

Hövding

Airbag for
urban cyclists



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Inbjudan till teckning av aktier i **Hövding Sverige AB**



I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 löper giltighetsperioden för detta prospekt till och med den 12 augusti 2021, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

Viktig information till investerare

Med detta "Prospekt" avses det EU-tillväxtprospekt som har upprättats med anledning av Hövding Sverige AB:s föreliggande nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm ("First North"). Med "Hövding" eller "Bolaget" avses Hövding Sverige AB (publ). Med "Finansiell rådgivare" avses Västra Hamnen Corporate Finance AB ("Västra Hamnen").

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Västra Hamnens hemsida (vhcorp.se), Hövdings hemsida (Hövding.com), Aqurats hemsida (aqurat.se) och Finansinspektionens hemsida (fi.se).

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Prospektet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Alla belopp anges i amerikanska dollar ("USD"), svenska kronor ("SEK") eller Euro ("EUR") om inte annat anges. Med förkortningen "KUSD", "KSEK" eller "KEUR" avses tusen amerikanska dollar, tusen svenska kronor respektive tusen Euro. Med "MUSD", "MSEK" eller "MEUR" avses miljoner amerikanska dollar, miljoner svenska kronor respektive miljoner Euro. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Hövding har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken teckningsrätterna, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nyemitterade aktier som omfattas av Företrädesemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada eller i

något annat land där erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning 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. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller de nyemitterade aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Finansiell rådgivare avseende Företrädesemissionen är Västra Hamnen som biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Västra Hamnen har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Västra Hamnen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Västra Hamnen företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Västra Hamnen ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat").

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets 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. Framåtrik-

tad 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 Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget 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.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Viktig information om First North

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för SME i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Västra Hamnen är Bolagets Certified Adviser. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Innehållsförteckning

◆ Handlingar införlivade genom hänvisning	3
◆ Sammanfattning	4
◆ Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	9
◆ Motiv till Företrädesemissionen	10
◆ Strategi, resultat och företagsklimat	12
◆ Rörelsekapitalförklaring	23
◆ Riskfaktorer	24
◆ Villkor för värdepapperen	27
◆ Närmare uppgift om Företrädesemissionen	29
◆ Företagsstyrning	32
◆ Finansiell information och nyckeltal	38
◆ Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	43
◆ Tillgängliga dokument	45

Handlingar införlivade genom hänvisning

Hövdings årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- [Hövdings årsredovisning för 2018](#): resultaträkning (sidan 51), balansräkning (sidorna 52-53), kassaflödesanalys (sidan 55), noter (sidorna 56-61) och revisionsberättelse (sidorna 64-65).
- [Hövdings årsredovisning för 2019](#): resultaträkning (sidan 53), balansräkning (sidorna 54-55), kassaflödesanalys (sidan 57), noter (sidorna 58-64) och revisionsberättelse (sidorna 66-67).
- [Hövdings delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2020](#): resultaträkning (sidan 5), balansräkning (sidan 6), kassaflödesanalys (sidan 7).

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Hövdings årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2020 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Förutom Hövdings reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Sammanfattning

1. INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Varningar	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. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kâränd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört 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.
Namn och ISIN-kod	Värdepapperets namn är Hövding. Bolagets ISIN-kod är SE0007075262.
Identitet, adress och LEI-kod	Hövding Sverige AB, med LEI-kod 5493002CWEZ4BUCNG484 och org nr 556708-0303. Bolagets kontorsadress är: Bergsgatan 33, 214 22 Malmö med telefonnummer: +46 40 236 868. Bolagets webbplats är www.hovding.com.
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt prospekt	Finansinspektionen Besöksadress: Brunnsgatan 3 Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm, finansinspektionen@fi.se, 08-408 980 00, www.fi.se.
Datum för godkännande av Prospektet	12 augusti 2020

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Vem är emittent av Värdepapperen?

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning	Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Malmö. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).																		
Emittentens huvudsakliga verksamhet	Hövding Sverige AB (publ) utvecklar, marknadsför och säljer "Hövding", en airbag för urbana cyklister. Hövding har sitt ursprung i grundarna Anna Haptops och Terese Alstins examensarbete i industridesign vid Lunds Universitet 2005. Hövding är en revolutionerande cykelhjälm bestående av en krage innehållande en airbag som cyklisten bär kring halsen. Airbagen löser ut först vid en olycka och är utformad som en huva som omsluter och skyddar cyklistens huvud. Utlösningsmekanismen styrs med hjälp av sensorer som registrerar den onormala rörelsen hos cyklisten vid en olycka. Hövding reducerar risk för hjärnskador med upp till åtta gånger jämfört med en vanlig hjälm. Hövding säljs idag i drygt 1500 butiker i 16 länder samt genom hovding.com. Sedan lanseringen har över 220 000 Hövdingar sålts som skyddat över 5 000 cyklister i dokumenterade olyckor runt om i världen. Organisationen bestod per den 30 juni 2020 av 43 anställda.																		
Kontrollerande aktieägare	Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan Företrädessemissionen. <table><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Andel aktier och röster</th></tr></thead><tbody><tr><td>Fosielund Holding AB</td><td>4 943 900</td><td>21,0%</td></tr><tr><td>Safetech International Holding AB</td><td>4 707 337</td><td>20,0%</td></tr><tr><td>Jenz o Carl-Olof Hamrins Stiftelse</td><td>2 436 323</td><td>10,3%</td></tr><tr><td>VIH Sweden AB</td><td>2 399 998</td><td>10,2%</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>14 487 558</td><td>61,5%</td></tr></tbody></table>	Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster	Fosielund Holding AB	4 943 900	21,0%	Safetech International Holding AB	4 707 337	20,0%	Jenz o Carl-Olof Hamrins Stiftelse	2 436 323	10,3%	VIH Sweden AB	2 399 998	10,2%	Totalt	14 487 558	61,5%
Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster																	
Fosielund Holding AB	4 943 900	21,0%																	
Safetech International Holding AB	4 707 337	20,0%																	
Jenz o Carl-Olof Hamrins Stiftelse	2 436 323	10,3%																	
VIH Sweden AB	2 399 998	10,2%																	
Totalt	14 487 558	61,5%																	
Emittentens viktigaste ledande befattningshavare	Fredrik Carling Fredrik Carling är Bolagets verkställande direktör sedan 2012.																		

2.2 Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckelinformation	Intäkter och lönsamhet	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2020 - 30 jun 2020	1 jan 2019 - 30 jun 2019
		<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>
	(belopp i SEK)				
	Total omsättning	113 205	94 404	55 333	47 922
	Rörelseresultat (EBIT)	-50 982	-41 487	-28 552	-30 339
	Periodens resultat	-50 928	-41 480	-28 763	-30 306
	Tillgångar och kapitalstruktur				
	(belopp i SEK)				
	Totala tillgångar	78 764	95 716	71 364	61 674
	Eget kapital	11 359	62 134	5 865	31 981
	Kassaflöden				
	(belopp i SEK)				
	Kassaflöde från operativa verksamheten	-32 805	-18 419	-31 700	-28 179
	Kassaflöde från investeringar	-13 459	-5 990	-995	-192
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	153	69 239	23 269	153
	Periodens kassaflöde	-46 111	44 830	-9 426	-28 218
	Nyckeltal				
	(belopp i SEK)				
	Rörelseresultat (EBIT)	-50 982	-41 487	-28 552	-30 339
	Soliditet (%)	14%	65%	8%	52%
	Antal aktier vid periodens slut	22 281 105	22 281 105	23 591 758	22 281 105
	Medeltal anställda	41	37	42	40

