

Inbjudan till teckning av aktier i Hudya AB (publ)

Teckningstid 16 januari – 30 januari 2020

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 15 januari 2020. Prospektet är giltigt i 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

OM PROSPEKTET

Detta EU-tillväxtprospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av Hudya ABs, organisationsnummer 559077-0748, erbjudande av aktier till allmänheten i Sverige, Danmark och Norge ("**Erbjudandet**") samt upptagande till handel av de aktier som förvärvas genom Erbjudandet till handel på Nasdaq First North Growth Market ("**First North**") som är en Multilateral Trading Facility ("**MTF**"). "**Bolaget**" avser i detta Prospekt Hudya AB (organisationsnummer 559077-0748). "**Hudya**" avser i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, antingen Bolaget eller den koncern i vilken Bolaget är moderbolag. Med "**Koncernen**" avses Bolaget och dess indirekta och direkta dotterbolag. Prospektet har framtagits på svenska och engelska. I händelse av avvikelser mellan det svenskspråkiga Prospektet och det engelskspråkiga Prospektet ska det svenskspråkiga Prospektet ha företräde.

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med artikel 20 i förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt endast 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 vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet finns tillgängligt på Hudyas hemsida www.hudyagroup.com, Finansinspektionens hemsida www.fi.se samt Hagberg & Aneborn Fondkommission ABs ("**Hagberg & Aneborn**") hemsida www.hagberganeborn.se.

Hudya har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige, Danmark och Norge. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Hudya har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Hudya förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i aktier är förenat med risker, se avsnitt "*Risikfaktorer*". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Hudya och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt nogta utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet.

Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Hudya och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Hudyas verksamhet efter nämnda dag.

RÅDGIVARE OCH EMISSIONSINSTITUT

Advokatfirman Törngren Magnell KB ("**Törngren Magnell**") tillsammans med Advokatfirmaet Selmer AS ("**Selmer**") är legala rådgivare i samband med Erbjudandet. Törngren Magnell och Selmer har biträtt Hudya i upprättandet av Prospektet genom information tillhandahållen av Bolaget. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Hudya friskriver sig Törngren Magnell och Selmer uttryckligen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Hagberg & Aneborn är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

CERTIFIED ADVISER

Hudya har utsett FNCA till Certified Adviser. FNCA äger inga aktier i Bolaget.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar Hudyas aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Hudyas framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "*Risikfaktorer*". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Hudya lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Hudya anser att källorna är tillförlitliga har Hudya inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Hudya känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgiven informationen felaktig eller missvisande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

Handlingar införlivade genom hänvisning.....	4
Sammanfattning.....	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande.....	11
Motiv, intressen och rådgivare.....	12
Verksamhets- och marknadsöversikt.....	13
Rörelsekapitalutlåning.....	21
Risikfaktorer.....	22
Villkor för värdepapperen.....	26
Villkor för Erbjudandet och upptagande till handel.....	28
Styrelse och ledande befattningshavare.....	34
Finansiell information och nyckeltal.....	39
Legala frågor och ägarförhållanden.....	57
Tillgängliga dokument.....	64

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Hudyas hemsida www.hudyagroup.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor på adressen Industrigatan 4 A, 112 46 Stockholm.

Observera att informationen på Hudyas hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Hudyas hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Införlivade via hänvisning:

- Hudya Group AS årsredovisning för räkenskapsåret 2018 (resultaträkning s. 2, balansräkning s. 4, rapport över kassaflöden s. 6 och noter s. 7-46).¹
- Revisionsberättelse för Hudya Group AS för räkenskapsåret 2018.²
- Hudya Group AS årsredovisning för räkenskapsåret 2017 (resultaträkning s. 2, balansräkning, s. 3-4 och noter s. 5-12).³
- Revisionsberättelse för Hudya Group AS för räkenskapsåret 2017.⁴
- Hudya AB årsredovisning för räkenskapsåret 2018 (resultaträkning s. 3, balansräkning s. 4, kassaflödesanalys s. 6, noter s. 7-10).⁵
- Hudya AB revisionsberättelse för räkenskapsåret 2018.⁶
- Hudya AB årsredovisning för räkenskapsåret 2016/2017 (resultaträkning s. 3, balansräkning s. 4, kassaflödesanalys s. 6 och noter s. 7-10).⁷
- Hudya AB revisionsberättelse för räkenskapsåret 2016/2017.⁸

¹ https://hudyagroup.com/ir/Hudya_Group_AS_Arsredovisning_2018.pdf

² https://hudyagroup.com/ir/Revisionsberattelse_Hudya_Group_AS_2018.pdf

³ https://hudyagroup.com/ir/Arsredovisning_2017_Hudya_Group_AS.pdf

⁴ https://hudyagroup.com/ir/Revisionsberattelse_Hudya_Group_AS_2017.pdf

⁵ https://hudyagroup.com/ir/Hudya_AB_Arsredovisning_2018.pdf

⁶ https://hudyagroup.com/ir/Revisionsberattelse_Hudya_AB_2018.pdf

⁷ https://hudyagroup.com/ir/Hudya_AB_Arsredovisning_2016-17.pdf

⁸ https://hudyagroup.com/ir/Revisionsberattelse_Hudya_AB_2016-17.pdf

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING OCH VARNINGAR

Varning

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningen, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent i jämförelse med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Värdepapperens namn och ISIN

Erbjudandet omfattar aktier i Hudya AB med ISIN-kod SE0013486255.

Namn och kontaktuppgifter för emittenten

Bolagets företagsnamn tillika handelsbeteckning är Hudya AB, org. nr. 559077-0748, och LEI-kod 54930093JQ1QBZ2QIJ31.

Representanter för Bolaget går att nå per telefon: 070-662 44 60, och per e-post: ir@hudya.se samt på besöksadressen Industrigatan 4A, 112 46 Stockholm. Bolagets hemsida är www.hudyagroup.com.

Behörig myndighet

Behörig myndighet är Finansinspektionen, som går att nå per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, på postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt via hemsidan www.fi.se.

Datum för godkännande

Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 15 januari 2020.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten

Hudya AB är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 21 september 2016. Hudyas verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

Hudyas huvudverksamhet är att, direkt eller genom hel- eller delägda dotterbolag, utveckla, marknadsföra och tillhandahålla internettjänster för interaktiv förmedling av köp och tjänster samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolagets verkställande direktör är Børge Leknes.

Av nedanstående tabell framgår Bolagets kontrollerande aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster/kapital
Vikna Holding AS	3 341 747	ca 14,83 %
BLS Holding AS (Børge Leknes)	2 817 096	ca 12,50 %
PLV Holding AS (Pål Lauvrak)	2 514 318	ca 11,16 %
Taarnet Consulting AS (Morten Kvam)	2 504 858	ca 11,12 %
GM Holding AB	1 567 219	ca 6,95 %
Sophol AS	1 345 475	ca 5,97 %
Aconto Capital AS	1 295 308	ca 5,75 %
Pioneer Capital Group AS	1 242 911	ca 5,52 %
Övriga aktieägare	5 904 815	ca 26,20 %
Totalt	22 533 747¹	100 %

¹ Antalet aktier kommer att uppgå till 29 167 486 aktier när apportemissionen av aktier från Bolagets dotterbolag Hudya Group AS till Hudya AB är genomförd.

Finansiell nyckelinformation om emittenten

RESULTATRÄKNING HUDYA AB	2018-01-01	2016-09-21	2019-01-01	2018-01-01
(SEK)	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
	reviderat	reviderat	ej reviderat	ej reviderat
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat	0	0	0	0
Periodens/årets resultat	0	0	0	0
BALANSRÄKNING HUDYA AB	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
(SEK)	reviderat	reviderat	ej reviderat	ej reviderat
Summa tillgångar	50 000	50 000	50 000	50 000
Eget kapital	50 000	50 000	50 000	50 000
KASSAFLÖDESANALYS HUDYA AB	2018-01-01	2016-09-21	2019-01-01	2018-01-01
(SEK)	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
	reviderat	reviderat	ej reviderat	ej reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0
RESULTATRÄKNING HUDYA GROUP AS	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01	2018-01-01
(KNOK)	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
	reviderat	ej reviderat	ej reviderat	ej reviderat
Nettoomsättning	99 358	51 341	76 877	55 027
Rörelseresultat	-88 644	-26 628	-23 995	-16 480
Periodens/årets resultat	-86 177	-24 828	-28 377	-17 180
BALANSRÄKNING HUDYA GROUP AS	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
(KNOK)	reviderat	ej reviderat	ej reviderat	ej reviderat
Summa tillgångar	180 484	89 360	258 952	99 445
Eget kapital	4 154	23 834	758	31 265
KASSAFLÖDESANALYS HUDYA GROUP AS	2018-01-01	2017-01-01	2019-01-01	2018-01-01
(KNOK)	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
	reviderat	ej reviderat	ej reviderat	ej reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36 757	481	-25 974	-10 798
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42 016	-44 194	-56 729	-4 085
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	73 272	59 432	99 937	2 844
NYCKELTAL HUDYA GROUP AS	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
	reviderat	ej reviderat	ej reviderat	ej reviderat
Resultat per aktie, NOK	-4,53	-2,31	-1,47	-1,12
Eget kapital per aktie, NOK	0,22	2,21	0,04	2,03
Antal aktier vid periodens slut, st	19 005 319	10 770 295	19 360 000	15 387 380
Rörelsemarginal, %	-89	-52	-31	-30
Vinstmarginal, %	-97	-53	-37	-31
Soliditet, %	2	27	0,3	32

Anmärkningar från Bolagets revisor

I revisionsberättelserna för årsredovisningarna för åren 2017 och 2018 har revisorn för Bolagets dotterbolag Hudya Group AS framfört anmärkningar om att bolaget och koncernen är beroende av tillförsel av likviditet för att genomföra sina planer. Det finns enligt revisionsberättelserna därför en väsentlig osäkerhet som kan skapa betydande tvivel för koncernens möjlighet att fortsätta bedriva verksamhet. Inga anmärkningar på årsredovisningarna för åren 2016/2017 och 2018 har framförts av Hudya ABs revisor. I övrigt förekommer inga upplysningar eller anmärkningar revisionsberättelserna.

Proformaredovisning

Hudya AB förvärvade den 1 november 2019 bolaget Hudya Group AS med tillhörande dotterbolag genom emission av aktier (så kallad apportemission). Hudya Group AS har under perioden 27 juli 2018 – 12 juli 2019 gjort ett antal förvärv som bedöms ha en väsentlig inverkan på Hudya ABs finansiella ställning och resultat. Från och med den 1 november 2019 konsoliderades förvärven i Bolagets räkenskaper.

Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformainformation är att redovisa den hypotetiska effekten som förvärven hade haft på Hudya ABs konsoliderade resultaträkning för perioden 2018/2019 samt den konsoliderade balansräkningen i sammandrag per den 30 juni 2019 som om transaktionen hade skett med Hudya AB som moderbolag.

(KSEK)	Hudya		Hudya	Aconto.no Lendr AS	Payr AS	Summa proforma- justeringar	Proforma	Hudya	Hudya	Hybrid	Summa	Proforma
	AB	Group	Data & Tele AS				20180101 – 20181231		Group AB			Distribution Aps
Nettoomsättning	106 163	28 808	37 399	1 767	174 137	174 137	0	76 877	1 468	27 397	105 742	105 742
Rörelseresultat	0	-94 715	-6 419	6 687	-8 173	-102 620	-102 620	0	-23 995	-7 197	3 608	-27 584
Periodens resultat	0	-92 078	-6 419	6 663	-8 269	-100 103	-100 103	0	-28 377	-7 355	3 608	-32 124
Resultat per aktie							-1,5					-4,6

(KSEK)	Hudya	Hudya	Payr AS	Eliminering	Summa proforma- justering	Proforma
	AB	Group AS				20190630
Summa tillgångar	348 910	284 508	42 489	-286 268	40 729	389 639
Eget kapital	348 910	826	27 936	-286 468	-257 706	91 204

Huvudsakliga risker

Risker relaterade till den bransch i vilken Koncernen är verksam

Risker relaterade till branschens föränderliga behov

Den finansiella teknikmarknaden och teknikmarknaden i allmänhet förändras ständigt och Koncernens framtida framgångar är beroende av dess förmåga att tillgodose branschens föränderliga behov. Koncernen har tagit en position för att anpassa de förändringar som förväntas komma. I det fall förändringarna går i en annan riktning än det som Koncernen förväntat sig, är Koncernens framtida tillväxt beroende av att Koncernen lyckas med framtida omstruktureringar och anpassningar till dessa förändringar. Koncernen är beroende av förmågan att reagera effektivt på tekniska förändringar för att kunna behålla sin marknadsposition och expandera ytterligare. Koncernens framtida prestationer är beroende av framgångsrik utveckling, introduktion och marknadsacceptans av befintliga och nya produkter och tjänster som tillgodoser kunders behov på ett kostnadseffektivt sätt. Om Koncernen inte utökar eller förbättrar sitt produkt- och/eller tjänsteutbud eller reagerar effektivt på tekniska förändringar kanske dess verksamhet inte växer. Introducerandet av nya produkter och tjänster, marknadsacceptansen av nya produkter och tjänster baserade på ny eller alternativ teknik, eller framväxten av nya industristandarder kan göra Koncernens befintliga produkter föråldrade eller göra det enklare för andra produkter och/eller tjänster att konkurrera med dem.

Koncernen kan spendera tid och resurser på nya produkter, för att tillgodose marknadsförändringar eller kundefterfrågan, som sedan inte accepteras av marknaden. Att inte framgångsrikt lyckas med sådana processer kan orsaka kostnader som inte kan återvinnas och hindra Koncernens tillväxt.

Nya standarder avseende Koncernens produkter och tjänster kan göra att dess befintliga produkter och tjänster blir obsoleta och inte kan konkurrera på marknader där Koncernen är verksam. Misslyckanden med att utveckla ny teknik och göra nödvändiga uppdateringar av befintliga produkter kan göra att både befintliga kunder förloras och att nya kunder inte lockas. Skulle dessa risker inträffa kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat på grund av uteblivna intäkter och/eller ökade utvecklingskostnader.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som hög.

Ekonomiska villkor och kunders spenderande

Koncernens intäkter är beroende av kundpreferenser och -mönster på marknaderna inom vilka Koncernen är verksam. Koncernen förlitar sig på sin förmåga att förutspå, identifiera och reagera på förändrade trender och kundpreferenser för att kunna hantera affärsplan och strategi effektivt. En förskjutning i kundpreferenser bort från Koncernens produkter kommer ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens intäkter och framtidsutsikter. Skulle Koncernen av någon anledning förlora kunder eller inte lyckas locka ytterligare kunder kommer det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat på grund av uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som hög.

Risker relaterade till Koncernens verksamhet

Effektiv konkurrens

Koncernens förmåga att konkurrera effektivt på Koncernens marknader beror till stor del på dess förmåga att särskilja Koncernen och dess produkter, system och tjänster från konkurrenternas, inklusive: bredd och kvalitet på erbjudna produkter; prissättning och kostnadskonkurrenskraft; stödjande kundernas behov; starka kundrelationer; bredd och kvalitet av immateriella rättigheter; varumärkets kvalitet och igenkänning; timing och framgång av ny produktutveckling; och hastigheten i vilken nya produkter levereras. I den mån Koncernen inte lyckas särskilja sina produkter, system och tjänster kan dess konkurrenter locka Koncernens kunder och därmed minska Koncernens möjligheter till framgång, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat på grund av uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som medelhög.

Risker relaterade till affärsstrategi

Det finns en risk att Koncernens strategi inte genomförs framgångsrikt, att Koncernen inte lyckas utveckla produkter som svarar mot kundernas krav, att Koncernen inte lyckas ingå avtal med relevanta partners, att Koncernen inte lyckas göra det vid rätt tidpunkt eller att Koncernens konkurrenter är mer framgångsrika än Koncernen när det gäller att utveckla och marknadsföra sina tjänster och produkter. Dessutom kan det inte garanteras att fördelarna med Koncernens strategi kommer att uppväga de kostnader och resurser som krävs för att utveckla dess produkter och tjänster.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som medelhög.

Risker relaterade till förvärv, realisation av synergier och merförsäljning

Koncernen har tidigare och kan i framtiden göra strategiska förvärv för att stödja tillväxt och lönsamhet. Framgångsrik tillväxt genom förvärv är beroende av Koncernens förmåga att identifiera lämpliga förvärvsmål, genomföra lämplig due diligence, förhandla om transaktioner på gynnsamma villkor, få erforderliga licenser och auktorisationer och slutligen slutföra sådana förvärv och integrera förvärvade enheter i Koncernen. Om Koncernen gör förvärv kanske de inte kan generera förväntade marginaler eller kassaflöden eller realisera de förväntade fördelarna med sådana förvärv, inklusive tillväxt eller förväntade synergier. Koncernens bedömning av och antaganden om förvärvsmål kan visa sig vara felaktig och den faktiska utvecklingen kan skilja sig avsevärt från förväntningarna. Koncernen kanske inte kan integrera förvärv framgångsrikt och sådan integration kan kräva större investeringar än förväntat och Koncernen kan ådra sig okända eller oväntade skulder eller utgifter gentemot kunder, anställda, myndigheter eller andra parter. Processen för att integrera förvärv – både historiska och framtida förvärv – kan också vara störande för Koncernens verksamhet, bland annat till följd av oförutsedda juridiska, regulatoriska eller kontraktsmässiga problem och svårigheter med att förverkliga driftsynergier och uppnå förväntad merförsäljning, vilket kan orsaka nedgång i Koncernens driftsintäkter och verksamhetsresultat samt skapa utmaningar för Koncernens likviditetssituation. Dessutom kan varje förvärv avleda ledningens uppmärksamhet från den dagliga verksamheten och resultera i uppkomsten av ytterligare skulder. Om något av ovanstående inträffar i samband med ett förvärv kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens till följd av ökade kostnader och uteblivna förväntade synergieffekter.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som medelhög.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

Värdepapperens huvuddrag

Erbjudandet avser aktier i Hudya. Aktierna i Hudya har utgetts i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inga aktier av annat aktieslag finns utgivna. Aktierna i Bolaget är denominerade i svenska kronor och har ISIN-kod SE0013486255.

Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier i Bolaget till 22 533 747. Aktiekapitalet uppgår till 4 506 749,4 SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. Antalet aktier kommer att uppgå till 29 167 486 aktier när apportemissionen av aktier från Bolagets dotterbolag Hudya Group AS till Hudya AB är genomförd.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen (2005:551) i huvudregel företrädesrätt att teckna sådana.

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler om preskription, vilket innebär att fordran i huvudregel förfaller inom tio år. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Utdelning får endast lämnas med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig mot bakgrund av kapitalbehovet i Bolaget. Som huvudregel får aktieägare inte besluta om utdelning till ett högre belopp än vad som föreslagits av styrelsen.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Hudyas styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Storleken på framtida eventuella

aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna.

Vid årsstämman 2019 respektive 2018 beslutades att ingen utdelning skulle utges för räkenskapsåren 2018 respektive 2017.

Plats för handel

Styrelsen har ansökt om listning av Bolagets aktier på First North. Ansökan är ännu inte godkänd. Styrelsen bedömer att första dagen för handel med Bolagets aktier på First North, givet att ansökan godkänns, inklusive att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt, bör kunna infalla omkring den 14 februari 2020.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av några garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Ej säkerställda garantiåtaganden

Ett garantikonsortium har utfärdat garantiåtaganden om totalt cirka 70 MSEK, vilket motsvarar 100 procent av Erbjudandets högsta belopp. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att dessa inte kommer att kunna infrias. Om inte ovannämnda garantiåtaganden infrias skulle det inverka negativt på Hudyas möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.

Aktieförsäljning från befintliga aktieägare

Försäljning av ett betydande antal aktier, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelse, ledande befattningshavare eller större befintliga aktieägare, som tillsammans innehar cirka 47 procent av aktierna i Bolaget, liksom allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljningar kommer att genomföras, kan påverka kursen för aktierna negativt.

Ett flertal av Bolagets större aktieägarna har ingått lock-up avtal som sträcker sig till och med den dag som infaller 12 månader efter första dag för handel med Bolagets aktier på First North. Efter utgången av lock-up avtalen kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka kursen på aktierna. Vidare avser lock-up avtalen inte respektive parts hela innehav i samtliga fall och aktier som tillkommer genom Erbjudandet omfattas inte av lock-up varför det finns en risk att dessa aktier kan komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka kursen på aktierna.

Risker relaterade till dotterbolags incitamentsprogram

Bolagets dotterbolag Hudya Group AS har antagit ett incitamentsprogram genom vilket ledande befattningshavare och nyckelanställda i Hudya Group AS har förvärvat och kan komma att förvärva teckningsoptioner som berättigar optionsinnehavarna att teckna aktier i Hudya Group AS. Enligt ömsesidig överenskommelse ska aktierna därefter överföras från Hudya Group AS till Bolaget genom en så kallad apportemission, vilken är villkorad av bolagsstämmans godkännande. Det finns en risk att bolagsstämman i Bolaget inte beslutar om en apportemission i enlighet med överenskommelsen eller att apportemissionen inte kommer till stånd av annan anledning, vilket kan leda till att Bolagets ägande i dotterbolaget Hudya Group AS späds ut.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten och professionella investerare i Sverige, Norge och Danmark och omfattar högst 5 090 910 aktier, motsvarande ett emissionsbelopp om 70 000 012,50 SEK före emissionskostnader. Därutöver har beslutats om en övertilldelningsoption om 1 454 546 aktier, motsvarande ett belopp om 20 000 007,50 SEK.

Teckningstid

Anmälan om teckning ska göras mellan den 16 januari till och med den 30 januari 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tid för betalning.

Teckningspost

Minsta teckningspost är 400 aktier motsvarande ett belopp om 5 500 SEK. Därefter fritt antal.

Teckningskurs

Teckningskursen har fastställts av styrelsen i Bolaget och uppgår till 13,75 SEK per aktie. Detta motsvarar

ett värde på Bolagets aktier om cirka 401 MSEK före Erbjudandets genomförande (pre-money). Inget courtage utgår. Teckningskursen har i huvudsak fastställts baserat på diskussioner med potentiella emissionsgaranter under november och december 2019. I diskussionerna med potentiella emissionsgaranter inbjöds dessa att meddela sitt intresse att garantera Erbjudandet och indikera vilken prisnivå de skulle vara intresserade att garantera Erbjudandet till. Resultatet av dessa diskussioner var att emissionsgaranterna ingick avtal om att garantera 100 procent av Erbjudandet. Mot bakgrund av detta anses teckningskursen vara marknadsmässig och grundad på marknadsefterfrågan. Utöver diskussionerna med emissionsgaranter har teckningskursen i viss mån fastställts baserad på diskussioner mellan Bolagets större aktieägare och Bolagets styrelse avseende Bolagets verksamhet, verksamhetens historiska utveckling, Bolagets potentiella marknad, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter. Hänsyn har även tagits till jämförbara noterade bolag och deras marknadsvärderingar.

