Fosielund Holding AB:s erbjudande till aktieägarna i Hövding AB (publ)

VIKTIG INFORMATION

Den 21 december 2021 offentliggjorde Fosielund Holding AB org. nr 556140-5167 (”**Fosielund Holding**” eller ”**Budgivaren**”), att Fosielund Holding hade förvärvat ytterligare 5 031 aktier i Hövding Sverige AB (publ), org.nr 556708-0303 (”**Hövding**”), varigenom gränsen för budplikt passerades. Efter förvärvet innehar Fosielund Holding, tillsammans med närståendes ägande, 8 319 031 aktier i Hövding, motsvarande cirka 30 procent av aktierna och rösterna i Hövding. Den 13 januari 2022 lämnade Fosielund Holding därför ett budpliktsbud till aktieägarna i Hövding avseende samtliga aktier i Hövding, i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling (”**Erbjudandet**”) (”**Erbjudandehandlingen**”). Aktierna i Hövding är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market (”**Nasdaq First North**”).

Informationen i denna Erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för Erbjudandehandlingens offentliggörande. Det lämnas ingen försäkran om att den har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Kollegiet för svensk bolagsstyrnings takeover-regler för vissa handelsplattformar (”**Takeover-reglerna**”) eller tillämplig lag, avser inte Fosielund Holding, och åtar sig ingen skyldighet att, offentliggöra uppdateringar, revideringar eller tillägg av informationen i denna Erbjudandehandling. Informationen i Erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Hövding på sidorna 14– 35 är baserad på information som offentliggjorts av Hövding och har granskats av Hövdings styrelse. Fosielund Holding garanterar därför inte att informationen häri avseende Hövding är korrekt eller fullständig och tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig. Med undantag för där det uttryckligen anges att så har skett har ingen information i denna Erbjudandehandling granskats eller reviderats av revisorer.

Vissa siffror i denna Erbjudandehandling kan ha avrundats. Detta kan medföra att vissa tabeller till synes inte summerar korrekt.

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet och de avtal som ingås i samband med Erbjudandet. För Erbjudandet gäller Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Malmö tingsrätt som första instans.

YTTERLIGARE INFORMATION OCH VAR DEN FINNS

I samband med Erbjudandet har Fosielund Holding upprättat denna Erbjudandehandling. Aktieägare i Hövding uppmanas att noggrant och i dess helhet läsa Erbjudandehandlingen, samt eventuella tillägg därtill, eftersom den innehåller viktig information som aktieägarna bör beakta innan de fattar beslut om att överlåta sina aktier i Hövding. Investerare och värdepappersinnehavare kan erhålla en kopia av Erbjudandehandlingen utan kostnad samt vissa andra relaterade dokument på www.fosielundholding.se samt på www.nordic-issuing.se. Ingen annan del av Fosielund Holdings hemsida eller annan offentliggjord information är införlivad häri.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Information i denna Erbjudandehandling som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller ord såsom ”bedöms”, ”avses”, ”förväntas”, ”tros”, eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Fosielund Holdings kontroll. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dag den förmedlas och Fosielund Holding har ingen skyldighet, och åtar sig ingen sådan skyldighet, att uppdatera eller revidera någon sådan information på grund av ny information, framtida händelser eller liknande, förutom i enlighet med gällande lagar och bestämmelser.

RESTRIKTIONER

Erbjudandet, i enlighet med de villkor som anges i denna Erbjudandehandling, riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver att ytterligare erbjudandehandling upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag.

Distribution av denna Erbjudandehandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar i sådana jurisdiktioner. Exemplar av denna information skickas således inte, och får inte skickas, eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller sändas, inom, i eller från någon sådan jurisdiktion. Därför måste personer som mottar denna information (inklusive, men inte begränsat till, förvaltare, förmyndare och panthavare) och som är underkastade lagarna i en sådan jurisdiktion, informera sig om, och iaktta, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. Fosielund Holding avsäger sig, i den mån det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för personers eventuella överträdelser av sådana bestämmelser.

Erbjudandet lämnas inte, och denna Erbjudandehandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i något land där Erbjudandet, distribution av denna Erbjudandehandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I HÖVDING 4
BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET 7
UTTALANDE FRÅN HÖVDINGS STYRELSE 8
VILLKOR OCH ANVISNINGAR 9
INFORMATION OM FOSIELUND HOLDING OCH FINANSIERING AV ERBJUDANDET 13
INFORMATION OM HÖVDING 14
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG 16
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR 19
HÖVDINGS STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR 21
HÖVDINGS BOLAGSORDNING 24
HÖVDINGS DELÅRSRAPPORT FÖR JANUARI TILL SEPTEMBER 2021 28
REDOGÖRELSE FRÅN STYRELSEN FÖR HÖVDING 36
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE 37
ADRESSER 39

Erbjudandet i sammandrag

Pris per aktie

21 kronor kontant.

Acceptfrist

17 januari 2022 – 8 februari 2022.

Beräknad dag för utbetalning av vederlag

Utbetalning av vederlag kommer att påbörjas under acceptfristen i takt med att aktieägare accepterar Erbjudandet.

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I HÖVDING

Erbjudandet

Den 21 december 2021 offentliggjorde Fosielund Holding att den hade förvärvat 5 031 aktier i Hövding, varigenom gränsen för budplikt passerades enligt Takeover-reglerna. Per datumet för Erbjudandehandlingen uppgår Budgivarens, tillsammans med närståendes ägande, i Hövding till 8 319 031 aktier, 7 999 031 aktier ägs av Fosielund Holding och 320 000 aktier ägs av närstående, vilket motsvarar ca 30 procent av det totala antalet aktier och röster i Hövding.

Den 13 januari 2022 lämnade Fosielund Holding därför ett budpliktsbud till aktieägarna i Hövding avseende samtliga aktier i Hövding som inte redan ägs av Budgivaren eller dess närstående i enlighet med de villkor som anges i denna Erbjudandehandling. Aktierna i Hövding är upptagna till handel på Nasdaq First North.

Erbjudandet lämnas i enlighet med Takeover-reglerna och Budgivaren erbjuder 21 kronor kontant för varje aktie i Hövding som inte redan ägs av Budgivaren eller dess närstående. Erbjudandet värderar således de 19 411 069 aktier i Hövding som inte redan ägs av Budgivaren eller dess närstående till totalt ca 408 miljoner kronor, och samtliga utestående aktier i Hövding till ca 582 miljoner kronor.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Det erbjudna vederlaget för aktierna kommer att justeras om Hövding genomför vinstutdelning eller annan värdeöverföring till aktieägarna i Hövding, för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett, eller före utbetalningen av vederlag i Erbjudandet ger ut nya aktier eller genomför annan liknande bolagsåtgärd som resulterar i att värdet per aktie i Hövding minskar, kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån.

Erbjudandet innebär:

- en premie om ca 23,5 procent jämfört med slutkursen för Hövdings aktie Nasdaq First North den 21 december 2021 (vilket var den sista handelsdagen innan Fosielund Holding offentliggjorde ovan nämnda förvärv),
- en premie om ca 19,4 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen under de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 21 december 2021,
- en negativ premie om ca 0,2 procent jämfört med slutkursen den 13 januari 2022 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet), samt
- en premie om ca 1,2 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen under de senaste 30 handelsdagarna fram till och med den 13 januari 2022.

Acceptfristen för Erbjudandet inleds den 17 januari 2022 och avslutas den 8 februari 2022. Budgivaren förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet i enlighet med Takeover-reglerna.

Utbetalning av vederlag kommer att påbörjas under acceptfristen i takt med att aktieägare accepterar Erbjudandet.

Fosielund Holdings aktieägande i Hövding

Utöver Budgivarens, tillsammans med närstående, innehav av aktier enligt ovan äger eller kontrollerar Budgivaren inte några ytterligare finansiella instrument i Hövding som medför en finansiell exponering motsvarande aktieinnehav i Hövding vid tidpunkten för Erbjudandets offentliggörande.

