärde från förvärvet samt skapa ett nytt noterat bolag och driva en aktiv ägaragenda.

De flesta investerare har varken kapital eller kunskap som gör dem lämpliga investerare i onoterad miljö. Då värderingsskillnaderna mellan onoterade och noterade bolag ofta kan vara stora innebär det att investerare går miste om den avkastning som det innebär att gå från onoterad till noterad miljö. HODL innebär en möjlighet för investerare att kunna investera i ett noterat bolag som kommer försöka dra nytta av värderingsskillnaderna mellan onoterad och noterad miljö för att skapa avkastning för sina aktieägare.

## Attraktiv köpare för onoterade företag, med avtals säkerhet och flexibel avtalsstruktur för att tillgodose säljarens specifika behov.

HODL bör, enligt Bolagets bedömning, vara en attraktiv köpare för många företag som överväger en notering av sitt bolags aktie eftersom SPAC-strukturen erbjuder stora möjligheter att strukturera förvärvet på ett sådant sätt att det passar de flesta transaktionsstrukturer, dvs det kan innefatta både betalning med likvida medel eller aktier.

Dessutom kan det vara av värde för det förvärvade bolaget att få tillgång till HODL:s ledning och styrelse som har erfarenhet från entreprenörskap, kapitalallokering, förvärv och inte minst kapitalmarknader för att förbättra bolagets framtida tillväxtutsikter.

HODLs bedömning är att Bolaget normalt kan erbjuda en säljare av ett företag en mer förutsägbar, snabbare och mindre komplex noteringsprocess, vilket i så fall innebär att målföretaget kan fokusera på sin kärnverksamhet snarare än en besvärlig och osäker IPO-process.

Dessutom erbjuder karaktären hos en SPAC möjligheten att strukturera en affär på ett sätt som passar Målbolaget. För säljare som inte är långsiktiga ägare av ett företag, till exempel på grund av att de är en fond, är en traditionell notering, där vanligtvis endast en del av aktierna kan avyttras i samband med noteringen, inte idealisk. En försäljning till HODL innebär en möjlighet att sälja hela

innehavet direkt. Å andra sidan, om säljaren vill fortsätta att äga aktier, använder HODL sin egen aktie som vederlag, vilket ger säljaren möjlighet att fortsätta vara en stor aktieägare i Målbolaget i en noterad miljö.

***Tillgång till ett team med dokumenterad erfarenhet från blockchain-industrin, förvärv, börsintroduktioner och värdeskapande ägande.***

I samband med bedömningen av ett Målbolag kommer bolagets ledning även att utvärderas utifrån dess ledaregenskaper, operativa förmåga, finansiella kunskap om Målbolagets marknader och erfarenhet. HODL:s avsikt är att endast investera i företag som har kreativt och affärsdrivet ledarskap med bevisad förmåga att skapa en sund företagskultur, genomföra strategier, fullfölja planer och ha vilja och kraft att bygga en hållbar och lönsam verksamhet. Undantaget är i de fall där HODL har en tydlig plan för hur ledarskapet kan förändras och att detta också är en del av utvecklingspotentialen.

HODL har genom sin styrelse och ledning relevant erfarenhet avseende exempelvis sektorn, förvärv, noteringar, bolagsstyrning och aktiemarknad. Vahid Toosi och Christoffer De Geer har mångårig erfarenhet från blockchain-industrin via Goobit, som numera är noterat, samt olika projekt inom blockkedjor, inklusive utvinning av blockkedje-valutor och att skapa infrastruktur för röstning eller ägandetitlar. Johan Kjell och Peter Sigfrid har arbetat under decennier med utvärdering av investeringar, förvärv, finansiering, bolagsstyrning i onoterad och noterad miljö från mindre bolag till några av Sveriges största noterade bolag. Michaela Berglund är investerare, styrelseledamot och företagsledare, med en lång erfarenhet från olika industrier och marknader samt gedigen kunskap inom IR och kommunikation. Se även under "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" för mer detaljer kring respektive bakgrund.

***En kapitalstruktur som är utformad för att främja gemensamma incitament och värdeskapande på medellång till lång sikt.***

Ledning och styrelse är stora investerare i HODL och har dessutom tecknat avtal om lock-up gällande sina aktier. Dessutom tar ledning och styrelse inte ut några arvoden vilket innebär att deras avkastning är helt beroende av att de skapar värde för övriga aktieägare.

## **STRATEGI**

### Investeringskriterier

Bolaget avser att tillämpa följande riktlinjer för val och utvärdering av potentiella målbolagen:

- Bolaget kommer huvudsakligen fokusera på, men kommer inte att begränsas till, företag

som erbjuder produkter eller tjänster inom blockchain-industrin;

- Bolaget söker Målbolag (i) som har en stark konkurrensposition inom sin bransch, som idealiskt är baserad på unik teknik (t.ex. tekniska funktioner i produkter eller tjänsteerbjudanden), (ii) med en beprövad affärsmodell, (iii) och med hög omsättningstillväxt
- Bolaget avser att förvärva 100% av aktierna, och minst en majoritetsandel, i en eller flera onoterade Målbolag som företrädesvis har sitt huvudkontor i Europa, men som skulle kunna ha antingen global eller europeisk verksamhet och;
- Storleken på ett Förvärv är tänkt att vara upp till ett bolagsvärde om 500 MSEK, och under alla omständigheter minst 80% av det kapital som är på deponeringskontot (dvs minst MSEK 22).

Dessa riktlinjer som Bolaget kommer att beakta är inte avsedda att vara uttömmande. Varje utvärdering avseende fördelarna med ett visst Förvärv kommer att baseras, på det specifika fallet, på några eller alla ovanstående faktorer samt andra överväganden som ledningen anser vara relevanta för Bolagets mål. Av transparens skull väljer Bolaget att offentliggöra en tänkt profil för Målbolaget, enligt vad som anges i målet ovan. Ett sådant offentliggörande påverkar inte det faktum att Bolaget uttryckligen behåller flexibiliteten att föreslå sina aktieägare ett rörelseförvärv med ett Målbolag som inte uppfyller ett eller flera av kriterierna.

## **HUVUDSAKLIG MARKNAD, KONKURRENS, OCH BOLAGETS KONKURRENSFÖRDELAR**

Bolagets huvudsakliga verksamhet är att hitta ett lämpligt Målbolag. Som beskrivits ovan föredrar Bolaget att slutföra ett Förvärv med ett Målbolag med huvudkontor i Europa. Det innebär att Bolaget verkar på en marknad för förvärv där det kan finnas betydande konkurrens i vissa eller alla förvärvsmöjligheter som Bolaget kan undersöka. Sådan konkurrens kan till exempel komma från strategiska köpare, investeringsfonder, andra SPACs och offentliga eller privata investeringsfonder, varav många är väletablerade och har lång erfarenhet av att identifiera och slutföra förvärv. Konkurrens kan även komma från att Målbolaget i stället väljer att på egen hand noteras på börs eller annan marknadsplats.

Bolaget har några viktiga framgångsfaktorer som vi tror kommer att ge en konkurrensfördel. Förutom tillgång till Bolagets ledning och styrelse kan Målbolaget efter

genomfört Förvärv av Målbolaget, om Förvärvet genomförs med betalning i aktier, använda det kapital som HODL förfogar över, till exempel för att finansiera tillväxt eller betala av skulder. Det finns således möjlighet för stor flexibilitet i affären när det gäller finansiering och ägarskap efter Förvärvet, vilket kan vara attraktivt för Målbolaget och dess ägare. Dessutom kommer Målbolaget även fortsättningsvis att dra nytta av tillgång till kapitalmarknaderna för potentiella framtida kapitalökningar. Vidare finns flexibilitet i utformning av ledning och styrelse där potentiellt delar av nuvarande ledning och styrelse finns kvar även efter genomfört Förvärv.

## **INVESTERINGSPROCESS**

Bolaget är skapat för att genomföra ett Förvärv inom ramen för Spotlights SPAC-regelverk. Bolaget kommer fram till dess att en verksamhet har förvärvats inte bedriva någon verksamhet, bortsett från att söka efter förvärvsobjekt samt strukturera och genomföra ett Förvärv. Vid tidpunkten för Bolagets notering har bolaget inte identifierat något specifikt Förvärv eller påbörjat några långtgående diskussioner med potentiella förvärvsobjekt.

Bolagets arbete med att finna lämpliga förvärvsobjekt förväntas resultera i en stor mängd potentiella objekt. Bolaget förväntas därefter diskutera och eventuellt påbörja någon form av due diligence av ett eller några förvärvsobjekt. Bolaget förväntar sig att inleda förhandling med ett eller upp till maximalt tre förvärvsobjekt vilket skall leda till en eller flera Förvärv.

Bolaget ska löpande hålla Spotlight uppdaterad om planerade förvärvsprocesser samt inhämta ett förhandsbesked från Spotlight avseende varje tilltänkt, och av styrelsen godkänt, rörelseförvärv innan frågan får hänskjutas till bolagsstämman för beslut. När en transaktion har överenskommit med motparten och förhandsbesked erhållits från Spotlight kommer Bolaget att kalla till en bolagsstämma och föreslå aktieägarna ett Förvärv. För att förvärvet skall genomföras krävs en majoritet vid stämman. Givet att stämman röstar för ett Förvärv kommer därefter Spotlights noteringsprövning av den nya bolagskombinationen påbörjas.

### **Screening och identifiering av förvärvsobjekt**

Bolaget tror att ledningen och styrelsens kontakter och nätverk med privata och publika bolag, samt kontakter med företag, entreprenörer, ledningspersoner, finansiella och legala rådgivare kommer vara starkt bidragande till möjligheterna att finna ett lämpligt förvärvsobjekt.

Bolaget förväntar sig att potentiella Målbolag också kommer att uppmärksammas av sina aktieägare och rådgivare som undersöker möjligheterna till en exit.

Potentiella Målbolag kan också komma till Bolagets kännedom genom finansiella rådgivare eller andra externa parter. Det faktum att Bolaget erbjuder ett Målbolag en förutbestämd värdering med begränsad IPO-risk och potentiellt en snabbare process, med tidsbesparing i marknadsföring och teckningsperiod tex, är en annan faktor som kan ses som attraktiv.