Utspädning

Vid full teckning i Erbjudandet ökar antalet aktier i Bolaget med 5 090 910 aktier från 22 533 747 till 27 624 657. Bolagets aktiekapital ökar med 1 018 182 SEK från 4 506 749,4 SEK till 5 524 976,40 SEK. Detta motsvarar en utspädning om cirka 18,43 procent av både kapitalandel och röstandel i Bolaget för nuvarande aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet. Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen blir den totala utspädningen 22,51 procent.

Förutsatt att apportemissionen är genomförd ökar antalet aktier i Bolaget från 29 167 486 till 34 246 297 och Bolagets ökar aktiekapital från 5 831 077,40 till 6 849 259,40. Detta motsvarar en utspädning om cirka 14,86 procent av både kapitalandel och röstandel i Bolaget för nuvarande aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet. Vid fullt utnyttjande av övertilldelningsoptionen blir den totala utspädningen 18,33 procent.

Uppskattade kostnader

Bolagets totala emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 4 MSEK

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Erbjudandet ska i huvudsak finansiera Bolagets steg till ett kunddrivet bolag med fokus på tillväxt samt täcka Bolagets rörelsekapitalsbehov för den kommande tolv månadersperioden till följd av Bolagets nuvarande rörelsekapitalsunderskott för samma period. Medlen från Erbjudandet kommer användas i första hand till att återbetala delar av den skuld som Bolaget upptagit som förfaller till betalning inom den kommande tolv månadersperioden. Resterande skuld som förfaller till betalning under samma period kommer antingen återbetalas genom medel från kassaflöde för den löpande verksamheten eller genom konvertering till aktier i Bolaget. Bolagets tillväxtstrategi har redan påbörjats med aktivitet i Danmark, Sverige och Norge. Fortlöpande är avsikten att andra EU-länder ska bli en del av Hudyas marknad innan det slutligen ska utvärderas om en i övrigt global lansering ska göras. Medlen från Erbjudandet ska således huvudsakligen användas för tillväxt avseende både kunder och nya geografiska marknader, men även för att skapa en kapitalstruktur som bättre passar Bolaget i och med den fasen som Bolaget nu går in i.

Vid full teckning inbringar Erbjudandet cirka 66 MSEK efter emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 4 MSEK. Bolaget ålägger inte investerarna några kostnader. Beloppet avses fördelas som följer i prioritetsordning:

1. Omstrukturering av nuvarande kapitalstruktur genom minskning av befintlig skuld – cirka 64 procent.
2. Öka antalet kunder inom befintliga marknader – cirka 31 procent.
3. Expansion till nya geografiska marknader – cirka 5 procent.

Eventuell övertilldelningslikvid planeras att användas som följer i prioritetsordning:

1. Reducera behovet av traditionell lånefinansiering samt stärka Bolagets balansräkning – cirka 50 procent.
2. Expansion till nya geografiska marknader – cirka 50 procent.

Ett garantikonsortium har utfärdat garantiåtaganden om totalt cirka 70 MSEK. Totalt motsvarar garantiåtagandena 100 procent av Erbjudandets högsta belopp. Garantitavtalen ingicks 17 december 2019. I det fall de som lämnat garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom, avyttring av tillgångar eller nedläggning av viss verksamhet.

Hudya bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande

Ansvariga personer

Styrelsen för Hudya är ansvariga för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Hudyas nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Ole Morten Settevik	Styrelseordförande
Ivar Williksen	Styrelseledamot
Kathryn Moore Baker	Styrelseledamot
Louise Dedichen	Styrelseledamot
John Bjørnsen	Styrelseledamot
Mats Wennberg	Styrelseledamot

Upprättande och godkännande av prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt endast 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 vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Styrelsen försäkrar att information från tredje part har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

De tredjepartskällor som Hudya använt sig av framgår i källförteckningen nedan.

Källförteckning

- Norges Bank, Det Norske Finansielle Systemet – En oversikt, https://static.norges-bank.no/contentassets/a49745f402d348e2bdaca87ff2614e23/dnfs_2019.pdf?v=06/21/2019100726&ft=.pdf, hämtat 25 oktober 2019.
- Dagens Næringsliv, <https://www.dn.no/marked/strengere-regulering-av-forbrukslan-ga-brabrems-for-schibsteds-forbrukslansrakett-lendo/2-1-638774>, hämtat 25 oktober 2019.
- Nasjonal Kommunikasjonsmyndighet, Det norske ekomarkedet 2018, <https://www.nkom.no/files/ekomportal2/2018/Det%20norske%20ekomarkedet%202018.pdf>, hämtat 25 oktober 2019.
- Nasjonal Kommunikasjonsmyndighet, Telecommunications Markets in the Nordic and Baltic Countries 2018, <https://www.nkom.no/files/ekomportal2/2018/Telecommunication%20Markets%20in%20the%20Nordic%20and%20Baltic%20Countries%202018.pdf>, hämtat 25 oktober 2019.
- Energifakta Norge, <https://energifaktanorge.no/norsk-energiforsyning/kraftmarkedet/>, hämtat 25 oktober 2019.
- Konsumenternas energimarknadsbyrå, <https://www.energimarknadsbyran.se/el/elmarknaden/sa-har-fungerar-elmarknaden/>, hämtat 25 oktober 2019.
- Statista, Rapport från Statista 2015, www.statista.com.
- Markets and Markets, <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/digital-payment-market-209834053.html>, hämtat 28 november 2019.
- Markets and Markets, <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/task-management-software-market-171016683.html>, hämtat 28 november 2019.

Motiv, intressen och rådgivare

Hudyas fundament lades i augusti 2016 när Hudya Group AS bildades av tre entreprenörer – Børge Leknes, Morten Kvam och Pål Lauvrak – som hade en gemensam vision om att samla flera vardagstjänster på en enskild digital plattform och därigenom erbjuda en lösning som de ansåg saknades på marknaden. Grundarnas vision var att plattformen skulle göra det lättare för enskilda konsumenter att överblicka sina olika tjänsteavtal och skapa större transparens kring priser, avtalsvillkor och bindningstider för konsumenter. Visionen innehöll även ambitionen att erbjuda dessa tjänster till ett lägre pris genom en högre grad av digitalisering och effektivisering. Digitalisering och effektivisering har också resulterat i minskade försäljningskostnader för Hudya vid korsförsäljning mellan olika tjänster. Sedan bildandet har Hudya genom en förvävsstrategi skapat ett företag med verksamhet inom el, försäkring, refinansiering och mobiltelefoni. Genom samma förvävsstrategi har Hudya förvärvat bolag för att kunna bygga en komplett digital plattform med funktioner som support och försäljning. Hudya anser att Bolaget lyckats uppnå grundarnas vision och skapat vad Hudya anser är en innovativ och unik plattform som skapar möjligheter för konsumenter att spara pengar på vardagstjänster. I och med att tjänster, support, försäljning och distribution finns på plats står nu Hudya välrustat och redo för att ta nästa steg i sin utveckling och växa genom att öka antalet kunder och marknader som Hudya är verksam på.

Erbjudandet ska i huvudsak finansiera Bolagets steg till ett kunddrivet bolag med fokus på tillväxt samt täcka Bolagets rörelsekapitalsbehov för den kommande tolv månadersperioden till följd av Bolagets nuvarande rörelsekapitalsunderskott för samma period (för mer information om Bolagets rörelsekapitalsunderskott se avsnittet "Rörelsekapitalutlåning"). Medlen från Erbjudandet kommer användas i första hand till att återbetala delar av den skuld som Bolaget upptagit som förfaller till betalning inom den kommande tolv månadersperioden (för mer information vilka lån som ska återbetalas med medel från Erbjudandet, se avsnittet "Rörelsekapitalutlåning"). Resterande skuld som förfaller till betalning under samma period kommer antingen återbetalas genom medel från kassaflöde för den löpande verksamheten eller genom konvertering till aktier i Bolaget. Bolagets tillväxtstrategi har redan påbörjats med aktivitet i Danmark, Sverige och Norge. Fortlöpande är avsikten att andra EU-länder ska bli en del av Hudyas marknad innan det slutligen ska utvärderas om en i övrigt global lansering ska göras. Medlen från Erbjudandet ska således huvudsakligen användas för tillväxt avseende både kunder och nya geografiska marknader, men även för att skapa en kapitalstruktur som bättre passar Bolaget i och med den fasen som Bolaget nu går in i.

Vid full teckning inbringar Erbjudandet cirka 66 MSEK efter emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 4 MSEK. Bolaget ålägger inte investeringarna några kostnader. Beloppet avses fördelas som följer i prioritetsordning:

1. Omstrukturering av nuvarande kapitalstruktur genom minskning av befintlig skuld – cirka 64 procent.
2. Öka antalet kunder inom befintliga marknader – cirka 31 procent.
3. Expansion till nya geografiska marknader – cirka 5 procent.

Eventuell övertilldelningslikvid planeras att användas som följer i prioritetsordning:

1. Reducera behovet av traditionell lånefinansiering samt stärka Bolagets balansräkning – cirka 50 procent.
2. Expansion till nya geografiska marknader – cirka 50 procent.

I det fall de som lämnat garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom, avyttring av tillgångar eller nedläggning av viss verksamhet.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters

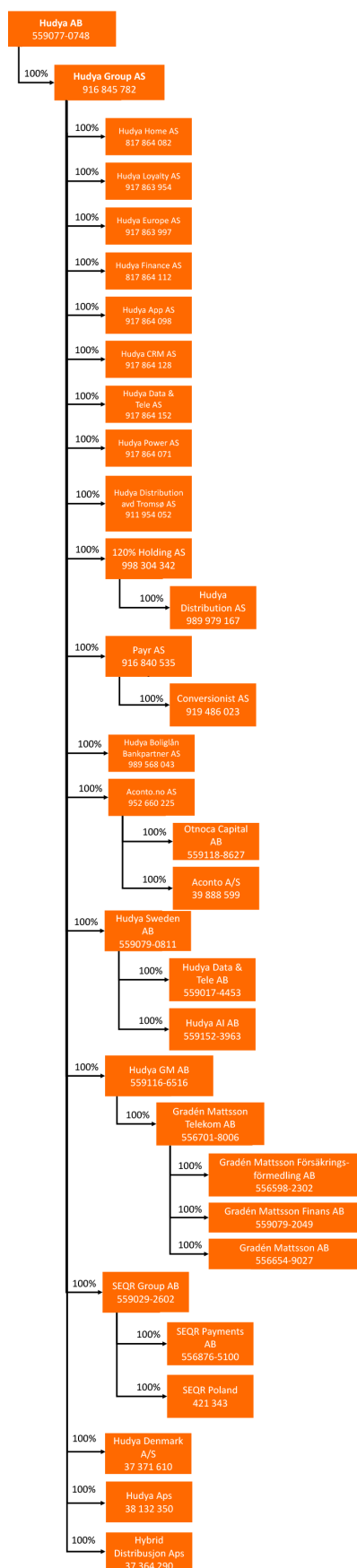
och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Hudya och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Hudya till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och optioner i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Rådgivares intressen

Hagberg & Aneborn är emissionsinstitut och Törngren Magnell tillsammans med Selmer är legala rådgivare i samband med Erbjudandet. Hagberg & Aneborn och Törngren Magnell har biträtt Hudya i upprättandet av Prospektet genom information tillhandahållen av Bolaget.

Bolaget bedömer inte att det föreligger några intressekonflikter.

Verksamhets- och marknadsöversikt



Allmän information om Hudya

Bolagets företagsnamn tillika handelsbeteckning är Huda AB och Bolagets organisationsnummer är 559077-0748. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Stockholms kommun. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Huda är 54930093JQ1QBZ2QIJ31.

Bolaget bildades den 1 september 2016 och registrerades hos Bolagsverket den 21 september 2016. Bolaget var ett vilande bolag fram till den 1 november 2019 då en extra bolagsstämma beslutade om en apportemission, varigenom Huda Group AS förvärvades. Nuvarande firma registrerades den 18 november 2019. Dessförinnan var Bolagets firma Orimesac AB. Föremålet för Hudyas verksamhet enligt bolagsordningen är att, direkt eller genom hel- eller delägda dotterbolag, utveckla, marknadsföra och tillhandahålla internettjänster för interaktiv förmedling av köp och tjänster samt bedriva förenlig verksamhet.

Huda kan nås via följande kontaktuppgifter: Huda AB, Industrigatan 4A, 112 46 Stockholm SE, telefonnummer 070-662 44 60, e-post ir@hudya.se. Bolagets hemsida är www.hudya.com. Observera att information på Hudyas hemsida eller tredje parts hemsida inte utgör en del av detta Prospekt, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Organisationsstruktur

Bolaget är moderbolag i Koncernen och har 32 direkt och indirekt helägda dotterbolag i Norge, Danmark och Sverige. Dotterbolagen 120 % Holding, Huda GM AB, Huda Loyalty AS, Huda Europe AS, Huda Finance AS, Huda Home AS, Huda App AS, Huda CRM AS, Otnoca Capital AB och SEQR Poland är vilande och bedriver ingen verksamhet. Huda Group AS, Aconto.no AS, Huda Boligån Bankpartner AS, Huda Distribution AS, Hybrid Distribution APS, Huda Distribution avd Tromsø AS, Huda Data & Tele AS, Huda Power AS, Huda Data & Tele AB, Huda AI AB, Gradén Mattsson Telekom AB, Gradén Mattsson Försäkringsförmedling AB, Gradén Mattsson Finans AB, Gradén Mattsson AB, Huda Danmark A/S, Huda APS, Aconto A/S, Huda Sweden AB, Payr AS, Conversionist AS, SEQR Group AB och SEQR Payments AB är de verksamhetsbedrivande bolagen i Koncernen, vilket gör att Bolaget är beroende av dessa dotterbolag. Till vänster finns en skiss över Bolagets koncernstruktur per dagen för Prospektet.

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé och strategiska mål

Hudyas strategi är att lämna ett globalt fotavtryck för hur vardagstjänster kan levereras till slutkunder, såväl konsumenter som små och medelstora företag. Traditionellt sett levereras dessa tjänster på ett olämpligt sätt, både med tanke på kunderbudandet och utifrån ett tekniskt perspektiv. Huda upplever att kulturen, värdekedjorna och teknologin på den marknad där Huda är verksam till viss del är föråldrad. Huda vill säkerställa full transparens i sina erbjudande, samtidigt som Huda använder sig av de senaste digitala lösningarna för att minska kostnaderna och förenkla kundernas liv. En strategi som bland annat baserar sig på så kallad LEAN-metodik är grunden för leverans av tjänsterna till Hudyas slutkunder. Enkelhet och strömlinjeformning i värdekedjan gör det möjligt att hålla kostnaderna för kunderna låga över tid samtidigt som det skapar förutsättningar för Huda att etablera lönsamma intjäningsmodeller.

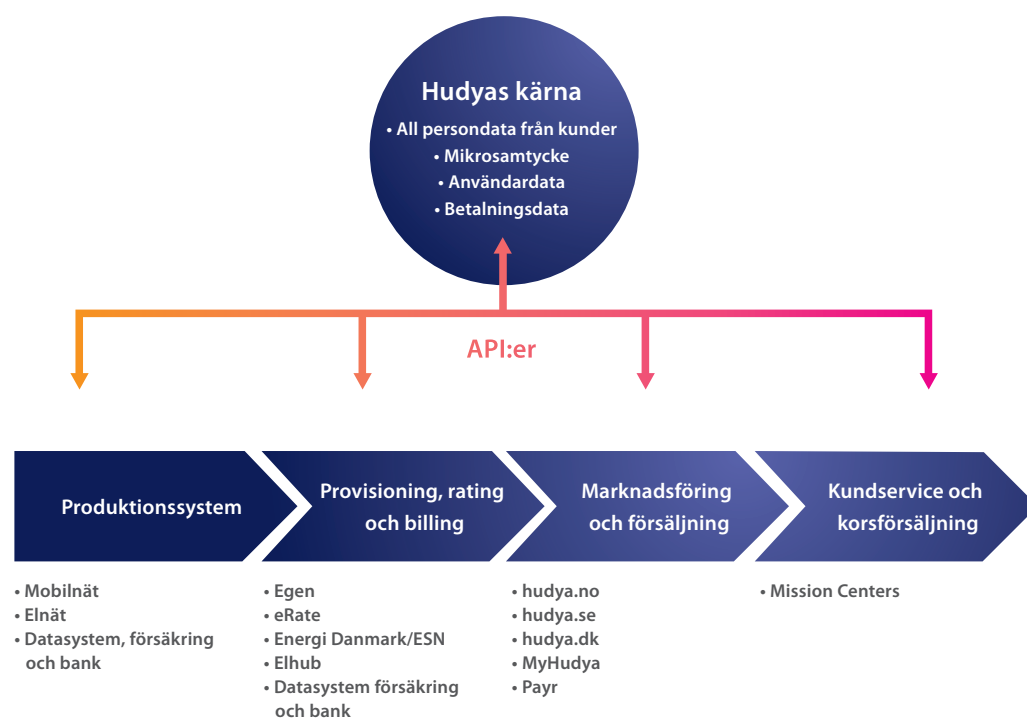
Hudyas tekniska plattform byggdes efter att dataskyddsförordningen (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679) ("GDPR") lanserats och Huda använder GDPR till sin fördel genom att integrera element i plattformen som är svåra att kopiera för existerande leverantörer av vardagstjänster. Det möjliggör effektiv korsförsäljning och kundkommunikation över tid. Genom Hudyas koncept med "mikrosamtycke" är det möjligt att samla in data från kunden och från andra källor, bearbeta data, spara data och använda data för att ge bra erbjudanden till kunderna i plattformen.

Den globala ambitionen i Hudyas strategi har redan påbörjats med aktivitet i Danmark, Sverige och Norge. Fortlöpande kommer andra EU-länder bli en del av Hudyas marknad innan det ska utvärderas om Hudya ska lanseras vidare i världen. Det är huvudsakligen två strategier för geografisk expansion som i dagsläget är aktuella för Hudya:

- 1) Förvärv av existerande leverantörer av Hudyas verksamhetsdelar som kan ligga till grund för ytterligare tillväxt på varje marknad där Hudya-plattformen kopplas in; och
- 2) Lansering av Hudyas fintech-app som är ett kostnads- och tidseffektivt sätt att rekrytera kunder på. Därefter fylls appen på med innehåll i form av vardagstjänster så som el, försäkring, mobiltelefoni, bank, etc.

Hudyas plattform

Hudyas vision är att samla kundernas vardagstjänster på en plats och därmed göra vardagen lättare för kunderna. Genom plattformen ska konsumenter och små och medelstora företag enkelt kunna skaffa eller byta ut vardagstjänster för att få ned sina kostnader och få en bättre överblick över sina tjänsteavtal i MyHudya. Hudyas tekniska plattform är utvecklad från grunden för att ta tillvara på denna vision. Plattformen är även utvecklad för att vara skalbar både geografiskt och i antal produkter och tjänster. Hudyas generiska värdekedja och plattformens interaktion med denna kan illustreras på följande sätt:



Hudya har skapat ett generiskt applikationsprogrammeringsgränssnitt ("API") som gör det enkelt att integrera olika partners i de olika verksamhetsdelarna som för närvarande består av refinansiering, mobiltelefoni, försäkring och el. API:erna ska fungera lika bra mot egna system som mot tredjeparts system i värdekedjan.

Hudyas plattform består till stor del av teknologi, men även Hudyas rådgivare i Hudyas mission centres är stora bidragsgivare till plattformen. Hudya önskar att ha en relation till kunden även efter köptillfället. Tanken är att kunden ska få en anknytning och ett förtroendeförhållande till Hudya genom självbetjäningssjälvtjänsterna i MyHudya samt genom Hudyas rådgivare.

Med förenkling som utgångspunkt har Hudya fokuserat på dialogbaserad digital kommunikation och använder aktiv datainsamling för att förenkla kundernas interaktion med Hudya, till exempel i en köpsituation. Genom aktivt samtycke kan kunderna senare använda den angivna informationen vid köp av ytterligare tjänster. Datainsamling gör det också möjligt för Hudya att hjälpa kunderna att ta reda på vad kunderna kan spara genom att flytta andra avtal till Hudya.

Därutöver finns det en mänsklig dimension i plattformen. Genom att erbjuda både digitala och analoga kommunikationskanaler säkerställs den mest effektiva responstiden baserat på kundernas behov och preferenser.

För att leverera bra tjänster till plattformen till lägsta möjliga kostnad för både kunderna och Hudya är Hudyas strategi att etablera partnerskap med noggrant utvalda leverantörer. Vissa av de

på plattformen erbjudna vardagstjänsterna erbjuds direkt av Hudya medan andra tjänster erbjuds genom olika former av samarbeten och samarbetspartners. Genom att erbjuda alla tjänsterna under Hudya-varumärket betonas plattformensstrukturen. Plattformen är byggd för att rymma flera partners och för att partners enkelt ska kunna bytas ut vid behov.

Hudya ansvarar för att betjäna alla kunder under hela affärsrelationen genom försäljning, kundservice och plattformsutveckling. En väsentlig dimension i detta är att erbjuda nya tjänster och funktioner i de kanaler som kunderna samtyckt till.

Förutom att utveckla sina egna tjänster har Hudya under 2019 också förvärvat två bolag, SEQR Group AB och Payr AS, som båda har utvecklat en egen fintech-app. Förvärven gjordes för att förse konsumenterna med finansiella tjänster såsom betalningslösningar, betalning av räkningar, peer-to-peer-betalningar, betalningar i butik med mera. Genom förvärvet av Payr AS har Bolaget även fått tillgång till ny teknologi och nya kunder, liksom möjligheten att erbjuda tjänster i en stängd miljö, till exempel genom appar. Den teknologi som huvudsakligen kommer användas är en AI-teknologi avseende digitala betalningar där kunden erbjuds förslag på hur den kan få sänkta kostnader, vilket skapar en stark grund för tillväxt och långa relationer.

Nedan beskrivs Hudyas nuvarande verksamhetsdelar.

Hudyas verksamhetsdelar

Refinansiering

Inom verksamhetsdelen refinansiering erbjuder Hudya konsumenter en möjlighet att sänka sina kostnader för konsumentkrediter, kreditkortslån och andra krediter, det vill säga lån utan säkerhet. Hudyas primära erbjudande är refinansiering av befintlig skuld och inte upptagande av ny skuld. Denna verksamhetsdel står för cirka 40 procent av Bolagets intäkter.