Varken Budgivaren eller närstående till Budgivaren har under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet eller under perioden från Erbjudandets offentliggörande till offentliggörandet av Erbjudandehandlingen förvärvat aktier i Hövding på förmånligare villkor än villkoren i Erbjudandet.

Budgivaren eller närstående kan dock under acceptperioden för Erbjudandet komma att förvärva, eller ingå överenskommelser om att förvärva, aktier i Hövding. Alla sådana förvärv eller överenskommelser kommer att ske i överensstämmelse med Takeover-reglerna och svensk lag samt offentliggöras i enlighet med tillämpliga regler.

Rättigheter enligt Hövdings teckningsoptionsprogram för anställda

Erbjudandet omfattar inte teckningsoptioner som anställda i Hövding har erhållit från Hövding inom ramen för något incitamentsprogram. Erbjudandet omfattar således inte de teckningsoptioner av serie 2019/2022 som vissa anställda i Hövding innehar i enlighet med det teckningsoptionsprogram som inrättades vid årsstämma i Hövding år 2019. Budgivaren avser att ge teckningsoptionsinnehavarna en skälig behandling i samband med Erbjudandet.

Intressekonflikter

Helen Richenzhagen, styrelseledamot i Hövding, är en ledande befattningshavare TePe Munhygienprodukter AB. TePe Munhygienprodukter AB ägs, på samma sätt som Budgivaren, till 100 % av familjen Eklund. Av denna anledning görs bedömningen, i enlighet med avsnitt II.18 i Takeover-reglerna, att Helen Richenzhagen är förhindrad att delta i Hövdings styrelses handläggning av frågor som är relaterade till Erbjudandet.

Due diligence

Budgivaren har inte genomfört någon due diligence-undersökning av Hövding inför Erbjudandet.

Villkor för erbjudandet

Inga villkor för fullföljande av Erbjudandet uppställs.

Finansiering

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Budgivaren kommer att finansiera Erbjudandet genom egna befintliga medel.

Inlösen och avnotering

Om Budgivaren, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Hövding avser Budgivaren att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga utestående aktier i Hövding. I samband härmed avser Budgivaren att verka för att Hövdings aktier avnoteras från Nasdaq First North.

Tillämplig lag och tvister

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet och de avtal som ingås i samband med Erbjudandet. För Erbjudandet gäller Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens besked om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna. Tvist rörande, eller som uppkommer i anslutning till, Erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt, med Malmö tingsrätt som första instans.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL ERBJUDANDET

Budgivaren är ett privatägt investeringsbolag med långsiktiga innehav i noterade och onoterade bolag. Budgivaren har varit största ägare i Hövding i ca två år och gör bedömningen att Erbjudandet är i linje med Budgivarens investeringsstrategi.

Erbjudandet lämnas på grund av den budplikt som uppkommit genom att Budgivaren den 21 december 2021 förvärvat aktier i Hövding och att Budgivarens ägande, tillsammans med närstående, i Hövding därigenom kommit att överskrida gränsen för budplikt.

Budgivaren delar styrelsens syn på tillväxtstrategi för Hövding och av denna anledning planerar Budgivaren inte att efter Erbjudandet verka för några väsentliga förändringar av Hövdings verksamhet eller strategi. Budgivaren uppskattar vidare den viktiga roll som Hövdings anställda spelar. Budgivaren förutser därför inga väsentliga förändringar med avseende på Hövdings ledning och övriga anställda (inklusive anställningsvillkor) eller med avseende på sysselsättningen och verksamheten på de platser där Hövding bedriver sin verksamhet.

Erbjudandet förväntas inte får några väsentliga finansiella eller andra konsekvenser för Budgivaren eller Hövding.

I övrigt hänvisas till informationen i denna Erbjudandehandling, vilken har upprättats av Fosielund Holding med anledning av Erbjudandet. Informationen avseende Hövding på sidorna 14– 35 i denna Erbjudandehandling har, i enlighet med uttalandet på sidan 36, granskats av Hövdings styrelse. Fosielund Holding försäkrar att, så vitt Budgivaren känner till, de uppgifter avseende Fosielund Holding som förekommer i Erbjudandehandlingen överensstämmer med de faktiska förhållandena.

---

17 januari 2022

Fosielund Holding AB

UTTALANDE FRÅN HÖVDINGS STYRELSE

Det åligger Hövdings styrelse att senast två veckor före acceptfristens utgång offentliggöra sin uppfattning om Erbjudandet, dvs. senast den 25 januari 2022.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Fosielund Holding erbjuder 21 kronor kontant för varje aktie i Hövding som inte redan ägs av Budgivaren eller dess närstående. Erbjudandet värderar således samtliga utestående aktier i Hövding till ca 582 miljoner kronor.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Det erbjudna vederlaget för aktierna kommer att justeras om Hövding genomför vinstutdelning eller annan värdeöverföring till aktieägarna i Hövding, för vilken avstämningsdagen inträffar innan utbetalning av vederlag i Erbjudandet har skett, eller före utbetalningen av vederlag i Erbjudandet ger ut nya aktier eller genomför annan liknande bolagsåtgärd som resulterar i att värdet per aktie i Hövding minskar, kommer vederlaget i Erbjudandet att reduceras i motsvarande mån.

Rättigheter enligt Hövdings teckningsoptionsprogram för anställda

Erbjudandet omfattar inte teckningsoptioner som anställda i Hövding har erhållit från Hövding inom ramen för något incitamentsprogram. Erbjudandet omfattar således inte de teckningsoptioner av serie 2019/2022 som vissa anställda i Hövding innehar i enlighet med det teckningsoptionsprogram som inrättades vid årsstämma i Hövding år 2019. Budgivaren avser att ge teckningsoptionsinnehavarna en skälig behandling i samband med Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandet

Inga villkor för fullföljande av Erbjudandet uppställs.

Accept av Erbjudandet

Direktregistrerade innehav

Aktieägare i Hövding vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet måste, under perioden från och med den 17 januari 2022 till och med den 8 februari 2022 klockan 15.00 CET, underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel till Nordic Issuing AB (”**Nordic Issuing**”), till den på anmälningssedeln angivna adressen.

Anmälningssedeln måste lämnas in eller skickas i bifogat förfrankerat svarskuvert alternativt så som inskannad kopia via mejl i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara Nordic Issuing tillhanda **senast klockan 15.00 CET den 8 februari 2022**. Anmälan kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Nordic Issuing, förutsatt att så sker i så god tid att den erhålls senast på den sista anmälningsdagen i Erbjudandet.

En förtryckt anmälningssedel och ett svarskuvert distribueras till direktregistrerade aktieägare i Hövding. På den förtryckta anmälningssedeln framgår VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Hövding. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtrycka uppgifterna i anmälningssedeln är korrekta. Aktieägare som är upptagna i den förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte anmälningssedel utan meddelas separat. Om anmälan avser annan person än den som signerar, t.ex. en minderårig, måste blanketten signeras av förmyndare/förmyndarna.

Anmälningssedlar som inte är förtryckta finns tillgängliga på Fosielund Holdings hemsida www.fosielundholding.se, Nordic Issuing hemsida www.nordic-issuing.se samt på Hövdings hemsida www.hovding.com.

Aktieägare i Hövding som accepterar Erbjudandet bemyndigar Nordic Issuing att leverera deras aktier i Hövding till Fosielund Holding i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Hövding vars aktier är förvaltarregistrerade, erhåller inte en förtryckt anmälningssedel. Accept av Erbjudandet ska i stället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta innehav

För aktier i Hövding som är pantsatta i Euroclears system måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten kommer att upphöra. Panten på aktierna ifråga i Hövding måste vara avregistrerade i Euroclears system vid tidpunkten för leveransen av aktierna till Fosielund Holding.

Acceptperiod och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptperioden för Erbjudandet löper från och med den 17 januari 2022 till och med den 8 februari 2022. Budgivaren förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet i enlighet med Takeover-reglerna.

Bekräftelse av accept

Efter det att Nordic Issuing har mottagit och registrerat korrekt ifylld anmälningssedel kommer de aktier som anmälts till försäljning att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto, ett s.k. apportkonto, i aktieägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear en VP-avi som visar antalet aktier i Hövding som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en avi som visar antalet aktier som bokats in på apportkontot.