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	Beroende av distributörer
	<p>En del av Hövdings försäljning sker genom tredje parts distributörer. Distributörerna har exklusivitet på sina respektive marknader. Avtalen mellan Hövding och respektive partner är upprättade på marknadsmässiga villkor och innehåller bland annat bestämmelser om uppsägning för det fall minimivolymer inte uppnås. Det finns en risk att Bolagets partners inte agerar enligt avtal avseende exempelvis marknadsbearbetning och exponering av Hövdings produkter och varumärke, och Bolaget är till stor del beroende av deras kunskap, erfarenhet och engagemang för försäljningsutfallet på de lokala marknaderna. För det fall Hövdings distributörer inte agerar och presterar i enlighet med förväntningar kan det medföra negativa effekter för Bolagets verksamhet. Att säga upp och ersätta befintlig partner kan likaså medföra ökade kostnader och minskad försäljning under en period.</p> <p>Hövding bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg påverkan på Bolagets kundrelationer och försäljning.</p>
	<p>Avbrott i leverantörskedjan</p> <p>Hövding har ingen egen produktion utan använder sig av ett antal leverantörer i Europa och Asien. Den största delen i produktionsledet görs av den japanska airbag tillverkaren Nihon Plast, med produktion i Kina, med vilken Bolaget har en kontrakterad relation. Skulle samarbetet med Nihon Plast negativt förändras framöver kan Bolaget vara exponerat för risker avseende vidareutvecklingen av produkten som sker i gemensam regi med Nihon Plast. En sådan förändring skulle kunna innebära att kunskap om airbagdesign, produktionsteknik och plastdetaljer kan gå förlorad, vilket kan resultera i en väsentlig negativ inverkan på Hövdings resultat och finansiella ställning. Bolaget är även exponerat för risker avseende förändringar i produktionspriser, transportkostnader samt leveransförmåga och kvalitet i produktionen. En generell ökning av inköpspriser och/eller transportkostnader, eller förlust av en eller flera leverantörer samt försenade eller uteblivna leveranser kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Efterfrågan på Bolagets produkter och Hövdings förtroende bland konsumenter och andra intressenter kan även påverkas negativt om leverantörer överträder lagar och regler i respektive land eller den uppförandekod ("Code of Conduct") som Hövding har upprättat för sina leverantörer.</p> <p>Hövding bedömer sannolikheten för riskens förekomst till låg. Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets bruttomarginaler om samarbetet med Nihon Plast skulle försämrats i enlighet med ovan. Om samarbetet skulle upphöra och inga varor produceras/levereras skulle detta kunna innebära ett försäljningsuppehåll på upp till 6 månader.</p>

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, forts.

Beroende av nyckelpersoner

Hövding är en liten organisation och är beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Om Bolaget inte kan locka till sig eller behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla värdeadderande tjänster och lösningar, vilket kan resultera i en väsentligt negativ påverkan på Hövdings produktutveckling och försäljning.

Hövding bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Omfattning: Hövding bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg påverkan på Bolagets produktutveckling och försäljning.

Immateriella rättigheter

Hövding skyddar sina immateriella rättigheter i form av patent, varumärken, firmanamn och domännamn med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal i de länder Bolaget bedriver sin verksamhet. Hövdings framtida framgång kommer till stor del att bero på Bolagets förmåga att bibehålla skydd för de immateriella rättigheter som är hänförliga till Hövdings produkter. Det finns en risk att Hövding inte kan bibehålla patent för sina produkter eller sin teknologi eller erhålla patent för nya. För det fall tredje part skulle ha ansökt om eller gjort intrång på patent som omfattar samma produkt eller teknologi som Hövdings, kan Hövding tvingas driva rättsliga processer, även internationellt, för att få fastslaget vem som har rätt till vissa patent. Kostnaden för sådana processer kan vara betydande. Hövding riskerar även att förlora en sådan talan, vilket kan medföra att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör. Samtliga dessa faktorer kan medföra en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Hövding strävar efter att skydda känslig information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är inte säkert att sådana avtal skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information, mot rätten för anställda, konsulter och samarbetspartner till immateriella rättigheter eller att avtalen ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan Hövdings affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om Hövdings interna information och kunskap inte kan skyddas, kan verksamheten påverkas negativt.

Hövding bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög påverkan på Bolagets framtidsutsikter och försäljning.

Skatt

Hövding har försäljning till flera marknader utanför Sverige. Hövdings verksamhet kräver därför goda rutiner avseende redovisning, uppföljning och inbetalning av skatter, tull och avgifter och bristande efterlevnad i dessa avseenden kan få negativa konsekvenser för verksamheten. Hövdings bedömning och efterlevnad av skattelagar, internationella skatteavtal och bestämmelser kan visa sig felaktig. Genom berörda skattemyndigheters beslut kan Hövdings tidigare eller nuvarande skattesituation försämrats vilket kan inverka negativt på Bolaget.

Hövding har även ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar, såväl historiska som framtida, som innebär att det bestämmande inflytandet över Bolaget förändras, kan innebära begränsningar (helt eller delvis) av möjligheten att utnyttja dessa underskott. Möjligheterna att utnyttja underskotten kan även komma att påverkas av ändrad lagstiftning eller rättspraxis.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg. Omfattning: Bolaget hade per den 31 december 2019, 332 316 KSEK i ackumulerade skattemässiga underskott. Om möjligheten till att utnyttja underskotten skulle förändras negativt kan detta ha en hög påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

3.1 Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperens valuta, valör, nominella värde, antal och löptid	Aktierna är denominerade i SEK. Aktiekapitalet uppgår till 11 795 879 SEK och antalet aktier i Hövding uppgår innan Företrädesemissionen till 23 591 758 stycken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Kvotvärdet uppgår till 0,50 SEK.
Rättigheter sammanhängande med Värdepapperen	Bolaget har endast ett aktieslag. Varje aktie ger lika rätt till andel av 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.
Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	Hövding aktier är av det slag att de bär Bolagets förluster först och borgenärer bär förluster först efter aktieägarna. Aktieägarnas förlust är begränsad till det kapital som initialt satsats, givet att inga derivat ingåtts med Hövding aktier som underliggande tillgång.
Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
Utdelningspolicy	Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Hövding anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

3.2 Var kommer Värdepapperen att handlas?

Handelsplats	Aktierna i Hövding är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market, som är en icke-reglerad marknad. Bolag på First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering på en icke-reglerad marknad är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.
--------------	--

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Garantier	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
-----------	--

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Ägare med betydande inflytande</p> <p>Fosielund Holding AB, VIH Sweden AB, Carl-Olof och Jenz Hamrins Stiftelse och Safetech International Holding AB ("Huvudägarna") innehar tillsammans cirka 61,5 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Företrädesemissionen. Dessa ägare kommer även efter Företrädesemissionen att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.</p> <p>Hövding bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Omfattning: För de fall Huvudägarna skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav, bedömer Bolaget att det skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets värdering.</p>
--	---

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Hövding har ingått avtal om tecknings- och garantiåtaganden med befintliga aktieägare avseende Företrädesemissionen. De ingångna avtalen är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Det finns således en risk för garantiutfästelserna inte fullföljs. I den händelse att Företrädesemissionen inte fullföljs och Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att anskaffa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg. Omfattning: För det fall de parter som lämnat teckningsåtaganden inte fullgör sitt åtagande kan det innebära att Bolaget inte kan anskaffa önskat kapital. För Bolaget skulle det sämsta utfallet i detta avseende vara att ingen aktieägare är med och deltar i Företrädesemissionen.

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

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

Villkor för Företrädesemissionen	Företrädesemissionen innebär att Hövding aktiekapital kommer att ökas med högst 1 965 979,50 SEK genom emission av högst 3 931 959 nya aktier. Rätt att teckna aktier ska med företrädesrätt tillkomma de som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade som aktieägare i Bolaget, varvid innehav av en (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt och sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktier.
----------------------------------	--

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske. För tecknade aktier ska fördelning ske enligt följande:

- i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, och, vid överteckning, i förhållande till antalet utnyttjade teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- i andra hand till de som, före emissionsbeslutet, har ingått teckningsåtaganden utan stöd av teckningsrätter;
- i tredje hand till de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter; och
- i fjärde hand till de som ingått emissionsgaranti avseende teckning och betalning av de aktier som inte tilldelas övriga tecknare, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt att delta i Företrädesemissionen är den 12 augusti 2020. Teckningskursen uppgår till 15,50 SEK per ny aktie (Courtage utgår ej), vilket innebär att Företrädesemissionen, vid fullteckning, tillför Bolaget cirka 61 MSEK före emissionskostnader om cirka 2,4 MSEK. Teckningsperioden löper under perioden från och med den 14 augusti till och med den 28 augusti 2020.

Teckningsrätter som inte utnyttjas under teckningsperioden blir ogiltiga och förlorar sitt värde. Handel med teckningsrätter beräknas ske på Nasdaq First North från och med den 14 augusti till och med den 26 augusti 2020. Utspänningseffekten för befintliga aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen uppgår till högst 3 931 959 aktier, motsvarande cirka 14 procent.

4.2 Varför upprättas detta prospekt?

Användning och uppskattning av medel

Hövding slutförde i början av våren en företrädesemission om 25 mkr för att finansiera merkostnader som uppstått i samband med utveckling och lansering av Hövding version 3 men också möjliggöra fortsatta marknadsföringsinsatser vid utrustning av Hövding version 3. Kort efter att emissionen slutförts lamslogs, i olika omfattning, Hövdings marknader av restriktioner och nedstängningar i följderna av coronapandemin. Försäljningen bromsade kraftigt in men betydande del av kostnadsmassan bestod.