Hudya agerar själv inte bank utan genom dotterbolaget Aconto.no AS agerar Hudya agent och samlar genom sina samarbetsbanker in erbjudanden till den ansökande kunden. Hudya är således inte exponerad gentemot låntagaren och löper därför ingen risk för att lånet exempelvis inte återbetalas. Processen går till så att kunden fyller i uppgifter om sig själv och sedan samlar Hudya in erbjudande från dess samarbetsbanker, vilket för dagen för detta Prospekt uppgår till 22 banker i Norge och tre i Danmark.

Processen går till så att kunden skickar in en ansökan med nödvändig information för att Hudyas partnerbank ska kunna göra en kreditprövning och bedöma kundens kreditvärdighet. Alla ansökningar som tas emot av Hudya är kvalitetssäkrade genom samtal med kunden för att säkerställa att informationen som skickas till bankerna är så korrekt som möjligt. Detta ökar sannolikheten för godkännande och genom bankerna säkras högkvalitativa kundportföljer. Ansökan skickas sedan elektroniskt till partnerbankerna som gör en kreditprövning och skickar sedan eventuella erbjudanden tillbaka till kunden. Hudya väljer sedan tillsammans med kunden ut det bästa erbjudandet och kunden signerar erbjudandet elektroniskt.

Hudyas intjäningsmodell under denna verksamhetsdel består av en kommissionsmodell där intäkterna är baserade på förskottsprovision. Varje månad fakturerar Hudya bankerna för provision. Provision beräknas i procent på utbetalad volym för varje bank och kan variera från bank till bank. För vissa banker har Hudya en trappstegsmodell där procentandelen ökar vid ökning av volym. Detta gör det lönsamt att öka volymerna.

Tjänsten marknadsförs idag digitalt, både externt och via Hudyas plattform samt via personlig rådgivning. För tillfället erbjuder Hudya endast tjänsten i Norge, men är i process att även lansera initialt i Sverige och Danmark.

Mobiltelefoni

Inom verksamhetsdelen mobiltelefoni erbjuder Hudya mobilabonnemang som är en viktig vardagstjänst för Hudyas kunder. Denna verksamhetsdel står för cirka 35 procent av Bolagets intäkter. Det är tre huvuddelar i värdekedjan för mobiltelefoni som är kostnadskrävande:

1. Själva nätet (radioåtkomst och kärnnätverk).
2. Produktions-, provisionings- och faktureringsystem.
3. Kundtjänst och kundaktivering.

Hudya äger inga egna mobilnät utan opererar genom Telenors mobilnät. Detta innebär att Hudya inte ansvarar för driften av mobilnätet, vilket gör att Hudya undviker kostnader som traditionellt är associerade med dessa, så som exempelvis kostnader för underhåll och utbyggnad med mera. Hudya koncentrerar sig endast på marknadsföring, försäljning och kundservice samt stark integration med andra delar av värdekedjan via API:er. Med denna

modell bestämmer Hudya över innehållet och priser på sina tjänster.

Hudyas mobilabonnemang prissätts i det lägre prisintervallet. Bolaget har en medveten strategi att få kunder via mobilabonnemang och sedan erbjuda kunden andra produkter och tjänster senare (effektiv korsförsäljning). Detta ger Hudya låga kundförvärvskostnader (CAC) jämfört med leverantörer som bara har produkter eller tjänster inom en verksamhetsdel. Plattformstrukturen och fokus på god service, transparenta priser och villkor samt bra produkter och tjänster resulterar också i en låg kundförlust (churn).

Hudyas intjäningsmodell inom verksamhetsdelen består av en marginalmodell där Hudya erhåller en marginal på kundens mobilabonnemang. Hudyas intjäning kommer från marginaler på abonnemangen, utlandstrafik och roaming. Hudya sätter egna priser på alla tjänster och kan således anpassa sig efter ändrad marknadssituation och marginalbild. Hudya erbjuder för tillfället elva olika mobilabonnemang i Norge och har för avsikt att lansera tjänsten i Sverige och Danmark. Layouten där kan variera något från den norska layouten, men huvudprincipen för den generiska modellen ovan behålls.

I Danmark kan Hudya, av marknadsförings- och tekniska skäl, välja en modell där Hudya marknadsför leverantörens produkter i Hudyas namn.

Försäkring

Inom verksamhetsdelen försäkring erbjuder Hudya konsumenter olika försäkringslösningar beroende på vad konsumenten har för försäkringsbehov. Hudya erbjuder exempelvis bil-, hem-, rese- och djurförsäkring. Utöver detta erbjuds även livprodukter såsom barn-, olycks- och kritisk sjukförsäkring. Hudya erbjuder också utvalda försäkringar till små och medelstora företag. Denna verksamhetsdel står för cirka 10 procent av Bolagets intäkter.

Hudya erbjuder som agent försäkringslösningarna genom ett samarbete med Frende Forsikring, som innehar en försäkringslicens, och är således inte själva den entitet som ställer ut försäkringen. Hudyas försäkring levereras som ett samarbete till kunden och kommuniceras som "Hudya Forsikring tillhandahållen av Frende".

Som agent har Hudya ingen exponering gentemot tecknade försäkringsavtal. Ansvarsfördelningen mellan parterna innebär att Frende har ansvar för försäkringsrisk, produkter, avgifter och skadebehandling medan Hudya har ansvar för försäljning, marknadsföring och kundservice, både analogt och digitalt via plattformen.

Hudyas intjäningsmodell under denna verksamhetsdel består av en kommissionsmodell med två huvuddelar. Den ena är försäljningsprovision på nya avtal som betalas varje månad baserat på förra månadens försäljning. Dessutom får Hudya en portföljprovision som betalas varje månad baserad på den portfölj som ackumulerats genom Hudya. Därutöver tillkommer ytterligare kompensation för Hudya i händelse av en låg skadeprocent i portföljen.

I dagens modell sker försäkringsförsäljningen genom Hudyas certifierade försäkringsrådgivare, antingen genom att kunden begär att bli kontaktad via plattformen eller genom att Hudya kontaktar potentiella kunder direkt. Hudyas försäkringserbudanden marknadsförs huvudsakligen i själva plattformen som en av Hudyas fyra tjänster, där dialogbaserad korsförsäljning via plattformens digitala chatbot är den mest använda metoden. Ett exempel på korsförsäljning är att kunden får tips om att se försäkringserbudandet i samma ögonblick som ett köp av ett mobilabonnemang genomförs.

Hudya erbjuder för tillfället endast tjänsten i Norge, men har för avsikt att lansera den i Sverige och Danmark.

EI

Inom verksamhetsdelen el erbjuder Hudya konsumenter elavtal utan bindningstid och med transparent prissättning. Hudya köper, genom samarbetspartners, el till spotpris från den nordiska elbörsen Nord Pool. Hudya har idag ett omfattande samarbete med Energi Danmark, som är Bolagets leverantör på alla marknader. Det praktiska arbetet samordnas genom Energi Salg Norge (ESN), som köper el- och elcertifikat för Hudyas räkning på Nord Pool. Denna verksamhetsdel står för cirka fem procent av Bolagets intäkter.

Hudya har endast en elprodukt per marknad och denna är utformad för att vara enkel och lätt att förstå för kunderna. Konsumenterna betalar endast ett pris som motsvarar Hudyas självkostnadspris från Nord Pool för det aktuella elområdet samt ett tillägg som täcker övriga kostnader och slutligen Hudyas påslag. Modellen är likadan i Norge, Sverige och Danmark, men tillägget kan variera.

Hudya betraktar el som en lågintresseprodukt som alla måste ha och den passar bäst som en tjänst som erbjuds som en andra eller tredje tjänst till kunden, till exempel efter försäljning av mobilabonnemang. Hudyas erfarenhet är att kunderna är mindre benägna att lämna Hudya när

de får mer prisvärda, transparenta tjänster som erbjuds via en enkel och transparent plattform. El är vanligtvis en tjänst som är bekväm att ha översikt över på samma plats som andra vardagstjänster, och passar därför mycket bra i Hudyas plattform.

Hudyas intjäningsmodell under denna verksamhetsdel är baserad på en marginalmodell där Hudya tar ut en administrativ avgift som läggs på varje kWh som säljs. Hudya erbjuder för tillfället elavtal till kunder i Norge, Sverige och Danmark.

Framtida verksamheter, utsikter och utmaningar

Hudya har under 2019 förvärvat Payr AS och SEQR Group AB och har därmed förvärvat befintlig teknologi och kundportföljen i dessa bolag. Teknologerna och kundportföljerna skapar goda förutsättningar för framtida tillväxt i Hudya samt möjliggör för Hudya att addera nya verksamhetsdelar. Hudya är ett kundorienterat bolag och kommer i framtiden gradvis erbjuda fler tjänster baserat på vilka som efterfrågas av kunderna. Vidare förvärvade Hudya under 2019 SalesPartners Direct Sales Aps varigenom Hudya mer effektivt kan erbjuda korsförsäljning. SalesPartners Direct Sales Ap står för cirka tio procent av Bolagets intäkter. Förvärven i kombination med existerande Hudya plattform möjliggör en betydligt högre omsättning, intjäning och kundnöjdhet än det som de förvärvade bolagen hade möjlighet att skapa på egen hand.

Per dagen för Prospektet arbetar Hudya med att öka kundtillväxt genom kontinuerlig testning och optimering av Bolagets egenutvecklade, dialogbaserade strategi för kunderna när de onboardar på plattformen. Dialogbaserad onboarding, till skillnad från traditionella ansökningar på hemsidan, har visat sig skapa en högre konverteringsgrad än vad som är normalt på marknaden och ger Hudya en stark fördel. Inte minst ser Hudya att verktygen plattformen besitter har gjort det möjligt att reducera kundaktiveringskostnaden betydligt. Nästa steg är att öka volymen ytterligare genom att testa dialogbaserad kommunikation även på externa banners och andra format genom köp av programmatiska annonsnätverk. Den dialogbaserade strategin lämpar sig väl för att sälja/korsförsälja de produkter som Hudya erbjuder idag. Hudyas tester under hösten 2019 visar att Bolaget kan få betydligt lägre försäljningskostnader genom att ha mobiltelefoni som en försäljningsprodukt in i plattformen, vilket i sin tur ger lägre säljkostnader för de övriga verksamhetsdelarna när kunderna inom mobiltelefoni korsförsäljs till övriga tjänster inom plattformen. Hudya anser dessutom att metoden är väl lämpad för samarbete med framtida, potentiella tredjepartsleverantörer på plattformen och att provision för försäljning av sådana tjänster lätt kan beräknas utan att Bolaget själv bär kostnaden för leveransen. Till exempel är försäljningen av tjänsterna el och mobiltelefoni full möjliga att göra 100 procent digital via Hudyas plattform med minimala försäljningskostnader. En ständigt växande del av försäljningsprocessen för försäkrings-tjänster och banklån hanteras digitalt, vilket resulterar i allt lägre försäljningskostnader.

När det gäller utmaningar ser Hudya framför sig att utvecklingen av plattformen kan ta mycket tid och resurser i anspråk inom närmsta tiden samt att arbetet kräver kontinuerlig fokus och uppföljning. Dessutom kan det hända att konkurrenter på marknaden gör förändringar i snabbare takt än Bolaget idag kan förutse. Ytterligare en utmaning är att anslutning och förhandling avseende nya tjänster inom exempelvis el, försäkringar, mobiltelefoni och refinansiering kan ta mer resurser än beräknat och därmed försena lansering på nya planerade marknader. Det samma gäller för anslutning av dessa tjänster i nya geografiska områden.

Marknadsöversikt

Hudya, med sin digitala plattform, är verksam inom flera delmarknader, både vad gäller verksamheter och geografisk närvaro. Hudya har en stor fördel genom att i stort sett vara ensam om att erbjuda disruptiva lösningar inom flera erbjudanden (refinansiering, försäkring, mobiltelefoni och el).

Hudyas geografiska marknader

Hudyas operativa geografiska marknader är för närvarande Norge, Sverige och Danmark. Samtliga tjänster har hittills först testats på den norska marknaden före lansering i Sverige och Danmark. Anledningen till att Hudya valt att fokusera på dessa tre marknader som Bolagets initiala marknader är att marknaden för vardagstjänster i dessa tre länder är homogena och leveransen är strömlinjeformad. Hudyas framtida målmarknader utöver dessa är initialt övriga EU-länder, men Hudya avser även att i framtiden utvärdera den globala marknaden.

Hudya håller en hög utvecklingstakt. Mycket är klart på Bolagets plattform i Norge, men utvecklingen kommer att fortgå i hög takt även under 2020. Vad gäller Hudyas plattform på de svenska och danska marknaderna återstår fortfarande många digitala tjänster att lansera.

Inom Hudyas respektive geografiska marknad kan marknaderna sedan delas in i marknaderna för refinansiering, försäkring, mobiltelefoni och el. Inom dessa marknader framträder en tydlig bild

som visar på mycket god tillväxt, inte minst om tillväxten jämförs med ökningen för traditionella aktörer inom refinansiering, försäkring, mobiltelefoni och el. Här är det tydligt att de aktörer som erbjuder lösningar som bryter med traditionella sätt att sälja disruptiva lösningar har en betydligt högre tillväxttakt än de traditionella aktörerna.

Marknaden för refinansiering

Hudya är som ovan beskrivet för närvarande endast aktiv på den norska marknaden avseende dess verksamhetsdel för refinansiering. De senaste åren har den norska marknaden för konsumentkrediter växt med cirka 10–15 procent varje år och många nya aktörer har tillkommit, vilket kan jämföras med att tillväxten på hushållens totala skuld har legat stabilt på runt sex procent.⁹ Hudya har under det andra kvartalet under innevarande år märkt av effekterna av de nya norska reglerna kring konsumentkrediter, vilket har inneburit att de norska bankerna varit tvungna att anpassa sig till nya regler och inrätta nya rutiner bland annat avseende skuldregister. Denna trend har även andra aktörer inom den norska marknaden för konsumentkrediter märkt av.¹⁰ Hudya har dock sett en tydlig uppåtgående trend kring antalet lån som distribuerats under det tredje kvartalet efter att de norska bankerna infört nya rutiner. Hudya bedömer även att den svenska och danska marknaden för konsumentkrediter är stabil med god tillväxt.

Marknaden för försäkringar

Försäkringsmarknaden har traditionellt sett präglats av långa relationer eftersom kunderna haft svårt att jämföra olika försäkringsbolags lösningar. Utmaningen för kunden är enligt Bolagets bedömning att skapa sig en överblick mellan olika erbjudanden och varumärken. Den globala digitala försäkringsmarknaden väntas ha en årlig genomsnittlig tillväxt (CAGR) på cirka 14 procent mellan år 2018 och 2023 (se diagram). Den här tillväxttaket är betydligt högre än för traditionella försäkringar. I Norden väntas den årliga snitttillväxten för traditionella försäkringar uppgå till fyra procent 2015 – 2025, enligt Statista.

Marknaden för mobiltelefoni

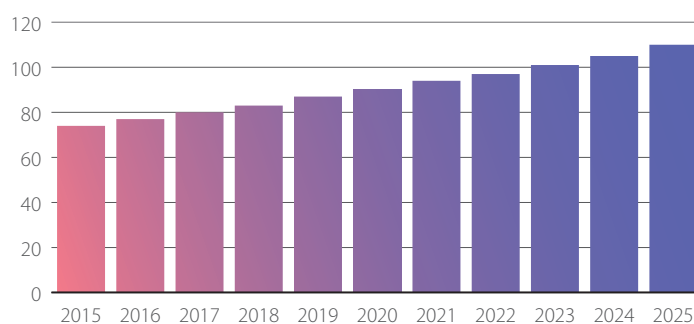
Den norska mobilmarknaden är konsoliderad och de två största operatörerna, Telenor och Telia, står för tillsammans cirka 86,1 procent av den totala marknaden.¹¹ I Norge fanns det under 2018 ungefär 1,14 mobilabonnemang per capita.¹² Hudyas avsikt är att erbjuda kunderna ett flertal olika abonnemang så att kunden har möjlighet att välja just den typ av abonnemang som passar respektive kund. I dagsläget upplever Hudya att många konsumenter exempelvis betalar för mer mobildata än vad konsumenten behöver. Att erbjuda många olika typer av mobilabonnemang anser Hudya ligga rätt i tiden i förhållande till den explosiva trend som finns avseende användningen av mobildata.¹³ Den ständigt ökade mobildataanvändningen kommer leda till stora utbyggnader avseende mobilnät men i och med att Hudya erbjuder sina kunder Telenors mobilnät undviker Hudya de stora kostnaderna associerade med att bygga ut mobilnät.

Marknaden för el

Elmarknaden är till största del en integrerad marknad och inte en enskild marknad för respektive land. Norge, Sverige, Danmark och Finland har en gemensam marknad som i sin tur är integrerad i den europeiska elmarknaden genom överföringsförbindelser till Nederländerna, Tyskland, Baltikum, Polen och Ryssland.¹⁴ Den gemensamma marknaden för Norge, Sverige, Danmark och Finland har funnits sedan 1990-talet. Priserna på den gemen-

Allt fler väljer försäkringar digitalt

Global marknad för försäkringar som köps digitalt exkl. livförsäkringar, miljarder USD



Marknaden för försäkringar som säljs digitalt växer snabbt. Under perioden 2018 – 2023 väntas årlig snitttillväxt uppgå till nästan 14 procent. Under samma period väntas motsvarande siffra för försäkringar sålda på traditionellt sätt ligga på 4 procent.

Källa: Statista 2015, www.statista.com.

⁹ https://static.norges-bank.no/contentassets/a49745f402d348e2bdaca87ff2614e23/dnfs_2019.pdf?v=06/21/2019100726&ft=.pdf

¹⁰ <https://www.dn.no/marked/strengere-regulering-av-forbrukslan-ga-brabrems-for-schibsteds-forbrukslansrakett-lendo/2-1-638774>

¹¹ <https://www.nkom.no/files/ekomportal2/2018/Det%20norske%20ekommarkedet%202018.pdf>

¹² <https://www.nkom.no/files/ekomportal2/2018/Telecommunication%20Markets%20in%20the%20Nordic%20and%20Baltic%20Countries%202018.pdf>

¹³ <https://www.nkom.no/files/ekomportal2/2018/Telecommunication%20Markets%20in%20the%20Nordic%20and%20Baltic%20Countries%202018.pdf>

¹⁴ <https://energifaktanorge.no/norsk-energiforsyning/kraftmarkedet/>

samma elmarknaden sätts via elbörsen Nord Pool. Avsikten med att skapa denna gemensamma elmarknad var att erbjuda billigare el genom ökad konkurrens. De priser som sätts på Nord Pool styr priserna elhandelsföretagen får betala när de köper in el för sina kunders räkning. Trots denna gemensamma marknad finns ingen gemensam marknad för slutkunder, vilket innebär att dessa endast kan vända sig till inhemska elhandlare.¹⁵ Hudya avser därför att köpa el för sin kunders räkning från Nord Pool genom samarbetspartners i Norge, Sverige och Danmark. Det finns många olika elhandelsföretag på den nordiska marknaden, men Hudya anser sig kunna utmana dessa genom att minska antalet mellanhänder innan elen når slutanvändaren och på så vis kunna erbjuda ett konkurrenskraftigt pris. Hudya anser att dess digitala plattform också bidrar till att hålla ned slutkundernas pris och verkar för att slutkunderna endast ska betala för den el de faktiskt förbrukar.

Marknaden för digitala betalningar

Den globala marknaden för digitala betalningar växer kraftigt. Den genomsnittliga årliga tillväxten (CAGR) prognosticeras bli 18 procent. Mätt i värde betyder det att den globala marknadens

digitala betalningar går från 38 miljarder USD 2018 till ett uppskattat värde på 87 miljarder USD 2023 (se diagram¹⁶). Allt flera smarta telefoner, bättre online-lösningar och större efterfrågan på e-fakturer är trender som driver på den snabba tillväxten. Samtidigt är konkurrensen hård eftersom det finns ett stort antal aktörer, både nya fintechbolag och traditionella banker som är med och tävlar om konsumenterna.

Marknaden för digitala vardagstjänster

Marknaden för vardagstjänster växer kraftigt. Den här marknaden är splittrad då lösningarna som erbjuds varierar kraftigt och ändrar form över tiden. Sammantaget väntas den årliga genomsnittliga tillväxten (CAGR) uppgå till 14 procent under åren 2018 till 2023 (se diagram¹⁷). Det betyder att värdet under perioden växer från 2,3 miljarder USD till 4,3 miljarder USD. En tydlig trend inom vardagstjänster är dock att de som erbjuder användarvänliga lösningar i kombination en hög grad av artificiell intelligens växer snabbast.

Låne- och finansieringsstruktur

Vid extra bolagsstämma den 1 november 2019 beslutades att förvärva samtliga aktier i Hudya Group AS genom en apportemission. För varje aktie i Hudya Group AS erhålls en aktie i Hudya AB. Syftet med apportemissionen är att införa ett svenskt moderbolag i koncernen.

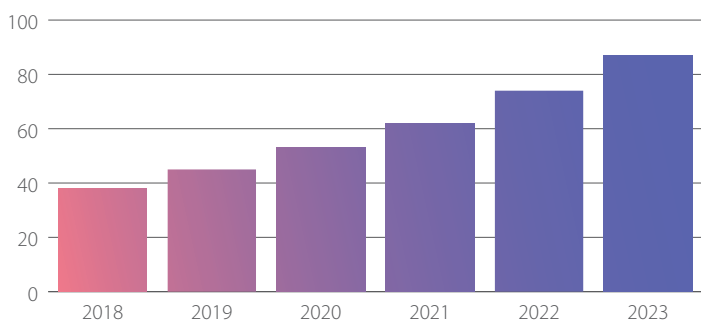
Hudya ingick i september, oktober och december 2019 låneavtal för kortfristiga kapitalbehov. Som en del av detta upptogs ett lån om 10 MNOK med konverteringsrätt samt ett lån om 8 MNOK varav 1,5 MNOK kan konverteras. Därutöver har Hudya i september 2019 ingått ett låneavtal om 4 MNOK och ett låneavtal om 10 MSEK utan konverteringsrätt. För mer information om Bolagets låneavtal, se avsnittet "Väsentliga avtal".

Bolagets dotterbolag Hudya Group AS ingick den 12 juli 2019 ett avtal om att köpa 100 procent av aktierna i

Payr AS och dess dotterbolag Conversionist AS för 81 718 494 NOK. Som vederlag för transaktionen har Hudya Group AS utfärdat reverser till säljarna. För mer information se rubriken "Förvärv" i avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden".