Redovisning av likvid

Redovisning av likvid förväntas påbörjas under acceptfristen i takt med att aktieägare accepterar Erbjudandet.

Redovisning sker genom att de som har accepterat Erbjudandet får en avräkningsnota skickad till sig. Om innehavet är förvaltarregistrerat så sker redovisning via respektive förvaltare och enligt förvaltarens rutiner.

Likvidbeloppet betalas ut till det avkastningskonto som är kopplat till aktieägarens VP-konto. För aktieägare i Hövding som saknar ett avkastningskonto eller vars avkastningskonto är felaktigt, eller är ett Bankgiro-konto eller Plusgiro-konto, kan utbetalningen bli försenad. I samband med redovisning av likvid bokas aktierna i Hövding ut från det spärrade VP-kontot (apportkontot) som därmed avslutas. I samband med detta skickas ingen VP-avi ut.

Observera att även om aktierna i Hövding är pantsatta sker utbetalning enligt ovan.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Hövding har inte rätt att återkalla sin accept av Erbjudandet.

Tvångsinlösen och avnotering

Om Budgivaren, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till aktier motsvarande mer än 90 procent av aktierna i Hövding avser Budgivaren att påkalla inlösen i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva samtliga utestående aktier i Hövding. I samband härmed avser Budgivaren att verka för att Hövdings aktier avnoteras från Nasdaq First North.

Övrigt

Det faktum att Nordic Issuing är emissionsinstitut innebär inte att det uppstår ett kundförhållande mellan Nordic Issuing och aktieägare som accepterar Erbjudandet. Vid accept av Erbjudandet betraktas accepterande aktieägare som kund endast om Nordic Issuing har lämnat råd till den accepterande aktieägaren eller annars har kontaktat denne individuellt angående Erbjudandet, eller om denne accepterat Erbjudandet via Nordic Issuing kontor, internetbank eller telefonbank. Om accepterande aktieägare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lag (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Accepterande aktieägare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Viktig information angående LEI och NID

Sedan den 3 januari 2018, krävs det att alla juridiska personer som deltar i en transaktion på finansmarknaden har en Legal Entitan Identifier-kod (”**LEI**”). Ett LEI-nummer måste erhållas från en auktoriserad LEI-utgivare vilket kan ta lite tid. Vänligen erhåll ett LEI-nummer i god tid att för att kunna användas i anmälningsblanketten. För mer information hänvisas till www.fi.se.

Fysiska personer behöver även ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna delta i erbjudandet.

Observera att Nordic Issuing inte kan utföra transaktionen ifråga om LEI-nummer eller NID-nummer inte tillhandahålls vid anmälan.

Information om personuppgiftshantering

Personuppgifter som lämnas till Nordic Issuing, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av Nordic Issuing, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Nordic Issuing ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Nordic Issuing koncern eller till företag som Nordic Issuing samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Nordic Issuing också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Lagen om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Nordic Issuing är bundna av tystnadsplikt avseende dess kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Nordic Issuings koncern.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Nordic Issuing radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Nordic Issuings dataskyddsombud. Det går även bra att kontakta dataskyddsombudet om förvärvaren vill ha ytterligare information om Nordic Issuings behandling av personuppgifter. I de fall förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Datainspektionen i egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Nordic Issuing inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 10 år.

Erbjudandehandling och anmälningssedel

Erbjudandehandlingen och anmälningssedeln kommer att finnas tillgängliga på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) och Fosielund Holdings hemsida (www.fosielundholding.se).

Frågor om Erbjudandet

Om du har frågor om Erbjudandet, vänligen kontakta Nordic Issuing på följande telefonnummer: +46 (0) 40-632 00 20. Information finns även tillgänglig på Nordic Issuing hemsida, www.nordic-issuing.se, och på Fosielund Holdings hemsida, www.fosielundholding.se.

INFORMATION OM FOSIELUND HOLDING OCH FINANSIERING AV ERBJUDANDET

Fosielund Holding

Budgivaren är ett svenskt aktiebolag, med organisationsnummer är 556140-5167, som ägs till 100 % av familjen Eklund. Budgivaren har sin hemvist i Sverige och registrerat säte i Malmö. Budgivarens adress är Bronsåldersgatan 5, 213 76 Malmö.

Budgivaren bedriver investeringsverksamhet med långsiktiga innehav i noterade och onoterade bolag. Bland noterade innehav märks Hövding, USWE, Kjell & Co, Lexington, Magle Chemoswed samt (via Grenlunden AB tillsammans med Grenspecialisten) Cellavision. Investeringar i onoterade bolag innefattar bland annat Parkster och Radinn.

Under 2020 redovisade Budgivaren en vinst om ca 89 miljoner kronor. Enligt årsredovisningen för 2020 uppgick Budgivarens tillgångar per den 31 december 2020 till ca 1,06 miljarder kronor och eget kapital till ca 1,03 miljarder kronor.

Budgivaren har varit största ägare i Hövding under ca två års tid och har en representant i valberedningen i form av Joel Eklund som är valberedningens ordförande.

Finansiering

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. Budgivaren kommer att finansiera Erbjudandet genom egna befintliga medel.

INFORMATION OM HÖVDING

Följande är en sammanfattande beskrivning av Hövding. Informationen om Hövding på sidorna 14– 35 i denna Erbjudandehandling är baserad på Hövdings årsredovisning för 2018, 2019 och 2020, delårsrapporten för januari till september 2021, samt information från Hövdings hemsida, om inget annat anges.

Verksamheten i korthet

Hövding är ett svenskt bolag med huvudkontor i Malmö som utvecklar, marknadsför och säljer ”Hövding”, en revolutionerande cykelhjälm och airbag för urbana cyklister. Hövding finns idag i 1500 butiker, både på den svenska och internationella marknaden. Sedan lanseringen har över 385 000 Hövdingar sålts och det finns mer än 10 000 dokumenterade olyckor där Hövding har skyddat cyklisterna. Bolaget har anställd personal inom samtliga kritiska produktområden och unik expertis inom airbagkonstruktion, mjukvara, algoritmer, mekanik och textil. Utvecklingsarbetet är en ständigt pågående process där Hövding fokuserar på airbagteknologi och algoritmutveckling. Hövding Sverige AB är sedan 2015 noterat på Nasdaq First North. Per den 31 december 2020 uppgick antalet anställda till 35 personer och under räkenskapsåret 2020 hade Hövding en nettoomsättning om 152 517 000 kronor.

Patent

Hövding har sedan starten av företaget arbetat aktivt med att skydda de innovationer som framkommit under utvecklingen av produkten och utökat patentportföljen och nya ansökningar har lämnats in. Bolaget innehar ett antal varumärken som innehåller Hövding i olika kombinationer, inregistrerade i ett flertal länder. Hövding arbetar även aktivt med att skydda de innovationer som framkommit under utvecklingsarbetet. Hövding har idag patent i ett flertal länder, bland annat Tyskland, USA, Australien, Ryssland och Kina.

Strategi för värdetillväxt

Hövding har under 2021 genomgått en finansiell och operativ transformation med förbättrad bruttomarginal och reducerade fasta kostnader som följd. Transformationen skapar förutsättningar för att under kommande år leverera en hållbar lönsam tillväxt där geografisk expansion är huvudfokus. Makrotrenden för cyklism är gynnsam och framgången på de svenska och danska marknaderna ska upprepas på nya marknader som bedöms ha stora potentialer, i kombination med gynnsamma och snarlika förutsättningar som dagens huvudmarknader. Det nya transformerade Hövding kommer att på ett effektivare sätt bearbeta nya marknader och kunder och med högre grad av digitalisering. Efter ett 2021 som kännetecknats av transformation är Hövdings huvudfokus återigen expansion och tillväxt

Hållbarhet

Hövdings ambition är att med ett ansvarsfullt företagande bidra ur ett socialt, miljömässigt och ekonomiskt perspektiv. Hövding vill bidra till en hållbar framtid genom att få ännu fler att välja cykeln som färdmedel. Som exempel på Hövdings hållbara åtaganden har man under 2019 fokuserat, och fortsätter fokusera, på fyra av de globala hållbarhetsmålen nämligen god hälsa och välbefinnande, jämställdhet, anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt samt hållbara städer och samhällen. Valet av mål baserades på att Hövding är ett företag som arbetar för och uttrycker fördelarna med att cykla av hälso- och klimatskäl. Hövding är även stolta över den jämna könsfördelningen bland de anställda och att företagsidéen föddes genom två unga kvinnliga innovatörer.