Även om företaget för närvarande inte förväntar sig att anlita företag eller individer som specialiserar sig på att söka investeringsmöjligheter, kan företaget engagera sådana företag eller individer i framtiden, i vilket fall det kan utgå en success fee, konsultarvoden eller annan ersättning som ska fastställas i en armlängds förhandling baserat på villkoren för transaktionen. Bolaget kommer endast att anlita en rådgivare i den mån ledningen bedömer att användningen av en rådgivare kan skapa möjligheter för bolaget som annars kanske inte är tillgängligt.

Ledningsgruppen kommer med stöd av styrelsen att arbeta systematiskt för att identifiera potentiella Målbolag. Ledningen räknar med att genom sin screening identifiera ett stort antal bolag. Processen för att utvärdera bolaget kan liknas vid en tratt där större delen av företag som identifieras kommer att falla ifrån för varje steg av fördjupad analys och utvärdering som ledningen genomför.

Den inledande screeningen kommer att titta på faktorer som storlek, marginal och långsiktig potential. De mest attraktiva målbolagen kommer att prioriteras och analyseras ytterligare. Ett potentiellt företag för ett rörelseförvärv skulle sedan gå in i en ännu djupare due diligence-process.

Denna process kommer att skapa en stark pipeline av möjligheter, där många alternativ har jämförts och resurser har utnyttjats effektivt. En stark pipeline av identifierade möjligheter skapar en starkare position att förhandla från.

För att minimera potentiella intressekonflikter får Bolaget inte slutföra ett Förvärv av ett Målbolag som ägs av eller på annat sätt har erhållit en finansiell investering från styrelse eller ledning i HODL eller i vilket någon i ledning eller styrelse är styrelseledamot, såvida inte en sådan transaktion har godkänts enhälligt av styrelsen.

### **Utvärdering, förhandling och beslutsprocess**

Efterhand som potentiella Målbolag avancerar i "tratten" kommer utvärderingen att fördjupas. Efter den inledande granskningen kommer således ett mindre antal företag



att utvärderas ytterligare för t.ex. attraktivitet ur ett blockchain-perspektiv, industrins attraktionskraft, finansiella resultat, ägarstruktur etc. Företag som av investeringssteamet bedöms vara attraktiva tas sedan i en fördjupad utvärdering. En sådan utvärdering skulle omfatta djupgående utvärdering av industrin och företag, ledningsbedömning, börsfärdighet, blockchain-faktorer, ägarens avsikter, värdering och en första strategisk plan.

För det fall att styrelse och ledning så anser krävs tillkommer en djupare due diligence. Bolaget kommer även att inleda förhandlingar med målbolagens nuvarande ägare i syfte att komma överens om transaktionsvillkor etc.

Förutsatt att Målbolaget, värderingen och transaktionsstrukturen bedöms vara attraktiv beslutar styrelsen sedan om transaktionen ska fullföljas och fastställer parametrarna för de slutliga förhandlingarna. När transaktionsdokumentationen har överenskommit och godkänts av styrelsen kommer Bolaget att kalla till bolagsstämma och föreslå ett Förvärv för aktieägarna. Bolaget ska dock hålla Spotlight uppdaterad om planerade förvärvsprocesser samt inhämta ett förhandsbesked från Spotlight avseende varje tilltänkt, och av styrelsen godkänt, rörelseförvärv innan frågan får hänskjutas till bolagsstämman för beslut. Bolaget kommer därför innan den hänskjuter ett Förvärv till Bolagsstämman inhämta sådant förhandsbesked. Bolaget kommer efter sådant godkännande att även att inleda en noteringsprövning av den nya bolagskombinationen med Spotlight.

Inför bolagsstämman kommer information att skickas om det föreslagna förvärvet. Informationen kommer att innehålla riskfaktorer, marknads- och affärsbeskrivning, finansiell information, finansiering, information om styrelse och ledning, aktier och ägarstruktur samt annan sådan information som bedöms nödvändig eller lämplig för att göra en bedömning av det föreslagna Förvärvet.

#### **Avtalsstruktur och finansiering**

Bolaget har som mål att förvärva 100% av ett eller flera Målbolag. Eftersom värdet av de Målbolag som omfattas av investeringskriterierna är högre än tillgängliga medel i bolaget kommer Bolaget att behöva ytterligare finansiering. Transaktionsstrukturen kommer att påverkas av ett flertal faktorer inklusive ägarstrukturen i Målbolaget och deras långsiktiga agenda.

Med beaktande av målbolagens storlek och sektorns tillväxtpotential bedömer Bolaget att många säljare vill vara med på den fortsatta resan och därför är det troligt att en väsentlig andel av vederlaget kommer att erläggas med egna aktier. Även om Bolagets bedömning är att det är troligt att Förvärvet kan komma att ske helt, eller

väsentligen, som en aktieaffär, kan det komma att vara en kombination av aktier och kontanter eller till och med som ett rent kontantförvärv.

Bolagets kan därför komma att behövas resa ytterligare kapital för att finansiera ett Förvärv, vilket i så fall kan komma att ske antingen genom en riktad emission till utomstående investerare eller genom skuldfinansiering. Om sådan ytterligare finansiering krävs för att slutföra Förvärvet kan företaget inte heller garantera investerarna att sådan finansiering skulle vara tillgänglig på godtagbara villkor, om sådan finansiering över huvud taget skulle vara tillgänglig. Under alla omständigheter kommer den föreslagna finansieringen av det kontantvederlag som ska betalas för Förvärvet att läggas fram för bolagsstämman.

Extra bolagsstämman den 27 oktober 2021 bemyndigade styrelsen i Bolaget att, fram till nästa årsstämma, emittera aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Styrelsen avser att söka liknande bemyndigande för att öka finansieringsflexibiliteten.

Nedan följer en tabell som utvisar ägandet efter Förvärv för befintliga ägare beroende på finansiering och Förvärvets storlek, med antagande om att Bolaget värderas till 40 MSEK.

		<b>Andel finansierat med aktier</b>				
		<b>100%</b>	<b>75%</b>	<b>50%</b>	<b>25%</b>	<b>0%</b>
<b>Pris (MSEK)</b>	<b>100</b>	28%	34%	44%	61%	100%
	<b>200</b>	16%	21%	28%	44%	100%
	<b>300</b>	12%	15%	21%	34%	100%
	<b>400</b>	9%	12%	16%	28%	100%
	<b>500</b>	7%	10%	14%	24%	100%

#### **Om inget Förvärv genomförs**

Om inget rörelseförvärv slutförs inom investeringsperioden ska Bolaget sammankalla en bolagsstämma i syfte att anta ett beslut om att upplösa och likvidera Bolaget. Som ett resultat av sådan likvidation kommer företagens tillgångar att likvideras, inklusive de utestående belopp som deponerats på deponeringskontot och likvidationsöverskottet, efter kostnader som exempelvis tillfredsställelse av borgenärer (inklusive skatter) och betalning av eventuella likvidationskostnader, kommer att fördelas mellan aktieägarna efter ägande.

#### **UTMANINGAR EFTER GENOMFÖRT FÖRVÄRV**

Utöver att i konkurrens med andra investerare genomföra ett Förvärv så finns även framtida utmaningar i att Målbolaget sedan inte utvecklas i linje med Bolagets förväntan. Målbolaget kommer i noterad miljö få nya

förutsättningar för tillväxt genom bättre tillgång till kapitalmarknaden och ökad kännedom om Målbolaget i allmänhet, vilket också kan ge nya kunder. Dock kan Bolaget efter Förvärvet komma att få mer administrativa och kommunikativa åtaganden, vilket kan flytta fokus på verksamheten. Om flera Förvärv genomförs finns utmaningar i att integrera olika organisationer och företagskulturer. Vidare kan generella ekonomiska eller marknadsförhållanden eller andra faktorer utanför Bolagets kontroll skapa utmaningar att bedriva verksamheten.

#### **INCITAMENTSSTRUKTUR**

Bolaget har en kapitalstruktur som ger starka ekonomiska incitament för Grundarna, eller Sponsorerna, att genomföra ett långsiktigt värdeskapande Förvärv för aktieägarna. Sponsorerna äger en väsentlig andel av totalt antal aktier och har därför incitament att efter bästa förmåga driva åtgärder som är värdeskapande för aktieägarna. Vidare har denna grupp ingått lock-up avtal med Bolaget, som ger incitament att skapa långsiktigt värde. Det utgår inget arvode till Sponsorerna i styrelse eller som VD samt att aktierna som dessa äger inte har rätt till inlösen. Sponsorerna äger aktier från när Bolaget bildades samt investerar cirka 8 MSEK på samma villkor och värdering som övriga ägare i det i Prospektet presenterade Erbjudandet. HODL har valt att reflektera värdet av grundandet av SPAC:en, förberedelsearbetet, strukturen och noteringsplatsen via aktier som värderar Bolaget till 10 MSEK före Erbjudandet (en så kallad Pre-Money värdering). Grundare, styrelse och ledning har haft möjlighet att investera i Bolaget i ett tidigare skede och då till en lägre prissättning per aktie (se avsnitt "Nettotillgångsvärde per aktie jämfört med priset per aktie i Erbjudandet") än i Erbjudandet, vilket innebär att en diskrepans finns avseende avkastning på kapitalet mellan denna grupp och de nya investerare som väljer att delta i Erbjudandet.

#### **UTDELNINGSPOLICY**

Bolaget har hittills inte betalat någon utdelning. Enligt Bolagets utdelningspolicy kommer bolaget inte att betala utdelning innan dess att ett Förvärv har genomförts.

Framtida utdelningsförslag, efter ett Förvärv, måste ta hänsyn till Bolagets allmänna finansiella ställning, intäkter, resultat, kassabehov, rörelsekapitalutveckling, kapitalkrav (inklusive krav från dess dotterbolag), svensk bolagsrätt och andra faktorer som styrelsen kan anse vara relevanta för att fatta ett sådant beslut.

#### **FINANSIELLA MÅL**

Bolaget har inte antagit några finansiella mål utan har som enda mål att inom investeringsperioden genomföra

ett Förvärv och det förvärvade bolaget ska genom Bolaget bli noterat på Spotlight Stock Market. Därefter presenterar Bolaget nya finansiella mål baserat på den förvärvade verksamheten och villkoret för detta.