Stark tillväxt för digitala betalningar

Globala marknaden för digitala betalningar, miljarder USD. (2019 och framåt är uppskattningar)

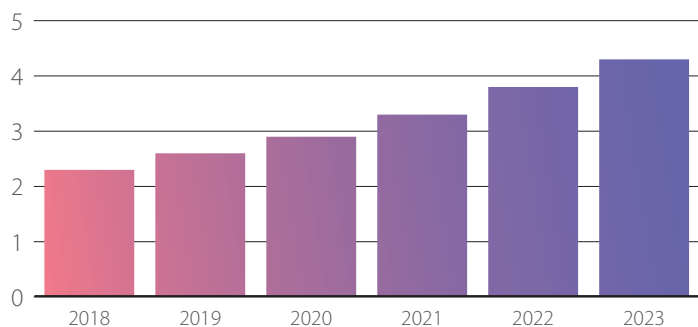


Den globala marknaden för digitala betalningar väntas växa med i snitt 18 procent årligen 2018 – 2023.

Källa: Market and Markets 2018, www.marketsandmarkets.com

Allt fler vill ha digital vardagshjälp

Global marknad för program för vardagsgysslor (task management), miljarder USD. (2019 och framåt är uppskattningar.)



Marknaden för program som hjälper till med vardagsgysslor – Task Management – spås få en årlig snitttillväxt på 14 procent 2018–2023.

Källa: Market and Markets 2018, www.marketsandmarkets.com

¹⁵ <https://www.energimarknadsbyran.se/el/elmarknaden/sa-har-fungerar-elmarknaden/>

¹⁶ <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/digital-payment-market-209834053.html>

¹⁷ <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/task-management-software-market-171016683.html>

Utöver ovan har ingen väsentlig förändring har skett avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 30 juni 2019.

Hudyas målsättning är att genom plattformen finansiera dess verksamhet, främst genom Koncernens dotterbolag. Vidare avser Hudya att genom en effektiv balans mellan eget kapital och skuld finansiera verksamheten. Hudya genomför Erbjudandet för att säkra Bolagets långsiktiga finansiering och möjliggöra Bolagets utveckling. Erbjudandet avses också att användas för att övergå till en för Koncernen mer lämplig finansieringsstruktur där fokus är att minska Koncernens skuld för att hitta en bättre balans mellan eget kapital och skuld.

Investeringar

Efter den 30 juni 2019 fram till dagen för Prospektet har Hudya inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär utöver förvärvet av Payr AS och dess dotterbolag Conversionist AS som beskrivs ovan samt i detalj under rubriken "Förvärv" i avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden".

Per dagen för Prospektet finns inga väsentliga pågående investeringar avseende vilka fasta åtaganden från Hudyas styrelse och ledning redan gjorts.

Trender

Utöver vad som beskrivs i "Marknadsöversikt" bedömer Hudya att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med 30 juni 2019 fram till dagen för Prospektet.

Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet, inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till februari 2020. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 60 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Hudyas styrelse beslutat att genomföra en nyemission. Bolagets dotterbolag Hudya Group AS har ingått fyra låneavtal med syfte att finansiera Hudya Group AS fram till dess noteringen av Bolaget är genomförd. Hudya Group AS har ingått två låneavtal avseende konvertibla lån till belopp om 10 MNOK respektive 8 MNOK. Förväntad räntekostnad för dessa två lån är 2 430 000 NOK. Hudya Group AS har även ingått ett låneavtal avseende bryggån för kortfristiga kapitalbehov med Fårö Capital AB om 4 MNOK. Förväntad räntekostnad är 360 000 NOK. Hudya Group AS har slutligen ingått ett låneavtal avseende bryggån för kortfristiga kapitalbehov med Trention AB om 10 MSEK. Förväntad räntekostnad är 600 000 SEK.

Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är emissionslikviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv månader från och med dagen för detta Prospekt. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om cirka 66 MSEK och vid fullt nyttjande av övertilldelningsoptionen ytterligare cirka 20 MSEK. Bolaget har erhållit emissionsgarantier om totalt 70 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av Erbjudandet. Bolaget avser att använda cirka 60 procent av medlen från Erbjudandet för att återbetala lånen från Telipol AS, Fårö Capital AB (lån om 4 MNOK) och Trention AB (för mer information om lånen, se rubriken "Låneavtal" under avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden") samt för att betala säljreverser till säljare av Aconto.no AS och Payr AS (för mer information om säljreverserna, se rubriken "Förvärv" under avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden"). Resterande skuld som förfaller till betalning under kommande tolv månadersperiod kommer antingen återbetalas genom medel från kassaflöde för den löpande verksamheten eller genom konvertering till aktier i Bolaget.

I det fall de som lämnat garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom, avyttring av tillgångar eller nedläggning av viss verksamhet.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Hudyas och aktiens framtida utveckling.

Nedan beskrivs några av de riskfaktorer som enligt Hudyas bedömning är specifika för Hudyas verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. I enlighet med förordning (EU) 2017/1129 är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Hudyas har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och potentiell omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Bedömningen av sannolikhet och potentiell omfattning av negativa konsekvenser baseras på styrelsens kunskap och uppfattning per dagen för Prospektet. Sannolikheten och omfattningen av risker som kan realiserar kan komma att avvika från styrelsens bedömning per dagen för Prospektet, bland annat för att de ligger utanför Hudyas kontroll. Om riskerna skulle realiserar kan aktiekursen komma att falla och investerare kan komma att förlora en del av eller hela sin investering.

Risker relaterade till den bransch i vilken Koncernen är verksam

Risker relaterade till branschens föränderliga behov

Den finansiella teknikmarknaden och teknikmarknaden i allmänhet förändras ständigt och Koncernens framtida framgångar är beroende av dess förmåga att tillgodose branschens föränderliga behov. Koncernen har tagit en position för att anpassa de förändringar som förväntas komma. I det fall förändringarna går i en annan riktning än det som Koncernen förväntat sig, är Koncernens framtida tillväxt beroende av att Koncernen lyckas med framtida omstruktureringar och anpassningar till dessa förändringar. Koncernen är beroende av förmågan att reagera effektivt på tekniska förändringar för att kunna behålla sin marknadsposition och expandera ytterligare. Koncernens framtida prestationer är beroende av framgångsrik utveckling, introduktion och marknadsacceptans av befintliga och nya produkter och tjänster som tillgodoser kunders behov på ett kostnadseffektivt sätt. Om Koncernen inte utökar eller förbättrar sitt produkt- och/eller tjänsteutbud eller reagerar effektivt på tekniska förändringar kanske dess verksamhet inte växer. Introducerandet av nya produkter och tjänster, marknadsacceptansen av nya produkter och tjänster baserade på ny eller alternativ teknik, eller framväxten av nya industristandarder kan göra Koncernens befintliga produkter föråldrade eller göra det enklare för andra produkter och/eller tjänster att konkurrera med dem.

Koncernen kan spendera tid och resurser på nya produkter, för att tillgodose marknadsförändringar eller kundefterfrågan, som sedan inte accepteras av marknaden. Att inte framgångsrikt lyckas med sådana processer kan orsaka kostnader som inte kan återvinnas och hindra Koncernens tillväxt.

Nya standarder avseende Koncernens produkter och tjänster kan göra att dess befintliga produkter och tjänster blir obsoleta och inte kan konkurrera på marknader där Koncernen är verksam. Misslyckanden med att utveckla ny teknik och göra nödvändiga uppdateringar av befintliga produkter kan göra att både befintliga kunder förloras och att nya kunder inte lockas. Skulle dessa risker inträffa kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat på grund av uteblivna intäkter och/eller ökade utvecklingskostnader.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som hög.

Ekonomiska villkor och kunders spenderande

Koncernens intäkter är beroende av kundpreferenser och -mönster på marknaderna inom vilka Koncernen är verksam. Koncernen förlitar sig på sin förmåga att förutspå, identifiera och reagera på förändrade trender och kundpreferenser för att kunna hantera affärsplan och strategi effektivt. En förskjutning i kundpreferenser bort från Koncernens produkter kommer ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens intäkter och framtidsutsikter. Skulle Koncernen av någon anledning förlora kunder eller inte lyckas locka ytterligare kunder kommer det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat på grund av uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som hög.

Koncernen är verksam på en konkurrensutsatt marknad

IT-, teknik- och finansmarknaden med fokus på konsumenter är väldigt konkurrensutsatt och konkurrenter anpassar ständigt sin marknadsföring, sina produkter och sina prissättningsstrategier som svar på förändrade villkor.

I framtiden kan Koncernen utsättas för konkurrens från nya aktörer eller aktörer som konkurrerar med ny teknik och det finns inga garantier för att Koncernen kommer lyckas behålla sin marknadsposition eller fortsätta bemöta förändringar i den konkurrensutsatta miljön. Några av Konkernens befintliga och framtida konkurrenter kanske kan anpassa sig mer effektivt till de snabba förändringarna på teknikmarknaden och kan ha större finansiella resurser och/eller stordriftsfördelar såväl som lägre kostnadsbaser vilket skulle kunna ge en konkurrensfördel. Konkurrenter kanske också kan slås samman eller bilda strategiska partnerskap. Skulle några befintliga eller nya konkurrenter lyckas konsolidera marknadsandelar kan Koncernen utsättas för kraftigt ökad konkurrens, vilket skulle kunna leda till ökad prispress, minskade vinstmarginaler, ökade kostnader och/eller ökade utgifter för marknadsföring och försäljning.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som medelhög.

Risker relaterade till Koncernens verksamhet

Effektiv konkurrens

Koncernens förmåga att konkurrera effektivt på Koncernens marknader beror till stor del på dess förmåga att särskilja Koncernen och dess produkter, system och tjänster från konkurrenternas, inklusive: bredd och kvalitet på erbjudna produkter; prissättning och kostnadskonkurrenskraft; stödja kundernas behov; starka kundrelationer; bredd och kvalitet av immateriella rättigheter; varumärkets kvalitet och igenkänning; timing och framgång av ny produktutveckling; och hastigheten i vilken nya produkter levereras. I den mån Koncernen inte lyckas särskilja sina produkter, system och tjänster kan dess konkurrenter locka Koncernens kunder och därmed minska Koncernens möjligheter till framgång, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat på grund av uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som medelhög.

Risker relaterade till otillåtet utlämnande av känslig eller konfidentiell kundinformation

Koncernen måste uppvisa en hög grad av integritet och upprätthålla kundernas tillit och förtroende. Misskötsel, bedrägeri eller underlåtenhet att uppfylla regulatoriskt ansvar, påståenden om sådant eller negativ publicitet till följd av sådant eller att Koncernen, dess varumärken eller relevant industrisektor i allmänhet förknippas med något av det ovanstående kan ha väsentlig negativ inverkan på Koncernens renommé och värdet av Koncernens varumärken.

Koncernen förlitar sig primärt på kommersiellt tillgängliga system, programvara, verktyg och övervakning för att ge säkerhet åt behandlingen, överföringen och lagringen av konfidentiell kundinformation. Koncernens anläggningar och system, samt dess tjänsteleverantörers, kan vara sårbara för säkerhetsincidenter, vandalism, datorvirus, felaktigt placerad eller förlorade data, programmering, mänskliga fel eller andra liknande händelser. Varje säkerhetsincident som inbegriper felaktig användning, förlust eller annat otillåtet utlämnande av konfidentiell information, vare sig av Koncernen eller dess leverantörer, kan skada Koncernens renommé, utsätta dem för risk för rättstvister och störa dess verksamhet, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens förmåga att locka och behålla kunder, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och lönsamhet.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som medelhög.

Risker relaterade till affärsstrategi

Det finns en risk att Koncernens strategi inte genomförs framgångsrikt, att Koncernen inte lyckas utveckla produkter som svarar mot kundernas krav, att Koncernen inte lyckas ingå avtal med relevanta partners, att Koncernen inte lyckas göra det vid rätt tidpunkt eller att Konkernens konkurrenter är mer framgångsrika än Koncernen när det gäller att utveckla och marknadsföra sina tjänster och produkter. Dessutom kan det inte garanteras att fördelarna med Koncernens strategi kommer att uppväga de kostnader och resurser som krävs för att utveckla dess produkter och tjänster.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som medelhög.

Risker relaterade till förvärv, realisation av synergier och merförsäljning

Koncernen har tidigare och kan i framtiden göra strategiska förvärv för att stödja tillväxt och lönsamhet. Framgångsrik tillväxt genom förvärv är beroende av Koncernens förmåga att identifiera lämpliga förvärvsmål, genomföra lämplig due diligence, förhandla om transaktioner på gynnsamma villkor, få erforderliga licenser och auktorisationer och slutligen slutföra sådana förvärv och integrera förvärvade enheter i Koncernen. Om Koncernen gör förvärv kanske de inte kan generera förväntade marginaler eller kassaflöden eller realisera de förväntade fördelarna med sådana

förvärv, inklusive tillväxt eller förväntade synergier. Koncernens bedömning av och antaganden om förvärvsmål kan visa sig vara felaktig och den faktiska utvecklingen kan skilja sig avsevärt från förväntningarna. Koncernen kanske inte kan integrera förvärv framgångsrikt och sådan integration kan kräva större investeringar än förväntat och Koncernen kan ådra sig okända eller oväntade skulder eller utgifter gentemot kunder, anställda, myndigheter eller andra parter. Processen för att integrera förvärv – både historiska och framtida förvärv – kan också vara störande för Koncernens verksamhet, bland annat till följd av oförutsedda juridiska, regulatoriska eller kontraktsmässiga problem och svårigheter med att förverkliga driftssynergier och uppnå förväntad merförsäljning, vilket kan orsaka nedgång i Koncernens driftsintäkter och verksamhetsresultat samt skapa utmaningar för Koncernens likviditetssituation. Dessutom kan varje förvärv avleda ledningens uppmärksamhet från den dagliga verksamheten och resultera i uppkomsten av ytterligare skulder. Om något av ovanstående inträffar i samband med ett förvärv kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens till följd av ökade kostnader och uteblivna förväntade synergieffekter.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som medelhög.

Risker relaterade till finansiering

Koncernen har per dagen för detta Prospekt ett negativt kassaflöde. Det finns en risk att Koncernen kan komma att behöva ytterligare kapitaltillskott fram till dess att verksamheten når breakeven med ett positivt resultat och positivt kassaflöde och det finns en risk för att ett sådant kapitaltillskott inte kan anskaffas överhuvudtaget eller att det inte kan ske till fördelaktiga villkor, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens resultat till följd av ökade kostnader och/eller sänkt aktiekurs på grund av nya emissioner.

Koncernen har per dagen för detta Prospekt skulder som förfallit till betalning och där borgenären begärt återbetalning (se mer under rubrikerna "Förvärv" och "Låneavtal" i avsnittet "Väsentliga avtal"). Dessa skulder ska betalas med medel från Erbjudandet. För det fall erforderliga medel inte erhålls från Erbjudandet måste Bolaget söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder, vilken kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat till följd av ökade kostnader och/eller sänkt aktiekurs på grund av nya emissioner. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar eller nedläggning av viss verksamhet.

Koncernens finansiering är beroende av att Erbjudandet fullföljs med tillfredställande resultat, vilket har sökt säkras genom garantiåtaganden. I det fall de som lämnat garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte tecknas till fullo, kan Koncernen tvingas att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat till följd av ökade kostnader och/eller sänkt aktiekurs på grund av nya emissioner. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar eller nedläggning av viss verksamhet.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som medelhög.

Risker relaterade till change-of-control eller liknande bestämmelser

Vissa av Koncernens avtal, inklusive dess låneavtal, är föremål för change-of-control-bestämmelser som kan utlösas av förändringar i kontroll. Underlåtenhet att erhålla nödvändiga samtycken eller avstående vid förändringar i kontroll kan leda till förlust av avtalsenliga rättigheter och förmåner eller upphörande av avtal, vilka kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat, finansiella ställning, kassaflöden och/eller framtidsutsikter.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som låg.

Risker relaterade till Hudyas fortsatta drift

I revisionsberättelserna för Bolagets dotterbolag Hudya Group AS avseende de räkenskapsår som omfattas av Prospektet framförs anmärkningar om att bolaget och koncernen är beroende av tillförsel av likviditet för att genomföra sina planer. Det finns enligt revisionsberättelserna därför en väsentlig osäkerhet som kan skapa betydande tvivel för koncernens möjlighet att fortsätta bedriva verksamhet. Det finns en risk att Koncernen i framtiden inte har erforderliga finansiella resurser eller inte kan erhålla finansiella resurser i rätt tid eller i erforderliga belopp och/eller till acceptabla villkor.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som låg.

Risker relaterade till lagar och regler

Tillstånd från Finansinspektionen och Finanstilsynet

För närvarande bedrivs vissa av Koncernens dotterbolags verksamhet under tillstånd från Finans-

inspektionen och Finanstilsynet (se rubriken "Regulatoriska tillstånd" i avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden" för mer information). Skulle tillstånden av någon anledning återkallas, upphöra eller förändras skulle det innebära att Koncernen inte kan bedriva vissa delar av sin verksamhet vilket skulle få en negativ inverkan på Koncernens resultat till följd av uteblivna intäkter.

Tillträdet av Conteo AB förutsätter att Finansinspektionen godkänner ägarförändringen. Skulle sådant godkännande inte erhållas kan inte Koncernen genomföra tillträdet, vilket skulle påverka Koncernens möjlighet att integrera Conteo AB i verksamhet samt få en negativ inverkan på Koncernens resultat till följd av ökade kostnader.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som låg.

Skatterelaterade risker

Koncernen är verksam i Norge, Danmark och Sverige och dess effektiva skattesats härrör främst från den tillämpliga skattesatsen i dessa länder. Koncernens effektiva skattesats kan vara lägre eller högre än dess skattesatser har varit tidigare på grund av många faktorer, inklusive dess inkomstkällor och de deklarerings som görs avseende exempelvis avdrag. Koncernen uppskattar sin effektiva skattesats vid en viss tidpunkt baserat på en beräknad kombination av de skattesatser som är tillämpliga på Koncernen och på uppskattningar av mängden verksamhet som sannolikt kommer att bedrivas i en given jurisdiktion. Den effektiva skattesatsen för Koncernen kan variera med årliga ändringar i regler relaterade till redovisning av inkomstskatter, ändringar i skattelagstiftning i någon av de jurisdiktioner där Koncernen är verksam, utgången av tidigare tillgängliga skattecrediter, ändringar av reglerna för ränteavdrag eller negativa utgångar av skatterevisorer som Koncernen kan bli föremål för i någon av de jurisdiktioner där den är verksam. Alla dessa förändringar kan leda till en ogynnsam ändring av Koncernens effektiva skattesats.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken förverkligas som medelhög

Risker relaterade till noteringen och aktierna

Ej säkerställda garantiåtaganden

Ett garantikonsortium har utfärdat garantiåtaganden om totalt cirka 70 MSEK, vilket motsvarar 100 procent av Erbjudandets högsta belopp. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att dessa inte kommer att kunna infrias. Om inte ovannämnda garantiåtaganden infrias skulle det inverka negativt på Hudyas möjligheter att med framgång genomföra Erbjudandet.

Aktieförsäljning från befintliga aktieägare

Försäljning av ett betydande antal aktier, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelse, ledande befattningshavare eller större befintliga aktieägare, som tillsammans innehar cirka 47 procent av aktierna i Bolaget, liksom allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljningar kommer att genomföras, kan påverka kursen för aktierna negativt.

Ett flertal av Bolagets större aktieägarna har ingått lock-up avtal som sträcker sig till och med den dag som infaller 12 månader efter första dag för handel med Bolagets aktier på First North. Efter utgången av lock-up avtalen kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka kursen på aktierna. Vidare avser lock-up avtalen inte respektive parts hela innehav i samtliga fall och aktier som tillkommer genom Erbjudandet omfattas inte av lock-up varför det finns en risk att dessa aktier kan komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka kursen på aktierna.

Risker relaterade till dotterbolags incitamentsprogram

Bolagets dotterbolag Hudya Group AS har antagit ett incitamentsprogram genom vilket ledande befattningshavare och nyckelanställda i Hudya Group AS har förvärvat och kan komma att förvärva teckningsoptioner som berättigar optionsinnehavarna att teckna aktier i Hudya Group AS. Enligt ömsesidig överenskommelse ska aktierna därefter överföras från Hudya Group AS till Bolaget genom en så kallad apportemission, vilken är villkorad av bolagsstämmans godkännande. Det finns en risk att bolagsstämman i Bolaget inte beslutar om en apportemission i enlighet med överenskommelsen eller att apportemissionen inte kommer till stånd av annan anledning, vilket kan leda till att Bolagets ägande i dotterbolaget Hudya Group AS späds ut.

Villkor för värdepapperen

Allmän information

Erbjudandet avser aktier i Hudya. Aktierna i Hudya har utgetts i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inga aktier av annat aktieslag finns utgivna. Aktierna i Bolaget är denominerade i svenska kronor och har ISIN-kod SE0013486255.

Före Erbjudandet uppgår antalet utestående aktier i Bolaget till 22 533 747. Aktiekapitalet uppgår till 4 506 749,4 SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. Antalet aktier kommer att uppgå till 29 167 486 aktier när apportemissionen av aktier från Bolagets dotterbolag Hudya Group AS till Hudya AB är genomförd.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen (2005:551) i huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till sitt innehav innan företrädesemissionen.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Hudya är registrerade i ett elektroniskt avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta elektroniska avstämningsregister hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Vinstutdelning och behållning vid likvidation

Hudyas styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler om preskription, vilket innebär att fordran i huvudregel upphör efter tio år. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Utdelning får endast lämnas med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig mot bakgrund av kapitalbehovet i Bolaget. Som huvudregel får aktieägare inte besluta om utdelning till ett högre belopp än vad som föreslagits av styrelsen.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Offentliga uppköpserbjudanden

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbjudanden (takeovers) avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare finns krav på att en börs ska ha regler om offentliga uppköpserbjudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börsen driver. I enlighet med god sed på aktiemarknaden ska motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på handelsplattformarna First North, Nordic MTF och Spotlight.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende aktierna i Hudya kan, per dagen för Prospektet, Takeoverregler för vissa handelsplattformar ("**Takeoverreglerna**") komma att tillämpas.

Om styrelsen eller verkställande direktören i Hudya, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt Takeoverreglerna endast vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande efter beslut av bolagsstämman. Hudyas styrelse är, oaktat detta, inte förhindrad söka efter alternativa erbjudanden.

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 aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Inga offentliga uppköpserbjudanden har lämnats avseende Hudyas aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma den 16 oktober 2019 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma, som beräknas infalla i juni 2020, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission med stöd av bemyndigandet kan ske med eller utan företrädesrätt för aktieägarna och innefatta emission mot kontant betalning eller med betalning genom apport eller kvittning. Syftet med bemyndigandet och skälet till att avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra kapitalanskaffning för expansion och nya affärsmöjligheter.