Ny verkställande direktör

Sofia Svensson har utsetts till ny VD för Hövding och kommer att ta över efter Fredrik Carling under första halvåret 2022. Sofia Svensson är 43 år och har en civilingenjörsutbildning i kemiteknik/technology management från Lunds universitet samt har studerat Industrial Management vid University of Cincinnati. Hon har mångårig bakgrund inom Midway Holding och har även varit VD och koncernchef för Lammhult Design Group. Hennes senaste position är som Head of Strategic Business Development på Stena Metall AB. Sofia har också flera års erfarenhet som managementkonsult, bland annat inom PwC.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående information avseende Hövding är hämtad från årsredovisningarna för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 samt delårsrapporten för januari till september 2021. Delårsrapporten för januari till september 2021, vilken finns återgiven i sin helhet på sidorna 28 – 35, har inte granskats av Hövdings revisor.

Resultaträkning

TSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	111 402	99 758	152 517	112 919	92 535
Övriga rörelseintäkter	28	1 068	1 172	286	1 869
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	**111 431**	**100 826**	**153 689**	**113 205**	**94 404**
Handelsvaror	-78 617	-77 975	-118 071	-83 476	-71 359
Övriga externa kostnader	-19 849	-26 077	-35 804	-42 801	-31 776
Personalkostnader	-25 601	--28 664	-37 094	-35 256	-29 652
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 253	-3 580	-5 193	-2 654	-2 657
Övriga rörelsekostnader	-1 792	-960	- 1 278	0	-447
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	**-129 113**	**-137 256**	**-197 440**	**-164 187**	**-135 891**
RÖRELSERESULTAT	**-17 682**	**-36 430**	**-43 751**	**-50 982**	**-41 487**
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10	12	32	109	53
Räntekostnader och liknande resultatposter	-74	-442	-528	-55	-46
SUMMA FINANSIELLA POSTER	**-63**	**-430**	**-496**	**54**	**7**
RESULTAT FÖRE SKATT	**-17 746**	**-36 860**	**-44 247**	**-50 928**	**-41 480**
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS/ ÅRETS RESULTAT	**-17 746**	**-36 860**	**-44 247**	**-50 928**	**-41 480**
Resultat per aktie före och efter utspädning*					
Resultat per aktie	-0,64	-1,58	-1,82	-2,29	-2,44
Antal aktier, genomsnitt	27 730 100	23 265 295	24 368 053	22 281 105	16 990 614
Antal aktier, balansdagen	27 730 100	27 523 717	27 720 100	22 281 105	22 281 105

**) Det finns teckningsoptionsprogram som kan medföra utspädning, men då periodens resultat är negativt uppstår ej någon utspädningseffekt (se definition av resultat per aktie efter utspädning).*

Balansräkning

TSEK	30 sep 2021	30 -sep 2020	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar	12 091	13 465	12 058	15 499	6 526
Materiella tillgångar	1 492	1 971	1 835	2 474	641
Finansiella tillgångar	52	52	52	52	52
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**13 635**	**15 488**	**13 945**	**18 025**	**7 219**
Varulager	38 111	27 792	18 328	20 848	6 013
Kundfordringar	24 346	16 029	15 642	18 019	13 977
Skattefordringar	877	768	892	775	717
Övriga fordringar	4 350	595	2 450	159	151
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 567	506	931	585	1 175
Kassa och bank	14 512	66 134	62 024	20 353	66 464
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	**83 763**	**111 824**	**100 267**	**60 739**	**88 497**
SUMMA TILLGÅNGAR	**97 399**	**127 312**	**114 212**	**78 764**	**95 716**
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Aktiekapital	13 865	13 762	13 865	22 281	22 281
Fond för utvecklingsutgifter	6 630	10 684	9 671	13 725	4 415
Balanserat resultat	32 561	68 533	73 767	26 281	76 918
Periodens resultat	-17 746	-36 860	-44 247	-50 928	-41 480
SUMMA EGET KAPITAL	**35 311**	**56 119**	**53 056**	**11 359**	**62 134**
Övriga avsättningar	11 388	8 481	10 143	10 457	12 371
SUMMA AVSÄTTNINGAR	**11 388**	**8 481**	**10 143**	**10 457**	**12 371**
Övriga skulder	2 552	6 250	4 633	1 477	557
Leverantörsskulder	40 957	45 839	38 002	49 606	15 001
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 191	10 623	8 378	5 865	5 653
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	**50 700**	**62 712**	**51 013**	**56 948**	**21 211**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**97 399**	**127 312**	**114 212**	**78 764**	**95 716**

NYCKELTAL (TSEK)	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	111 402	99 758	152 517	112 919	92 535
Bruttoresultat	32 785	21 783	34 446	29 443	2 1176
EBITDA	-14 429	-32 850	-38 558	-48 328	-38 830
Rörelseresultat (EBIT)	-17 682	-36 430	-43 751	-50 982	-41 487
Balansomslutning	97 399	127 312	114 212	78 764	95 716
Likvida medel	14 512	66 134	62 024	20 353	66 464
Räntebärande nettoskuld	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Nettomsättningstillväxt (%)	12%	50%	35%	22%	N/A
Bruttomarginal (%)	29%	22%	23%	26%	23%
EBITDA-marginal (%)	-13%	-33%	-25%	-43%	-42%
Rörelsemarginal (%)	-16%	-33%	-28%	-45%	-41%
Soliditet (%)	36%	44%	46%	14%	65%
Skuldsättningsgrad, ggr	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Antal anställda vid periodens slut.	36	35	35	41	37

Definitioner

Nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning i förhållande till motsvarande period föregående år.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad sålda varor.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.
Rörelseresultat EBIT	Resultat före finansiella kostnader och skatt
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av totala rörelseintäkter.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivning av materiella och immateriella tillgångar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.
Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier, där genomsnittligt antal aktier ökat med de antal aktier som medför utspädningseffekt. Optioner och teckningsoptioner har en utspädningseffekt när de skulle leda till en emission av stamaktier till en kurs som är lägre än genomsnittskursen på stamaktier under perioden. Vidare ger stamaktier endast upphov till utspädningseffekt i det fall en konvertering av dem leder till en lägre vinst eller högre förlust per aktie.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

Aktien

Hövdings aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market, med ISIN-nummer SE0007075262.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår per dagen för denna Erbjudandehandling till 13 865 050 kronor fördelat på 27 730 100 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,5 kronor.

Hövding innehar inga egna aktier per dagen för denna Erbjudandehandling.

Det finns ingen bestämmelse i Hövdings bolagsordning som begränsar rätten att överlåta aktier, utövandet av rösträtt, eller i övrigt någon väsentlig bestämmelse vad gäller aktierna i Hövding.

Incitamentsprogram (teckningsoptioner)

Per dagen för denna Erbjudandehandling finns det 400 000 utestående teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram för anställda i Hövding, vilka berättigar till teckning av 400 000 aktier. Varje teckningsoption berättigar innehavaren en rätt att under perioden 1 maj – 31 maj 2022 teckna 1,06 nya aktier i Hövding till en teckningskurs om 30,80 kronor per aktie. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer detta medföra en utspädning om ca 1,42 % av det totala antalet aktierna och rösterna i Hövding efter utnyttjandet.

Hövding har i övrigt inte utfärdat några konvertibler eller teckningsoptioner.

Hövdings tio största aktieägare per den 30 december 2021

Per den 30 december 2021 uppgick antalet registrerade aktieägare i Hövding till 6 397. De röstvärdes- och kapitalmässigt största aktieägarna per den 30 december 2021, med därefter kända förändringar, listas nedan.