Av Hövdings fyra fokusmarknader, Sverige, Danmark, Tyskland och England var och är försäljningspåverkan minst i Sverige. Efter ett initialt tapp är försäljningen i Sverige tillbaka på liknande nivåer som före coronapandemin. Större effekt syns Danmark och Tyskland, som efter en kraftig initial försäljningsminskning fortfarande är på en lägre nivå jämfört med före coronapandemin, framförallt på grund av avvaktan i mellanleden av distributörer och återförsäljare. England är den senaste tillkomna fokusmarknaden och Bolaget hade där inlett en utrustning och marknadsföringsinsats när samhället stängde i mars. Återförsäljare som sedan tidigare inte haft försäljning har därefter varit restriktiva med att ta in, på den lokala marknaden, relativt okänd produkt som Hövding.

I ett större perspektiv bedöms coronapandemin ha en positiv påverkan på Hövdings underliggande marknad, vardagscyklismen. Den förflyttning som pågår till i ökande grad användande av cykeln som dagligt transportsätt har accelererats under coronapandemin. Publika transportmedel har valts bort till fördel för cykel och det beteendet förväntas till viss del bestå framöver. Städer har också sett behov och möjlighet att påskynda omställningen till mer cykelvänlig urban miljö och i flera fall gjort betydande utfästelser om investeringar för ökad cyklism.

Coronapandemin har även påskyndat en omställning av det interna arbetet på Hövding. Framförallt gällande underhåll och etablering av försäljningsnätverk, som under våren till större del skett digitalt på distans från Bolagets kontor. Det har fungerat väl och Bolaget ser möjlighet till effektiviseringar, framförallt i samband med etablering på nya marknader.

Hövding hade när coronapandemin bröt ut föresatt sig att i hög takt rulla ut Hövding 3 på Bolagets fokusmarknader. När flertalet av Bolagets marknader stängde ner stod Bolaget kvar med marknadsföringskostnader och en kostnadsstruktur anpassad för kraftig tillväxt. I spåren av de operativa och finansiella utmaningar krisen inneburit har Bolaget genomlyst såväl processer som framtidsplaner för att hitta en finansiellt hållbar ambitionsnivå. Bolaget fokus framöver kommer vara att uppnå lönsamhet i kombination med rimlig tillväxt, och avser anpassa kostnadsnivån därefter. Föreliggande Företrädesemission föreslås för att säkerställa rörelsekapitalbehovet och fortsätta utveckla Bolaget. Vid full teckning beräknas Företrädesemissionen tillföra Hövding cirka 58,5 miljoner kronor, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,4 MSEK. Emissionslikviden avses användas enligt nedan:

- 50% för att finansiera Bolagets löpande kostnader
- 35% för fortsatta marknadsföringsinsatser
- 15% för att stärka Bolagets rörelsekapital

Intressen och intressekonflikter

Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Hövding för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Delphi är Hövdings legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Delphi erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.

Fosielund Holding AB, VIH Sweden AB, Carl-Olof och Jenz Hamrins Stiftelse och Safetech International Holding AB ("Huvudägarna") har lämnat teckningsförbindelser till ett sammanlagt belopp om cirka 37,4 MSEK, motsvarande cirka 61,5 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Fosielund Holding AB förbundit sig att garantera ett belopp om upp till cirka 23,5 MSEK, motsvarande cirka 38,5 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade tecknings- och garantiåtaganden.

Utöver ovanstående parterns intresse av att Företrädes-emissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Hövding är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Hövdings nuvarande styrelse.

Namn	Position
Fredrik Arp	Styrelseordförande
Peter Svanlund	Styrelseledamot
Alexander Izosimov	Styrelseledamot
Tony Grimaldi	Styrelseledamot
Helén Richenzhagen	Styrelseledamot
Maria Minskova	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Hövdings marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är Hövdings samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. De källor som Hövding baserat sin bedömning på anges löpande i informationen. Där information har anskaffats från en tredje part har denna information återgetts korrekt och såvitt emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

Förutom Hövdings reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

KÄLLFÖRTECKNING

- *Cheetah data, Report on Global Development of Bike-sharing (2018)*
- *Bicycle Market Analysis And Forecasts, 2014 To 2020*
- *Bicycle Market Size, Share & Trends Analysis Report Forecasts, 2018 – 2025*
- *Europe bicycle market growth, trends, and forecasts (2020-2025)*
- *Colibi and Coliped, European Bicycle Market (2017)*
- *Eurobarometer 312: Future of Transport. Analytical report (2011)*
- *Spokefly, Top 10 Countries with most bicycles per Capita (2015)*
- *Statista - Size of the global market for electric bicycles in 2017 and 2025*
- *CNN Tech - Electric bicycles emerge as a hot trend in the U.S. (2018)*
- *The Guardian, Older Dutch cyclists warned after rise in electric bike deaths*
- *Bosch, eBike Systems Magazine (2018)*
- *E-bike Market - Growth, Trends and Forecast (2020 - 2025)*
- *Visionen för Nollvisionen, vad vet vi nu om framtidens trafik-säkerhet?, (2019)*
- *Göteborgsposten, Få cykelhjälmar håller måttet*
- *Willinger m.fl., 2014, CEN/TC158-WG11 (2014)*
- *Euro Flash Eurobarometer (2013)*
- *Trafikverket Cykelhjälmsanvändning i Sverige 1988–2016 (2017)*
- *CNET, Bike sharing is going global but regulations could tie it down (2018)*
- *American Public Health Association, Public Bicycle Share Programs and Head Injuries*
- *ECF, Bigger than Denmark: Economic benefits of cycling in the EU-27 (2013)*
- *ECF, A Call for Action: 10 key measures to get more people cycling more often in Europe (2014)*
- *German national cycling strategy: "National Cycling Plan 2020: Joining forces to evolve cycling", Federal Ministry of Transport, Building and Urban development (2012)*
- *Union Cycliste Internationale, Copenhagen, the most bicycle-friendly city in the world (2014)*
- *Transport For London, Cycle Safety Action Plan*

Motiv för Företrädesemissionen

Hövding slutförde i början av året en företrädesemission om 25 MSEK för att finansiera merkostnader som uppstått i samband med utveckling och lansering av Hövding 3 men också möjliggöra fortsatta marknadsföringsinsatser vid utrullning av Hövding 3. Kort efter att emissionen slutförts lamslogs, i olika omfattning, Hövdings marknader av restriktioner och nedstängningar i följderna av coronapandemin. Försäljningen bromsade kraftigt in men betydande del av kostnadsmassan bestod.

Av Hövdings fyra fokusmarknader, Sverige, Danmark, Tyskland och England var och är försäljningspåverkan minst i Sverige. Efter ett initialt tapp är försäljningen i Sverige tillbaka på liknande nivåer som före coronapandemin. Större effekt syns Danmark och Tyskland, som efter en kraftig initial försäljningsminskning fortfarande är på en lägre nivå jämfört med före coronapandemin, framförallt på grund av avvaktan i mellanleden av distributörer och återförsäljare. England är den senaste tillkomna fokusmarknaden och Bolaget hade där inlett en utrullning och marknadsföringsinsats när samhället stängde i mars. Återförsäljare som sedan tidigare inte haft försäljning har därefter varit restriktiva med att ta in en, på den lokala marknaden, relativt okänd produkt som Hövding.

I ett större perspektiv bedöms coronapandemin ha en positiv påverkan på Hövdings underliggande marknad, vardagscyklismen. Den förflyttning som pågår till i ökande grad användande av cykeln som dagligt transportsätt har accelererats under coronapandemin. Publika transportmedel har valts bort till fördel för cykel och det beteendet förväntas till viss del bestå framöver. Städer har också sett behov och möjlighet att påskynda omställningen till mer cykelvänlig urban miljö och i flera fall gjort betydande utfästelser om investeringar för ökad cyklism.

Coronapandemin har även påskyndat en omställning av det interna arbetet på Hövding. Framförallt gällande under-

håll och etablering av försäljningsnätverk, som under våren till större del skett digitalt på distans från Bolagets kontor. Det har fungerat väl och Bolaget ser möjlighet till effektiviseringar, framförallt i samband med etablering på nya marknader.

Hövding hade när coronapandemin bröt ut föresatt sig att i hög takt rulla ut Hövding 3 på Bolagets fokusmarknader. När flertalet av Bolagets marknader stängde ner stod Bolaget kvar med marknadsföringskostnader och en kostnadsstruktur anpassad för kraftig tillväxt. I spåren av de operativa och finansiella utmaningar krisen inneburit har Bolaget genomlyst såväl processer som framtidsplaner för att hitta en finansiellt hållbar ambitionsnivå. Bolaget fokus framöver kommer vara att uppnå lönsamhet i kombination med rimlig tillväxt, och avser anpassa kostnadsnivån därefter. Föreliggande Företrädesemission föreslås för att säkerställa rörelsekapitalbehovet och fortsätta utveckla Bolaget. Vid full teckning beräknas Företrädesemissionen tillföra Hövding cirka 58,5 miljoner kronor, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 2,4 MSEK. Emissionslikviden är avsedd att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

- 50% för att finansiera Bolagets löpande kostnader;
- 35% för fortsatta marknadsföringsinsatser; och
- 15% för att stärka Bolagets rörelsekapital.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterliggare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare.