Styrelsen i Hudya beslutade, med stöd av ovan bemyndigande, den 14 januari 2020 om nyemission av 5 090 910 aktier, vilket avser aktierna i Erbjudandet. Aktierna emitteras till en kurs om 13,75 SEK/styck.

Skatterelaterade frågor

Investerare bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investerare uppmanas att konsultera sin oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandet och upptagande till handel

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten och professionella investerare i Sverige, Norge och Danmark och omfattar högst 5 090 910 aktier, motsvarande ett emissionsbelopp om 70 000 012,50 SEK. Därutöver har beslutats om en övertilldelningsoption om 1 454 546 aktier, motsvarande ett belopp om 20 000 007,50 SEK.

Teckningstid

Anmälan om teckning ska göras mellan den 16 januari 2020 till och med den 30 januari 2020. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tid för betalning.

Teckningspost

Minsta teckningspost är 400 aktier motsvarande ett belopp om 5 500 SEK. Därefter fritt antal.

Teckningskurs

Teckningskursen har fastställts av styrelsen i Bolaget och uppgår till 13,75 SEK per aktie. Detta motsvarar ett värde på Bolagets aktier om cirka 401 MSEK före Erbjudandets genomförande (pre-money). Inget courtage utgår. Teckningskursen har i huvudsak fastställts baserat på diskussioner med potentiella emissionsgaranter under november och december 2019. I diskussionerna med potentiella emissionsgaranter inbjöds dessa att meddela sitt intresse att garantera Erbjudandet och indikera vilken prisnivå de skulle vara intresserade att garantera Erbjudandet till. Resultatet av dessa diskussioner var att emissionsgaranterna ingick avtal om att garantera 100 procent av Erbjudandet. Mot bakgrund av detta anses teckningskursen vara marknadsmässig och grundad på marknadsefterfrågan. Utöver diskussionerna med emissionsgaranter har teckningskursen i viss mån fastställts baserad på diskussioner mellan Bolagets större aktieägare och Bolagets styrelse avseende Bolagets verksamhet, verksamhetens historiska utveckling, Bolagets potentiella marknad, rådande marknads-läge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter. Hänsyn har även tagits till jämförbara noterade bolag och deras marknadsvärderingar.

Anmälan om teckning av aktier

Anmälan om teckning av aktier skall göras på anmälningssedel som under teckningsperioden finns att hämta för nedladdning på Hagberg & Aneborns hemsida, www.hagberganeborn.se samt på Bolagets hemsida www.hudyagroup.com. Ofullständig eller felaktig anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd.

Ifylld anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast klockan 15.00 den 30 januari 2020. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i teckningsperioden. Om flera anmälningssedlar inges av samma tecknare kommer endast den sist registrerade anmälan att beaktas. Observera att anmälan är bindande.

Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Hagberg & Aneborns hemsida, www.hagberganeborn.se

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Hudya AB

Valhallavägen 124

114 41 Stockholm

Tel: 08-408 933 50

Fax: 08-408 933 51

E-post: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktierna kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna något av ovanstående alternativ innan anmälningssedeln inlämnas till Hagberg & Aneborn. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner,

exempelvis Investeringsparkonto (ISK) eller Kapitalförsäkringskonto (KF) måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Tilldelningsprinciper

Beslut om tilldelning i Erbjudandet baseras på efterfrågan. Tilldelningen bestäms av Bolagets styrelse. Det primära syftet är att uppnå erforderlig ägarspridning bland allmänheten för att säkerställa regelbunden och likvid handel i Bolagets aktie samt uppnå önskad ägarandel bland institutionella investerare.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, alternativt helt komma att utebli. Tilldelning kan då helt eller delvis komma att baseras på ett slumpmässigt urval bland aktietecknare.

Besked om tilldelning

Besked om eventuell tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 5 februari 2020. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats aktier.

Betalning av aktier

Betalning skall ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan dvs den 10 februari 2020. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset understiga priset enligt Erbjudandet kan den part som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

Leverans av aktier

Så snart emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 7, kommer aktierna att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller annan förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter teckningstidens utgång kommer resultatet av Erbjudandet offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att publiceras på Bolagets hemsida, www.hudya.com, omkring den 4 februari 2020.

Listning av aktierna på First North

Styrelsen har ansökt om listning av Bolagets aktier på First North. Ansökan är ännu inte godkänd. Styrelsen bedömer att första dagen för handel med Bolagets aktier på First North, givet att ansökan godkänns, inklusive att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt, bör kunna infalla omkring den 14 februari 2020. Bolagets aktier kommer att handlas på First North med kortnamnet HUDYA och ISIN-kod SE0013486255.

Utspädning

Fullteckning i Erbjudandet innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 22 533 747 till 27 624 657 vilket motsvarar en utspädningseffekt om 18,43 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Erbjudandet dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad nyemission).

I det fall övertilldelningsoptionen utnyttjas fullt ut kommer antalet aktier i Bolaget öka med 1 454 546 aktier till totalt 29 079 203 aktier vilket motsvarar en total utspädningseffekt om 22,51 procent.

Som redovisas i avsnittet "*Legala frågor och ägarförhållanden*" kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till 29 167 486 aktier när apportemissionen av aktier från Bolagets dotterbolag Hudya Group AS till Hudya AB är genomförd. Om dessa aktier inkluderas i ovanstående beräkningar blir utspädningseffekten 14,86 procent vid fullteckning av Erbjudandet respektive 18,33 procent vid fullteckning även av övertilldelningsoptionen.

Övertilldelningsoptionen

I det fall Erbjudandet övertecknas har styrelsen beslutat om en övertilldelningsoption, genom vilken ytterligare 1 454 546 aktier kan emitteras och tilldelas till dem som anmält sig för teckning men som

på grund av överteckning inte kunnat erhålla tilldelning inom ramen för Erbjudandets högsta belopp. De som anmält sig för teckning omfattas automatiskt av möjligheten till tilldelning inom ramen för övertilldelningsoptionen och det erfordras således inte särskild åtgärd av tecknaren.

Tilldelningen följer samma principer som enligt ovan.

Certified Adviser

Bolaget har anlitat FNCA som Certified Adviser i anledning av den planerade listningen på First North.

Information till investerare i Norge och Danmark för teckning av aktier i Hudya

Norska och danska investerare vilka önskar teckna aktier i Hudya behöver ett depåkonto för förvaring av sina svenska (utländska) aktier. För investerare som inte redan har ett sådant depåkonto har Bolaget tillsammans med Nordnets Internettjänst möjliggjort en lösning för öppnande av en värdepappersdepå där utländska aktier kan både köpas, säljas och förvaras. För att öppna en depå via Nordnets Internettjänst går man in på hemsidorna www.nordnet.no (Norge) eller på www.nordnet.dk (Danmark) och sedan "Öppna depå". För att öppna en depå krävs att man använder BankID (Norge) och NemID (Danmark). När depån är öppnad kan man via internet teckna och betala aktier i Hudya. Viktigt är att den som är depåkund hos Nordnet och som önskar teckna aktier i Hudya har tillräckligt med likvida medel tillgängliga på depån från och med den sista dagen för teckning av aktier, det vill säga den 30 januari 2020 till likviddagen som beräknas vara den 10 februari 2020. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgängliga på respektive hemsidor enligt ovan. I det fall de tecknade aktierna skall tecknas, betalas och förvaras på ett ISK-konto hänvisas till institutets regelverk för ISK-konton innan.

Garantiåtaganden

Ett garantikonsortium har utfärdat garantiåtaganden om totalt cirka 70 MSEK. Erbjudandet är såldes till 100 procent täckt av garantiåtaganden. Garantiavtalen ingicks den 17 december 2019.

Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att dessa inte kommer att kunna infrias.

Garantiåtagandena är strukturerade i olika intervall av Erbjudandets belopp om 70 MSEK enligt följande: 0–23 MSEK, 23–40 MSEK, 40–50 MSEK, 50–55 MSEK, 55–60 MSEK och 60–70 MSEK.

Ersättning till garanterna utgår enligt följande. Intervallet 0–23 MSEK: Garanterna erhåller åtta (8) procent av garanterat belopp i kontant ersättning. Intervallet 23–40 MSEK: Garanterna har valrätt mellan tio (10) procent av garanterat belopp i kontant ersättning eller tolv (12) procent av garanterat belopp i nyemitterade aktier, eller en kombination därav. Intervallet 40–50 MSEK: Garanterna erhåller elva (11) procent av garanterat belopp i kontant ersättning. För det fall garanterna måste infria sina garantiåtaganden erhåller garanten i tilläggsersättning så många aktier vederlagsfritt som erfordras för att det genomsnittliga anskaffningspriset för tecknade aktier blir 9 SEK. Intervallet 50–55 MSEK: Garanterna erhåller tolv (12) procent av garanterat belopp i kontant ersättning. För det fall garanterna måste infria sina garantiåtaganden erhåller garanterna i tilläggsersättning så många nyemitterade aktier vederlagsfritt som erfordras för att det genomsnittliga anskaffningspriset för tecknade aktier blir 9 SEK. Intervallet 55–60 MSEK: Garanterna erhåller tretton (13) procent av garanterat belopp i kontant ersättning. För det fall garanterna måste infria sina garantiåtaganden erhåller garanterna i tilläggsersättning så många nyemitterade aktier vederlagsfritt som erfordras för att det genomsnittliga anskaffningspriset för tecknade aktier blir 9 SEK. Intervallet 60–70 MSEK: Garanterna erhåller tretton (13) procent av garanterat belopp i kontant ersättning. För det fall garanterna måste infria sina garantiåtaganden erhåller garanterna i tilläggsersättning så många nyemitterade aktier vederlagsfritt som erfordras för att det genomsnittliga anskaffningspriset för tecknade aktier blir 9 SEK.

Styrelsens bedömning är att denna ersättningsmodell är marknadsmässig och att det är bra för Bolagets aktieägare om garanterna väljer ersättning i form av aktier eftersom detta inte belastar emissionslikviden.

I tabellen nedan framgår fördelningen av åtaganden.

Namn och adress	Garantiåtagande (SEK)	Garantiåtagande, andel av Erbjudandet
Färö Capital AB, Norra Villavägen 19B, 237 34, Bjärred	20 000 000	28,6 %
Strategic Investments AS, Christian Ixs Gade 2, 2, DK, 1111 København	10 000 000	14,3 %
Gryningskust Förvaltning AB, Baldersuddevägen 26, 134 38, Gustavsberg	6 500 000	9,3 %
Andreas Randel, Upplandsgatan 17, 11360 Stockholm	6 000 000	8,6 %
Klaus Zwisler, Oluf Samson Gang 24-26, DE-24939 Flensburg	5 000 000	7,14
Michal Kaa Anderson, Vedbæk strandvej 428, 2950 Vedbæk	5 000 000	7,14
Concito AS, Nedre Slottsgate 15, 0157 Oslo	2 280 000	3,3 %
BLS Holding AS, Skogfaret 3E, 0382 Oslo	2 000 000	2,9 %
Vikna Holding AS, Flerengstrand, 7900 Rørvik	2 000 000	2,9 %
Mikael Karlsson, Stensövägen 6, 13830 Ålta	2 000 000	2,9 %
Williksen Invest AS, Nordveien 255, 7900 Rørvik	2 000 000	2,9 %
Emanuel Eriksson, Stora Södergatan 29C, 222 23, Lund	1 500 000	2,1 %
Karl Johan Erasmie, Ruriksgatan 10, 21774 Malmö	1 500 000	2,1 %
Sophol AS, Bekkelagsterassen 19B, 1177 Oslo	1 060 000	1,5 %
Rune Löderup, Doktorsvägen 8, 13246 Saltsjöboo	1 000 000	1,4 %
Taarnet Consulting AS, Elisenbergveien 15, 0265 Oslo	1 000 000	1,4 %
Ek Impact AS, Vardeveien 1 B, 1363 Høvik	500 000	0,7 %
Roe-Holding AS, Hvalåsveien 9, 3230 Sandefjord	410 000	0,6 %
Ole Morten Settevik, Johan Svendsens vei 25, 1410 Kolbotn	250 000	0,4 %
Totalt	70 000 000	100 %

Intervall 0–23 MSEK

Färö Capital AB, Norra Villavägen 19B, 237 34, Bjärred	20 MSEK
Gryningskust Förvaltning AB, Baldersuddevägen 26, 134 38, Gustavsberg	1,5 MSEK
Emanuel Eriksson, Stora Södergatan 29C, 222 23, Lund	1,5 MSEK

Intervall 23–40 MSEK

Andreas Randel, Upplandsgatan 17, 11360 Stockholm	3 MSEK
Concito AS, Nedre Slottsgate 15, 0157 Oslo	2,28 MSEK
Mikael Karlsson, Stensövägen 6, 13830 Ålta	2 MSEK
BLS Holding AS, Skogfaret 3E, 0382 Oslo	2 MSEK
Vikna Holding AS, Flerengstrand, 7900 Rørvik	2 MSEK
Karl Johan Erasmie, Ruriksgatan 10, 21774 Malmö	1,5 MSEK
Sophol AS, Bekkelagsterassen 19B, 1177 Oslo	1,06 MSEK
Rune Löderup, Doktorsvägen 8, 13246 Saltsjöboo	1 MSEK
Taarnet Consulting AS, Elisenbergveien 15, 0265 Oslo	1 MSEK
Ek Impact AS, Vardeveien 1 B, 1363 Høvik	0,5 MSEK
Roe-Holding AS, Hvalåsveien 9, 3230 Sandefjord	0,41 MSEK
Ole Morten Settevik, Johan Svendsens vei 25, 1410 Kolbotn	0,25 MSEK

Intervall 40–50 MSEK

Strategic Investments A/S, Christian IX's Gade 2, 2, DK-1111 Köpenhamn	10 MSEK
--	---------

Intervall 50–55 MSEK

Andreas Randel, Upplandsgatan 17, 11360 Stockholm	3 MSEK
Williksen Invest AS, Nordveien 255, 7900 Rørvik	2 MSEK

Intervall 55–60 MSEK

Gryningskust Förvaltning AB, Baldersuddevägen 26, 134 38, Gustavsberg	5 MSEK
---	--------

Intervall 60–70 MSEK

Klaus Zwisler, Oluf Samson Gang 24-26, DE-24939 Flensburg	5 MSEK
Michael Kaa Andersen, Vedbæk strandvej 428, 2950 Vedbæk	5 MSEK

Lock-up-åtaganden

Vissa huvudägare har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande avyttra sitt direkta och/eller indirekta ägande i Bolaget under en period om 12 månader från första handelsdagen. De som

omfattas av åtagandet har dock rätt att pantsätta sina andelar eller på annat sätt använda sina aktier som säkerhet. Avtalet innehåller en undantagsbestämmelse som bland annat tillåter försäljning vid behov av försäljning av aktier för skattetäckning och andra exponeringar, bland annat i förbindelse med överföring av aktier från Hudya Group AS till Hudya AB. Lock-up avtalet omfattar inte eventuella aktier som tecknas i Erbjudandet.

De personer/bolag som omfattas av åtagandet är; Vikna Holding AS (Ivar Williksen) med undantag för 500 000 aktier, BLS Holding AS (Børge Leknes), PLV Holding AS (Pål Lauvrak), Taarnet Consulting AS (Morten Kvam), Ole Morten Settevik, Lakeside AS (Kathryn Moore Baker), 1337 Invest AS (John Bjørnsen), Müller Invest Holding ApS (Carsten Müller) och Experiments AS (Espen Einn). Det totala antalet aktier under lock-up är 13 638 806. Per datumet för Prospektet motsvarar aktierna som är under lock-up 58 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Hudyas bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Bolagets styrelse består per dagen för Prospektet av sex ordinarie ledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Styrelseledamöterna, deras befattning och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, till Bolagets ledning och till större aktieägare beskrivs i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Ole Morten Settevik	Styrelseordförande	Nej	Ja
Ivar Williksen	Styrelseledamot	Ja	Nej
Kathryn Moore Baker	Styrelseledamot	Ja	Ja
Louise Dedichen	Styrelseledamot	Ja	Ja
John Bjørnsen	Styrelseledamot	Ja	Ja
Mats Wennberg	Styrelseledamot	Ja	Ja



Ole Morten Settevik

Styrelseordförande sedan 2019 (styrelseordförande för Hudya Group AS sedan 2017).

Född: 1958.

Utbildning: B.Sc. Econ och M.Sc. Econ, Copenhagen Business School, Köpenhamn.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande för Beitostølen Resort AS och No Isolation AS. Direktör för international partner management för Advania Iceland.

Tidigare uppdrag: Verkställande direktör och styrelseordförande för Advania Norge AS.

Innehav i Hudya: 160 166 aktier.



Ivar Williksen

Styrelseledamot sedan 2019 (styrelseledamot för Hudya Group AS sedan 2019).

Född: 1960.

Utbildning: Maritime Nautical Degree, Trondheim Maritime Høyskole, Trondheim.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseordförande för Vikna Holding AS. Styrelseordförande för WinWin Seafood ASA och Viknaslipen AS. Styrelseledamot för Norsk Fisketransport AS, NTS Shipping AS och NTS Management AS.

Tidigare uppdrag: Koncernchef och styrelseordförande för Vardia Insurance Group ASA, Vardia Forsikring AS, Vardia Agencies AS och Vardia Forsikringsagentur AS. Styrelsesledamot för Midt-Norsk Havbruk AS och Vardia Forsikring AB.

Innehav i Hudya: 0 aktier direkt och 3 341 747 aktier indirekt via Vikna Holding AS.



Kathryn Moore Baker

Styrelseledamot sedan 2019 (styrelseledamot för Hudya Group AS sedan 2017).

Född: 1964.

Utbildning: Bachelor of Arts, Wellesley College, Wellesley och M.B.A., Dartmouth College, Hanover.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande för Catena Media plc och Lakeside AS. Styrelseledamot för Norges Bank, Akastor AS, DOF ASA och Labrida AS.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande för Agasti ASA och Navamedic. Styrelseledamot för Sevan Marine ASA.

Innehav i Hudya: 0 aktier direkt och 21 539 aktier indirekt via Lakeside AS.

Louise Dedichen

Styrelseledamot sedan 2019 (styrelseledamot för Hudya Group AS sedan 2017).

Född: 1964.

Utbildning: Militärutbildning, École de Guerre, Paris och Naval Academy, Bergen.

Andra pågående uppdrag: Rektor vid Norwegian Defense University College.

Tidigare uppdrag: –

Innehav i Hudya: –



John Bjørnsen

Styrelseledamot sedan 2019 (styrelseledamot för Hudya Group AS sedan 2018).

Född: 1986.

Utbildning: M.Sc., Industrial Economics and Technology Management, Norwegian University of Science and Technology (NTNU), Trondheim.

Andra pågående uppdrag: Partner i Pioneer Investor Management. Styrelseordförande för Demeter IT Systems i Malmö AB, Transports & Warehouse Services Scandinavia AB, Bidco 2019 T AB, Pcp Bidco 2018 T1 AS och 1337 Invest AS. Styrelseledamot för TRF Group AS.

Tidigare uppdrag: Partner och rådgivare i Pareto Securities. Interim CFO för Hudya Group AS.

Innehav i Hudya: 0 aktier direkt och 38 805 aktier indirekt via 1337 Invest AS.



Mats Wennberg

Styrelseledamot sedan 2019 (styrelseledamot för Hudya Group AS sedan 2018).

Född: 1958.

Utbildning: Fellow by exam D5542, Gemmological Association of Great Britain, London och College Credit Level, Technological Management, Pace University, New York.

Andra pågående uppdrag: Extern verkställande direktör för Okeyda AB. Styrelseordförande för PlayCom Game Design AB och GZ Gamingzone Entertainment AB. Styrelseledamot för Octa Group Aktiebolag, Clair International AB, Funka nu AB, Corundum AB, Round the corner intressenter AB, Mr Orange Corporate Travel Technology AB, Great Skraggen Innovations AB och GLHF Entertainment AB.

Tidigare uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot för Nordiska Institutet för Luftkvalitet AB. Styrelseledamot för Airlmage Aktiebolag, Yubico AB, Jetweb Europé AB och Wennberg Industries Consulting AB.

Innehav i Hudya: 0 aktier direkt och 270 693 aktier indirekt via Playcom Game Design AB som delägare (under 50 %).



Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställd sedan
Børge Leknes	Verkställande direktör	2019 ¹
Hanne Ek	Chief Financial Officer	2019 ²
Pål Lauvrak	Chief Concept Officer	2016 ³
Morten Kvam	Chief Communications Officer	2016 ⁴
Carsten Müller	Chief Operating Officer	2017 ⁵
Espen Einn	Chief Payments Officer	2019 ⁶

¹ Verkställande direktör för Hudya Group AS sedan 2016

² Anställd i Hudya Group AS.

³ Anställd i Hudya Group AS.

⁴ Anställd i Hudya Group AS.

⁵ Anställd i Hudya Group AS.

⁶ Anställd i Hudya Group AS.



Børge Leknes

Verkställande direktör sedan 2019 (verkställande direktör för Hudya Group AS sedan 2016).

Född: 1975.

Utbildning: Business of Economics, BI Norwegian Business School, Oslo.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör för BLS Holding AS. Verkställande direktör och styrelseordförande för Hudya Home AS, Hudya Finance AS, Hudya Loyalty AS, Hudya Europe AS, Hudya Power AS, Hudya App AS, Hudya Crm AS och Hudya Data & Tele AS. Styrelseordförande för 120 % Holding AS, Hudya Distribution Avd. Tromsø AS, Hudya Distribution AS, Aconto.no AS och Lendr AS.

Tidigare uppdrag: Verkställande direktör för Vardia Norge AS. Verkställande direktör och styrelseledamot för Insurance Invest AS. Styrelseledamot Rein Forsikring AS.

Innehav i Hudya: 0 aktier direkt och 2 817 096 aktier indirekt via BLS Holding AS samt 233 334 teckningsoptioner i Hudya Group AS.



Hanne Ek

CFO (Chief Financial Officer) för Hudya Group AS sedan 2019.

Född: 1981.

Utbildning: Executive MBA, BI Management School of Business, Oslo samt Bachelor B&A och Economics Pacific Lutheran University, Seattle.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot för EXP Group AS.

Tidigare uppdrag: CFO för EXP Group AS och Advania AS.

Innehav i Hudya: –



Pål Lauvrak

CCO (Chief Concept Officer) för Hudya Group AS sedan 2016.

Född: 1974.

Utbildning: Master of Economics and Business Administration, Norges Handelshøyskole (NHH), Bergen.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseordförande för PLV Holding AS. Verkställande direktör för 120 % Holding AS.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot för Hudya Group AS. Marketing Director, Partner & Broker för Vardia Norge AS.

Innehav i Hudya: 0 aktier direkt och 2 514 318 aktier indirekt via PLV Holding AS.