Aktieägare	Andel av aktierna och rösterna
Fosielund Holding AB*	30 %
SIX SIS	19,83 %
Herenco Holding Aktiebolag	12,87 %
Avanza Pension	3,32 %
Wikow Venture Wikow Invest AB	3,16 %
BNY Mellon	3,17 %
Lucas Otterling	2,35 %
Liljeroth Fastighets AB	1,75 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0,75 %
Jan Pettersson	0,72 %

Utvecklingsbolaget Solsippan AB	0,72 %
Clearstream Banking	0,72 %
Övriga	20,64 %
Totalt	**100 %**

** Tillsammans med närståendes innehav.*

Aktieägaravtal

Hövdings årsredovisning för räkenskapsåret 2020 nämner inga befintliga avtal mellan större aktieägare i Hövding eller mellan större aktieägare och Hövding.

Väsentliga avtal

Hövdings årsredovisning för räkenskapsåret 2020 nämner inga väsentliga avtal vilka Hövding är part i som skulle kunna påverkas, ändras eller sägas upp till följd av att kontrollen över Hövding förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

Hövdings årsredovisning för räkenskapsåret 2020 nämner vidare inga avtal mellan Hövding och styrelseledamöter eller anställda som fastställer ersättningar om dessa säger upp sig, blir uppsagda utan skälig grund eller om deras anställning upphör som följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

Emissionsbemyndiganden

Det finns inga bemyndiganden för styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler.

Utdelningspolicy

Hövding har inte fastställt någon utdelningspolicy.

HÖVDINGS STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR

Styrelse

Fredrik Arp Född 1953 Styrelseordförande i Hövding sedan 2020. **Övriga uppdrag**: Styrelseordförande i Bravida Holding AB, Nolato AB, Gränges AB och Arpsund AB. Styrelseledamot i Swedfund International AB. **Utbildning**: Civilekonom och ekon.dr.h.c vid Lunds Universitet. **Innehav***: 100 000 optioner (utställda av Fosielund Holding).	**Sandra Gadd** Född 1983. Styrelseledamot i Hövding sedan 2021. **Övriga uppdrag**: Group CFO Boozt AB. Styrelseledamot Hållbar E-handel. **Utbildning**: Master of Business Administration, Lund University. **Innehav***: 2 531 aktier.
Tony Grimaldi Född 1966. Styrelseledamot i Hövding sedan 2019. **Övriga uppdrag**: VD och koncernchef i Cycleurope AB. VD och styrelseledamot i Sagri Development AB. Vice VD och styrelseledamot i Grimaldi Industri AB. Styrelseordförande i Cycleurope Sverige AB, Monark Exercise AB, CIE (Cycling Industries Europe). Styrelseledamot i SaltX Technology Holding AB (publ), Gymnastik och Idrottshögskolan (GIH), En Svensk Klassiker (ESK), Ponte Management Consulting AB, Monarkhuset AB, VenCap Industrier AB, Bianchi Holding AB, Crescent AB och Monark Aktiebolag. Styrelsesuppleant i Grimaldis Mekaniska Verkstad Aktiebolag, EnviNor Aktiebolag, Grimaldi Access AB och 3nine Shipping AB. **Utbildning**: Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan. Master of Business Administration (MBA), Handelshögskolan I Stockholm. **Innehav***: Inget.	**Petr Zhukov** Född 1982. Styrelseledamot i Hövding sedan 2021. **Övriga uppdrag**: Grundare och VD av Indigo Capital Partners. Styrelseledamot i Horizoom Digital S.A., Straffr GmbH, Goose Gamning Ltd samt Polymerbyt Ltd. **Utbildning**: Higher School of Economics. Harvad Business School, OPM. **Innehav***: 1 839 784 aktier.

Helen Richenzhagen Född 1975. Styrelseledamot i Hövding sedan 2019. **Övriga uppdrag**: Global Sales Director och medlem i ledningsgruppen i TePe Munhygienprodukter AB. Styrelseledamot i TePe Nordic AB och TePe D-A-CH GmbH. Styrelseledamot i Lexington Group AV (publ). **Utbildning**: Master of Business & Administration och Situational Leadership, M-gruppen Corporate Governance, EFL Lund. **Innehav***: Inget.	
** Inkluderar eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier.*	

Bolagsledning

Fredrik Carling Född 1971. CEO. **Övriga uppdrag**: Styrelseledamot, USWE Sports AB. Ägare och suppleant i PonaPon AB. **Utbildning & erfarenhet**: Tvåårig gymnasieutbildning inom reklam och dekoration. Har tidigare varit VD för Diesel Sweden AB:s nordiska verksamhet. **Innehav***: Inget.	**Per Grönvall** Född 1969. Director of Operations and Development. **Övriga uppdrag**: - **Utbildning & erfarenhet**: Lång erfarenhet från ledande befattningar inom såväl produktutvecklande som tillverkande företag. Har tidigare varit VD för NOTE Lund AB och innehade innan dess ett flertal olika roller inom bland annat utveckling och kvalitet hos Anoto. **Innehav***: 15 000 optioner.
Heino Wendelrup Född 1966. CTO. **Övriga uppdrag**: Ägare och VD i HWP Technology **Utbildning & erfarenhet**: Civilingenjör Lunds Universitet. Tidigare erfarenhet från Sony Mobile Communications som utvecklingschef samt som CTO hos Chromalyica AB. **Innehav***: Inget.	**Mikael Tancred** Född 1981. Director of Sales. **Övriga uppdrag**: - **Utbildning & erfarenhet**: Fyraårig högskoleutbildning inom management, ekonomi, kommunikation, marknadsföring och juridik. **Innehav***: Inget.

Alexandra Lindberg Född 1979. Director of HR. **Övriga uppdrag**: - **Utbildning & erfarenhet**: Tvåårig eftergymnasial utbildning som HR specialist. Alexandra har lång erfarenhet inom brett HR arbete på internationell nivå senast från Qlik. **Innehav***: Inget.	**Per Holmqvist** Född 1984. CFO. **Övriga uppdrag**: - **Utbildning & erfarenhet**: Civilingenjör i Industriell Ekonomi från Lunds Tekniska Högskola. Per har bl.a. tidigare erfarenheter av ekonomistyrning från Processindustri, FMCG, Retail, E-commerce och fastigheter. **Innehav***: Inget.
Anna-Katarina Skogh Född 1976. Director of Marketing & Communication. **Övriga uppdrag: -** **Utbildning & erfarenhet:** Tvåårig eftergymnasial utbildning med inriktning på Media- och Informationsteknologi Technology Management. Reservofficer inom flygvapnet – Flygvapnets officershögskola. Anna-Katarina har erfarenhet från internationell marknadsföring och har tidigare varit Product Marketing Manager hos Sony Mobile Communications samt på Axis Communications. **Innehav*:** 6 200 optioner.	
** Inkluderar eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier.*	

Revisor

Vid årsstämman som hölls den 6 maj 2021 omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB för tiden intill slutet av nästa årsstämma till Hövdings revisor. Auktoriserad revisor Ola Bjärehäll är huvudansvarig revisor.

HÖVDINGS BOLAGSORDNING

NB. The English text is an unofficial translation. In the event that the contents of the Swedish and English version of these articles of association should be found to diverge, the Swedish version shall prevail.

Organisationsnr: 556708-0303

BOLAGSORDNING
ARTICLES OF ASSOCIATION

20200604026 37

§ 1 Firma / *Company name*

Bolagets firma är Hövding Sverige AB. Bolaget är publikt (publ).

The company's name is Hövding Sverige AB. The company is a public company (publ).

§ 2 Styrelsens säte / *Registered office*

Styrelsen ska ha sitt säte i Malmö kommun.

The company's registered office shall be situated in the municipality of Malmö.

§ 3 Verksamhet / *Business purpose*

Bolaget ska bedriva utveckling, försäljning och marknadsföring av huvudskydd samt därmed förenlig verksamhet.