#### **ORGANISATION**

HODLs ledning består av VD Vahid Toosi och CFO Sebastian Hjorth. Bolaget har inga anställda och ledningen är anställd på konsultbasis. Ledningen ska i första hand säkerställa att Bolaget lever upp till samtliga krav för noterade bolag och leda investeringsverksamheten. Alla beslut om att rekommendera ett Förvärv fattas av styrelsen efter att VD fört fram det potentiella Målbolaget till densamma. Efter att ett Förvärv genomförts är grundinriktningen att Målbolagets ledning ska ersätta HODLs nuvarande ledning, eventuellt med kompletteringar.

Mer information om ledningens bakgrund finns under avsnittet "*Styrelse, Ledande Befattningshavare och Revisor*".

#### **Investeringsteam**

Styrelse och ledning utgör investeringsteamet, som vid behov tar hjälp av externa konsulter och andra rådgivare.

#### **Styrelse**

HODLs ledamöters gemensamma erfarenhet omfattar ett stort antal förvärv av och investeringar i bolag i noterad och onoterad miljö, både som rådgivare och investerare, samt sektorkunskap inom blockchain. Vidare har styrelsens medlemmar arbetat med bolagsstyrning och bolagsutveckling från mindre bolag till några av de största bolagen i Sverige. Ledamöternas kompetens, erfarenhet och nätverk spelar en viktig roll i investeringsprocessen, både gällande identifieringen av ett eller flera potentiella Målbolag och i beslutsprocessen kring vilket eller vilka Målbolag som ska förvärvas, värdering av desamma och vilka villkor som ska gälla kring Förvärvet.

Efter att ett eller flera Förvärv genomförts ska styrelsens sammansättning utvärderas och eventuellt föreslås förändringar eller kompletteringar i styrelsen för att anpassa den till det förvärvade Målbolagets verksamhet, omständigheter och bransch.

Bolaget har även Industriella rådgivare, som är en rådgivande funktion bestående av två medlemmar, vilka har sektorkompetens inom blockchain. Industriella rådgivare har en rent rådgivande funktion, och kan engageras för att till exempel utvärdera potentiella Förvärv.

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

## Översikt

HODL SPAC Europe AB (org. nr. 559341-3692) är ett svenskt, icke verksamhetsdrivande förvärvsbolag. HODL bildades den 19 oktober 2021 i syfte att kapitaliseras och sedan noteras på Spotlight för att genomföra ett eller flera Förvärv av onoterade Målbolag som på så sätt noteras Spotlight efter marknadsplatsens granskning och godkännande. I enlighet med Spotlights krav för noterade förvärvsbolag måste minst 90 procent av emissionslikviden från kapitalanskaffningen deponeras på ett deponeringskonto tills ett Förvärv genomförs. Detta innebär att HODL skall deponera 27 MSEK på ett spärrat Deponeringskonto.

HODLs investeringsstrategi är att identifiera, utvärdera och genomföra Förvärv av ett eller flera Målbolag i syfte att skapa värde för aktieägarna över tid. Potentiella Målbolag är primärt onoterade bolag i Europeiska Unionen med ett bolagsvärde upp till 500 MSEK.

## Resultat och framtida utveckling

Bolaget bildades den 19 oktober 2021 och har sedan start inte bedrivit någon verksamhet eller genererat några rörelseintäkter, utan endast utfört organisatoriska aktiviteter som krävts för att förbereda Bolaget för notering på Spotlight samt förbereda Erbjudandet. Ej heller förväntas några rörelseintäkter skapas innan dess att ett första Förvärv har genomförts. Innan Bolagets notering på Spotlight har bolaget haft mycket begränsade kostnader. Noteringen kommer dock innebära kostnader om cirka 0,4 MSEK och efter notering förväntas kostnaderna bestå på en högre nivå än tidigare pga bl a kostnader för CFO, redovisning, eventuella externa rådgivare, IT, mm, i samband med att potentiella Målbolag identifieras, utvärderas och eventuellt förvärvas samt relaterat till noteringsprövningen inför notering av Målbolaget på Spotlight.

Under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas kommer HODL ha cirka 3 MSEK i rörelsekapital (resterande kapital finns på ett deponeringskonto) som skall finansiera löpande kostnader som bedöms komma att uppgå till omkring 0,6 MSEK per år. Dessa kostnader innefattar bl a, konsultarvoden och andra administrativa kostnader. Därutöver förväntas det uppkomma kostnader i samband med att Målbolag identifieras, utvärderas och eventuellt förvärvas. Dessa kostnader kan variera kraftigt mellan olika kvartal beroende på nivån av aktivitet.

## Finansiering

HODL avser att fram till Erbjudandet genomförs finansiera Bolagets verksamhet genom det befintliga rörelsekapital som tillförts Bolaget av grundarna. Efter att Erbjudandet genomförts avser Bolaget finansiera sin verksamhet, fram tills dess att ett Förvärv genomförs genom det rörelsekapital som Bolaget tillförs genom Erbjudandet. Bolagets huvudscenario är att finansieringen av ett Förvärv kommer att ske genom utgivande av aktier, dvs en apportemission, men Bolaget kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital, exempelvis genom en riktad kontantemission eller genom extern skuldfinansiering, för att finansiera ett Förvärv om den kontanta ersättningen skulle överstiga det för ändamålet avsedda kapitalet på deponeringskontot.

## Redogörelse för rörelsekapitalet

Bolagets ledning bedömer att nuvarande rörelsekapital inte är tillräckligt för verksamheten under de kommande tolv månaderna. Under förutsättning att Erbjudandet genomförs är dock Bolagets bedömning att tillräckligt rörelsekapital finns för 36 månader, vilket utgör maximal investeringsperiod för Bolaget.

I det fall att Bolagets kostnader överstiger den förväntade budgeten kan det inträffa att Bolaget inte har erforderligt kapital. Då kommer Bolaget att undersöka samarbetspartners alternativt att bedriva verksamheten i lägre takt än tidigare beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då primärt att fokusera på de aktiviteter som bedöms vara mest essentiella för Bolagets utveckling. För det fall samtliga alternativt ovan misslyckas, finns en risk att Bolaget efter en viss tid tvingas till rekonstruktion, likvidation eller till konkursförfarande.

## Kassaflödet

Bolaget bildades den 19 oktober 2021 och har hittills inte bedrivit någon verksamhet, varvid det inte finns några relevanta uppgifter att redovisa från Bolagets kassaflödesanalys. De enda aktiviteterna i Bolaget sedan dess bildande har varit organisatoriska aktiviteter nödvändiga för att förbereda Erbjudandet och Bolaget inför notering på Spotlight.

## Investeringar

Historiskt har Bolaget inte gjort några investeringar och har inga pågående investeringar. Inte heller har Bolaget några fasta åtaganden om framtida investeringar. Bolaget avser däremot att genomföra ett eller flera Förvärv i enlighet med vad som anges i detta Prospekt.

### **Framtidsutsikter och trender**

Utöver vad som anges i avsnitten "Riskfaktorer" och "Verksamhetsbeskrivning" finns inga kända osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller andra händelser som med rimlig sannolikhet, direkt eller indirekt, får en väsentlig påverkan på Bolagets utsikter för innevarande räkenskapsår. Inte heller känner Bolaget till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt väsentligt påverkat eller kan få en väsentlig påverkan på Bolagets verksamhet och utsikter under innevarande räkenskapsår.

### **Betydande förändringar efter den 14 november 2021**

Sedan utgången av Bolagets reviderade räkenskaper den 14 november 2021 har inga betydande förändringar skett kopplat till Bolagets resultat eller finansiella ställning.

### **Redovisningsprinciper**

HODL tillämpar Årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 ("K3").

# KAPITALSTRUKTUR OCH SKULDSÄTTNING

## Kapitalisering

Tabellen nedan visar Bolagets kapitalstruktur per den 14 november 2021.

TSEK	Per den 14 november 2021
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	-
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	-
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
<b>Summa kort- och långfristiga skulder</b>	-
Aktiekapital	500
Övrigt tillskjutet kapital	-
Reservfond	-
Andra reserver	-
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	-
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>500</b>

### Nettoskudsättning

Tabellen nedan visar Bolagets nettoskudsättning per den 14 november 2021. Vid balansdagen saknas indirekta skulder och eventalförpliktelser mot tredje part. Med "kortfristiga" avses tillgångar respektive skulder som förväntas bli återvunna eller reglerade inom tolv månader från balansräkningsdagen. Enbart räntebärande skulder i Bolagets balansräkning har inkluderats.

TSEK	Per den 14 november 2021
(A) Kassa och bank	500
(B) Andra likvida medel	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
<b>(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)+(D)</b>	<b>500</b>
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
(F) Kortfristiga bankkulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-
<b>(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>-</b>
<b>(J) Netto kortfristig finansiell skudsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>- 500</b>
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Annan långfristig finansiell skuld	-
(N) Långfristig finansiell skudsättning (K)+(L)+(M)	-
<b>(o) Finansiell nettoskudsättning (J)+(N)</b>	<b>- 500</b>

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## Styrelse och ledning

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende till Bolaget och dess ledning	Oberoende till större aktieägare
Michaela Berglund	Styrelseordförande	2021	Ja	Ja
Christoffer De Geer	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Johan Kjell	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej
Peter Sigfrid	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej
Vahid Toosi	Styrelseledamot, VD	2021	Nej	Nej

## STYRELSE

Styrelsen valdes vid extra bolagsstämma den 18 november 2021. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av fem ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka har valts av aktieägarna fram till årsstämman 2022.

### Michaela Berglund – styrelseordförande

Michaela Berglund är en aktiv investerare, styrelseledamot och företagsledare, med en lång erfarenhet från olika industrier och marknader. Hon är bland annat vd för Feminvest och har haft ledande positioner inom kommunikation och IR för flertalet företag i tillväxtfas. De senaste åren har hon primärt arbetat inom teknik och finans.

Utbildning: Ekonomi och marknadsföring, Uppsala Universitet.

Född: 1987.

### Övriga uppdrag

Ledande befattningshavare och styrelseledamot i The Future is Female AB, Ledande befattningshavare Terranet AB, Styrelseledamot i Small Talk Ab, Mikrofondens Sverige ekonomisk förening och M Berglund Invest.

### Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren

-

### Innehav i HODL

Innehar 100 000 aktier (5,0%) direkt eller indirekt via bolag. Per datumet för detta Prospekt har Michaela Berglund ingått teckningsförbindelse, som efter Erbjudandets genomförande (under förutsättning att det fulltecknas), innebär att hon innehar 130 000 aktier (1,6%) i HODL

### Peter Sigfrid – styrelseledamot

Peter Sigfrid arbetar sedan hösten 2020 som rådgivare och investerare. Han var tidigare investeringsansvarig (Investment Manager) på Industrivärden med bolagsansvar för bl.a. Sandvik, ICA-Gruppen, Handelsbanken och Skanska. Dessförinnan har han arbetat på Advokatfirman Vinge med bolagstransaktioner och bolagsstyrning samt på Alfred Berg ABN AMRO med bolagsfinansiering (corporate finance), förvärv och fusioner (M&A) och börsintroduktioner (IPOs)

Utbildning: Juris Kandidatexamen, Lunds Universitet, Masterexamen i juridik och redovisning (MSc in Law and Accounting), London School of Economics.

Född: 1974.

### Övriga uppdrag

Styrelseledamot i Alator AB. Styrelseledamot (ordf) i Spacett AB. Suppleant i Aspet AB.

### Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren

-

### Innehav i HODL

Innehar 566 666 aktier (28,3%) direkt eller indirekt via bolag. Per datumet för detta Prospekt har Peter Sigfrid ingått teckningsförbindelse, som efter Erbjudandets genomförande (under förutsättning att det fulltecknas), innebär att han innehar 872 666 aktier (11,0%) i HODL.

### Johan Kjell – styrelseledamot

Johan Kjell har sedan 2007 arbetat med rådgivning och investeringar. Han var tidigare ansvarig för förvärv (Head of M&A) på If Skadeförsäkringar och arbetade utöver förvärv med skuldfinansiering (Debt Capital Markets, DCM) och etablering på nya marknader. Dessförinnan arbetade Kjell på Alfred Berg ABN AMRO med företagfinansiering (corporate finance), förvärv och fusioner (M&A) och börsintroduktioner (IPOs).

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi (Ekonomiprogrammet), Ekonomihögskolan i Lund

Född: 1974

#### Övriga uppdrag

Styrelseuppdrag i Expassum-koncernen, Styrelseuppdrag i C2 Safety-koncernen samt Styrelseordförande i Västra Hamnen Corporate Finance AB.

#### Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren

-

#### Innehav i HODL

Innehar 566 667 aktier (28,3%) direkt eller indirekt via bolag. Per datumet för detta Prospekt har Johan Kjell ingått teckningsförbindelse, som efter Erbjudandets genomförande (under förutsättning att detta fulltecknas), innebär att han innehar 1 073 667 aktier (13,6%) i HODL.

#### Christoffer de Geer – styrelseledamot

Christoffer är ansvarig för produkter och digitala tillgångar på Goobit Group AB (Head of Group Product & Digital Asset Portfolio Management). Han har många års erfarenhet inom blockchainindustrin och är författare till två böcker om blockkedjeteknologin.

Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet.

Född: 1988.

#### Övriga uppdrag

Goobit Group AB, Portföljansvarig för produkter och digitala tillgångar (Head of Group Product & Digital Asset Portfolio Management). Styrelseledamot i Various Ventures AB, Crypto 21 AB, Blackriver Energy AB.

#### Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren

-

#### Innehav i HODL

Innehar 100 000 aktier (5,0%) direkt eller indirekt via bolag. Per datumet för detta Prospekt har Christoffer De Geer ingått teckningsförbindelse, som efter Erbjudandets

genomförande (under förutsättning att det fulltecknas), innebär att han innehar 300 000 aktier (3,8%) i HODL.

---

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

---

#### Vahid Toosi – VD, styrelseledamot

Vahid Toosi har startat flertalet bolag sedan 2004, allt ifrån obemannade butiker till trådlösa hörlurar till energidryck för kvinnor. De senaste åren har Vahid arbetat som rådgivare och investerare inom Blockkedjeteknologi för stora och små företag.

Utbildning: Studier vid Handelshögskolan i Stockholm.

Född: 1985.

#### Övriga uppdrag

Styrelseuppdrag i PlayPark AB, LeiPass AB, Grey & Grey Invest AB, Executive Coach på SSE Business Lab på Handelshögskolan i Stockholm. Rådgivare till presidenten av Liberland.

#### Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren

Pugz Gear AB och Femme Natural Energy AB.

#### Innehav i HODL

Innehar 566 667 aktier (28,3%) direkt eller indirekt via bolag. Per datumet för detta Prospekt har Vahid Toosi ingått teckningsförbindelse, som efter Erbjudandets genomförande (under förutsättning att det fulltecknas), innebär att han innehar 1 073 667 aktier (13,6%) i HODL.

#### Sebastian Hjorth – CFO

Sebastian Hjorth är konsult inom ekonomi och ekonomistyrning. Sedan 2019 driver han Ace of Spades som en redovisnings- och konsultbyrå genom vilken han fungerar som inhyrd CFO i ett flertal bolag. Sebastian har sedan 2005 haft ett flertal anställningar med liknande inriktning.

Utbildning: Fil. kand i företagsekonomi från Stockholms Universitet

Född: 1989.

#### Övriga uppdrag

Ägare och styrelseledamot i Ace of Spades Finance AB, genom vilket Sebastian bl a har uppdrag som interim CFO i QP Games.



### **Uppdrag avslutade inom de senaste fem åren**

Interim CFO-uppdrag i LL Lucky Games AB och Elk Studios AB.

### **Innehav i HODL**

Sebastian äger inga aktier i Bolaget.

---

### **Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare**

Inga ersättningar eller andra förmåner har utbetalats för tjänster till grundare, styrelse eller ledning. Det finns heller inga avsättningar eller upplupna belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter avträdande av tjänst.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Utöver vad som framgår nedan har ingen av styrelsens ledamöter eller personer i bolagsledningen har ej heller under de senaste fem åren varit aktiv i bolag som satts under konkursförvaltning eller tvångslikvidation. VD har varit styrelseledamot i bolagen Pugz Gear AB och Femme Natural Energy AB som försattes i konkurs 2019 respektive 2018. Christoffer De Geer var styrelseledamot

i ett bolag som vid ett tillfälle inte upprättade årsredovisningen inom sex månader från räkenskapsårets utgång.

### **Industriella rådgivare**

Stefan Rust och Ivan Liljeqvist är industriella rådgivare till Bolaget. De har båda en bakgrund från Blockchain branschen och är båda aktieägare i HODL. Inget arvode utgår för arbete inom ramen för Industriella rådgivare, som omfattar att efter förmåga bistå med råd utifrån sin branschkunskap. Ersättning för tjänster som ligger utanför rollen som Industriell rådgivare skulle kunna komma att utgå på marknadsmässiga villkor. Det skulle exempelvis vara om de engageras i en utvärderingsprocess (due diligence) av ett Målbolag. Ivan Liljeqvist innehar 50 000 aktier (2,5%) i HODL direkt eller indirekt via bolag. Efter Erbjudandets genomförande (under förutsättning att detta fulltecknas), innebär det att han innehar 50 000 aktier (0,6%) i HODL. Stefan Rust innehar 50 000 aktier (2,5%) i HODL direkt eller indirekt via bolag. Per datumet för detta Prospekt har Stefan Rust ingått teckningsförbindelse, som efter Erbjudandets genomförande (under förutsättning att det fulltecknas), innebär att han innehar 100 000 aktier (1,3%) i HODL.

### **Revisor**

Mikael Köver (född 1975) har varit Bolagets revisor sedan den 19 oktober 2021 och är vald fram till nästa årsstämma 2022. Mikael Köver är medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Adressen till revisorn är Vasagatan 40, 111 20 Stockholm.

### **Bolagets stiftare**

Bolagets stiftare är Johan Kjell, Peter Sigfrid och Vahid Toosi.

### Ersättning och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare 2021-10-19–2021-11-14

(SEK)	Grundlön	Styrelsearvode	Konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Summa
<b>Styrelse</b>						
Michaela Berglund	0	0	0	0	0	0
Johan Kjell	0	0	0	0	0	0
Peter Sigfrid	0	0	0	0	0	0
Christopher De Geer	0	0	0	0	0	0
<b>Företagsledning</b>						
Vahid Toosi (VD)	0	0	0	0	0	0
Sebastian Hjorth (CFO)	0	0	800 kr/h	0	0	0
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Notera att inga rörliga ersättningar i form av bonusar eller andra liknande rörliga ersättningar utbetalats. Det finns inga reserveringar avseende pensioner.

# BOLAGSSTYRNING

*Från och med att HODLs aktier har upptagits till handel på Spotlight kommer Bolaget att följa Spotlights Regelverk, utöver svensk lagstiftning, interna riktlinjer och god sed på aktiemarknaden. Bolaget är inte förpliktigt att följa Svensk kod för bolagsstyrnings regler och har ej heller valt att tillämpa dessa regler.*

## Bolagsstämma

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

## Rätt att delta vid bolagsstämmor

Aktieägare som önskar delta vid en bolagsstämma måste finnas införd i den aktiebok som förs av Euroclear 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 önskar få ett ärende behandlat vid bolagsstämman ska begära detta skriftligt hos styrelsen. Begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

## Styrelse

### Styrelsens arbete

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen är enligt Aktiebolagslagen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation och ombesörja att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets övriga ekonomiska förhållanden kontrolleras på ett betryggande vis. Styrelsen ska vidare fastställa de övergripande målen för Bolagets verksamhet och besluta om Bolagets strategi för att uppnå målen samt fortlöpande utvärdera Bolagets ledning. Vidare ansvarar

styrelsen för att säkerställa att Bolagets finansiella rapporter upprättas i tid. Slutligen utser styrelsen Bolagets VD.

Styrelsens arbete följer en skriftlig arbetsordning som årligen revideras och som regel fastställs på det årliga konstituerande styrelsemötet. 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 samt attest- och utanordningsinstruktion. Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Ytterligare styrelsemöten kan vid behov sammankallas utöver dessa möten för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ordinarie styrelsemöten.

### Revisionsutskottets och ersättningsutskottets uppgifter

Styrelsen har beslutat att den ska fullgöra både revisionsutskottets och ersättningsutskottets uppgifter då detta för tillfället bedöms som mest ändamålsenligt. Instruktioner för revisionsutskottet och ersättningsutskottet anges i instruktioner som fastställs årligen av styrelsen.