Morten Kvam

CCO (Chief Communications Officer) för Hudya Group AS sedan 2016.

Född: 1967.

Utbildning: Advanced Management Program in Business, Harvard Business School, Boston samt Master of Economics & Business, Università degli Studi di Parma, Parma och Universidad de Zaragoza, Zaragoza.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseordförande för Taarnet Consulting AS. Styrelseledamot för 120% Holding AS.

Tidigare uppdrag: Generalsekreterare i Norvegfinans. Styrelseledamot och generalsekreterare för Italian-Norwegian Chambre of Commerce. Förste vice-chef och chef för affärsutveckling i Vardia Norge AS.

Innehav i Hudya: 0 aktier direkt och 2 504 858 aktier indirekt via Taarnet Consulting AS.



Carsten Müller

COO (Chief Operating Officer) för Hudya Group AS sedan 2017.

Född: 1974.

Utbildning: Advanced Management Program in Business, Harvard Business School, Boston och Master of Business Administration, AVT Business School, Köpenhamn.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör för LilleStor AS.

Tidigare uppdrag: Verkställande direktör för Vardia Denmark.

Innehav i Hudya: 853 079 aktier.

Espen Einn

Chief Payments Officer för Hudya Group AS sedan 2019.

Född: 1978.

Utbildning: Double Major i Marketing and Information Management, The University of Auckland, Auckland.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande för Conversionist AS och Experiments AS. Styrelseledamot för TheFactory Angels I AS.

Tidigare uppdrag: Verkställande direktör och grundare för Payr AS. Verkställande direktör och Chief Experimenter för Experiments AS. Medgrundare, verkställande direktör och CTO/CPO för Transfercar Ltd. i New Zealand, Astralia och USA.

Innehav i Hudya: 0 aktier (1 887 380 aktier indirekt via Experiments AS när apportemissionen av aktier från Bolagets dotterbolag Hudya Group AS till Hudya AB är genomförd).



Övriga upplysningar

Det föreligger inga familjeband eller närstående relationer mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål eller för annan ekonomisk brottslighet under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet avser. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de fem senaste åren varit föremål för några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt rättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Hudya AB, Industrigatan 4A, 112 46 Stockholm.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. Vid extra bolagsstämma den 1 november 2019 beslutades om ett årligt styrelsearvode till styrelseordföranden om 225 000 NOK, till styrelseledamöterna Ivar Williksen och Kathryn Moore Baker om 175 000 NOK vardera samt till var och en av de övriga av bolagsstämman valda ledamöterna om 125 000 NOK.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare som är anställda av Bolaget utgörs av grundlön, pensionsförmåner och övrig ersättning. Med övriga ledande befattningshavare avses de personer som beskrivits ovan.

Ersättningar under 2018

Nedanstående tabell visar ersättning som betalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2018. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag. Nedan tabell visar ersättning som utgått från Bolagets dotterbolag Hudya Group AS.

Namn	Befattning	Styrelsearvode/ grundlön (NOK)	Annan ersättning (NOK)	Pension (NOK)	Summa (NOK)
Ole Morten Settevik	Styrelseordförande	225 000	-	-	225 000
Ivar Williksen	Styrelseledamot	-	-	-	Tillträdde 2019
Kathryn Moore Baker	Styrelseledamot	175 000	-	-	175 000
Louise Dedichen	Styrelseledamot	125 000	-	-	125 000
John Bjørnsen	Styrelseledamot	63 000	-	-	63 000
Mats Wennberg	Styrelseledamot	-	-	-	Tillträdde 2019
Hans Iwarsson ¹	Styrelseledamot	175 000	-	-	175 000
Runar Rønningen ²	Styrelseledamot	125 000	-	-	125 000
Christoffer Kleppen ³	Styrelseledamot/ anställd	2 277 000	150 000	22 000	2 386 000
Børge Leknes	VD	1 403 000	100 000	38 000	1 541 000
Hanne EK	CFO	-	-	-	Tillträdde 2019
Morten Kvam	CCO	1 097 000	100 000	22 000	1 219 000
Pål Lauvrak	CCO	1 097 000	100 000	22 000	1 219 000
Carsten Müller	COO	1 532 000	109 000	-	1 641 000
Espen Einn	CPO	-	-	-	Tillträdde 2019
Summa ersättningar		8 294 000	559 000	104 000	8 957 000

¹ Styrelseledamot för dotterbolaget Hudya Group AS under 2018.

² Styrelseledamot för dotterbolaget Hudya Group AS under 2018.

³ Anställd och styrelseledamot för dotterbolaget Hudya Group AS under 2018.

Finansiell information och nyckeltal

Introduktion

Hudya AB, Koncernens moderbolag, registrerades hos Bolagsverket den 21 september 2016. Hudya AB har inte bedrivit någon verksamhet innan förvärvet av Hudya Group AS. Därav presenteras nedan Hudya ABs finansiella utveckling för räkenskapsperioden 21 september 2016 – 30 juni 2019. Siffrorna för helåren 2016/2017 och 2018 är hämtade från årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016/2017 och 2018 som är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2019, med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Delårsrapporten har endast upprättats i syfte att vara med i detta Prospekt och har inte reviderats eller översiktligt granskats.

Då Hudya AB som ovan nämnts inte tidigare bedrivit någon verksamhet presenteras nedan även dotterbolagens finansiella historik. Den konsoliderade finansiella information som presenteras nedan avseende helår har hämtats från det norska dotterbolaget Hudya Group AS reviderade årsredovisningar för 2018. Den konsoliderade finansiella informationen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2019, med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år, är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har endast upprättats i syfte att vara med i detta Prospekt och har inte reviderats eller översiktligt granskats.

Utöver vad som framgår i detta avsnitt har ingen övrig finansiell information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. I revisionsberättelserna för årsredovisningarna för åren 2017 och 2018 har revisorn för Bolagets dotterbolag Hudya Group AS framfört anmärkningar om att bolaget och koncernen är beroende av tillförsel av likviditet för att genomföra sina planer. Det finns enligt revisionsberättelserna därför en väsentlig osäkerhet som kan skapa betydande tvivel för koncernens möjlighet att fortsätta bedriva verksamhet. Inga anmärkningar på årsredovis-

ningarna för åren 2016/2017 och 2018 har framförts av Hudya ABs revisor. I övrigt förekommer inga upplysningar eller anmärkningar revisionsberättelserna.

Informationen som följer ska läsas tillsammans med de handlingar som införlivas genom hänvisning:

- Hudya Group AS årsredovisning för räkenskapsåret 2018 (resultaträkning s. 2, balansräkning s. 4, rapport över kassaflöden s. 6 och noter s. 7–46).
- Revisionsberättelse för Hudya Group AS för räkenskapsåret 2018.
- Hudya Group AS årsredovisning för räkenskapsåret 2017 (resultaträkning s. 2, balansräkning, s. 3-4 och noter s. 5–12. Årsredovisningen är upprättad i enlighet med den norska "regnskapsloven" (NGAAP) och "god regnskapskikk for små foretak").
- Revisionsberättelse för Hudya Group AS för räkenskapsåret 2017.
- Hudya AB årsredovisning för räkenskapsåret 2018 (resultaträkning s. 3, balansräkning s. 4, kassaflödesanalys s. 6, noter s. 7–10).
- Hudya AB revisionsberättelse för räkenskapsåret 2018.
- Hudya AB årsredovisning för räkenskapsåret 2016/2017 (resultaträkning s. 3, balansräkning s. 4, kassaflödesanalys s. 6 och noter s. 7–10).
- Hudya AB revisionsberättelse för räkenskapsåret 2016/2017.

Resultaträkning Hudya AB

(SEK)	2018-01-01 2018-12-31 reviderat	2016-09-21 2017-12-31 reviderat	2019-01-01 2019-06-30 ej reviderat	2018-01-01 2018-06-30 ej reviderat
Rörelsens intäkter mm				
Nettoomsättning	0	0	0	0
	0	0	0	0
Rörelsens kostnader				
Rörelseresultat	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	0

Balansräkning Hudya AB

(SEK)	2018-12-31 reviderat	2017-12-31 reviderat	2019-06-30 ej reviderat	2018-06-30 ej reviderat
TILLGÅNGAR				
Omsättningstillgångar				
Kassa och bank	50 000	50 000	50 000	50 000
Summa omsättningstillgångar	50 000	50 000	50 000	50 000
SUMMA TILLGÅNGAR	50 000	50 000	50 000	50 000
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	50 000	50 000	50 000	50 000
	50 000	50 000	50 000	50 000
Summa eget kapital	50 000	50 000	50 000	50 000
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	50 000	50 000	50 000	50 000

Kassaflödesanalys Hudya AB

(SEK)	2018-01-01 2018-12-31 reviderat	2016-09-21 2017-12-31 reviderat	2019-01-01 2019-06-30 ej reviderat	2018-01-01 2018-06-30 ej reviderat
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	0	0	0	0
	0	0	0	0
Betald inkomstskatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	0	0	0
Investeringsverksamheten	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	0	0	0	0
Finansieringsverksamheten	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0
Årets kassaflöde	0	0	0	0
Likvida medel vid periodens början/bolagets bildande	50 000	50 000	50 000	50 000
Likvida medel vid periodens slut	50 000	50 000	50 000	50 000

Resultaträkning Hudya Group AS

1 januari – 31 december 2018 jämfört med 1 januari – 31 december 2017

(KNOK)	2018-01-01 2018-12-31 reviderat	2017-01-01 2017-12-31 ej reviderat
Nettoomsättning, extern	99 358	51 341
Summa rörelsens intäkter	99 358	51 341
Direkta kostnader	-7 909	-541
Personalkostnader	-71 831	-53 983
Övriga rörelsekostnader	-44 477	-21 262
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-63 785	-2 183
Rörelseresultat	-88 644	-26 628
Finansiella intäkter	185	470
Finansiella kostnader	-7 859	-991
Resultat före skatt	-96 318	-27 149
Inkomstskatt	10 141	2 321
Resultat efter skatt	-86 177	-24 828
Årets resultat	-86 177	-24 828
Årets resultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	-86 177	-24 828

Balansräkning Hudya Group AS

31 december 2018 jämfört med 31 december 2017

(KNOK)	2018-12-31 reviderat	2017-12-31 ej reviderat
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	693	383
Immateriella anläggningstillgångar	147 314	61 903
Övriga långfristiga tillgångar	226	388
Uppskjutna skattefordringar	1 592	0
Summa anläggningstillgångar	149 825	62 674
Omsättningstillgångar		
Varulager	395	0
Kundfordringar	9 790	4 813
Övriga kortfristiga fordringar	6 867	2 707
Likvida medel	13 607	19 166
Summa omsättningstillgångar	30 659	26 686
SUMMA TILLGÅNGAR	180 484	89 360
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Tillskjutet eget kapital		
Aktiekapital	1 901	1 077
Överkursfond	114 487	49 803
Övrigt tillskjutet kapital	0	20
Summa tillskjutet eget kapital	116 388	50 900
Upparbetat eget kapital		
Annat eget kapital	-112 234	-27 066
Summa upparbetat eget kapital	-112 234	-27 066
Summa eget kapital	4 154	23 834
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	18 970	15 135
Övriga långfristiga skulder	37 500	0
Uppskjutna skatteskulder	0	324
Summa långfristiga skulder	56 470	15 459
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	42 626	4 165
Konvertibelt lån	21 300	0
Förvävsrelaterade skulder	11 798	0
Leverantörsskulder	11 966	9 918
Övriga kortfristiga skulder	34 692	38 674
Aktuella skatteskulder	-2 522	-2 690
Summa kortfristiga skulder	119 860	50 067
Summa skulder	176 330	65 526
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	180 484	89 360

Rapport över kassaflöden Hudya Group AS

1 januari – 31 december 2018 jämfört med 1 januari – 31 december 2017

(KNOK)	2018-01-01 2018-12-31 reviderat	2017-01-01 2017-12-31 ej reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-96 318	-27 149
Betald skatt	1 610	0
Resultat vid avyttring/utrangering av anläggningstillgångar	-259	0
Värdering av aktier bokfört till verkligt värde	1 595	0
Av- och nedskrivningar	63 785	2 183
Ökning/minskning varulager	-394	0
Ökning/minskning kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	-559	757
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-6 217	24 690
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36 757	481
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-10 944	-10 942
Betalning för kundportfölj	-7 866	0
Investeringar i dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-23 753	-32 864
Försäljning av anläggningstillgångar	385	0
Förändring andra långfristiga fordringar	162	-388
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-42 016	-44 194
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Nyemission	28 072	46 380
Upptagna lån	48 865	15 658
Upptagande av konvertibelt lån	2 550	0
Amortering av lån	-6 215	-2 606
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	73 272	59 432
Kursdifferens i likvida medel	-29	0
Periodens kassaflöde	-5 530	15 719
Likvida medel vid periodens början	19 166	3 447
Likvida medel vid periodens slut	13 607	19 166
Limit för checkräkningskredit	150	300
Summa utnyttjad checkräkningskredit	0	0

Resultaträkning Hudya Group AS

1 januari – 30 juni 2019 jämfört med 1 januari – 30 juni 2018

(KNOK)	2019-01-01 2019-06-30 ej reviderat	2018-01-01 2018-06-30 ej reviderat
Nettoomsättning, extern	76 877	55 027
Summa rörelsens intäkter	76 877	55 027
Direkta kostnader	-19 302	-2 232
Personalkostnader	-41 101	-50 938
Övriga rörelsekostnader	-31 494	-15 144
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8 975	-3 194
Rörelseresultat	-23 995	-16 480
Finansiella intäkter	9	335
Finansiella kostnader	-4 391	-1 034
Resultat före skatt	-28 377	-17 180
Inkomstskatt	0	0
Resultat efter skatt	-28 377	-17 180
Periodens resultat	-28 377	-17 180

Balansräkning Hudya Group AS

30 juni 2019 jämfört med 30 juni 2018

(KNOK)	2019-06-30 ej reviderat	2018-06-30 ej reviderat
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	560	392
Immateriella anläggningstillgångar	203 121	80 272
Övriga långfristiga tillgångar	1 151	349
Uppskjutna skattefordringar	1 592	475
Summa anläggningstillgångar	206 424	81 488
Omsättningstillgångar		
Varulager	393	0
Kundfordringar	11 259	7 716
Övriga kortfristiga fordringar	10 035	3 114
Likvida medel	30 841	7 127
Summa omsättningstillgångar	52 528	17 957
SUMMA TILLGÅNGAR	258 952	99 445
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Tillskjutet eget kapital		
Aktiekapital	1 936	1 539
Överkursfond	139 042	76 055
Övrigt tillskjutet kapital	0	0
Summa tillskjutet eget kapital	140 978	77 594
Upparbetat eget kapital		
Annat eget kapital	-140 220	-46 329
Summa upparbetat eget kapital	-140 220	-46 329
Summa eget kapital	758	31 265
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	135 587	14 541
Övriga långfristiga skulder	40 525	0
Uppskjutna skatteskulder	0	857
Summa långfristiga skulder	176 112	15 398
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	10 113	1 456
Konvertibelt lån	12 400	0
Förvävsrelaterade skulder	19 443	0
Leverantörsskulder	9 858	11 023
Övriga kortfristiga skulder	32 593	43 382
Aktuella skatteskulder	-2 324	-3 529
Summa kortfristiga skulder	82 084	52 782
Summa skulder	258 195	68 180
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	258 952	99 445

Kassaflödesanalys Hudya Group AS

1 januari – 30 juni 2019 jämfört med 1 januari – 30 juni 2018

(KNOK)	2019-01-01 2019-06-30 ej reviderat	2018-01-01 2018-06-30 ej reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-28 377	-17 180
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Av- och nedskrivningar	8 975	3 194
Ökning/minskning varulager	2	0
Ökning/minskning kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	-4 637	-2 903
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	-1 937	6 091
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25 974	-10 798
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3 268	-4 085
Investeringar i dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-53 284	0
Förändring andra långfristiga fordringar	-177	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-56 729	-4 085
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		
Nyemission	2 110	6 147
Upptagna lån	146 645	0
Upptagande av konvertibelt lån	12 400	0
Amortering av lån	-61 218	-3 303
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	99 937	2 844
Kursdifferens i likvida medel	0	0
Periodens kassaflöde	17 234	-12 039
Likvida medel vid periodens början	13 607	19 166
Likvida medel vid periodens slut	30 841	7 127
Limit för checkräkningskredit	0	300
Summa utnyttjad checkräkningskredit	0	0

Nyckeltal Hudya Group AS

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Hudya Group AS tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Hudya bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Eftersom alla företag inte beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats eller granskats såvida inte annat anges.

	2018-12-31 reviderat	2017-12-31 ej reviderat	2019-06-30 ej reviderat	2018-06-30 ej reviderat
Resultat per aktie, NOK	-4,53	-2,31	-1,47	-1,12
Eget kapital per aktie, NOK	0,22	2,21	0,04	2,03
Antal aktier vid periodens slut, st	19 005 319	10 770 295	19 360 000	15 387 380
Rörelsemarginal, %	-89	-52	-31	-30
Vinstmarginal, %	-97	-53	-37	-31
Soliditet, %	2	27	0,3	32

Definitioner av alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal	Definition
Rörelsemarginal	Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent i förhållande till periodens nettoomsättning. Nyckeltalet har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma Hudya Group AS lönsamhet i förhållande till konkurrenter inom samma bransch samt Hudya Group AS finansiella utveckling under perioden.
Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto i procent i förhållande till periodens nettoomsättning. Nyckeltalet har inkluderats för att investerare ska kunna bedöma Hudya Group AS lönsamhet i förhållande till konkurrenter inom samma bransch samt Hudya Group AS finansiella utveckling under perioden.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutning. Nyckeltalet har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Hudya Group AS historiska kapitalstruktur.

Härledning av alternativa nyckeltal

	2018-12-31	2017-12-31	2019-06-30	2018-06-30
Eget kapital, KNOK	4 154	23 834	758	31 957
Balansomslutning (summa eget kapital och skulder), KNOK	180 484	89 360	258 952	100 301
Soliditet, %	2	27	0,3	32

Betydande förändringar av Hudyas finansiella ställning

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Hudyas finansiella ställning efter den 30 juni 2019 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

Hudyas styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna.

Vid årsstämman 2019 respektive 2018 beslutades att ingen utdelning skulle utges för räkenskapsåren 2018 respektive 2017.

Proforma

Proformaredovisning

Hudya Group AS bildades under hösten 2016 och har under åren 2016 till 2019 förvärvat ett stort antal bolag från externa parter i Sverige, Norge och Danmark. 2018 var första året som koncernen vari Hudya Group AS var moderbolag ("**Hudya Group-koncernen**") upprättade årsredovisning för moderbolaget som även inkluderade koncernredovisning. För översikt över Hudya Group AS dotterbolag i de olika länderna, vänligen se avsnittet "*Verksamhets- och marknadsöversikt*" i Prospektet. Samtliga dotterbolag per den 31 december 2018 är inkluderade i koncernredovisningen från datum för förvärv.

2018

Den 27 juli förvärvade Hudya Group AS 100 procent av aktierna i Aconto.no AS och den överenskomna köpeskillingen för aktierna fastställdes till Aconto.no AS marknadsvärde om sammanlagt 113,3 MSEK. Se även beskrivning i årsredovisningen och koncernredovisningen för 2018 för ytterligare information.

Den 27 juli förvärvade Hudya Group AS 100 procent av aktierna i Lendr AS (numera Hudya Boliglån Bankpartner AS) och den överenskomna köpeskillingen för aktierna fastställdes till Lendr AS marknadsvärde om sammanlagt 14,9 MSEK. Se även beskrivning i årsredovisningen och koncernredovisningen för 2018 för ytterligare information.

Den 19 augusti 2018 förvärvade Hudya Data & Tele AS en kundportfölj från Telipol AS och den överenskomna köpeskillingen fastställdes till marknadsvärdet om sammanlagt 21,5 MSEK. Se även beskrivning i årsredovisningen och koncernredovisningen för 2018 för ytterligare information. Transaktionen blev slutförd med effekt från och med 1 december 2018.

2019

Den 22 maj 2019 undertecknades en inköpsöverlåtelse mellan Hudya Data & Tele Aps, Hudya Group AS och SalesPartners Direct Sales Aps genom vilken Hudya Group AS förvärvade alla rättigheter, tillgångar och skulder från SalesPartners Direct Sales Aps. Den överenskomna köpeskillingen fastställdes till sammanlagt 28 MSEK. Köpeskillingen innefattade en kontantbetalning motsvarande 11,9 MSEK och den återstående köpeskillingen är villkorad av framtida resultatutveck-

ling, kundutveckling och konsulttjänster. I samband med transaktionen finansierade Hudya Group-koncernen köpeskillingen genom en upplåning från extern part motsvarande 25,4 MSEK.

Den 5 juni 2019 förvärvade Hudya Group AS aktierna i SEQR Group AB, även inkluderande dotterbolagen SEQR Payments AB och SEQR Poland. Den överenskomna köpeskillingen för aktierna fastställdes till SEQR Group ABs marknadsvärde om sammanlagt 44,9 MSEK. Betalning av köpeskillingen skedde genom en kontantbetalning av hela köpeskillingen. I samband med transaktionen upptog Hudya Group-koncernen en upplåning från extern part för att finansiera köpeskillingen, refinansiera alla existerande skulder till kreditinstitut i Norge och Sverige samt finansiera en vitalisering av SEQRs verksamhet och Hudyas generella verksamhet. Den totala upplåningen motsvarar 133 MSEK.

Den 12 juli 2019 förvärvade Hudya Group AS aktierna i Payr AS och dotterbolaget Conversionist AS. Den överenskomna köpeskillingen för aktierna fastställdes till PAYR AS marknadsvärde om sammanlagt 90,9 MSEK. Betalning av köpeskillingen skedde genom emittering av 5 800 000 nya aktier till nominellt värde om 63 610 SEK, plus överkurs om 90 855 451 SEK.

Mot bakgrund av att ovan beskrivna förvärv innebär en väsentlig förändring för Hudya Group-koncernen presenteras nedan proformaredovisning.

Proformaredovisningen har upprättats i syfte att informera om hur förvärven skulle ha påverkat:

- Förvärv under 2018 för Hudya Group-koncernens konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2018 som om förvärven skett den 1 januari 2018.
- Förvärv under 2019 för Hudya Group-koncernens konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2018 som om förvärven skett den 1 januari 2018.
- Förvärv under H1 2019 för Hudya Group-koncernens konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari – 30 juni 2019 som om förvärven skett den 1 januari 2019.
- Förvärv i H2 2019 för Hudya Group-koncernens konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari – 30 juni 2019 som om förvärven skett den 1 januari och konsolide-

rade balansräkningen per den 30 juni som om förvärven skett den 30 juni 2019.