*Malmö, 12 augusti 2020
Hövding Sverige AB (publ)
Styrelsen*

RÅDGIVARE

Västra Hamnen är finansiell rådgivare till Hövding i samband med Företrädesemissionen. Aqurat agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare till Hövdings i samband med Företrädesemissionen. Då all information i Prospektet har lämnats av Bolaget fri-skriver sig Västra Hamnen, Aqurat och Advokatfirman Delphi från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på information eller avsaknaden av informa-tion i Prospektet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Västra Hamnen har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Hövding för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Västra Hamnen och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Delphi är Hövdings legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Delphi erhåller löpande ersätt-ning för utförda tjänster.

Fosielund Holding AB, VIH Sweden AB, Carl-Olof och Jenz Hamrins Stiftelse och Safetech International Holding AB ("Huvudägarna") har lämnat teckningsförbindelser till ett sam-manlagt belopp om cirka 37,4 MSEK, motsvarande cirka 61,5 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Fosielund Holding AB förbundit sig att garantera ett belopp om upp till cirka 23,5 MSEK, motsvarande cirka 38,5 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade tecknings- och garantiåtaganden.

Utöver ovanstående parterns intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.



Strategi, resultat och företagsklimat

- Marknadsöversikt

Marknadsöversikten innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

INLEDNING

Hövdning utvecklar, marknadsför och säljer "Hövdning", en airbag för cyklar. Hövdnings omsättning och resultat är följaktligen och nära kopplad till cykelmarknaden.

Cyklar utgör ungefär 15 procent av den totala befolkningen och det totala antalet cyklar överstiger 1,1 miljarder.¹ Den globala cykelmarknaden förväntas fortsätta växa de närmaste åren. Stigande bränslekostnader, ökad trafikstockning på vägar och brist på parkeringsplatser några av drivkrafterna som förväntas stimulera utvecklingen på cykelmarknaden. Dessutom förväntas hälsotrenden och den ökade populariteten av mountainbike som sport fortsätta driva försäljningen av cyklar. En annan viktig åtgärd som har tagits, är fokuset på miljövänliga transportmedel för att minska föroreningarna. Flera regulatoriska initiativ finns för att främja cykling och därigenom minska koldioxidutsläpp och bullerföroreningar.²

CYKELMARKNADEN

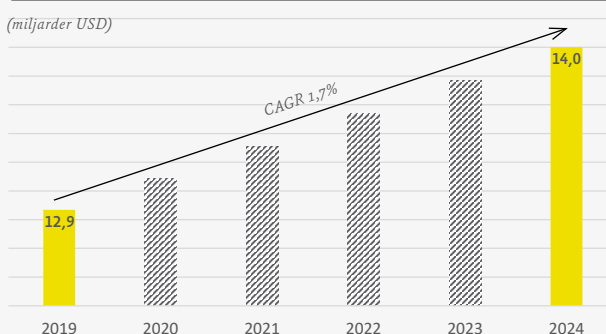
Den globala efterfrågan på cyklar beräknas uppgå till cirka 144 miljoner per år.³ Storleken på den globala cykelmarknaden uppskattades till cirka 47 miljarder USD under 2017 och förväntas växa med en CAGR på 6,1% mellan åren 2018 och 2025. Ökningen i antalet personer som väljer att cykla som en bekväm träningsform och som ett miljövänligt alternativ förväntas vara

¹ Cheetah data, Report on Global Development of Bike-sharing (2018)

² Bicycle Market Analysis And Forecasts, 2014 To 2020

³ Cheetah data, Report on Global Development of Bike-sharing (2018)

Europeiska marknaden för cyklar 2019-2024



Källa: Europe bicycle market growth, trends, and forecasts (2020-2025)

den största drivkraften bakom marknadens expansion.⁴ Den europeiska marknaden är mer mogen och beräknas nå USD 14 miljarder under 2024 och växer med en CAGR på 1,7% under perioden 2019-2024.⁵

De primära marknaderna där Hövdning verkar idag är Sverige, Danmark, Tyskland och Storbritannien. På den europeiska marknaden, såldes under 2016 cirka 20 miljoner traditionella cyklar och elcyklar. Cirka två tredjedelar utgörs av försäljning i Tyskland, Storbritannien, Frankrike, Italien och Polen.⁶

⁴ Bicycle Market Size, Share & Trends Analysis Report Forecasts, 2018 - 2025

⁵ Europe bicycle market growth, trends, and forecasts (2020-2025)

⁶ Colibi and Coliped, European Bicycle Market (2017)

Den största delen av Hövdings försäljning idag är hänförlig till den svenska respektive den danska marknaden. Efter Nederländerna är Danmark och Sverige de länder inom EU som använder cykeln som primärt transportmedel, 19 respektive 17 procent.¹ Cykeltätheten på den svenska marknaden uppgår till 0,64 cyklar per invånare, vilket motsvarar ett totalt antal cyklar om 6,3 miljoner. På den danska marknaden uppgår cykeltätheten till 0,81 cyklar per invånare, motsvarande totalt 5,7 miljoner cyklar.²

Tyskland är ett cykeltätt land med cirka 0,77 cyklar per invånare, motsvarande cirka 62,8 miljoner cyklar i omlopp. Försäljningsmässigt utgör den tyska marknaden cirka 21 procent av den europeiska marknaden, vilket innebär att cirka 4,1 miljoner cyklar säljs varje år.³ Storbritannien är det näst störta landet i Europa sett till försäljning av nya cyklar. Under 2016 såldes totalt 3,5 miljoner cyklar i Storbritannien, vilket motsvarar cirka 17 procent av den totala volymen i Europa.⁴

Marknaden för elcyklar

Etableringen av elcykeln är en bidragande faktor till att cykeln blir allt viktigare som transportmedel. Ökade bränslekostnaderna, regeringar som tillverkar cykelvänliga gator samt bättre och billigare elcyklar har varit en stor drivkraft till att efterfrågan ökat. Elcykelmarknaden uppgick under 2017 till cirka 16,3 miljarder USD och förväntas växa till cirka 23,8 miljarder 2025.⁵

Under 2017 såldes cirka 34 miljoner elcyklar globalt och under 2018 beräknas försäljningen uppgå till cirka 40 miljoner enheter. De flesta såldes i Europa, Asien och Stillahavsområdet, men under 2017 växte den amerikanska marknaden till 263 000 cyklar, en ökning på 25 procent jämfört med föregående år.⁶

¹ Eurobarometer 312: Future of Transport. Analytical report (2011)

² Spokefly, Top 10 Countries with most bicycles per Capita (2015)

³ Colibi and Coliped, European Bicycle Market (2017)

⁴ ibid

⁵ Statista - Size of the global market for electric bicycles in 2017 and 2025

⁶ CNN Tech - Electric bicycles emerge as a hot trend in the U.S. (2018)

Ökad risk för allvarliga skador med elcyklar

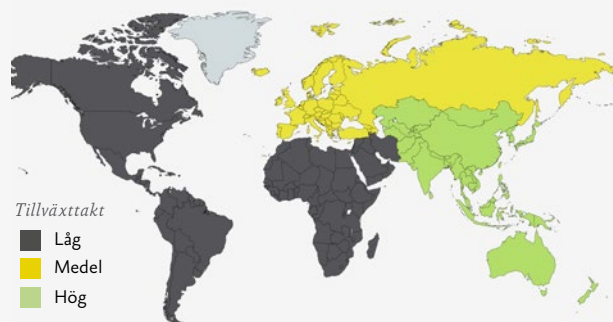
Den högre fart som elcyklar erbjuder, innebär en ökad risk för allvarliga skador. I Nederländerna, det cykeltätaste landet i världen, har polisen utfärdat en varning för äldre invånare att använda elcyklar efter att antalet cykelrelaterade dödsolyckor ökat. Under 2016 omkom fler människor på elcykel än på moped i Nederländerna. Av dödsfallen var cirka 90 procent 60 år eller äldre. Den höga dödsiffran har lett till att polisen rekommenderar alla med elcykel att genomföra en säkerhetskurs.⁷

De allvarliga olyckorna har inneburit ett nytt segment för huvudskydd, då vanliga cykelhjälmarna inte anses ha tillräckligt skydd för de höga hastigheter som vissa elcyklar når. Det genomsnittliga priset för en ny elcykel är betydligt högre än en vanlig cykel.⁸ Bolagets uppfattning är att elcyklister utgör en mindre priskänslig målgrupp och således ett premiumsegment inom cykling.