Revisionsutskottets arbete innefattar bland annat att övervaka Bolagets finansiella rapportering samt effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering. Det är även revisionsutskottets uppgift att hålla sig underrättat om revisionen av årsredovisningen samt granska och övervaka revisorernas självständighet och opartiskhet samt särskilt följa upp huruvida revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster.

Ersättningsutskottets arbetsuppgifter innefattar bland annat att föreslå riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare i Bolaget, föreslå en rapport över utbetald och inestående ersättning som omfattas av riktlinjerna samt 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 dagliga verksamhet. Arbetsfördelningen mellan styrelsen

och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och VD-instruktionen. Ledningen i HODL ska säkerställa att Bolaget lever upp till samtliga regelverk för noterade bolag samt leda investeringsverksamheten med stöd av ett investeringsteam, som består av ledning och styrelse. Alla beslut om att rekommendera en investering till bolagsstämman ska fattas av styrelsen. Efter ett eller flera Förvärv är avsikten att Målbolagets ledning ska ersätta nuvarande ledning, med eventuella ändringar och kompletteringar.

VD uppbär ingen ersättning och CFO är anlitad på konsultbasis.

### **Ersättning till styrelsen, VD och ledande befattningshavare**

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

Vid extra bolagsstämma den 27 oktober 2021 beslutades att anta riktlinjer för ledande befattningshavare inom HODL, omfattande styrelseledamöter, VD och andra personer i Bolagets ledning. Bolagets utgångspunkt är att gällande riktlinjer framför allt ska vara fullt ut applicerbara efter genomfört Förvärv. Ersättning till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig och kunna utgöras av fast lön, rörlig ersättning, möjlighet att delta i långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram som bolagsstämman beslutar om, pension samt vissa övriga förmåner. Riktlinjerna är avsedda att främja HODLs affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet, samt ger styrelsen flexibilitet att anpassa ersättningarna efter omständigheterna i samband med ett eller flera framtida Förvärv av Målbolag. Ledningspersoner kan även engageras på konsultbasis i stället för via regelrätt anställning. Styrelsen ska ha rätt att besluta om att helt eller delvis tillfälligt frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall föreligger särskilda skäl för detta och om ett sådant avsteg från riktlinjerna är nödvändigt för Bolagets långsiktiga intressen eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft.

#### **Fast grundlön**

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

#### **Rörlig ersättning**

Rörlig ersättning ska kunna utgå till ledande befattningshavare i de fall styrelsen bedömer att detta uppmuntrar ett korrekt beteende och inte äventyrar Bolagets långsiktiga värdeskapande. Den eventuella rörliga ersättningen ska uppmuntra målrelaterade resultat. Ett utfall ska relateras till uppfyllelsen av Bolagets finansiella mål och andra mätbara mål som stöder ett framtida värde för aktieägarna.

### **Aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram**

Oberoende av riktlinjerna ska bolagsstämman kunna besluta om aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram till ledande befattningshavare. Ett eller flera eventuella incitamentsprogram ska syfta till att uppmuntra och förbättra deltagarnas engagemang för Bolagets utveckling och ska implementeras på marknadsmässiga villkor.

### **Pension och övriga förmåner**

Pensionsvillkoren för ledande befattningshavare ska baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar. Ledande befattningshavares icke-monetära förmåner ska underlätta för dessa att utföra sina arbetsuppgifter och motsvara rimliga omständigheter i förhållande till vad som är praxis på den eller de marknader där ledande befattningshavare är verksamma.

### **Uppsägningstid och avgångsvederlag**

Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får inte tillsammans överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för 18 månader gällande VD och tolv månader gällande övriga befattningshavare. Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader och ingen rätt till avgångsvederlag föreligger.

### **Ersättning till styrelsen utöver styrelsearvoden beslutade av bolagsstämman**

Styrelseledamöter som valts av bolagsstämman kan i särskilda fall erhålla arvode och/eller annan ersättning för arbete som utförts för Bolagets räkning vid sidan av styrelsearbetet. För sådana tjänster kan ett marknadsmässigt arvode utgå, vars nivå godkänns av styrelsen. För sådan ersättning ska Bolagets riktlinjer tillämpas.

### **Beslutsprocessen**

Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer för Bolaget när behov av väsentliga ändringar av desamma uppkommer, dock minst vart fjärde år. Bolagets utgångspunkt är att gällande riktlinjer framför allt ska vara fullt ut applicerbara efter genomfört Förvärv, men att ett nytt förslag gällande riktlinjer för ersättning kan komma att upprättas vid den årsstämma eller extra bolagsstämma som hålls i samband med ett eller flera Förvärv av Målbolag som Bolaget avser att genomföra, eller vid den bolagsstämma som följer efter Förvärvet.

### **Ersättning till styrelsen**

Vid extra bolagsstämma den 18 november 2021 beslutades att inga styrelsearvodena ska utgå. Bolagets styrelseledamöter äger inte rätt till några förmåner efter att de avgått som styrelseledamöter.

Den nuvarande styrelsen invaldes i Bolaget vid en extra bolagsstämma den 18 november 2021. Inga ersättningar har utgått fram till datumet för detta Prospekt.

### **Ersättning till VD och CFO**

VD uppbär ingen ersättning. CFO är anlitad på konsultbasis och fakturerar enligt löpande räkning 800 SEK per timme exklusive moms.

### **Revisorer**

Den externa revisionen av Bolagets räkenskaper, inklusive styrelsens och ledande befattningshavares förvaltning, utförs i enlighet med god revisionssed. De externa revisorerna deltar vid minst två styrelsemöten per kalenderår. Vid årsstämman utses revisorerna för att tjänstgöra fram till utgången av nästföljande årsstämma.

I samband med Bolagets bildande den 19 oktober 2021 valdes den auktoriserade revisorn Mikael Köver till Bolagets revisor.

### **Intern kontroll**

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen av Bolagets räkenskaper regleras i Aktiebolagslagen, årsredovisningslagen (1995: 1554) och Riktlinjerna. Styrelsens ansvar och skyldigheter kan inte överlåtas till annan part. Det ingår i styrelsens arbetsuppgifter att säkerställa att det finns ett effektivt system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet. Styrelsen är också skyldig att hålla sig uppdaterad om Bolagets rutiner för intern kontroll liksom att säkerställa att denna interna kontroll utvärderas.

HODLs VD är ansvarig för att säkerställa att den interna kontrollen implementeras för att hantera de betydande riskerna för Bolaget såsom varande ett förvärvsbolag.

### **Kontrollmiljö**

Bolagets kontrollmiljö utgörs av en organisation som anpassats efter att Bolaget är ett icke verksamhetsdrivande förvärvsbolag samt av riktlinjer och policydokument, fastställda beslutsvägar, befogenheter och ansvarsområden. Styrdokument och instruktioner har fastställts av styrelsen för att kommunicera en tydligt definierad kontrollmiljö, som även har till syfte att definiera rollerna för styrelsen och VD respektive ansvarsfördelningen mellan desamma. Dessa styrdokument och instruktioner omfattar bland annat styrelsens arbetsordning, VD-instruktion samt instruktion till VD gällande ekonomisk rapportering och delegeringsordning respektive attest- och utanordningsordning. Bolagets kontrollmiljö regleras vidare i Bolagets ekonomihandbok.

Bolagets ekonomifunktion består av Bolagets CFO samt redovisningskonsulter på Ekonom AB.

### **Information och kommunikation**

Policydokument, instruktioner, riktlinjer med mera av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande. Såväl formella som informella informationskanaler till styrelsen finns för väsentlig information från Bolagets ledning och redovisningskonsulter från Ekonom. Riktlinjer för extern kommunikation säkerställer att Bolaget lever upp till kraven på korrekt information till marknaden.

### **Uppföljning**

Styrelsen utvärderar löpande information som lämnats av bolagsledningen. I detta ingår bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas gällande eventuella brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den externa revisionen.

# AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier ska vara minst 2 000 000 och högst 8 000 000 stycken. Per balansdagen den 14 november 2021 fanns totalt 2 000 000 aktier och ett aktiekapital om 500 000 SEK i Bolaget. Det finns ett aktieslag, aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,25 SEK.

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

## Aktiekapitalets utveckling i bolaget

Nedanstående tabell visar historiska förändringar i Bolaget aktiekapital sedan Bolaget bildades den 19 oktober 2021. Bolaget hade vid bildandet 2 000 000 aktier vilket är samma antal som per balansdagen den 14 november 2021. Vid extra bolagsstämma den 27 oktober 2021 togs beslut om emission till allmänheten. Vi samma bolagsstämma tog bolaget beslut att aktiekapitalet ska minskas med högst 698 415 kronor utan indragning av aktier. Ändamålet med minskningen är avsättning till fritt eget kapital, vilket bland annat underlättar vid eventuell framtida inlösen. Emissionen och minskning av aktiekapitalet kommer att registreras i samband med genomförandet av Erbjudandet.

Tidpunkt	Händelse	Förändring i aktiekapital (SEK)	Förändring i antalet aktier	Aktiekapital efter förändringen (SEK)	Antalet aktier efter förändringen	Teckningskurs	Kvotvärde (SEK)
2021-10-19	Bolagsbildning	500 000	2 000 000	500 000	2 000 000	0,25	0,25
2021-10-27	Förestående nyemission i samband med notering	988 415	5 900 000	1 975 000	7 900 000	5	0,25
2022-10-27	Förestående minskning av aktiekapitalet i samband med registrering av nyemission	698 415	0	790 000	7 900 000	-	0,1

## Nettotillgångsvärde per aktie och utspädning

Per den 14 november 2021 uppgick Bolagets nettotillgångsvärde per aktie till 0,25 SEK och priset vid kapitaliseringen uppgick till 5 SEK per aktie, vilket implicerar en värdering före Erbjudandet (pre-money värdering) om 10 MSEK. Vid full teckning i Erbjudandet kommer befintliga ägares aktiekapital och röstandel motsvara 25% av totalt antal aktier och röster i Bolaget.