The business of the company is to, develop, sell and market head protection and to conduct business compatible therewith.

§ 4 Aktiekapital / *Share capital*

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 11 000 000 kronor och högst 44 000 000 kronor.

The company's share capital shall not be less than SEK 11,000,000 and not more than SEK 44,000,000.

§ 5 Antal aktier / *Number of shares*

Antalet aktier ska vara lägst 14 000 000 och högst 56 000 000.

The number of shares shall not be less than 14,000,000 and not more than 56,000,000.

§ 6 Styrelse / *Board of directors*

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst åtta suppleanter.

The board of directors shall consist of not less than three directors and not more than eight directors, with not more than eight deputy directors.

§ 7 Revisor / *Auditor*

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer (eller registrerade revisionsbolag), med eller utan revisorssuppleanter.

Not less than one auditor and not more than two auditors (or registered accounting firms), with or without deputy auditors, shall be appointed to examine the company's annual report as well as the management of the company by the board of directors and the managing director.

§ 8 Kallelse / *Notice*

Kallelse till bolagsstämma ska alltid ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. I fall där så krävs enligt 7 kap. 23 § aktiebolagslagen ska kallelse även skickas med post till varje aktieägare vars postadress är känd för bolaget. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

Notice of general meetings shall always be made by advertising in Post och Inrikes Tidningar and on the company's website. When required pursuant to chapter 7 § 23 of the Swedish Companies Act the notice shall also be sent by post to each shareholder who's postal address is known. It shall be advertised in Dagens Industri that notice has been made.

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

Notice of annual general meetings and extra general meetings at which the issue of amendment of the articles of association shall be made, shall be issued not earlier than six weeks and not later than four weeks prior to the meeting. Notice to attend other extra general meetings shall be issued not earlier than six weeks and not later than two weeks prior to the meeting.

§ 9 Föranmälan / *Application in advance*

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman ska dels vara upptagen i aktieboken på dagen för stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelse till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

A shareholder that wishes to participate in a general meeting must be recorded in the share register on the date of the general meeting, and notify the company of his/her intention to attend the meeting no later than 12.00 a.m. on the date specified in the notice of the meeting. Such a date may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not occur earlier than the fifth weekday prior to the general meeting.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

A shareholder may be accompanied by not more than two advisors at a general meeting, provided that the shareholder has given the company notice of the number of advisors in the manner stated in the preceding paragraph.

§ 10 Årsstämma / *Annual general meeting*

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

The annual general meeting is held on an annual basis within 6 months after the end of the financial year. The following matters shall be addressed at the annual shareholders' meeting:

1) val av ordförande vid stämman
   election of a chairman of the meeting
2) upprättande och godkännande av röstlängd
   preparation and approval of the voting list
3) val av en eller flera justeringspersoner
   election of one or several persons who shall approve the minutes of the meeting
4) prövning om stämman blivit behörigen sammankallad
   determination of whether the meeting was duly convened
5) godkännande av dagordning
   approval of the agenda

202006040263

6) framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
submission of the annual report and the auditor's report and, where applicable, consolidated financial statements and the auditor's report for the group

7) beslut angående
resolutions regarding

a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
the adoption of the income statement and the balance sheet ad, when applicable, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet

b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt i förekommande fall den fastställda koncernbalansräkningen
allocation of the company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet and, when applicable, the adopted consolidated balance sheet

c) ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören
discharge from liability of the directors of the board and the managing director

8) fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer
determination of fees for the board of directors and the auditors

9) fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter (alternativt registrerade revisionsbolag)
determination of the number of directors of the board and deputy directors of the board as well as the numbers of auditors and deputy auditors (alternatively registered accounting firms)

10) val av
election of

a) styrelse och eventuella styrelsesuppleanter
the directors of the board and, if applicable, deputy directors of the board

b) revisorer och eventuella revisorssuppleanter (alternativt registrerade revisionsbolag) när så ska ske
auditors and, if applicable, deputy auditors (alternatively registered accounting firms) when relevant

11) annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.
other matters to be addressed according to the Swedish Companies Act (2005:551) or the company's articles of association.

§ 11 Räkenskapsår / *Financial year*

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1/1 – 31/12.

The company's financial year shall cover the period 1/1 – 31/12.

§ 12 Avstämningsförbehåll / *Central securities depository clause*

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

The company's shares shall be registered in a Central Securities Depository Register in accordance with the Swedish Act (1998:1479) on Central Securities Depository and Accounting of Financial Instruments.

*****

Ovanstående bolagsordning har antagits vid ordinarie bolagsstämma i bolaget den 7 maj 2020.

The above articles of association have been adopted at an annual general meeting in the company on 7 May 2020.

HÖVDINGS DELÅRSRAPPORT FÖR JANUARI TILL SEPTEMBER 2021

Hövding

Hövding Sverige AB

Delårsrapport juli - september 2021

Q3 2021

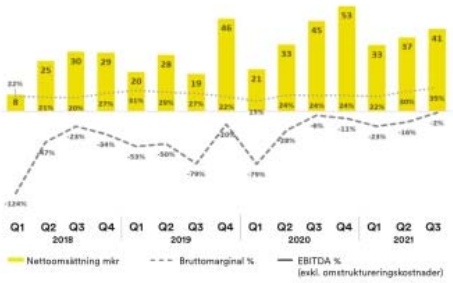
Fortsatt tydlig trend mot lönsamhet

Finansiellt resultat perioden

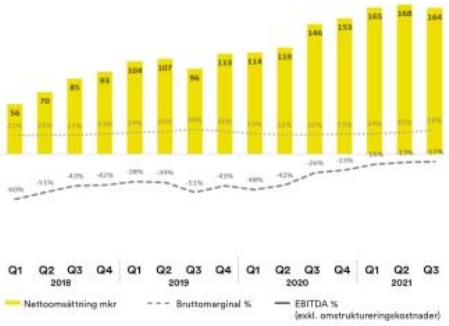
- Antal sålda Hövdingar under kvartal 3 uppgick till 23 323 (28 586) st. (-18%).
- Nettoomsättningen uppgick till 41 228 (45 312) KSEK (-9%).
- Bruttomarginalen uppgick till 35% (24%).
- EBITDA uppgick till -959 (-6 688) KSEK.
- Resultatet före skatt uppgick till -1 779 (-8 097) KSEK.
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 (-0,34) SEK.
- Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital -1 344 (-7 907) KSEK.
- Kassaflöde efter förändringar i rörelsekapital -11 256 (-3 096) KSEK.

	JUL-SEP 2021	JUL-SEP 2020	%	JAN-SEP 2021	JAN-SEP 2020	%
Nettoomsättning, KSEK	41 228	45 312	-9,0	111 402	99 758	+11,7
Bruttovinst, KSEK	14 503	10 684	+35,7	32 785	21 783	+50,5
EBITDA, KSEK	-959	-6 688	+85,7	-14 429	-32 850	+56,1
Nettoresultat, KSEK	-1 779	-8 097	+78,0	-17 746	-36 860	+51,9
Resultat per aktie, kr	-0,06	-0,34	+80,9	-0,64	-1,58	+59,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten, KSEK	-11 256	-3 096	-263,6	-44 568	-34 796	-28,1

KVARTALSVIS NETTOOMSÄTTNING, BRUTTOMARGINAL OCH EBITDA



12 MÅNADER RULLANDE KVARTALSVIS NETTOOMSÄTTNING, BRUTTOMARGINAL OCH EBITDA



1

Fortsatt tydlig trend mot lönsamhet

Vi fortsätter följa planen mot lönsamhet med en bruttomarginal som förbättrades ytterligare och ökade 11 procentenheter jämfört föregående år och 5 procentenheter jämfört med årets andra kvartal. Den högre bruttomarginalen inverkade även positivt på EBITDA som förbättrades till -2% (-959 KSEK) från -15% (-6 689 KSEK) för det tredje kvartalet. Den ökande bruttomarginalen är relaterad till justeringen av det rekommenderade konsumentpriset, som nu är fullt ut implementerat, såväl som sänkta kostnader. Dyrare frakt fortsätter att vara en utmaning men överstiger inte de förbättringar som gjorts under kvartalet.