⁷ The Guardian, Older Dutch cyclists warned after rise in electric bike deaths

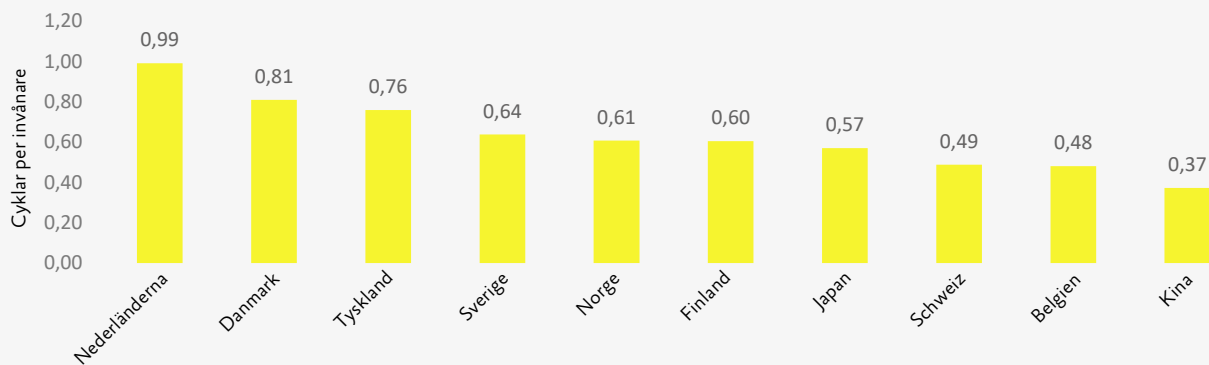
⁸ Bosch, eBike Systems Magazine (2018)

Marknaden för elcyklar - tillväxt per region mellan 2019-2024



Källa: E-bike Market - Growth, Trends and Forecast (2020 - 2025)

Cykel per invånare



Källa: Spokefly, Top 10 Countries with most bicycles per Capita (2015)

OLYCKOR I SVERIGE

I den så kallade Nollvisionen, som är en rapport framtagen av Trafikverket, sattes 2009 ett mål om att maximalt 4 100 personer skulle hamna i kategorin "allvarligt skadade i trafiken" under 2020. Sedan Nollvisionens start har det totala antalet olyckor och dödsolyckor minskats betydligt men har under de senaste åren stannats av. Under 2017 prognosticerades närmare 4 400 personer som allvarligt skadade och 600 som mycket allvarligt skadade. Därutöver bedömdes cirka 3 500 personer ha skadats i fallolyckor utan att något motorfordon var inblandat.

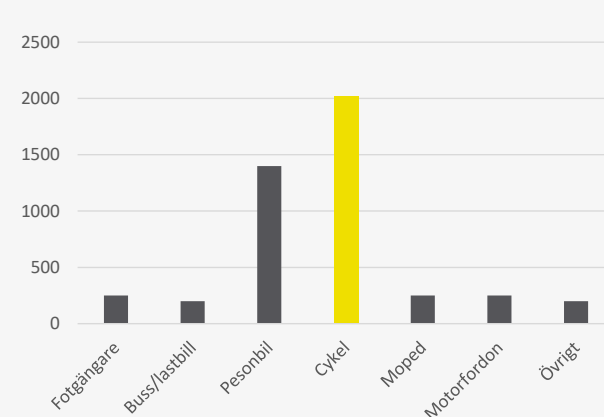
I diagrammet till höger framgår att den trafikgruppen som utgör störst andel skadade, oavsett skadegrad, är cyklister. Singelolyckor med cykel ligger till grund för cirka 40 procent av de som skadades allvarligt.¹

MARKNADEN FÖR HJÄLMAR

Hjälm används vid utövandet av en rad olika aktiviteter med det gemensamma syftet att skydda huvudet mot olika former av trauma. Det finns dock begränsad statistik över hur stor den totala globala hjälmmarknaden för cyklar är. Styrelsens bedömning är att den globala försäljningen av cykelhjälm uppgår till cirka 25 miljoner enheter varje år. Av samtliga sålda hjälmar, bedömer styrelsen att endast en väldigt begränsad del är utrustad med funktioner som syftar till att skydda mot rotationsrörelser.

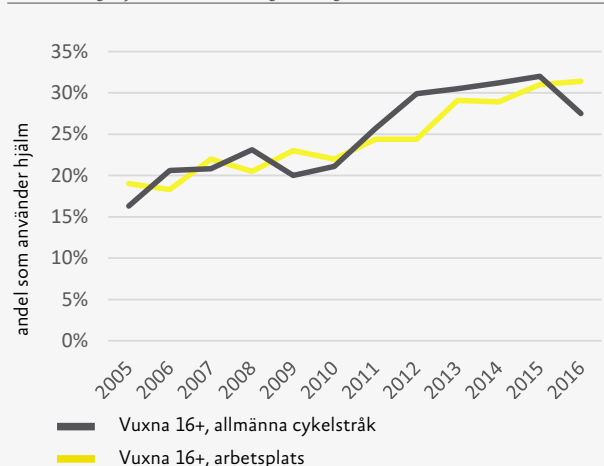
På den svenska marknaden måste alla hjälmar som säljs vara CE-märkta. Helena Stigson, trafiksäkerhetsforskare vid Folk-sam, menar att kraven är för låga då man bara mäter kraften som går rakt in i skallen. Accelerationskraft om 250 g eller lägre är tillräckligt för att få CE-märkning, trots att hjärnskakning kan uppstå redan vid 60 g.² Det finns idag inget krav kring skydd mot rotationsvåld i någon cykelhjälmstandard, men arbete pågår för att ta fram en testmetod som i framtiden kan användas för att inkludera skydds krav mot rotationsvåld. En testmetod är framtagen av arbetsgruppen CEN Working Group 11, där Hövding är delaktig, "Rotational Test Methods".³ I Europa finns det uppskattningsvis 150 miljoner cyklar varav cirka 20 procent i dagsläget använder traditionella cykelhjälm.⁴ Användning av traditionella cykelhjälm skiljer sig åt mellan de olika marknaderna. I Nederländerna och Danmark är hjälm användningen låg medan den är betydligt högre i Schweiz, Sverige och Österrike. I Tyskland, den största cykelmarknaden i Europa, uppgår hjälm användningen i de två största städerna till cirka 40 procent enligt en undersökning som Bolaget genomfört tillsammans med Brandclinic under januari 2018.

Prognostiserat antal allvarligt skadade 2017 i Sverige



Källa: Visionen för Nollvisionen, vad vet vi nu om framtidens trafiksäkerhet? (2019)

Utveckling hjälm användning Sverige, 2005 - 2016



Hjälm användningen för vuxna längs cykelstråk samt till och från arbete har konsekvent ökat år för år. År 2020 är målsättningen att hjälm användningen ska uppgå till 70 procent.

Källa: Trafikverket Cykelhjälm användning i Sverige 1988-2016 (2017)

1 Visionen för Nollvisionen, vad vet vi nu om framtidens trafiksäkerhet?, (2019)

2 Göteborgsposten, Få cykelhjälm håller måttet

3 Willinger m.fl., 2014, CEN/TC158-WG11 (2014)

4 Euro Flash Eurobarometer (2013)

TRENDER OCH DRIVKRAFTER

Ökad hjälmanvändning

På den svenska marknaden har andelen vuxna vardagscyklister som använder hjälm ökat med 75 procent, från 16 till 28 procent, under åren 2005 - 2016. Vuxna som använder cykel för att färdas till och från arbetsplatsen har ökat med 64 procent, från 19 till 31,5 procent. I Stockholm beräknas upp till 70 procent av vuxna vardagscyklister vara hjälm bärande. På nationell nivå är målsättningen att 70 procent av samtliga cyklister ska vara hjälm bärande 2020. Trenden mot ett ökat hjälmanvändande kan ses över flera marknader Europa.⁵

Trots en kraftig ökning av hjälmanvändning finns det enligt en undersökning Bolaget gjort tillsammans med GFK fortfarande ett starkt motstånd till att använda traditionella hjälmar på grund av dess design. Undersökningen visar även att majoriteten av cyklisterna tycker att bära en traditionell hjälm är obekvämt, medför en inskränkt frihetskänsla eller helt enkelt är opraktiskt.