HODL har valt att reflektera värdet av grundandet, strukturen inklusive de som ska driva Bolaget samt börsplatsen enbart via aktier, vilka värderas till 10 MSEK före Erbjudandet (en så kallad Pre-Money värdering). I jämförelse med de större SPAC:ar som noterats i Sverige så hade de en pre-money värdering från 20 MSEK och uppåt och i dessa strukturer finns därutöver även teckningsoptioner till sponsorerna. Eftersom alla investerare i HODL äger samma typ av instrument, aktier, minskar i Bolagets mening risken för intressekonflikter. Vidare har sponsorerna och övriga i styrelsen åtagit sig att investera 8 MSEK av totalt 29,5 MSEK i Erbjudandet på samma villkor som övriga, men utan rätt till inlösen samt med lock-up. Sponsorernas investering skapar bra förutsättningar för genomförandet av Erbjudandet och noteringen samt tydliga incitament att finna ett värdeskapande förvärv. Sponsorerna och övriga i styrelsen har dock även haft möjlighet att investera i Bolaget i ett tidigare skede och då vid en lägre prissättning per aktie, vilket innebär att en diskrepans föreligger avseende avkastning på investerat kapital relativt nya investerare som väljer att delta i Erbjudandet. Efter att nyemissionen genomförts kommer värdet (Post-Money) vara 40 MSEK. I kassan kommer det finnas 30 MSEK före emissionskostnader, vilket motsvarar ett substansvärde per aktie om 3,8 SEK.

### **Vissa rättigheter förenade med aktierna**

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

### **Rösträtt vid bolagsstämma**

Vid årsstämma ger aktier ett röstvärde på ett (1) och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

### **Företrädesrätt till nya aktier med mera**

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

### **Inlösenförbehåll**

HODLs bolagsordning innehåller ett inlösenförbehåll som föreskriver att minskning av aktiekapital (dock inte under minimikapitalet), kan ske genom inlösen av aktier efter anmälan av aktieägare. Sådan anmälan kan göras av aktieägare som på bolagsstämman röstat nej till att genomföra Förvärv av Målbolag och som inte ingår i den krets av personer som är förhindrade att begära inlösen enligt Regelverket. Bland de sistnämnda märks HODLs styrelseledamöter, medlemmar av Bolagets ledningsgrupp samt närstående till dessa personer. På grund av villkoret ovan som kräver att aktieägaren för att anmäla inlösen av aktier ska ha röstat nej till det föreslagna Förvärvet på bolagsstämman, kommer HODL att vidta åtgärder för att säkerställa att sådana röster emot beslutsförslaget registreras vid bolagsstämman. Vidare krävs för inlösen att Förvärvet genomförs, dvs att både Bolagsstämman godkänner Förvärvet och att Förvärvet godkänns för notering enligt Regelverket, samt att det inte är i strid med aktiebolagslagen eller bolagsordningen avseende främst gränser aktiekapitalet eller finansiell ställning. Inlösenbeloppet är 4 kr per aktie.

### **Likvidation**

HODLs bolagsordning föreskriver att Bolaget ska träda i likvidation och dess medel utskiftas till aktieägarna enligt Aktiebolagslagens regler om likvidation i det fall att kallelse till bolagsstämma för godkännande av Förvärv av Målbolag inte utfärdats inom 24 månader, eller 36 månader om bolagsstämma beslutar att förlänga perioden, från första dagen för handel med Bolagets aktie på Spotlight.

### **Rätt till utdelning och överskott vid likvidation**

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och dess eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade som aktieägare i HODL i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman har rätt till utdelning. Vanligtvis sker utdelning till aktieägare som en kontant utbetalning per aktie via Euroclear Sweden, men utdelning kan även ske genom annat vederlag än kontanter, så kallad sakutdelning. I händelse att en aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran mot Bolaget avseende utdelningsbeloppet med en preskriptionstid på tio år. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

För aktieägare med hemvist utanför Sverige föreligger från Bolaget inga begränsningar gällande rätten till utdelning. Aktieägare som inte har sin skattemässiga hemvist i Sverige måste vanligtvis betala svensk kupongskatt på utdelning från Bolaget, se även avsnittet "Skattekonsekvenser för investerare".

### **Information om uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier**

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande skulle lämnas avseende aktierna i HODL tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för detta prospekt, Takeover-regler (regler rörande offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar) utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("Takeover-reglerna"). Om styrelsen eller verkställande direktören i HODL, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får HODL enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av

bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

Ett uppköpserbjudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbjudande eller obligatoriskt genom så kallad budplikt. Budplikt uppstår när en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst 30 procent eller mer av rösterna i ett bolag. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägars aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. Aktiebolagslagen (2005:551). Sådan tvångsinlösen kan komma att ske om budgivare uppnår mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, där de aktieägare som tvingas göras sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning.

Det har aldrig lämnats offentliga uppköpserbjudanden avseende aktierna i HODL.

### Central värdepappersförvaring

Bolagets aktier är enligt lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998: 1479) registrerade i ett avstämningsregister. Registret i fråga förs av Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0017131865.

### Konvertibler och teckningsoptioner

Per balansdagen 14 november 2021 fanns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument i Bolaget.

### Bemyndigande

HODLs styrelse har enligt beslut av extra bolagsstämma den 27 oktober 2021 ett emissionsbemyndigande avseende aktier, konvertibler eller teckningsoptioner, som gäller fram till nästa årsstämma. Fram till genomförandet av ett Förvärv har HODLs styrelse för avsikt att söka liknande bemyndiganden i syfte att ge styrelsen ytterligare flexibilitet och handlingsutrymme.

### Ägarstruktur

Tabellerna nedan anger Bolagets tio största aktieägare per dagen för Prospektets godkännande samt ägarstruktur efter Erbjudandet (förutsatt full teckning). Det finns teckningsåtagande som inte omfattar befintliga ägare om totalt 16 MSEK, vilket motsvarar 40,5% av totalt antal aktier och röster vid full teckning i Erbjudandet.

### Ägarförteckning före Erbjudandet

NAMN	Antal aktier (st.)	Total andel av röster och kapital (%)
Johan Kjell	566 667	28,3%
Vahid Toosi	566 667	28,3%
Peter Sigfrid*	566 666	28,3%
Christoffer De Geer	100 000	5,0%
Michaela Berglund**	100 000	5,0%
Stefan Rust	50 000	2,5%
Ivan Liljeqvist	50 000	2,5%
<b>Totalt</b>	<b>2 000 000</b>	<b>100,0%</b>

\* Via Alator AB \*\* Via Small Talk AB



### Ägarförteckning efter Erbjudandet, förutsatt full teckning

NAMN	Antal aktier (st.)	Total andel av röster och kapital (%)
Johan Kjell	1 073 667	13,6%
Vahid Toosi	1 073 667	13,6%
Peter Sigfrid*	872 666	11,0%
Christoffer De Geer	300 000	3,8%
Michaela Berglund**	130 000	1,6%
Stefan Rust	100 000	1,3%
Ivan Liljeqvist	50 000	0,6%
Övriga	4 300 000	54,4%
<b>Totalt</b>	<b>7 900 000</b>	<b>100,0%</b>

\* Direkt och via Alator AB. \*\* Direkt och via Small Talk AB

### Aktieägaravtal

Bolagets styrelse känner inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

### Lock-up avtal

Bolagets grundare ("sponsorer"), styrelse och ledning som äger aktier i HODL har gentemot Bolaget ingått s.k. lock-up åtaganden att inte sälja, eller på annat sätt överföra eller avyttra, sitt aktieinnehav i HODL under en tid om maximalt 24 månader, eller 36 månader om bolagsstämman beslutat om förlängd investeringsperiod, efter HODLs första handelsdag på Spotlight Stock Market, dock längst till sex månader efter att ett Förvärv godkänts (i) av bolagsstämman och (ii) för notering av Spotlight, eller tidigare om, från och med godkännande, aktiens stängningskurs under 20 handelsdagar under en 30 dagarsperiod är 6 kronor eller högre.

Lock-up åtagandet omfattar aktier som ägs, direkt eller indirekt via bolag eller försäkring, av part och inkluderar alla aktier som förvärvats i Erbjudandet eller innehas innan noteringen av aktien. Lock-up åtagandet är föremål för sedvanliga villkor och undantag, exempelvis accepterandet av ett offentligt uppköpserbjudande riktat till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska regler för offentliga uppköpserbjudanden. Part äger rätt att överlåta aktier mellan sig, helägda bolag eller försäkring där parten är den försäkrade. Industriella rådgivare har ingått lock-up avtal omfattande aktier som tidigare förvärvats av grundare, men inte nyemitterade aktier som förvärvats via teckning.

**Lock-up åtagande och ägande efter Erbjudandet, förutsatt full teckning**

<b>NAMN</b>	<b>Antal aktier (st.)</b>	<b>Total andel av röster och kapital (%)</b>
Johan Kjell	1 073 667	13,6%
Vahid Toosi	1 073 667	13,6%
Peter Sigfrid	872 666	11,0%
Christoffer De Geer	300 000	3,8%
Michaela Berglund	130 000	1,6%
Stefan Rust	100 000	1,3%
Ivan Liljeqvist	50 000	0,6%
<b>Totalt</b>	<b>3 600 000</b>	<b>45,6%</b>

# BOLAGSORDNING

*Antagen vid extra bolagsstämma den 27 oktober 2021 och avses registreras i samband med Erbjudandets genomförande.*

## § 1 Företagsnamn

Bolaget driver sin rörelse under företagsnamnet HODL SPAC Europe AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

## § 3 Verksamhet

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

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst sjuhundratusen (700 000) kronor och högst två miljoner åttahundratusen (2 800 000) kronor.

## § 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst sju miljoner (7 000 000) och högst tjugoåtta miljoner (28 000 000) aktier.

## § 6 Styrelse

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

## § 7 Revisorer

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

## § 8 Kallelse till bolagsstämma

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

## § 9 Anmälan om, samt rätt till deltagande i bolagsstämma

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

Aktieägare får medföra ett eller två biträden till bolagsstämman endast om aktieägare på sätt som anges i föregående stycke anmäler antal biträden denne har för avsikt att medföra.

## § 10 Fullmaktsinsamling och poströstning

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

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

## § 11 Årsstämma

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

Val av ordförande vid stämman;

Upprättande och godkännande av röstlängd;

Val av en eller två personer att jämte ordföranden justera stämmans protokoll;

Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;

Godkännande av dagordning;

Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;

Beslut om

- a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören;
- Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisorer och i förekommande fall revisorssuppleant;  
Bestämmande av arvoden till styrelsen och revisor;  
Val av styrelseledamöter och revisor samt, i förekommande fall, styrelsesuppleant och revisorssuppleant;  
Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

#### § 12 Räkenskapsår

Kalenderåret skall utgöra bolagets räkenskapsår.