Proforman är utformad som om Hudya AB var moderbolag för Hudya Group-koncernen under perioden.

Proformaredovisningen har enbart till syfte att informera och belysa fakta. En proformaredovisning är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation. Bolaget presenterar proformaredovisningen enbart för illustrationsändamål och är inte avsedd att visa periodens resultat eller finansiella ställning om ovanstående händelser inträffat vid ovan angivna tidpunkter. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat eller finansiella ställning vid en framtida tidpunkt. Information om proformaredovisningen har granskats av Hudya Group-koncernens revisorer, se avsnittet "Revisorsrapport avseende proformaredovisning".

Grunder för proformaredovisningen

Proformaresultaträkning 1 januari – 31 december 2018

Proformaredovisningen för perioden 1 januari – 31 december 2018 har sin utgångspunkt i Hudya Group AS årsredovisning för Hudya Group-koncernen och PAYR AS resultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2018, vilka är hämtade från bolagens reviderade årsredovisningar för 2018 samt SalesPartner Direct Sales Aps resultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2019, vilken är hämtad från bolagets ej reviderade konsolidering för 2019. SEQR Group AB har under 2018 och 2019 genomgått väsentliga omstruktureringar, varvid det inte finns någon tillförlitlig finansiell information för denna period avseende Bolaget att inkludera i proformaredovisningen.

Resultaträkningen för SalesPartner Direct Sales Aps har omräknats till genomsnittskursen för räkenskapsåret. Koncernens resultaträkning är upprättad i NOK. Resultaträkningen har omräknats till genomsnittskursen för räkenskapsåret, vilken uppgår till 0,9359 SEK/NOK.

Proformaresultaträkning 1 januari – 30 juni 2019 och proformabalansräkning per 30 juni 2019

Proformaredovisningen för perioden 1 januari – 30 juni 2019 har sin utgångspunkt i Hudya Group AS konsoliderade delårsrapport för perioden 1 januari 2019 – 30 juni 2019 som inte är reviderad av Bolagets revisorer. Koncernredovisningen för perioden är etablerad baserat på resultaträkning och balansräkning, vilka är hämtade från bolagens internt upprättade finansiella rapporter. Alla koncerninterna transaktioner elimineras i

konsolideringen. Dessutom tillkommer SalesPartner Direct Sales Aps och Payr AS oreviderade resultaträkning och balansräkning för perioden 1 januari – transaktionsdatum, vilka är hämtade från bolagens interna ekonomisystem. SEQR Group AB och dotterbolagen har inte haft någon väsentlig verksamhet under perioden 1 januari – transaktionsdatum i väntan på förvärv.

För dotterbolag med annan valuta än Hudya Group AS och Hudya Group-koncernen har resultaträkningen blivit omräknad till genomsnittskursen för varje månad i delårsperioden och balansräkningen har omräknats till balansdagens kurs. Hudya Group-koncernens resultaträkning och balansräkning är upprättad i NOK. Resultaträkningen har omräknats till genomsnittskursen för delårsperioden, vilket uppgår till 0,92505 SEK/NOK, och balansräkningen har omräknats till balansdagens kurs, vilken uppgår till 0,9177 SEK/NOK.

Redovisningsprinciper

Vid upprättande av årsredovisningen och koncernredovisningen 2018 tillämpades International Financial Reporting Standards (IFRS), medan moderbolaget Hudya Group AS årsredovisning för 2018 har upprättats enligt "regnskapsloven" (NGAAP). PAYR AS oreviderade internt upprättade finansiella rapporter för delårsperioden 1 januari – transaktionstidpunkten 2019 samt reviderade årsredovisning för 2018 har upprättats enligt "regnskapsloven" (NGAAP).

SEQR Group AB och SEQR Payments ABs oreviderade internt upprättade finansiella rapporter för delårsperioden 1 januari – transaktionstidpunkten samt reviderade årsredovisningar för 2018 har upprättats enligt BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag (K2). SalesPartner Directs Sales Aps oreviderade internt upprättade finansiella rapporter för delårsperioden 1 januari – transaktionstidpunkten samt reviderad årsredovisning för 2018 har upprättats enligt "danske årsregnskapslovs bestämmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C" (DK GAAP).

Proformaredovisningen har upprättats enligt redovisningsprinciperna som gäller enligt IFRS som beskrivs i Hudya Group-koncernens årsredovisning för 2018. Vid upprättandet av proformaredovisningen har Bolaget genomfört en analys av huruvida det föreligger några väsentliga skillnader mellan "regnskapsloven" NGAAP, DK GAAP, K2 respektive IFRS. Bolagets bedömning är att det inte föreligger några väsentliga skillnader som bör beaktas i proformaredovisningen.

Proformajusteringar

Proformajusteringar har gjorts för att reflektera förvärven och beskrivs övergripande nedan. Proformajusteringarna beskrivs i detalj i noterna till proformaresultat- och balansräkningarna. Samtliga proformajusteringar förväntas ha en bestående effekt.

Koncernen

Resultaträkning Proforma

1 januari – 31 december 2018

(KSEK)	Hudya AB	Hudya Group AS ¹	Hudya Data & Tele AS ²	Aconto.no AS Lendr AS ³	Payr AS ⁴	Summa proforma justeringar	Proforma 20180101 –20181231
Nettoomsättning	–	106 163	28 808	37 399	1 767	174 137	174 137
Aktiverat arbete för egen räkning	–	–	–	–	10 322	10 322	10 322
Köp av varor och tjänster kopplad till leverans av tjänster	–	-8 451	-28 808	-4	0	-37 263	-37 263
Personalkostnader	–	-76 751	–	-15 191	-14 328	-106 270	-106 270
Övriga rörelsekostnader	–	-47 523	–	-15 310	-5 886	-68 719	-68 719
Av- och nedskrivningar	–	-68 153	-6 419	-207	-48	-74 827	-74 827
Rörelseresultat	0	-94 715	-6 419	6 687	-8 173	-102 620	-102 620
Finansiella intäkter	–	198	–	1	17	216	216
Finansiella kostnader	–	-8 397	–	-25	-113	-8 535	-8 535
Finansnetto	0	-8 199	0	-24	-96	-8 319	-8 319
Resultat före skatt	0	-102 914	-6 419	6 663	-8 269	-110 939	-110 939
Skatt ⁵⁾		10 836	–	–	–	-10 836	10 836
Periodens resultat	0	-92 078	-6 419	6 663	-8 269	-100 103	-100 103

Noter till proformaresultaträkning 1 januari – 31 december 2018

- ¹ Förvärv av Hudya Group AS under 2019 för den konsoliderade resultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2018 som om förvärvet skett den 1 januari 2018. Resultaträkningen för perioden är baserad på Hudya Group-koncernens reviderade koncernredovisning för perioden 1 januari – 31 december 2018.
- ² Förvärv av kundportfölj under 2018 för den konsoliderade resultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2018 som om förvärvet skett den 1 januari 2018. Då transaktionen var inkårmsöverlåtelse av endast en kundportfölj från ett aktivt bolag har Hudya Group-koncernen estimerat den månatliga nettoomsättningen och kostnaden baserat på förväntning på transaktionstidpunkten och den erfarenhet som gjorts sedan transaktionsdatum.
- ³ Förvärv av Aconto.no AS och Lendr AS under 2018 för den konsoliderade resultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2018 som om förvärvet skett den 1 januari 2018. Resultaträkningen för perioden är baserad på bolagens oreviderade finansiella rapport för perioden 1 januari – 31 juli 2018.
- ⁴ Förvärv av PAYR AS under 2019 för den konsoliderade resultaträkningen för perioden 1 januari – 31 december 2018 som om förvärvet skett den 1 januari 2018. Resultaträkningen för perioden är baserad på bolagens reviderade årsredovisningar för perioden 1 januari – 31 december 2018.
- ⁵ Hudya Group-koncernen har ej redovisade uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott som nyttjas, varför inga skattemässiga inkomster redovisas avseende proformajusteringarna för Hudya Group AS.

Resultaträkning Proforma

1 januari – 30 juni 2019

(KSEK)	Hudya AB	Hudya Group AS ¹	Payr AS ²	Hybrid Distribution Aps ³	Summa proforma justeringar	Proforma 2019-01-01 – 2019-06-30
Nettoomsättning	–	76 877	1 468	27 397	105 742	105 742
Aktiverat arbete för egen räkning	–	–	5 221	–	5 221	5 221
Köp av varor och tjänster kopplad till leverans av tjänster	–	-19 302	-2 410	–	-21 712	-21 712
Personalkostnader	–	-41 101	-7 132	-21 257	-69 490	-69 490
Övriga rörelsekostnader	–	-31 494	-4 273	-2 532	-38 299	-38 299
Av- och nedskrivningar	–	-8 975	-71	–	-9 046	-9 046
Rörelseresultat	0	-23 995	-7 197	3 608	-27 584	-27 584
Finansiella intäkter	–	9	13	–	22	22
Finansiella kostnader	–	-4 391	-171	–	-4 562	-4 562
Finansnetto	0	-4 382	-158	0	-4 540	-4 540
Resultat före skatt	0	-28 377	-7 355	3 608	-32 124	-32 124
Skatt ⁴	–	–	–	–	0	0
Periodens resultat	0	-28 377	-7 355	3 608	-32 124	-32 124

Noter till proformaresultaträkning 1 januari – 30 juni 2019

¹ Förvärv av Hudya Group AS för Hudya Group-koncernens konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari – 30 juni 2019. Siffrorna motsvarar Hudya Group-koncernens resultaträkning från 1 januari – 30 juni 2019.

² Förvärv av Payr AS för Hudya Group-koncernens konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari – 30 juni 2019. Siffrorna motsvarar bolagets resultaträkning från 1 januari – 30 juni 2019.

³ Inkrämsöverlåtelse till Hybrid Distribution Aps för Hudya Group AS konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari – 30 april 2019 (transaktionsdatum). Resultaträkningen för perioden är baserad på bolagets oreviderade finansiella rapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019 samt estimerat resultat för april motsvarande 70 procent av nettoomsättningen och kostnader realiserade i mars.

⁴ Hudya Group-koncernen har ej redovisade uppskjutna skattefordringar hänförliga till skattemässiga underskott som nyttjas, varför ingen skatteeffekt redovisas avseende proformajusteringen eller i delårsbokslutet för Hudya Group AS.

Balansräkning Proforma

1 januari – 30 juni 2019

(KSEK)	Hudya AB	Hudya Group AS ¹	Payr AS ²	Eliminering ³	Summa proforma justeringar	Proforma 2019-01-01 – 2019-06-30
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar	–	221 337	28 172	65 556	315 075	315 075
Materiella anläggningstillgångar	–	610	361	–	971	971
Övriga långfristiga fordringar	–	1 254	703	–	1 957	1 957
Aktier i dotterbolag	348 710	–	3 124	-351 834	-348 710	0
Uppskjuten skatt	–	1 734	–	–	1 734	1 734
Summa anläggningstillgångar	348 710	224 936	32 359	-286 268	-28 973	319 737
Omsättningstillgångar						
Varor	–	428	–	–	428	428
Kundfordringar	–	12 269	103	–	12 372	12 372
Skattefordringar	–	2 533	–	–	2 533	2 533
Övriga kortfristiga fordringar	–	10 935	4 910	–	15 845	15 845
Kassa och bank	200	33 407	5 117	–	38 524	38 724
Summa omsättningstillgångar	200	59 572	10 130	0	69 702	69 902
SUMMA TILLGÅNGAR	348 910	284 508	42 489	-286 268	40 729	389 639

Noter till proformabalansräkning 30 juni 2019

¹ Förvärv av Hudya Group AS för Hudya Group-koncernens konsoliderade balansräkning per 30 juni 2019 som om förvärvet skett den 30 juni 2019.

² Förvärv av Payr AS för Hudya Group-koncernens konsoliderade balansräkning per 30 juni 2019 som om förvärvet skett den 30 juni 2019.

³ Elimineringar av proformajustering gällande:

	Payr AS	Hudya Group AS	Summa
Köpeskilling	90 378	348 710	439 088
Eget kapital i förvärv	-27 936	-91 204	-119 140
Aktier i dotterbolag	3 124	-257 506	-254 382
Ökning immateriella anläggningstillgångar	65 566	0	65 566

Hela övervärdet vid förvärvet av Payr AS avser goodwill. Förvärvs kalkylerna avseende förvärven 2019 är preliminära och kan komma att justeras.

(KSEK)	Hudya AB	Hudya Group AS ¹	Payr AS ²	Eliminering ³	Summa proforma justeringar	Proforma 2019-01-01 – 2019-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	348 910	826	27 936	-286 468	-257 706	91 204
Långfristiga skulder						
Skulder till kreditinstitut	–	147 746	4 359	–	152 105	152 105
Övriga långfristiga skulder	–	44 159	–	–	44 159	44 159
Summa långfristiga skulder	0	191 905	4 359	0	196 264	196 264
Kortfristiga skulder						
Skulder till kreditinstitut	–	11 020	–	–	11 020	11 020
Konvertibel skuld	–	13 312	–	–	13 312	13 312
Förvärv skuld	–	21 187	–	–	21 187	21 187
Leverantörsskulder	–	10 742	3 053	–	13 795	13 795
Övriga kortfristiga skulder	–	35 516	7 141	200	42 857	42 857
Summa kortfristiga skulder	0	91 777	10 194	200	102 171	102 171
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	348 910	284 508	42 489	-286 268	40 729	389 639

Noter till proformabalansräkning 30 juni 2019

¹ Förvärv av Hudya Group AS för Hudya Group-koncernens konsoliderade balansräkning för perioden 1 januari – 30 juni 2019 som om förvärvet skett den 30 juni 2019.

² Förvärv av Payr AS för Hudya Group-koncernens konsoliderade balansräkning för perioden 1 januari – 30 juni 2019 som om förvärvet skett den 30 juni 2019.

Elimineringar av proformajustering gällande:	Payr AS	Hudya Group AS	Summa
Emittering av köpeskilling	90 378	0	90 378
Eliminering effekt av eget kapital	–	-257 506	–
Eget kapital i förvärv	-27 936	-91 404	-119 340
Ökning eget kapital utöver eget kapital i förvärv	62 442	-348 910	-286 468

Oreviderade nyckeltal proforma

Nedanstående nyckeltal är baserade på proformaresultat- och balansräkningarna. Bolagets uppfattning är att nedanstående nyckeltal i vid utbredning används av investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på utvecklingen av Bolagets hypotetiska finansiella ställning. Hudya Group-koncernen redovisar vissa finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger värdefull information för Bolagets ledning samt investerare, då de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets hypotetiska ekonomiska trender. Hudya nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS har vissa begränsningar som analysverktyg, då de ej nödvändigtvis är jämförbara med liknande mått som är presenterade av andra bolag på samma marknad. Nyckeltalen bör därför inte betraktas enskilt eller som substitut för Bolagets finansiella information som upprättats enligt IFRS.

	2019-01-01 – 2019-06-30	2018-01-01 – 2018-12-31
Resultat per aktie, SEK	-1,5	-4,6
Eget kapital per aktie, SEK	4,2	3,5
Antal aktier vid periodens slut, st	21 929 092	21 929 092
Rörelsemarginal, %	-26	-59
Vinstmarginal, %	-30	-64
Soliditet, %	24	20

Definitioner avseende nyckeltal proforma

Tabellen nedan härleder beräkningarna och motiveringen till användandet av nyckeltalen proforma Resultat per aktie, Eget kapital per aktie, Antal aktier vid periodens slut, Rörelsemarginal, Vinstmarginal och Soliditet.

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande av finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS
Eget kapital per aktie, SEK	Eget kapital proforma i relation till totalt antal aktier proforma per balansdagen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets hypotetiska avkastning per aktie per den 30 juni 2019 proforma och per den 31 december 2018.
Antal aktier vid periodens slut, st	Antal aktier proforma såsom att emissioner är genomförd den 30 juni 2019 respektive den 31 december 2018.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets hypotetiska finansiella situation såsom att apportemissionen är genomförd den 30 juni 2019 respektive den 31 december 2018.
Rörelsemarginal, %	Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar proforma i procent av periodens nettoomsättning proforma.	Nyckeltalet presenteras för att ge en bättre förståelse av Bolagets hypotetiska vinst eller förlust som genereras av den löpande verksamheten under proforma perioden 2018-01-01 till 2019-06-30.
Vinstmarginal, %	Resultat efter finansnetto proforma i procent av periodens nettoomsättning proforma.	Nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets hypotetiska lönsamhet under proforma perioden 2018-01-01 till 2019-06-30.
Soliditet, %	Eget kapital proforma i procent av balansslutning proforma.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investeraren en bättre förståelse för Bolagets hypotetiska kapitalstruktur per den 30 juni 2019 proforma och per den 31 december 2018 proforma.

Revisors rapport avseende proformaredovisningen



Till styrelsen i Hudya AB, org.nr 559077-0748

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 48-55 i Hudya ABs prospekt daterat den 15 januari 2020.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärven av aktierna i; Aconto.no AS, Lendr AS, SEQR Group AB och Payr AS samt kundportfölj från Telipol AS och samtliga rättigheter, tillgångar och skulder i Salespartner Direct Sales Aps skulle ha kunnat påverka concernbalansräkningen för Hudya AB per den 2019-06-30 och concernresultaträkningen för Hudya AB för perioden 2018 och 2019-01-01– 2019-06-30.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga 20 p. 3 i Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Hudya AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 48-55 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 48–55 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 15 januari 2020
RSM Stockholm AB

Anneli Richardsson
Auktoriserad revisor

Legala frågor och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Hudyas bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 3 000 000 SEK och högst 12 000 000 SEK fördelat på lägst 15 000 000 och högst 60 000 000 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,20 SEK. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 4 506 749,4 SEK fördelat på totalt 22 533 747 aktier. När apportemissionen av aktier från Bolagets dotterbolag Hudya Group AS till Hudya AB är genomförd kommer aktiekapitalet uppgå till 5 831 077,40 SEK fördelat på 29 167 486 aktier. Vid ingången av 2018 uppgick aktiekapitalet till 50 000 SEK fördelat på 1 000 000 aktier och vid utgången av 2018 till 50 000 SEK fördelat på 1 000 000 aktier. Per den 30 juni 2019 uppgick aktiekapitalet till 50 000 SEK fördelat på 1 000 000 aktier. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt

överlåtbara. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK).

Ägarförhållanden

Nedan visas aktieägare i Bolaget vilka, per dagen för Prospektet, innehade ett innehav i Hudya om minst fem procent av kapitalet eller de totala antalet rösterna. Alla utgivna aktier i Bolaget har lika röstvärde.

Såvitt styrelsen för Hudya känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Hudyas aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Hudya känner till finns det heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktieägare	Aktier	Andel av kapital/röster
Vikna Holding AS	3 341 747	ca 14,83 %
BLS Holding AS (Børge Leknes)	2 817 096	ca 12,50 %
PLV Holding AS (Pål Lauvrak)	2 514 318	ca 11,16 %
Taarnet Consulting AS (Morten Kvam)	2 504 858	ca 11,12 %
GM Holding AB	1 567 219	ca 6,95 %
Sophol AS	1 345 475	ca 5,97 %
Aconto Capital AS	1 295 308	ca 5,75 %
Pioneer Capital Group AS	1 242 911	ca 5,52 %
Övriga aktieägare	5 904 815	ca 26,20 %
Totalt	22 533 747¹	100 %

¹ Antalet aktier kommer att uppgå till 29 167 486 aktier när apportemissionen av aktier från Bolagets dotterbolag Hudya Group AS till Hudya AB är genomförd.

Incitamentsprogram och teckningsoptioner

Optionsprogram

Styrelsen för Bolagets dotterbolag Hudya Group AS har den 30 oktober 2017, med förnyelse av programmet den 16 augusti 2019, antagit ett optionsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelanställda, där varje (1) teckningsoption ger rätt till teckning av en (1) aktie i Hudya Group AS. Antalet tilldelade och intjänade teckningsoptioner uppgår per datumet för Prospektet till 1 012 669. Under optionsprogrammet finns möjlighet till intjäning av ytterligare 725 000 teckningsoptioner vid intjäningsstidpunkten 1 januari 2020. Redan tilldelade och intjänade teckningsoptioner kan nyttjas till och med den 30 juni 2022, till en teckningskurs om 10 NOK per aktie i fråga om 546 000 av

teckningsoptionerna och 14,30 NOK per aktie för resterande 466 669 teckningsoptioner. Nya teckningsoptioner inom optionsprogrammet kommer kunna nyttjas under perioden från och med den 1 januari 2020 till och med den 31 december 2022, till en teckningskurs om 14,30 NOK per aktie. Intjäning och nyttjande av teckningsoptioner förutsätter anställning i Hudya Group AS eller Koncernen vid intjäningsstidpunkten. Vid full teckning inbringar teckningsoptionerna emitterade under programmet cirka 22,5 MNOK, vilket skulle leda till en utspädning om cirka 7,16 procent genom utgivande av 1 737 669 aktier (utspädning om 5,57 procent när alla aktier i apportemissionen registrerats).

Vid förvärvet av Payr AS (för närmare information, se avsnittet "Förvärv" nedan) överfördes ett etablerat optionsprogram för nyckelpersoner i

Payr AS till Hudya Group AS, varigenom 117 530 teckningsoptioner överfördes. Varje (1) innehavd teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Hudya Group AS. Vid full teckning inbringar teckningsoptionerna emitterade under programmet cirka 1 MNOK, vilket skulle leda till en utspädning om cirka 0,52 procent genom utgivande av 117 530 aktier (utspädning om 0,40 procent när alla aktier i apportemissionen registrerats).

De eventuella aktierna som kan tillkomma i Hudya Group AS med anledning av teckningsoptionerna ska erläggas som apportegendom i en apportemission i Bolaget enligt ömsesidigt avtal mellan optionsinnehavarna och Bolaget, villkorat av bolagsstämmans godkännande. En (1) innehavd aktie i Hudya Group AS ska i en sådan apportemission berättiga teckning av en (1) aktie i Bolaget.

Teckningsoptioner

Vid extra bolagsstämma den 8 augusti 2018 beslutade Bolagets dotterbolag Hudya Group AS om en riktad emission av 2 539 937 teckningsoptioner till säljarna i den transaktion där Hudya Group AS förvärvade 100 procent av aktierna i Aconto.no AS och Lendr AS (för närmare information om dessa förvärv, se avsnittet "Förvärv" nedan). Teckningsoptionerna emitterades i anslutning till säljarnas återinvestering i Hudya Group AS. I händelse av brott mot de garantier Hudya Group AS ställt enligt avtalet, kan Hudya Group AS besluta att utfärda aktier till säljarna genom utnyttjande av teckningsoptionerna istället för kontant betalning av garantianspråket. För det fall detta aktualiseras ska aktierna emitteras till nominellt värde, medan antalet aktier som ska emitteras beräknas baserat på (i) marknadsnoterad kurs per aktie, (ii) teckningskurs per aktie, eller (iii) pris per aktie i en transaktion, minskat med värdeökningen på vederlagsaktierna som tecknats vid transaktionens slut. Teckningsoptionerna måste nyttjas inom fem år från bolagsstämman.