Cykeluthyrningsprogram

Cykeluthyrningsprogram, så kallade "Bike-sharing-system", har ökat kraftigt under de senaste åren. Under 2017 var de samlade antalet medlemmar i cykeluthyrningsprogram över 227 miljoner, vilket förväntas växa till 306 miljoner redan 2019.⁶ Den kinesiska marknaden är störst för cykeluthyrningsprogram och i februari 2018 fanns det 77 aktörer med en samlad cykelflotta på över 23 miljoner hyrcyklar.⁷

Ett uppmärksammat problem med cykeluthyrningsprogram är att det inte går att hyra hjälm. En undersökning i USA visar att när städer i Nordamerika implementerar program för cykel delar utan uthyrning av hjälmar, ökar andelen allvarliga huvudskador bland personer som skadas vid cykelkrascher. Det är realistiskt att räkna med att användarna, särskilt intermittent användare, tar med personliga hjälmar.⁸

Företag engagerar sig i hjälmanvändning

Som del i ansvarsfullt företagande uppmuntrar många arbetsplatser till cykling för sina anställda. I det även användning av huvudskydd. Både där företaget tillhandahåller cykel och hjälm till adhocanvändning för att anställda skall kunna ta sig smidigt, tryggt och säkert mellan olika ärenden och möten inom närområdet men framför allt pendling till och från arbetsplatsen. Hövding har redan etablerat försäljning mot företag för att främja hjälmanvändning inom företag.

Politiska initiativ för ökad cyklist och hjälmanvändande

I takt med ökad urbanisering och bilanvändande ökar påfrestningarna på stadernas begränsade resurser. Många städer har svårt att få plats med nya vägar och parkeringshus. Luftföroreningar är för många städer ett växande problem. Behovet av yteffektiva och gröna alternativ har lett till diverse politiska initiativ för att uppmuntra cykeln som transportmedel i städerna. Den samhällsekonomiska nyttan av cyklist uppskattas i monetära termer till över 200 miljarder EUR årligen bara inom EU. Kalkylen bygger på att 34 miljoner EU-medborgare använder cykeln som primärt transportmedel. Drygt 110 miljarder EUR är hänförliga till positiva hälsoeffekter.⁹

Europeiska Cyklistförbundet (ECF) arbetar för att 10 procent av de europeiska transportinvesteringarna, motsvarande 6 miljarder EUR, ska allokteras till cykling mellan åren 2014 - 2019. Den långsiktiga målsättningen är att andelen som använder cykeln som primärt transportmedel ska dubblas till 15 procent och att andelen cyklister som dör i trafiken minskar med 50 procent.¹⁰ I Tyskland infördes under 2013 National Cycling Plan 2020¹¹, ett initiativ på regeringsnivå för att främja cyklandet i hela landet. Liknande initiativ har tagits i Köpenhamn där målsättningen är att andelen som cyklar till jobb eller utbildning ska uppgå till 50 procent och att andelen cyklister som skadas i trafiken ska minska med 70 procent 2025.¹² Även i andra europeiska storstäder finns det liknande program där målsättningen är att minska fordonstrafiken till fördel för andra, mer miljövänliga, transportmedel.

Myndigheten "Transport For London" har öronmärkt 900 miljoner GBP över kommande 10 år för investering i cykelsäkerhet. Det sker bland annat i form av infrastruktur för cyklister samt PR aktiviteter som uppmuntrar till att bättre skydda sig i trafiken, exempelvis högre grad av hjälmanvändning.¹³

⁵ Trafikverket: *Cykelhjälmsanvändning i Sverige 1988–2016* (2017)

⁶ Cheatah data, *Report on Global Development of Bike-sharing* (2018)

⁷ CNET, *Bike sharing is going global but regulations could tie it down* (2018)

⁸ American Public Health Association, *Public Bicycle Share Programs and Head Injuries*

⁹ ECF, *Bigger than Denmark: Economic benefits of cycling in the EU-27* (2013)

¹⁰ ECF, *A Call for Action: 10 key measures to get more people cycling more often in Europe* (2014)

¹¹ German national cycling strategy: "National Cycling Plan 2020: Joining forces to evolve cycling", Federal Ministry of Transport, Building and Urban development (2012)

¹² Union Cycliste Internationale, *Copenhagen, the most bicycle-friendly city in the world* (2014)

¹³ Transport For London, *Cycle Safety Action Plan*

Verksamhetsöversikt

KORT OM BOLAGET

Hövding Sverige AB (publ) utvecklar, marknadsför och säljer "Hövding", en airbag för urbana cyklister. Hövding har sitt ursprung i grundarna Anna Haupts och Terese Alstins examensarbete i industridesign vid Lunds Universitet 2005.

Hövding är en revolutionerande cykelhjälm bestående av en krage innehållande en airbag som cyklisten bär kring halsen. Airbagen löser ut först vid en olycka och är utformad som en huva som omsluter och skyddar cyklistens huvud. Utlösningsmekanismen styrs med hjälp av sensorer som registrerar den onormala rörelsen hos cyklisten vid en olycka. Hövding reducerar risk för hjärnskador med upp till åtta gånger jämfört med en vanlig hjälm.

Hövding säljs idag i drygt 1500 butiker i 16 länder samt genom hovding.com. Sedan lanseringen har över 220 000 Hövdingar sålts som skyddat över 5 000 cyklister i dokumenterade olyckor runt om i världen. Organisationen bestod per den 30 juni 2020 av 43 anställda.

AFFÄRSMODELL

Hövding styr all överordnad strategi, produktutveckling, marknadsföring samt försäljning själv och kontrakterar externa partners för implementering. Kärnkompetens inom respektive område huserar på Malmökontoret och dess satellitkontor i Kungälv.

Tillverkning

Hövding kontrollerar tillverkningskedjan och har kontrakterad relation till de viktigaste underleverantörerna. En del hanteras direkt av Hövdings produktionspartner Nihon Plast. Samtliga är etablerade och kvalitativa leverantör inom respektive område. Löpande kvalitetskontroller görs både vid in- och utleveranser samt under tillverkningsprocessen.

Airbag, krage samt elektronik tillverkas i Kina. Nihon Plast sammanställer samtliga komponenter, kvalitetssäkrar varje enskild produkt, märker den med tillverkningsplats och tidpunkt och skeppar till Europa.

Innan leverans till kund loggas varje enskild Hövding igen för att säkerställa hela kedjans spårbarhet.

Produktutveckling

Framtagningen av Hövding har föregåtts av ett intensivt forskningsarbete som pågått sedan 2005. All produktutveckling drivs av företaget med stöd av utvalda externa partners. Organisationen innehar kompetens inom konceptutveckling, certifiering, airbagutveckling, algoritmutveckling, elektronikutveckling, sömnad och mönsterkonstruktion. Övriga kompetenser kompletteras löpande vid behov.

Under åren har Bolaget utvecklat en unik expertis inom airbaghjälmteknologi. Tusentals cykelolyckor har iscensatts och jämförts med hundratals timmar av normal cykling med Hövding.

Sedan lansering av konceptet 2011 har tre versioner utvecklats, marknadsförts och sålts. Hövding 1.0 fram till 2015, Hövding 2.0 till september 2019, och därefter Hövding 3. Alla versioner bygger på en banbrytande teknik inom cykelhjälmbranschen. Airbags som under lång tid varit en självklarhet i bilar, har nu en ny dimension och användningsområde inom trafiksäkerhet. Upp till åtta gånger bättre skydd mot hjärnskador jämfört med traditionella hjälmar.

Under åren har fortlöpande förbättringar i mjuk- och hårdvara samt tillverkningsprocesser skett som resulterat i förbättrad användarkomfort, kvalitet samt lägre produktkostnader. Ett större omtag i algoritmen gjordes under 2017, certifierades i slutet på året och säljs idag i marknaden. Närmare 5 000 olika algoritmer har utvecklats och värderats och den slutligen valda reducerar onödiga uppblåsningar utan att kompromissa på säkerheten.

HÖVDING 3

Den senaste versionen, Hövding 3, har fått en grundlig genomgång med ett antal nyheter:

Uppkopplad Hövding

Hövding 3 innehåller Bluetooth som möjliggör att användaren via smartphone, kan koppla upp sin Hövding. Detta möjliggör olika applikationer för både användaren och Bolaget. Användarens säkerhet ökar genom ICE (In-Case-of-Emergency) funktionen, som innebär att ett automatiskt SMS går iväg till utvalda personer eller instanser när Hövding utlöser. SMS:et informerar mottagaren om att användarens Hövding har utlöst och positionen där detta inträffat.

Applikationen ger också användaren information om Hövdings status, så som batterinivå och cykeltid. Även information om användarens cykling samt aggregerad information om alla Hövdinganvändare tillsammans cyklat genereras och kan kommuniceras i applikationen. Per den 29 juni 2020 har användare med Hövding 3 cyklat 36 varv runt jorden.