#### § 13 Inlösenförbehåll avseende begäran om inlösen från aktieägare

Följande ska gälla avseende inlösen på begäran av aktieägare:

1. Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan efter anmälan av aktieägare ske genom inlösen av aktier, efter en bolagsstämma ("Bolagsstämman") som sammankallats för godkännande av det eller de förvärv ("Förvärvet") av verksamhet eller bolag som avses i § 3 ovan. Ägare till aktie får under tio (10) vardagar från och med dagen för Bolagsstämman anmäla till styrelsen att den önskar få samtliga (men inte färre än samtliga) sina aktier inlösta. Sådan anmälan ska göras skriftligen på det sätt och med användande av den blankett som bolaget tillhandahåller, varvid ska anges hur många aktier som önskas inlösas. Anmälan är oåterkallelig och ska vara styrelsen tillhanda inom ovan angiven tidsperiod.

2. Aktieägare har endast rätt att begära och få inlösen verkställd avseende samtliga sina aktier enligt ovan och därtill endast om följande villkor är uppfyllda:

- a) Bolagsstämman har röstat för Förvärvet med erforderlig majoritet och uppfyller noteringskraven vid relevant reglerad marknad eller MTF-plattform,
- b) Aktieägaren har röstat nej till Förvärvet vid Bolagsstämman,
- c) Aktieägaren bekräftar enligt den av bolaget tillhandahållna blanketten för begäran av inlösen att aktieägaren inte ingår i den krets av personer som är förhindrade att begära inlösen enligt vid var tid gällande regelverk för den reglerade marknad eller MTF-plattform som bolagets aktier är upptagna till handel vid.

3. Sedan styrelsen mottagit anmälningar om inlösen av aktier och fastställt:

- (a) att dessa inkommit i rätt tid,
  - (b) att aktieägaren har rätt att begära inlösen enligt denna § 13, punkt 2 ovan, samt
  - (c) att inlösen kan ske med hänsyn till
    - (i) bolagets senaste fastställda balansräkning, med beaktande av ändringar i det bundna egna kapitalet som har skett efter balansdagen,
    - (ii) att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen, och
    - (iii) gränserna för bolagets aktiekapital,
- ska styrelsen besluta om minskningen samt vidta erforderliga åtgärder för att inlösen verkställs inom 30 vardagar efter att villkoren i § 13, punkt 2 ovan uppfyllts. För det fall sådan dag för verkställande ej är bankdag ska verkställande ske närmast föregående bankdag. För det fall någon av omständigheterna enligt denna § 13, punkt 3, underpunkt (c) ovan motiverar inlösen av ett lägre antal aktier än vad det inkommit anmälningar för ska styrelsen besluta att inlösa det högsta antal aktier som kan ske. Styrelsen ska i dessa fall besluta att inlösa eventuella återstående aktier som anmäls för inlösen så snart det kan ske med hänsyn till omständigheterna enligt denna § 13, punkt 3, underpunkt (c) ovan.
- För det fall antalet aktier som det begärts inlösen av överstiger den gräns för minimikapital som anges i denna § 13, punkt 1 ovan, ska fördelning av vilka aktier som löses in ske i förhållande till det antal aktier som varje ägare anmält för inlösen vid anmälningsperiodens utgång. Till den del fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska ytterligare fördelning ske genom lottning. När minskningsbeslutet fattas ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga under förutsättning att det är nödvändigt för att tillstånd till minskningen av aktiekapitalet inte ska krävas.

Lösenbeloppet avseende respektive inlöst aktie ska motsvara 4 kronor per aktie. Utbetalning av inlösenbelopp ska ske senast 20 vardagar efter att erforderliga åtgärder för inlösen genomförts och villkoren i § 13, punkt 2 ovan uppfyllts. Ingen ränta ska utgå på inlösenbelopp.

#### § 14 Likvidation och förlängning av förvärvsperiod

Om kallelse till Bolagsstämma för godkännande av Förvärvet inte har utfärdats inom 24 månader, eller 36 månader om bolagsstämman beslutar om förlängning enligt §14 andra stycket, från första dagen för handel med bolagets aktier på reglerad marknad eller MTF-plattform, ska bolaget träda i likvidation och dess medel utskiftas till aktieägarna enligt aktiebolagslagens regler om likvidation.

Bolagsstämman kan, om mer än hälften av avgivna och närvarande röster vid bolagsstämman röstar för en förlängning, förlänga perioden som anges i §14 första stycket med 12 månader, till sammanlagt maximalt 36 månader.

#### § 15 Avstämningsförbehåll

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

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## Information om prospektet

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

Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv rätt att avgöra konflikter eller tvister som uppkommit på grund av eller i samband med Erbjudandet eller detta Prospekt.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 20 december 2021 och är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att HODL fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen, om så är tillämpligt, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall att nya omständigheter av väsentlig betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar, som kan påverka bedömningen av värdepapper. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet av Finansinspektionen till tidpunkten då handel påbörjas på Spotlight. Bolaget har ingen skyldighet att upprätta tillägg till Prospektet efter den tidpunkt då handeln påbörjas.

## Bolagsinformation och legal struktur

HODL SPAC Europe AB (org. nr. 559341-3692), är ett publikt aktiebolag som bildades den 20 september 2021 och registrerades hos Bolagsverket den 19 oktober 2021. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). HODL är enligt bolagsordningen ett förvärvsbolag (Special Purpose Acquisition Company, SPAC) vars verksamhet ska drivas enligt gällande noteringsregler för sådana bolag vars aktie är eller avses bli noterad för handel vid reglerad marknad eller MTF-plattform genom att, under förutsättning att bolagsstämman så godkänner, antingen direkt eller indirekt genom helägt dotterbolag förvärva aktier i ett eller flera bolag eller genom helägt dotterbolag förvärva en eller flera verksamheter samt äga och förvalta ovan nämnda förvärvade aktier direkt eller genom helägt dotterbolag. Därutöver ska Bolaget bedriva verksamhet som är förenlig med vad som angivits ovan.

Bolagets LEI-kod är 9845001AE6CDC52D9C87 och Bolagets registrerade adress är Humlegårdsgatan 4, 114 46 Stockholm. Telefonnummer: +46-706669427.

Bolaget har per dagen för detta Prospekt inga dotterbolag.

## Väsentliga avtal

Det finns inga väsentliga avtal som inte rör den löpande verksamheten, annat än nedan.

HODL SPAC har öppnat ett bankkonto hos SEB för deponering av vissa medel som HODL ska ha deponerat enligt Spotlights regelverk för SPAC-bolag. Mot bakgrund av att regelverket kräver att minst 90% av initial kapitalanskaffning placeras på ett spärrat konto har HODL och SEB ingått avtal inför notering som innebär att SEB på uppdrag av HODL förser kontot med kontospärr som reglerar under vilka förutsättningar denna spärr kan hävas. Kontospärren innebär att HODL inte kommer att ha fri förfoganderätt över det deponerade beloppet förrän vissa villkor i avtalet uppfyllts, såsom att aktieägarna vid bolagsstämma godkänt ett Förvärv och att Förvärvet uppfyller Spotlights noteringskrav eller att Bolaget gått i likvidation i enlighet med bestämmelser i bolagsordningen.

Bolaget har lock-up avtal med styrelse, ledning och Industriella rådgivare – se närmare under avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Lock-up avtal".

## Immateriella rättigheter

HODLs immateriella rättigheter omfattar domännamnet hodlspac.se.

## Tvister och andra rättsliga förfaranden

HODL har inte varit part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande, som har haft eller skulle kunna få en betydande effekt på HODLs finansiella ställning eller lönsamhet, sedan Bolaget bildades. Vid tidpunkten för detta Prospekt känner HODL inte heller till något ansvar som skulle ha någon väsentlig inverkan på HODLs finansiella ställning eller lönsamhet.

## Rådgivares intressen

Eminova Fondkommission AB är finansiell rådgivare och har tillhandahållit tjänster i samband med upprättande av Prospektet samt emissionsrelaterade tjänster i samband med anslutning till Euroclear och nyemission, för vilket de erhållit en sedvanlig ersättning.

Eminova Fondkommission kan komma att tillhandahålla tjänster i framtiden för Bolaget.

### **Transaktioner och avtal med närstående**

Utöver lock-up avtal för vissa närstående personer, vilket är närmare beskrivet under avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Lock-up avtal" har Bolaget inte genomfört några transaktioner eller ingått några avtal med närstående parter under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen och fram till dagen för Prospektet.

### **Intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter**

Styrelsen känner inte till några intressekonflikter.

Grundarna innehar investeringar i onoterade bolag. Dock har dessa investeringar, med undantag för nedanstående investeringar, inte varit förvärv av hela bolag eller i den storleksklass eller i sektorer som är relevant för Bolaget. Vahid Toosi och Christoffer De Geer har dock investeringar i bolag inom blockchainsektorn, inom exempelvis brytning av valutor (Mining).

Med beaktande av ovanstående skulle Potentiella intressekonflikter kunna omfatta: i) om någon av Grundarna har ett ägande i ett Målbolag eller ii) inom ramen för annan verksamhet skulle vilja investera i samma Målbolag eller, iii) det faktum att sådana personer som utgångspunkt inte är förpliktiga att dela information om ett potentiellt Målbolag och i stället själv förvärvar det. Grundarna ingår dock i styrelsen och har därmed en lojalitetsplikt mot bolaget. Vidare har Bolagets grundare, styrelse och ledning investerat en väsentlig del

av Bolagets kapital och Bolaget har en närståendepolicy, vilket ska minska risken för potentiella intressekonflikter.

### **Kostnader i samband med noteringen**

Kostnaderna, inklusive moms, hänförliga till Erbjudandet till allmänheten och upptagande för handel av Bolagets aktier på Spotlight inklusive arvode till rådgivare beräknas uppgå till cirka 0,4 MSEK.

### **Hänvisningar till webbplatser**

Information som finns tillgänglig på HODLs webbplats ([www.hodlspac.se](http://www.hodlspac.se)) eller andra webbplatser som Prospektet hänvisar till ingår inte i Prospektet och har varken granskats eller godkänts av Finansinspektionen om inte sådan information genom hänvisning uttryckligen införts i Prospektet.