Implementering av nytt pris klar
Övergången till nytt konsumentpris på 3 499 SEK (€349) är nu genomförd. Kortsiktigt har det påverkat vår försäljning då en del butiker bunkrade upp till det gamla, lägre, priset och gick in i kvartalet med tyngre lager än vanligt. Under kvartalets gång har dessa lager sålts och vi har nu genomfört, i allt väsentligt, det viktiga skiftet.

Ny affärsmodell med ny partner klar för Tyskland
Tidigare kommunicerad genomlysning av Tyskland och hur vi bäst växer på den marknaden är klar. Med löpande tillväxt de senaste åren är vi nu på en nivå som möjliggör förändring av vår affärsmodell och nuvarande partner är uppsagd med avslut i december 2021. En partner under utfasning har en viss kortsiktig negativ påverkan på omsättningen under hösten.

Vi kommer, med start 2022, vara mer närvarande i Tyskland med ökad marknadsföring, förbättrad kundservice och försäljningskanaler som tidigare var otillgängliga på grund av existerande kontrakt. Vi går från en distributörsmodell till agentmodell vilket leder till bättre kontroll och bättre betalt för våra satsningar samt högre bruttomarginal än idag. Vi kommer fortsatt ha en försäljningspartner för cykel- och sportkanalerna och har signerat avtal med en marknadsledande aktör vars försäljningsorganisation har starka etablerade kundsamarbeten på marknaden. När vi närmar oss januari 2022 kommer återförsäljare informeras om vår nya partner. Tidigare delvis otillgängliga kunder inom livsstils- och "outdoor"-segmentet kommer vi att kunna adressera från Sverige. Viktiga online kunder samt hovding.de, kan även hanteras i delvis egen regi.

Positionerat för hälsosam expansion
2021 har det varit fokus på att positionera företaget för starkare expansion under 2022. Planen har varit fortsatt tillväxt, förbättrad bruttomarginal och kostnadskontroll. Hittills i år, jämfört med föregående år, har vi 12% ökning av försäljningen, +50% högre bruttovinst samtidigt som vi reducerat operationella kostnader med -15%. I många aspekter ett år drivet av förändring för att kunna fortsätta tillväxt på ett lönsamt sätt framöver.

Sverige samt Danmark, har båda fortsatt tillväxtpotential, och kommer fortsatt spela en viktig roll, samtidigt som ökat fokus ligger på Tyskland. Tyskland, som kommer kunna adresseras fullt ut, kommer att vara nyckelmarknaden för oss år 2022 och framåt. Med en ny stark partner och mer direkt närvaro förväntar vi oss att se Tyskland växa till vår största marknad inom något år. Samtidigt fortsätter arbetet i Frankrike och vi ser framemot att de insatser vi gör bär frukt under 2022.

I en vardag där vi fokuserar på att implementera planer och förbereda för framtiden blir vi löpande påminda om Hövdings syfte. Att skydda urbana cyklisters liv. Dagligen hör vi ifrån cyklister som har räddats av Hövding vid olyckor. Hövding spelar en viktig roll i den våg av urban cyklism som kan ses runt om i Europa och världen. Vi erbjuder världens i särklass säkraste huvudskydd för vardagscyklister.

Fredrik Carling
VD, Hövding Sverige AB (publ)

Periodens omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden var 41 228 (45 312) KSEK. Antalet sålda hjälmar uppgick till 23 323 (28 586). Av dessa såldes 20% (31%) via distributörer, 78% (62%) via återförsäljare och 2% (7%) via bolagets webbshop. Försäljningsandel per land visade Sverige 51% (40%), Danmark 28% (28%), Tyskland 19% (27%), Frankrike 1% (2%) och för övriga länder 1% (3%). Försäljningen i Tyskland påverkades negativt av ett stundande byte av kommersiell partner på den tyska marknaden.

Bruttomarginalen uppgick till 35% (24%) under perioden. Den högre bruttomarginalen berodde på prishöjningar, produktutveckling och effektivare varuförsörjning. Kostnader som påverkade bruttomarginalen, som andel av nettoomsättningen, utgjordes av produktion 53% (63%), frakt- och tullkostnader 3% (4%), kassation 0% (0%) samt garantikostnader 9% (9%). Garantikostnaderna utgörs till största delen av ett estimat baserat på historiska garantikostnader de senaste 24 månaderna.

Rörelsens kostnader uppgick under perioden till 15 468 (19 100) KSEK. 8 196 (10 107) KSEK var personalkostnader. 6 705 (8 141) KSEK avsåg övriga kostnader. Övriga kostnader utgjordes primärt av externa kostnader för produktutveckling samt marknadsföring.

EBITDA för kvartalet uppgick till -959 (-6 688) KSEK. Resultatet före skatt för perioden uppgick till -1 779 (-8 097) KSEK och har under perioden belastats med av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar med -680 (-1 014) KSEK samt materiella tillgångar med -140 (-176) KSEK.

Investeringar

Under kvartalet har 2 006 KSEK investerats i en ny digital plattform för reklamationshantering.

Likviditet och finansiering

Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 14 512 (66 134) KSEK.Kassaflöde efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -11 256 (-3 096) KSEK. Det negativa kassaflödet förklarades i huvudsak av en ökning av kundfordringar beroende på en fördröjning i betalningsflödet vid periodens slut. Fördröjningen var av teknisk natur och orsakades av en factoringlösning. Bolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 14 512 (66 134) KSEK.

Anställda

Per den 30 september 2021 uppgick antalet anställda till 36 (35) personer.

Riskfaktorer

Riskfaktorer finns beskrivet i Hövdings 2020 årsredovisning på sidan 52

Certified Advisers

Västra Hamnen Corporate Finance AB är anlitade som Certified Adviser åt Hövding.

Rapporteringsdatum

Hövding offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapport är planerad enligt nedan:

- 18 februari 2022 – Bokslutskommuniké 2021

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade mot föregående år.

Revisorns granskning

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Bolagsuppgifter

Hövding Sverige AB (publ), organisationsnummer 556708 - 0303, är ett aktiebolag med säte i Malmö. Bolagets aktier är registrerade på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm.

Information

Frågor gällande denna delårsrapport besvaras av:

VD Fredrik Carling
Tel: 040 - 23 68 68
fredrik.carling@hovding.com

Hövding Sverige AB (publ)
Bergsgatan 33
214 22 Malmö
040 - 236868

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat.

Fredrik Arp (ordf) **Helen Richenzhagen** **Tony Grimaldi**

Sandra Gadd **Petr Zhukov**

Fredrik Carling (vd)

Hövding Sverige AB (publ) är sedan 2015 noterat på Nasdaq First North Growth Market.
Västra Hamnen Corporate Finance AB är Hövdings Certified Adviser.
Epost: ca@vhcorp.se Tel: 040 - 200 250

För ytterligare information kontakta Fredrik Carling på tel. 040 - 23 68 68
Högupplösta bilder kan laddas ner här: www.mynewsdesk.com/se/hovding

Denna information är sådan som Hövding Sverige AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom Fredrik Carling, VD Hövding Sverige AB (publ) försorg, för offentliggörande den 22 oktober 2021 kl. 08.30 CET.