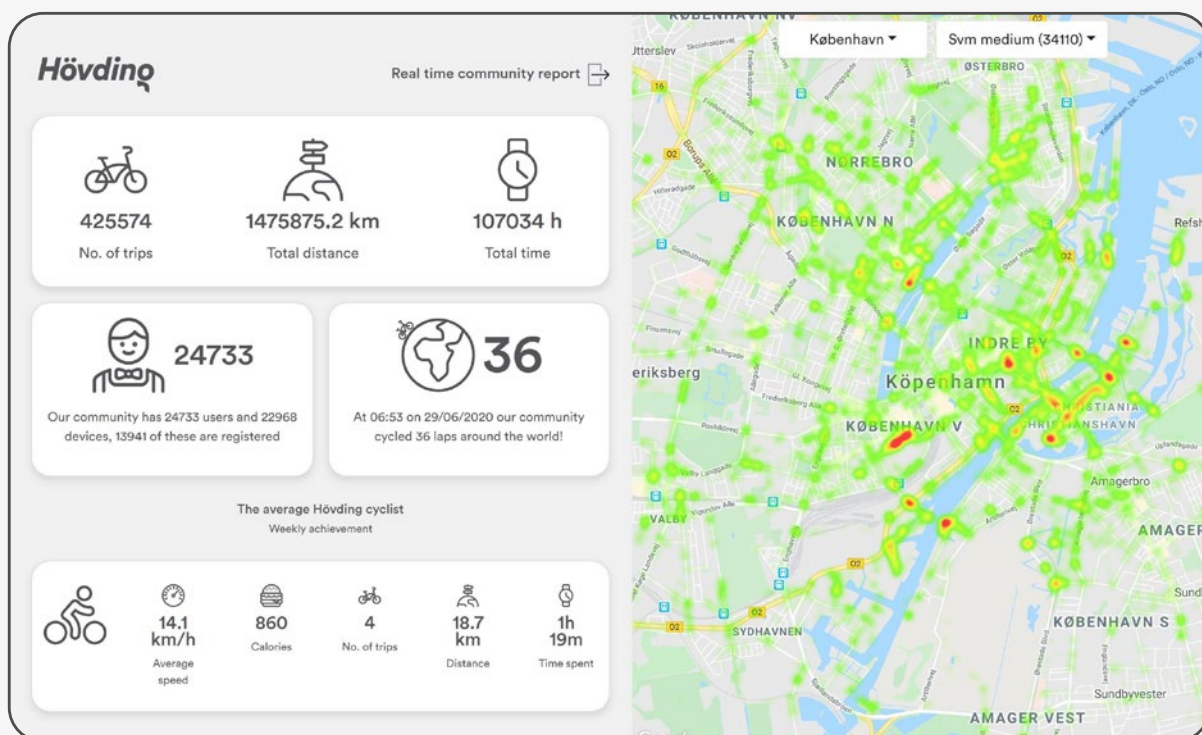
Den uppkopplade Hövdingen är en ny funktion och dess möjligheter och kostnader utvärderas löpande. Mervärdet av de applikationer och funktioner som den uppkopplade Hövding 3 möjliggör ställs i relation till något högre tillverknings och administrativ kostnad. Applikationen möjliggör en enklare och systemintegrerad hantering av kundreklamationer genom

Hövding 3



att användaren gör detta direkt i appen. Informationen, samt alla dataloggar som finns i den enskilda Hövdingenheten, laddas sedan upp till Bolagets servrar och kopplas till den enskilda kunden i Hövdings CRM-system. Detta möjliggör kostnad effektiv och snabbare hantering av kundärenden. Data från Hövding enheten kan användas för analys av produkten och för att förbättra framtida varianter på Hövding.

Datan från applikationen tillför också en ny dimension genom att Hövding kan följa cykelmönster och kartlägga trafiksituationer, något som Hövding fått stort intresse för och är i dialog med stadsplanerare samt andra intressenter.



“One Piece Woven”

Till skillnad mot tidigare modeller då airbagen består av en yttre och inner påse samt en tidskrävande sömnad, bygger Hövding 3 på uppdaterad teknologi kallad “One Piece Woven”. Airbagen vävs till sin slutliga form och kräver endast ett fåtal sömnadsmoment innan färdigställande. Det ger en mjukare krage för användaren och kräver väsentlig färre produktionsmoment samtidigt som kvaliteten i tillverkningen är högre.

Mjukvara

Algoritmen, som bygger på kvalitativ datainsamling utvecklas med betydande högre mängd stuntolyckor och mer kvalitativ vardagscykling. Dubbelt så många olyckor har iscensatts jämfört med version 1.0 och 2.0. De viktiga sensorerna kommer uppdateras till de senaste för högre finkänslighet i avläsning av kroppens rörelsemönster. Dessutom kan Hövding 3 uppdateras vid behov på distans och olika uppgraderingar kommer kunna implementeras av återförsäljare alternativt direkt av användaren. Minnet i “svarta lådan” har också utökats signifikant för att vid behov bättre förstå kunna utläsa sensordata och användandet av produkten.

One-size

Till skillnad från tidigare modeller som kommer i tre storlekar, har Hövding 3 ett så kallat “one-size” koncept. Borta är behovet av att välja storlek vid inköpstillfället som tidigare varit en tröskel för en del potentiella kunder. Framför allt de som vill handla Hövding på nätet. Vidare effektiviseras lagerhållning både för Bolaget och dess återförsäljare.

Övrigt

Utöver ovan har Hövding 3 förbättrad batterikapacitet, aktiveringsmekanik och kan säljas med nytt förpackningskoncept.

Airbagsystem

Den patenterade airbagen blåses vid en olycka upp på en tiondels sekund (0,1 sekund) och är fullt uppblåst innan cyklisten slår i huvudet. Airbagen är utformad som en huva och tillverkad i slitstarkt nylon som tål att skrapas mot asfalt.

Området som den uppblåsta airbagen täcker är betydligt större än på traditionella cykelhjälmars och anpassat efter befintlig olycksstatistik. Skyddet är som bäst där det behövs mest. Airbagen skapar en mycket mjuk och skonsam stötdämpningsförmåga. Trycket hålls konstant i flera sekunder och klarar därför flera slag mot huvudet under samma olycka.

Gasgeneratoren som fyller airbagen med gas är placerad i en behållare i kragen på cyklistens rygg.

Sensorer och algoritm

Hövding 3 är utrustad med accelerometer och gyroskopsensorer som registrerar acceleration och rotation kring nacken hos cyklisten. Mätningar görs 200 gånger per sekund och processas av en algoritm som är implementerad i Hövding 3.

Algoritmen filtrerar och sammanställer data från både nuvarande tidpunkt och bakåt i tiden. En plötslig smäll (som normalt utlöser en Hövding) kan liknas med rörelsen som uppstår vid cykling på kullersten, men då algoritmen tar hänsyn till historiken, kan algoritmen avgöra att det inte är en olycka.

Processeringen som görs i algoritmen bygger på att varje händelse som läses av (vilket också sker 200 gånger i sekunden) testas mot ungefär 2 000 olika regler. Om resultatet av dessa tester är över ett tröskelvärde, blåser Hövdingen ut.

För att generera datan som använts i algoritmen, behövs väldigt många exempel på hur olyckor ser ut, men även hur icke-olyckor ser ut. Hövdings olycksdata har genererats genom att låta stuntpersoner utföra olika olycksscenarioer med en krage kring halsen som spelat in rörelsemönstren. Man har även låtit

Hövding 3



”vanliga” cyklister spela in vardagsaktiviteter med samma typ av krage som stuntpersonerna för att få data som beskriver hur en icke-olycka ser ut för sensorerna. För att ta fram algoritmen har drygt 1 200 olycksscenario genomförts.

Kärnan i algoritmen är de tidigare nämnda reglerna som tagits fram med hjälp av sofistikerad maskininläring. Under utvecklingen har ungefär 80 000 olika versioner testats, som alla bidragit till en stegvis förfining genom s.k. genetic optimization. Det är ett väldigt finkänsligt arbete med att ta fram och verifiera olika versioner, en upplevd förbättring kan ofta vara en optimering som endast fungerar på testdatan och inte i ”verkligheten”. Genom att tillåta fler än 2 000 regler hade Hövding kunnat få en bättre detektionsförmåga, men då hade beräkningstiden för algoritmen blivit för lång.

Flera forskargrupper har lyckats uppnå liknande effektivitet i problemet att detektera fall av stående personer, men då på en dator som tar flera sekunder på sig att utföra klassificeringen och har tillgång till sensorer som är monterade på flera ställen på kroppen. Hövding har lyckats klara detta på millisekunder med väldigt få sensorer. Styrkan i Hövding 3's algoritm är således inte bara själva komplexiteten, utan att den är implementerad att fungera effektivt under de extremt höga kraven som ställs på beräkningstid.

CE-märkning

Hövding är CE-märkt efter att ha genomgått en omfattande process för godkännande av SP (Sveriges Tekniska Forskningsinstitut). CE-märkning är ett krav för att en cykelhjälm ska få säljas inom Europa och intygar att hjälmen uppfyller de krav som ställs i EU-direktivet för personlig skyddsutrustning.