### **Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion**

HODLs bolagsordning och registreringsbevis, finansiella rapporter och revisionsrapporter samt detta Prospekt finns tillgängliga under kontorstid på Bolagets kontorsadress under Prospektets giltighetstid. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida [www.hodlspac.se](http://www.hodlspac.se)

### **Skattekonsekvenser för investerare**

Investerare uppmärksammas på att skattelagstiftningen i Sverige eller i en stat som investeraren har anknytning till eller sin skattehemvist i kan inverka på hur inkomsterna från värdepapperen beskattas. Varje aktieägare bör söka individuell rådgivning för att säkerställa de skattemässiga konsekvenserna som kan uppkomma baserat på ägarnas specifika situation, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och avtal.

## FINANSIELL INFORMATION

### RESULTATRÄKNING

TSEK	19 oktober 2021 – 14 november 2021
<b>Summa rörelseintäkter</b>	-
<b>Rörelsekostnader</b>	-
Övriga externa kostnader	-
<b>Summa rörelsekostnader</b>	-
<b>Rörelseresultat</b>	-
<b>Finansiella intäkter och kostnader</b>	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-
<b>Resultat före skatt</b>	-
Skatt för periodens resultat	-
<b>Periodens resultat (1)</b>	-
<b>Genomsnittligt antal utestående aktier</b>	
Resultat per aktie (2)	-

Noter:

1) Överensstämmer med totalresultat.

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



## BALANSRÄKNING

TSEK	14 november 2021
<b>TILLGÅNGAR</b>	
Omsättningstillgångar	
Kassa och bank	500
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>500</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>500</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	
<b>Bundet eget kapital</b>	<b>500</b>
Aktiekapital	500
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>500</b>
<b>Fritt eget kapital</b>	<b>-</b>
Övrigt tillskjutet kapital	-
Periodens resultat	-
Summa fritt eget kapital	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>500</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-
Summa kortfristiga skulder	-
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>500</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl periodens resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 19 oktober 2021 (bolagets grundande)	-	-	-	-
Nybildning	500	-	-	500
Transaktioner med aktieägare	500	-	-	500
Periodens resultat	-	-	-	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	-	-	-	-
<b>Eget kapital per 14 november 2021</b>	<b>500</b>	-	-	<b>500</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	19 oktober 2021 – 14 november 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-
Nybildning av bolaget	500
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>500</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>500</b>
Likvida medel vid periodens början	-
Periodens kassaflöde	500
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>500</b>

# FINANSIELLA NOTER

Redovisningen avser perioden den 19 oktober, då bolaget bildades, till den 14 november 2021.

## Not 1: Redovisningsprinciper

### Allmänna upplysningar

Delårsräkenskaperna är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och BFN AR 2012:1 ("K3"), Redovisning för juridiska personer. Nedan anges de viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats vid upprättandet av denna delårsräkenskap. Tillgångar är upptagna till anskaffningsvärde med undantag för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i resultaträkningen.

### Likvida medel

Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

### Värdering av finansiella instrument

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

### Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Räkenskaperna presenteras i svenska kronor, vilket är Bolagets funktionella valuta och utgör rapporteringsvalutan.

### Övriga externa kostnader

I posten övriga externa kostnader ingår alla kostnader för verksamheten som syftar till att utvärdera och genomföra ett eller flera Förvärv.

### Kapital

Bolagets verksamhet kommer att finansieras med eget kapital fram till dess att ett Förvärv genomförs.

## Not 2: Eget kapital

Kr	14 nov 2021
Aktiekapitalet från bolagets grundande	500 000
Övrigt tillskjutande kapital via ovillkorat aktieägartillskott	-
Periodens resultat	-
<b>Totalt</b>	<b>500 000</b>

## Not 3: Transaktioner med närstående

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

## Not 4: Finansiella risker

Finansiella risker är mycket begränsade.

## Not 5: Händelser efter balansdagen

-

# REVISORSRAPPORT AVSEENDE HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Till styrelsen i HODL SPAC Europe AB (org.nr. 559341-3692)



## Oberoende revisors rapport avseende historisk finansiell information

Till styrelsen i HODL SPAC Europe AB, org.nr: 559341-3692

### Uttalande

Jag har utfört en revision av resultat, balansräkning och kassaflödesanalysen för HODL SPAC Europe AB för den period om bolagets bildande 2021-10-11 till den 14 november 2021 och de tillhörande noterna, tillsammans "den finansiella rapporten", som har tagits fram för att föras in i prospekt daterat 21-11-14 på s. 53-57.

Enligt min uppfattning ger den bifogade finansiella rapporten en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av finansiella ställning och bolagets kassaflöde för den period om bolagets bildande 2021-10-11 till den 14 november 2021 enligt BFNAR 2012:1 (K3) och årsredovisningslagen.

### Grund för uttalande

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA). Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar för revisionen av den finansiella rapporten" i min rapport. Jag är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

### Styrelsens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att den finansiella rapporten upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och enligt BFNAR 2012:1 (K3). Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en finansiell rapport som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av den finansiella rapporten 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.

De som har ansvar för bolagets styrning har ansvaret för tillsynen av bolagets process för finansiell rapportering

# WeAudit

## Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida den finansiella rapporten som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisors rapport som innehåller mitt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet när 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 denna finansiella rapport.

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

Identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporten, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder med anledning av dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mitt uttalande. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

Skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens eventuella uppskattningar i redovisningen samt tillhörande upplysningar.

Drar jag en slutsats om det riktiga i styrelsens och verkställande direktörens användning av antagandet om fortsatt drift och, baserat på de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor måste jag i revisors rapport fästa uppmärksamheten på de relevanta upplysningarna i den finansiella rapporten, eller, om dessa upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtades fram till datumet för revisors rapport. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att bolaget inte längre kan fortsätta verksamheten.

Utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i den finansiella rapporten, däribland upplysningar, och om den finansiella rapporten återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag kommunicerar med styrelsen avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierar under revisionen.

Stockholm 2021-11-19

---

Mikael Köver  
Auktoriserad revisor

## DEFINITIONER

<b>AI</b>	Artificiell Intelligens
<b>Aktiebolagslagen</b>	Aktiebolagslagen (2005:551)
<b>Apportemission</b>	Emission av aktier där betalning av aktien sker genom att tillgångar apporteras in till bolaget, i stället för att erlægga kontanta medel
<b>Blockchain/blockkedja</b>	Blockchain, eller blockkedjor, är en distribuerad, oföränderlig huvudbok för registrering av digitala transaktioner
<b>Bolaget eller HODL</b>	HODL SPAC Europe AB, org. nr. 559341-3692
<b>Deponeringskontot</b>	Det spärrade kontot hos SEB där minst 90 procent av kapitalanskaffning inför noteringen deponeras till dess att Förvärvet har fullbordats
<b>Eminova Fondkommission</b>	Eminova Fondkommission AB, org. nr. 556889-7887
<b>Erbjudandet</b>	Erbjudandet av aktier i enlighet med detta Prospekt
<b>Euroclear Sweden</b>	Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074
<b>Förvärvet</b>	Det eller de förvärv av Målbolag som Bolaget syftar till att genomföra och som ska uppgå till minst 80% av belopp som är deponerat på Deponeringskontot
<b>Noteringsprövning</b>	Spotlights granskning av Målbolagets verksamhet för att kunna godkänna Förvärvet utifrån Spotlights noteringskrav.
<b>IoT</b>	Internet of Things. En benämning för hur olika saker kan sammankopplas och kommunicera.
<b>Investeringsperioden</b>	Perioden om 24 månader, eller 36 månader om bolagsstämman beslutar om en förlängning, efter första dag för handel inom vilken Förvärvet ska vara genomfört. Investeringsperioden kan förlängas med 12 månader, till totalt 36 månader om mer än hälften av avgivna och närvarande röster vid en bolagsstämma beslutar om sådan förlängning. Investeringsperioden om 24 månader respektive den potentiella investeringsperioden om 36 månader benämns tillsammans i prospektet "Investeringsperioden".
<b>Koden</b>	Svensk kod för bolagsstyrning
<b>Metaverse</b>	Metaverse är ett begrepp för en virtuell verklighet där användarna i 3D kan integrera med den virtuella miljön och kommunicera med varandra med en avatar.
<b>MiFID II</b>	Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 gällande marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EU samt av direktiv 2011/61/EU
<b>Målbolag</b>	Ett eller flera företag som Bolaget identifierat och utvärderat samt som styrelsen rekommenderar Förvärv av.
<b>Nod</b>	Nod är en part som verifiera en transaktion i en blockkedja.
<b>NFT</b>	Non-fungible Token. Det är ett digitalt certifikat som lagras på en blockkedja och kan certifiera ägandet till exempelvis digitalt konstverk eller musik.
<b>Noteringsprocess</b>	Hela förloppet för ett bolag att genomföra en notering, vilket inkluderar att uppfylla relevant marknadsplats noteringskrav, kontakt med investerare, noteringsansvariga, besluta om villkor och värdering

<b>Prospektet</b>	Detta prospekt
<b>Prospektförordningen</b>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på reglerad marknad, samt om upphävande av direktiv 2003/71/EU
<b>Regelverket</b>	Spotlight Stock Markets regelverk, giltigt från och med den 1 september 2021, inklusive de delar som avser förvärvsbolag, även kallade Special Purpose Acquisition Companies (SPAC)
<b>SPAC</b>	“Special Purpose Acquisition Vehicle” – en typ av förvärvsbolag, som har vissa specialregler i Spotlights regelverk, bland annat krav på ett Deponeringskonto
<b>Sponsorer / Grundare</b>	Sponsorerna utgörs av Grundarna, vilket omfattar Johan Kjell, Peter Sigfrid och Vahid Toosi.
<b>Spotlight</b>	Spotlight Stock Market, den MTF-plattform som drivs av ATS Finans AB, org. nr. 556724-8195
<b>TSEK, MSEK och MDSEK</b>	Tusen, miljoner respektive miljarder svenska kronor



## **ADRESSER**

### **HODL SPAC Europe AB**

Humlegårdsgatan 4  
114 46 Stockholm

### **Revisor**

Mikael Köver  
Vasagatan 40  
111 20 Stockholm

### **Legal rådgivare**

#### **Bolagsrätt Sundsvall AB**

Köpmangatan 1  
852 31 Sundsvall

### **Finansiell rådgivare**

#### **Eminova Fondkommission AB**

Biblioteksgatan 3  
114 46 Stockholm