Innehavarna av teckningsoptionerna har den 27 november 2019 ingått ett tilläggsavtal, enligt vilket eventuella aktier som ska emitteras av Hudya Group AS med anledning av teckningsoptionerna istället ska emitteras av Hudya AB.

Väsentliga avtal

Inom Hudyas verksamhetsområden refinansiering, mobiltelefoni, försäkring och el har det ingåtts avtal med olika leverantörer av dessa tjänster. Inom refinansiering har det ingåtts avtal med ett flertal olika banker i de olika länderna Hudya är verksam i. Inget enskilt avtal inom detta område anses väsentligt för

verksamheten. Inom mobiltelefoni, försäkring och el har det ingåtts avtal med en huvudleverantör i varje land. Dessa produkter är standardiserade produkter som kan erbjudas på jämförbara villkor för det fall det sker ändringar i avtalsrelationen med respektive leverantör. Av denna anledning anses ingen av dessa avtal enskilt som väsentliga för Hudyas verksamhet.

Nedan följer väsentliga avtal, förutom sådana avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten, som Bolaget ingått under det senaste året med rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget.

Förvärv

Aconto.no AS

Bolagets dotterbolag Hudya Group AS ingick den 27 juli 2018 ett avtal om att köpa 100 procent av aktierna i Aconto.no AS. Köpeskillingen uppgick till 97 535 432 NOK, varav upp till 23 714 323 NOK reglerades som en villkorad del. Beloppet av den villkorade delen beror på vilken händelse som utlöser betalningen: (i) i händelse av en notering ska priset motsvara den marknadsnoterade kursen per aktie, (ii) i händelse av en private placement ska priset motsvara teckningskursen per aktie, och (iii) i händelse av en försäljning ska priset motsvara priset per aktie. Beloppet ska motsvara minst ett belopp som är lika med värdeökningen per vederlagsandel, det vill säga de aktier som tecknats vid transaktionens slut. Beloppet för den villkorade delen ska beräknas per den 30 juli 2020, baserat på den högsta kursen under perioden 30 juli 2018 – 30 juli 2020 med avdrag för det belopp som överstiger en aktiekurs om 14,30 NOK multiplicerat med 2 190 287. Vid fastställt belopp för den villkorade delen kan Hudya Group AS och säljarna välja om köpeskillingen ska utgå som kontant vederlag eller i aktier i Hudya Group AS, som baseras på aktiekursen på teckningsdagen. Säljarna bestämmer hur man ska lösa 50 procent av den villkorade delen, medan Hudya bestämmer för återstående 50 procent. Förutsatt att aktiekursen håller sig på viss nivå kan den villkorade delen av köpeskillingen innebära en utspädning i Hudya med cirka 829 172 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 3,55 procent (utspädning om 2,84 procent när alla aktier i apportemissionen registrerats). Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier som i huvudsak löper ut 12 månader efter tillträdesdagen.

Säljarna har den 27 november 2019 ingått ett tilläggsavtal, enligt vilket eventuella aktier som ska emitteras av Hudya Group AS under avtalet istället ska emitteras av Hudya AB.

Per dagen för detta Prospekt återstår en säljrevers efter förvärvet av Aconto.no AS om 8,9 MSEK. Förfallodatumet för säljreversen var ursprungligen avtalad till 15 december 2019.

Det har inte ingåtts något avtal om uppskjutande av återbetalningstidpunkten och en av säljarna i Aconto.no AS har krävt återbetalning av reversbeloppet. Återbetalning av reversbelopp ska ske i förbindelse med att noteringen av Bolaget är genomförd.

Lendr AS

Bolagets dotterbolag Hudya Group AS ingick den 27 juli 2018 ett avtal om att köpa 100 procent av aktierna i Lendr AS. Köpeskillingen uppgick till 13 785 677 NOK, varav upp till 3 785 677 NOK reglerades som en villkorad del. Beloppet av den villkorade delen beror på vilken händelse som utlöser betalningen: (i) i händelse av en notering ska priset motsvara den marknadsnoterade kursen per aktie, (ii) i händelse av en private placement ska priset motsvara teckningskursen per aktie, och (iii) i händelse av en försäljning ska priset motsvara priset per aktie. Beloppet ska motsvara minst ett belopp som är lika med värdeökningen per vederlagsandel, det vill säga de aktier som tecknats vid transaktionens slut. Beloppet för den villkorade delen ska beräknas per den 30 juli 2020, baserat på den högsta kursen under perioden 30 juli 2018–30 juli 2020 med avdrag för det belopp som överstiger en aktiekurs om 14,30 NOK multiplicerat med 349 650. Vid fastställt belopp för den villkorade delen kan Hudya Group AS och säljarna välja om köpeskillingen ska utgå som kontant vederlag eller i aktier i Hudya Group AS, som baseras på aktiekursen på teckningsdagen. Säljarna bestämmer hur man ska lösa 50 procent av den villkorade delen, medan Hudya bestämmer för återstående 50 procent. Förutsatt att aktiekursen håller sig på viss nivå kan den villkorade delen av köpeskillingen innebära en utspädning i Hudya med cirka 132 366 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 0,58 procent (utspädning om 0,45 procent när alla aktier i apportemissionen registrerats). Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier som i huvudsak löper ut 12 månader efter tillträdesdagen.

Säljarna har den 27 november 2019 ingått ett tilläggsavtal, enligt vilket eventuella aktier som ska emitteras av Hudya Group AS under avtalet istället ska emitteras av Hudya AB.

Conteo AB

Bolagets dotterbolag Hudya Group AS ingick den 24 april 2019 ett avtal om att köpa aktierna i det svenska bolaget Conteo AB. Som vederlag för transaktionen ska Bolaget vid tillträdet utfärda en revers med nominellt värde om 2 000 000 NOK. Vid tillträdet ska säljaren återinvestera i Bolaget genom att använda reversen som vederlag för att teckna

totalt 139 860 aktier till en teckningskurs om 14,30 NOK per aktie. Tillträdet kommer att ske när Finansinspektionen gett tillstånd till ägarförändringen. Tillståndsprövningen är per dagen för detta Prospekt inte avslutad.

Säljarna har den 17 december 2019 ingått ett tilläggsavtal, enligt vilket de aktier som ska emitteras av Hudya Group AS under avtalet istället ska emitteras av Hudya AB.

SEQR Group AB

Bolagets dotterbolag Hudya Group AS ingick den 7 juni 2019 ett avtal om att köpa 100 procent av SEQR Group AB för 44 898 000 SEK. SEQR Group AB har rätt till en tilläggsköpeskillning till ett belopp om 25 EUR per kund som överstiger de första 50 000 kunderna som SEQR Group AS inom 36 månader efter tillträde lyckas konvertera. Kunder definieras i avtalet som en unik person som har gjort en eller fler intäktsgenererande transaktioner av Hudya Group AS produkter efter tillträde. Tilläggsköpeskillningen är begränsad till 3 500 000 EUR och är villkorad av att SEQR Group ABs dotterbolag beviljas e-pengalicens i det fall Hudya Group AS väljer att ansöka om sådan licens genom dotterbolaget. Parterna har deponerat 250 000 EUR som escrow för eventuella fordringar från Hudya Group AS.

Payr AS

Bolagets dotterbolag Hudya Group AS ingick den 12 juli 2019 ett avtal om att köpa 100 procent av aktierna i Payr AS med dotterbolaget Conversionist AS för 81 718 494 NOK. Som vederlag för transaktionen har Hudya Group AS utfärdat reverser till säljarna, som vid transaktionens slutförande användes för att teckna 5 714 580 aktier i Hudya Group AS om totalt 81 718 494 NOK, motsvarande teckningspris i Hudya Group AS om 14,30 NOK per aktie. Transaktionen genomfördes den 30 november 2019. Innan genomförandet av transaktionen återlämnades det tillstånd att bedriva betalningsförmedling som Payr AS tidigare hade beviljats av den norska tillsynsmyndigheten Finanstillsynet.

De tidigare aktieägarna i Payr AS har, likt övriga aktieägare i Hudya Group AS, den 18 december 2019 erlagt innehavda aktier i Hudya Group AS som apportegendom i en apportemission i Bolaget. Varje (1) aktie i Hudya Group AS berättigat en (1) aktie i Hudya AB, med undantag för fem nyckelanställda som har beviljats en säljrevers om 8 MNOK för 580 968 aktier i Hudya Group AS (motsvarande ett pris per aktie om 13,75 SEK). Per dagen för detta Prospekt har 0,5 MNOK av säljreversen betalats, och resterande 7,5 MNOK kommer att betalas efter genomförande av Erbjudandet. Säljreversen för dessa nyckelanställda var ett villkor i avtalet den 12 juli 2019.

Låneavtal

Långgivare	Total skuld	Räntekostnad	Amortering	Förfalldag
Nordic Corporate Investment A/S	18 000 000 DKK	1 868 632 DKK (årlig)	N/A	21 maj 2021
Scandinavian Credit Fund I AB (publ) (Lån A)	44 883 300 SEK	3 462 112 SEK (årlig som först betalas vid förfalldagen)	N/A	7 juni 2023
Scandinavian Credit Fund I AB (publ) (Lån B)	88 163 625 SEK	6 092 244 SEK (årlig)	11 020 456 SEK (årlig)	7 juni 2023
eRate Norway AS och Concitio AS	9 200 000 NOK	8 procent ränta fram till 31 december 2019, därefter 10 procent ränta fram till 31 augusti 2020 och därefter 20 procent ränta fram till 1 mars 2021 (årlig).	N/A	1 mars 2021
Telipol AS	8 904 250 ¹	8 procent fram till 1 maj 2019 och därefter med 15 procent till dess lånet är återbetalt	N/A	Ursprungligen 30 november 2019. Långgivaren har krävt återbetalning. Återbetalning sker när Bolagets aktier noterats på First North.
Klaus Zwisler, Jean Dürling, Jonas Nilsson, MH Investment ApS och Strategic Investment A/S	10 000 000 NOK	1 350 000 NOK	N/A	9 maj 2020
Färö Capital AB, Förvaltningsaktiebolaget Hummelbosholm och Emanuel Eriksson	8 000 000 NOK	950 000 NOK	N/A	31 maj 2020
Färö Capital AB	4 000 000 NOK	360 000 NOK	N/A	När Bolagets aktier noterats på First North
Trention AB	10 000 000 SEK	600 000 SEK	N/A	När Bolagets aktier noterats på First North, dock senast den 28 februari 2020

¹ Det ursprungliga lånebeloppet uppgår till 11 404 250 NOK. Vid återbetalning ska avdrag göras för en pro & contra-uppgörelse mellan parterna, vilken Bolaget estimerar uppgå till cirka 2,5 MNOK.

Nordic Corporate Investment A/S

Den 14 maj 2019 ingicks ett låneavtal mellan Bolagets dotterbolag Hybrid Distribution ApS ("Hybrid") som låntagare och Nordic Corporate Investment A/S ("NCI") som långgivare, varigenom NCI ställt ut ett lån om 18 000 000 DKK till Hybrid. Årlig räntekostnad beräknas uppgå till 1 868 632 DKK. Räntan betalas kvartalsvis i efterskott per den 1 januari, 1 juli

och 1 oktober, med första räntebetalningsdatum 1 oktober 2019. Lånebeloppet och eventuell obetald ränta ska till fullo återbetalas senast den 21 maj 2021 tillsammans med en inlösenpremie om 2 procent. Följande har ställts som säkerhet för lånet: (i) ett borgensåtagande från Bolagets dotterbolag Hudya Group AS, (ii) en pantsättning av aktier i Hybrid, (iii) företagshypotek i Hybrid, (iv) en

pantsättning av vissa aktier i Hudya Group AS, (v) en efterställning av alla Hybrid och Hudya Group AS lån, och (vi) en överlåtelse av alla lån som Hybrid beviljat Hudya Group AS.

Per dagen för detta Prospekt uppgår den återstående skulden till 25 474 992 SEK.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

Den 4 juni 2019 ingicks ett låneavtal mellan Bolagets dotterbolag Hudya Group AS som låntagare och Scandinavian Credit Fund I AB (publ) som långgivare, varigenom två långfristiga lån till belopp om 44 883 300 SEK (lån A) och 88 163 625 SEK (lån B) ställts ut.

Som säkerhet för lånen har vissa säkerheter ställts av Bolagets dotterbolag Aconto.no AS, Lendr AS, 120% Holding AS, Hudya GM AB, Gradén-Matsson Telekom AB, Gradén-Mattson Finans AB, Gradén-Mattson AB, Gradén-Mattson Försäkringsförmedling AB, SEQR Group AB, Conteo AB (från och med den tidpunkt förvärvet av bolaget är godkänt, se rubriken "Förvärv" för mer information), Hudya Distribution ApS och Hudya Data & Tele AS. Dotterbolagen har ställt följande säkerheter för lånen: (i) alla aktier i de aktuella dotterbolagen, (ii) fordringar under vissa koncerninterna lån, och (iii) borgensåtagande från de aktuella dotterbolagen.

Lån A löper till och med 7 juni 2023. Den totala årliga räntekostnaden beräknas uppgå till 3 462 112 SEK. Räntan läggs till skulden och förfaller inte till betalning förrän lånet förfaller till betalning, den 7 juni 2023. Per dagen för detta prospekt uppgår den återstående skulden i lån A till 44 883 300 SEK.

Lån B löper till och med den 7 juni 2023. Årlig räntekostnad beräknas uppgå till 6 092 244 SEK. Dessutom uppgår årlig amortering till 11 020 456 SEK. Ränta och amortering betalas kvartalsvis. Per dagen för detta Prospekt uppgår den återstående skulden i lån B till 88 163 625 SEK.

Konvertibellån

eRate Norway AS och Concitio AS

Den 20 mars 2019 ingicks ett låneavtal med Bolagets dotterbolag Hudya Group AS som låntagare, Bolagets dotterbolag Hudya Data & Tele AS ("Hudya DT") som låntagare och eRate Norway AS och Concitio AS som långgivare, varigenom ett konvertibellån om 9 200 000 NOK ställts ut. Enligt det ursprungliga låneavtalet löper lånet fram till 31 augusti 2020. Parterna har den 13 januari 2020 ingått en överenskommelse om förlängning av lånets löptid till och med 1 mars 2021. Ränta utgår om 8 procent fram till 31 december 2019, därefter om 10 procent fram till 31 augusti 2020 och därefter om 20 procent fram till 1

mars 2021. Räntan betalas kvartalsvis i efterskott per den 30 juni, 30 september, 31 december och 31 mars, med första räntebetalningsdatum 30 juni 2019.

Följande har ställts som säkerhet för lånet: (i) en pantsättning av Hudya Group AS aktier i Hudya DT, (ii) en pantsättning av Hudya DTs kundportfölj genom ett pantsättning av maskiner och anläggningar, (iii) en pantsättning av Hudya DTs fordringar och andra anspråk som Hudya DT har eller kan komma att ha, (iv) en pantsättning av vissa bankkonton, och (v) en on demand-garanti av Hudya DT.

Långgivarna kan fram till 31 augusti 2020 konvertera sin del av lånet, inklusive ränta, till aktier i Bolaget till en teckningskurs om 10 NOK per aktie med en ränta om 8 procent fram till 31 december 2019 och därefter om 10 procent fram till 31 augusti 2020.

Telipol AS

Den 7 januari 2019 ingicks ett låneavtal med Bolagets dotterbolag Hudya Group AS som låntagare och Telipol AS som långgivare, varigenom ett konvertibellån om 11 404 250 NOK ställts ut. Lånet var ursprungligen ett konvertibellån för långgivaren, men långgivaren har samtyckt till att lånebeloppet inte konverteras till aktier. Ränta utgick med 8 procent fram till 1 maj 2019 och därefter med 15 procent till dess lånet är återbetalt. Förfallodatum för lånet var ursprungligen satt till 30 november 2019. Det har ännu inte ingåtts något avtal om uppskjutande av återbetalningstidpunkten och långgivaren har krävt återbetalning av lånebeloppet och upplupen ränta. Återbetalning av lånebelopp och upplupen ränta ska ske i förbindelse med att noteringen av Bolaget är genomförd. Vid återbetalningen görs avdrag för en pro & contra-uppgörelse mellan parterna, vilken Bolaget estimerar uppgå till 2,5 MNOK.

Bryggglån (Eng. Equity Bridge Loan)

Bolagets dotterbolag Hudya Group AS har ingått fyra låneavtal med syfte att finansiera Hudya Group AS fram till dess noteringen av Bolaget är genomförd. Nedan följer beskrivningar av låneavtalen.

Hudya Group AS har ingått två låneavtal avseende konvertibla lån till belopp om 10 MNOK respektive 8 MNOK. Förväntad räntekostnad för dessa två lån är 2 430 000 NOK.

Lånet om 10 MNOK har ingåtts med långgivarna Klaus Zwisler, Jean Düring, Jonas Nilsson, MH Investment ApS och Strategic Investment A/S. Lånet löper fram till 9 maj 2020. Lånet kan konverteras till aktier i Hudya AB på begäran av såväl långgivarna som Hudya. I det fall konvertering sker på initiativ av Hudya ska teckning ske

till en teckningskurs om 80 procent av teckningskursen i Erbjudandet. I det fall konvertering sker på initiativ av långgivarna ska teckning ske till en teckningskurs om 85 procent av teckningskursen i Erbjudandet.

Lånet om 8 MNOK har ingåtts med långgivarna Fårö Capital AB, Förvaltningsaktiebolaget Hummelbosholm och Emanuel Eriksson. Lånet löper fram till 31 maj 2020. Enligt ömsesidig överenskommelse mellan parterna kan 1,5 MNOK av lånebeloppet konverteras till aktier i Hudya AB.

Hudya Group AS har även ingått ett låneavtal avseende bryggån för kortfristiga kapitalbehov med Fårö Capital AB om 4 MNOK. Förväntad räntekostnad är 360 000 NOK. Lånet löper fram till dess Bolagets aktier noterats på First North. Långgivaren har rätt att kvitta lånebelopp och ränta mot eventuella betalningsförpliktelser med anledning av utfärdade garantiåtaganden.

Hudya Group AS har slutligen ingått ett låneavtal avseende bryggån för kortfristiga kapitalbehov med Trention AB om 10 MSEK. Förväntad räntekostnad är 600 000 SEK. Lånet löper fram till dess Bolagets aktier noterats på First North, dock senast den 28 februari 2020.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, eller har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget har medvetande om eller kan uppkomma, under de senaste tolv månaderna som har haft eller kunnat få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Hudya och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Hudya till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och optioner i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Transaktioner med närstående

Bolagets dotterbolag Hudya Group AS har mellan 2017 och 2019 emitterat tre konvertibla lån som tecknats av befintliga aktieägare. Samtliga dessa lån har per dagen för detta Prospekt konverterats.

Vissa aktieägare har, under 2018 och 2019, tillhandahållit säkerhet för lån till Bolagets dotterbolag Hudya Group AS eller dess dotterbolag. Hudya Group AS har betalat marknadsmässig provision för dessa säkerheter. Per dagen för detta Prospekt har fyra aktieägare tillhandahållit pant bestående av drygt 795 000 aktier i Hudya Group AS som säkerhet för lånet från Nordic Corporate Investments A/S.

Bolagets dotterbolag Hudya Group AS använde under 2018 Vikna Holding AS, vilket är ett bolag som ägs av Bolagets styrelseledamot Ivar Williksen, för konsulttjänster utanför ramen för dennes arbete som styrelseledamot mot ett vederlag om 437 500 NOK under den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet avser. Uppdraget avsåg rådgivning relaterande till en kapitaltransaktion och slutfördes i 2018.

Efter utgången av den period som den finansiella informationen i Prospektet avser har ytterligare ett avtal med närstående till Bolaget ingåtts. Bolagets dotterbolag Hudya Group AS har i augusti 2019 ingått ett konsultavtal med styrelseordföranden Ole Morten Settevik för konsulttjänster utanför ramen för dennes arbete som styrelseordförande. Betalningen sker på timbasis och är marknadsmässig.

Regulatoriska tillstånd

Bolagets dotterbolag Hudya Power AS, Hudya Sweden AB och Hudya Aps är licensierade att sälja och marknadsföra el på deras respektive marknader. Hudya Power AS har tilldelats en handelslicens av norska myndigheten Noregs vassdrags- och energidirektorat (NVE) med en löptid fram till 31 december 2020. Svenska och danska energibolag omfattas inte av sådana licenskrav, utan måste förkvalificeras innan de kommer in på respektive marknad. Både Hudya Sweden AB och Hudya Aps har fått status som godkänt energibolag på respektive marknad.

Bolaget är per dagen för detta Prospekt under tillståndsprövning hos Finansinspektionen avseende förmedling av konsumentkrediter genom dotterbolaget Gradén Mattson Telekom AB.

Hudya Data & Tele AS tilldelades den 4 december 2017 en licens från norska Datatilsynet för att tillhandahålla teletjänster, inklusive kundadministration, informationstjänster, fakturering och utförande av tjänster i samband med abonnentens användning av telekommunikationsnät m.m.

På nästa sida visas en sammanställning av de tillstånd som enligt Bolagets bedömning per dagen för Prospektet är väsentliga för Bolagets verksamhet.

Verksamhetsdel	Land	Tillstånd krävs	Tillstånd finns	Löptid
EI	Sverige	Förprovning krävs	Förprovning godkänd	Obestämd tid
	Norge	Ja	Ja	31 december 2020
	Danmark	Förprovning krävs	Förprovning godkänd	Obestämd tid
Refinansiering	Sverige	Ja	Under prövning	Under prövning
	Norge	Nej	-	-
	Danmark	Nej	-	-
Mobiltelefoni	Sverige	Nej	-	-
	Norge	Nej ¹	Ja ¹	Obestämd tid
	Danmark	Nej	-	-
Försäkring	Sverige	Nej	-	-
	Norge	Nej	-	-
	Danmark	Nej	-	-

¹ På grund av ändrade nationella regler krävs inte längre ett tillstånd för att bedriva verksamheten i Norge, vilket var ett krav när tillståndet utfärdades 2017.

Tillgängliga dokument

Följande handlingar är tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.hudyagroup.com. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Hudyas huvudkontor, Industrigatan 4 A, 112 46 Stockholm.

1. Hudyas registreringsbevis.
2. Hudyas bolagsordning.