Resultaträkning

(BELOPP I KSEK)	JUL-SEP 2021	JUL-SEP 2020	JAN-SEP 2021	JAN-SEP 2020	JAN-DEC 2020
Nettoomsättning	41 228	45 312	111 402	99 758	152 517
Övriga rörelseintäkter	6	1 728	28	1 068	1 172
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	**41 234**	**47 040**	**111 431**	**100 826**	**153 689**
Råvaror och förnödenheter	-26 725	-34 628	-78 617	-77 975	-118 071
Övriga externa kostnader	-6 705	-8 141	-19 849	-26 077	-35 804
Personalkostnader	-8 196	-10 107	-25 601	-28 664	-37 094
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-820	-1 190	-3 253	-3 580	-5 193
Övriga rörelsekostnader	-567	-852	-1 792	-960	-1 278
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	**-43 012**	**-54 918**	**-129 113**	**-137 256**	**-197 440**
RÖRELSERESULTAT	**-1 779**	**-7 878**	**-17 682**	**-36 430**	**-43 751**
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	1	10	12	32
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6	-220	-74	-442	-528
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER	**0**	**-219**	**-63**	**-430**	**-496**
RESULTAT FÖRE SKATT	**-1 779**	**-8 097**	**-17 746**	**-36 860**	**-44 247**
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	**-1 779**	**-8 097**	**-17 746**	**-36 860**	**-44 247**
Resultat per aktie före och efter utspädning*					
Resultat per aktie	-0,06	-0,34	-0,64	-1,58	-1,82
Antal aktier, genomsnitt	27 730 100	24 104 622	27 730 100	23 265 295	24 368 053
Antal aktier, balansdagen	27 730 100	27 523 717	27 730 100	27 523 717	27 730 100

Avrundningsdifferenser kan påverka summeringarna.

**) Det finns teckningsoptionsprogram som kan medföra utspädning, men då periodens resultat är negativt uppstår ej någon utspädningseffekt (se definition av resultat per aktie efter utspädning).*

Balansräkning

TILLGÅNGAR (BELOPP I KSEK)	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	12 091	13 465	12 058
Finansiella tillgångar	52	52	52
Materiella tillgångar	1 492	1 971	1 835
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	**13 635**	**15 488**	**13 945**
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager	38 111	27 792	18 328
Kundfordringar	24 346	16 029	15 642
Skattefordringar	877	768	892
Övriga fordringar	4 350	595	2450
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 567	506	931
Kassa och bank	14 512	66 134	62 024
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	**83 763**	**111 824**	**100 267**
SUMMA TILLGÅNGAR	**97 399**	**127 312**	**114 212**

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER (BELOPP I KSEK)	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Aktiekapital	13 865	13 762	13 865
Fond för utvecklingsutgifter	6 630	10 684	9 671
Balanserat resultat	32 561	68 533	73 767
Periodens resultat	-17 746	-36 860	-44 247
SUMMA EGET KAPITAL	**35 311**	**56 119**	**53 056**
Övriga avsättningar	11 388	8 481	10 143
SUMMA AVSÄTTNINGAR	**11 388**	**8 481**	**10 143**
Leverantörsskulder	40 957	45 839	38 002
Övriga skulder	2 552	6250	4 633
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 191	10 623	8 378
SUMMA KORTFRTSITIGA SKULDER	**50 700**	**62 712**	**51 013**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**97 399**	**127 312**	**114 212**

Avrundningsdifferenser kan påverka summeringarna.

Kassaflödesanalys

(BELOPP I KSEK)	JUL-SEP 2021	JUL-SEP 2020	JAN-SEP 2021	JAN-SEP 2020	JAN-DEC 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 344	-7 907	-13 232	-35 249	-39 485
Förändring av varulager	-12 707	1 442	-19 783	-6 944	2 520
Förändring av fordringar	-8 874	-3 202	-11 240	1 633	-260
Förändring av leverantörsskulder	10 664	1 591	2 955	-3 767	-11 604
Förändring av övriga kortfristiga skulder	1 005	4 980	-3 268	9 531	5 669
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	**-11 256**	**-3 096**	**-44 568**	**-34 796**	**-43 160**
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 409	0	-2 812	-1 007	-1 047
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-60	-48	-131	-36	-66
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	**-2 469**	**-48**	**-2 943**	**-1 043**	**-1 113**
Nyemission efter emissionskostnader	0	58 351	0	81 620	85 944
Teckningsoptioner	0	0	0	0	0
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	**0**	**58 351**	**0**	**81 620**	**85 944**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**-13 725**	**55 207**	**-47 512**	**45 781**	**41 671**
Likvida medel vid årets/periodens början	28 237	10 927	62 024	20 353	20 353
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS/PERIODENS SLUT	**14 512**	**66 134**	**14 512**	**66 134**	**62 024**

Avrundningsdifferenser kan påverka summeringarna.

Förändring i eget kapital

(BELOPP I KSEK)	JUL-SEP 2021	JUL-SEP 2020	JAN-DEC 2020
EGET KAPITAL VID PERIODENS INGÅNG	**53 056**	**11 359**	**11 359**
Nyemission	0	85 848	90 296
Emissionskostnader	0	-4 228	-4 352
Teckningsoptioner	0	0	0
Periodens resultat	-17 746	-36 860	-44 247
EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG	**35 311**	**56 119**	**53 056**

Avrundningsdifferenser kan påverka summeringarna.

Nyckeltal

	JUL-SEP 2021	JUL-SEP 2020	JAN-SEP 2021	JAN-SEP 2020	JAN-DEC 2020
Nettoomsättning	41 228	45 312	111 402	99 758	152 517
Bruttoresultat	14 503	10 684	32 785	21 783	34 446
EBITDA	-959	-6 688	-14 429	-32 850	-38 558
Rörelseresultat (EBIT)	-1 779	-7 878	-17 682	-36 430	-43 751
Balansomslutning	97 399	127 312	97 399	127 312	114 212
Likvida medel	14 512	66 134	14 512	66 134	62 024
Räntebärande nettoskuld	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Nettoomsättningstillväxt (%)	-9%	144%	12%	50%	35%
Bruttomarginal (%)	35%	24%	29%	22%	23%
EBITDA-marginal (%)	-2%	-15%	-13%	-33%	-25%
Rörelsemarginal (%)	-4%	-14%	-16%	-33%	-28%
Soliditet (%)	36%	44%	36%	44%	46%
Skuldsättningsgrad, ggr	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Antal anställda vid periodens slut	36	35	36	35	35

Definitioner

Nettoomsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning i förhållande till motsvarande period föregående år.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad sålda varor.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.
Rörelseresultat EBIT	Resultat före finansiella kostnader och skatt.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av totala rörelseintäkter.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.
Resultat per aktier före utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier, där genomsnittligt antal aktier ökat med de antal aktier som medför utspädningseffekt. Optioner och teckningsoptioner har en utspädningseffekt när de skulle leda till en emission av stamaktier till en kurs som är lägre än genomsnittskursen på stamaktier under perioden. Vidare ger stamaktier endast upphov till utspädningseffekt i det fall en konvertering av dem leder till en lägre vinst eller högre förlust per aktie.

REDOGÖRELSE FRÅN STYRELSEN FÖR HÖVDING

Redogörelsen för Hövding på sidorna 14– 35 i denna Erbjudandehandling har granskats av Hövdings styrelse. Det är styrelsens uppfattning att denna kortfattade beskrivning av Hövding ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Hövding.

Malmö den 17 januari 2022

Hövding Sverige AB (publ)

Styrelsen

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för aktieägare i Hövding som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information.

Sammanfattningen behandlar inte:

- *skattekonsekvenser av en tvångsinlösen,*
- *situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,*
- *situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,*
- *situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto eller liknande,*
- *de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),*
- *de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,*
- *de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,*
- *utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller*
- *utländska företag som har varit svenska företag.*

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att aktier i Hövding anses vara marknadsnoterade i skattehänseende (skulle antagandet vara felaktigt gäller delvis andra skatteregler än de nedan redovisade).

Avyttring av aktier i Hövding

För aktieägare i Hövding som accepterar Erbjudandet och avyttrar sina aktier i Hövding aktualiseras kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet och ska redovisas i inkomstdeklarationen. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalförlust på marknadsnoterade

aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procents skatt för räkenskapsår som inleds tidigast 1 januari 2021.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och livförsäkringsföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Hövding, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

ADRESSER

Budgivare

Fosielund Holding AB

Bronsåldersgatan 5

213 76 Malmö

www.fosielundholding.se

Målbolaget

Hövding Sverige AB (publ)

Bergsgatan 33

214 22 Malmö

www.hovding.com

Emissionsinstitut

Nordic Issuing AB

Stortorget 3

211 22 Malmö

www.nordic-issuing.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB

Studentgatan 6

211 38

www.lindahl.se