Gemensamt för alla typer av hjälmar är att de ska tillhandahålla ett skydd för huvudet i form av stötdämpning och kraftfördelning vid olyckor. Fullgott skydd vid olyckstillfället och funktion vid normal användning är grundförutsättningar för CE-märkning.

FÖRSÄLJNING

Hövding såldes inledningsvis i begränsat omfång med fokus på design- och moderelaterade återförsäljare såsom Designtorget med flera utöver webbutiken på hovding.com. Idag drivs den fysiska försäljningen till cirka 40 procent genom cykelorienterade butiker. Med sportkedjor som Intersport, Team Sportia och Stadium, har Hövding upprättat ramavtal. Likaså med livs-tilsorienterade kedjor som Designtorget, Naturkompaniet och Globetrotter i Tyskland. Dessa kompletteras vidare av online-specialister som Amazon och Sportamore samt Hövdings egen webbutik. Sedan maj 2016 sker all Hövdings kundlogistik via ett tredjepartslager i Borås.

Följande försäljningsmodeller används med olika grader av konsumentrelation.

Försäljning via distributörer

Fysisk försäljning utanför Sverige, Danmark och Storbritannien genomförs via distributörer. Nationella distributörer med en etablerad position i respektive marknad ansvarar för lagerhållning, försäljning och marknadsföring för sitt kontrakterade land. Hövding har idag 11 distributörspartners internationellt. All återförsäljarservice och slutkundrelation hanterar respektive distributör.

Webbförsäljning

Via hemsidan hovding.com/se/dk/de sköts onlineförsäljningen till samtliga europeiska länder. Med undantag för Tyskland, där Hövdings distributör även sköter webbförsäljningen, köps produkten direkt av konsument från Hövding och skeppas inom 2-5 arbetsdagar till kunden från Hövdings tredjepartslager. All slutkundrelation hanteras via Hövdings kundservice i Malmö. Som tillägg, säljer Hövding via selektivt utvalda online-specialister så som Amazon och Sportamore etc. Flera fysiska återförsäljare har även onlineförsäljning.

Försäljning via återförsäljare

På marknaderna i Sverige, Danmark och Storbritannien hanterar Hövding all kontakt med butikerna. Med en försäljningschef och sju resande säljare samt kundservice uppsöker, säljer och supporterar de löpande de nästan 700 butikerna.

Övrigt

Hövding har märkt av ett ökande intresset från företag att köpa Hövding till sina anställda och till sina kunder. Antingen säljer Hövding direkt till dessa alternativt via återförsäljare.

Mediahus som erbjuder Hövding till sina prenumeranter är, regionalt, en betydande kanal. Politiken i Danmark och sydsvenskan i Skåne är exempel på sådana.

Historisk försäljningsutveckling

I kartan nedan visas Hövdings historiska försäljningsutveckling uppdelat mellan egenopererade marknader och marknader där försäljning sker via nationella distributörer.

Totalt har 254 606 Hövdingar har sålts sedan lansering under räkenskapsår 2011/2012. Försäljningen på den svenska och danska marknaden är fortsatt stark och tillsammans står de för cirka 65 procent av den totala volymen följt av Tyskland med cirka 29 procent.

TREDJEPARTSTESTER

Det finns två huvudsakliga skademekanismer för huvudskador; raka och sneda islag. Skydd mot dessa testas genom mätning av stötupptagningsförmågan samt rotationsacceleration och rotationshastighet. Vid test av cykelhjälm testas primärt stötupptagningsförmåga vid raka islag. Stötupptagningsförmågan mäts företrädesvis i accelerationskraft (g -kraft) och HIC-värde (Head Injury Criteria) som även innefattar tiden man är utsatt för accelerationskraften.

Kravet för att en hjälm ska godkännas för CE-märkning är att g -krafter som når huvudet efter hjälmen dämpat stöten maximalt uppgår till 250 g vid rakt islag i en hastighet av 20 km/h. Ett problem med detta är att en acceleration om 250 g fortfarande kan resultera i allvarliga skador. Erfarenheter från huvudskador inom amerikansk fotboll indikerar att skador på huvudet kan uppstå redan mellan 60 - 100 g . Att gränsvärdet är så pass högt som 250 g för cykelhjälm är en kompromiss från branschen. Idag finns det ingen standardiserad testmetod för sneda islag. Detta är ett problem då sneda islag är det som sker i verkligheten och som orsakar värst skador.

Folksam 2020

För att hjälpa konsumenterna att välja rätt genomför Folksam årligen tester av cykelhjälm som finns på marknaden. I 2020 års test undersöks säkerhetsnivån på 27 olika cykelhjälm genom fem olika krocktester. För första gången medverkar Hövding med Hövding 3 i Folksams test och resultatet blev högsta betyg med benämning "Bra val" för Hövding 3.

I Folksams test visar Hövding på överlägset skydd mot huvudskador. Hövdings testresultat var bäst både gällande stötupptagning och skydd vid sneda islag. Jämfört med den sämsta hjälmen i testet är det sju gånger lägre risk för hjärnskakning med Hövding enligt Folksams trafiksäkerhetsforskare. Folksams "Bra val"-märkning betyder att produkten har klarat testerna den har utsatts för, och gör det lätt att välja rätt bland de övriga hjälmarna som inte fick samma utmärkelse.

Strasbourg Biomechanics Research Group

Strasbourg universitet genomförde under 2020 en studie med test av huvudskydd för att utvärdera huvudskador (slaghastighet och vinkel) samt en realistisk uppskattning av hjärntoleransgränser vid olyckor. Resultaten visar att Hövding har en hög huvudskyddskapacitet med ett totalt betyg på 4,5 stjärnor jämfört med de bäst rankade hjälmarna med 4 stjärnor enligt den klassificering som publicerades på CERTIMO OV-plattformen 2019. Hövdings skyddssystem skyddade också mot sidoeffekter och snedstötar som leder till rotationsskador, två kritiska slagförhållanden för konventionella hjälm. Studien lyfter fram att Hövding avsevärt minskar skaderisken på hjärnan för alla slagförhållanden. För sido- och rotationsskador är riskreduceringen till och med drastisk.

Certifiering hos Research Institutes of Sweden

Sedan lanseringen av Hövding 2 genomgår alla produkter certifieringstester hos Research Institutes of Sweden AB ("RISE").

I certifieringen testas bland annat Hövdings skyddsförmåga (som en traditionell hjälm). Hjälmen släpps från hög höjd rakt ner mot både en flat yta mot en kant (som motsvarar en typisk trottoarkant). Detta görs i en mängd olika vinklar. I testerna framgår tydligt att Hövding 3 och Hövding 2 har ett skydd som är betydligt bättre än traditionella hjälm.

Eftersom Hövding är en mer avancerad produkt än en traditionell hjälm och består av ett huvudskydd som vid korrekt tillfälle och inom korrekt tid skall omvandlas från en krage runt halsen till en hjälm som skyddar huvudet, testas Hövding ytterligare.

Produkten, som består av en mängd olika delar, testas separat utöver det att produkten testas som en enhet. RISE testar även airbagens förmåga att på korrekt tid omvandlas från krage till huvudskydd och undersöker att den positionerar sig korrekt på huvudet samt att den skyddar rätt partier av huvudet. Därutöver testas airbagens förmåga att motstå slitage mot tex asfalt som uppkommer vid en olycka

Hövding är en intelligent produkt som tar beslut (200gångar/s) på om och när airbagen skall utlösas med hjälp av en machine learned algorithm. Detta är unikt för Hövding. RISE testar också denna algoritmen med en mängd olika tester, bland annat testas Hövdings förmåga att utlösa vid kollision mellan bil och cyklist. Med hjälp av stuntpersoner görs därefter ytterligare en mängd iscensatta olyckor. Eftersom det är lika viktigt är att verifiera att algoritmen inte utlöser när den inte ska, testas detta också med stuntpersoner i för cyklisten vanliga situationer. I RISE klimatkammare utsätts även Hövdingen för extrema temperaturer och simulerat regn.

Hövding 3 innehåller elektronik, och till skillnad från tidigare modeller även Bluetooth. Det innebär att produkten måste klara EUs krav på EMC och Radiokrav. RISE har avancerad mätutrustning i vilket de testar att produkten uppfyller EMC och Radio krav. Då det är en säkerhetsprodukt så går Bolaget tillsammans med RISE igenom hur en Hövding praktiskt används, vilka ljud- och ljussignaler som används och hur manualen är skriven för att få en så säker och användbar produkt som möjligt.

Utöver själva certifieringen har Hövding, under projektets gång tillsammans med RISE, utfört mängder med utvecklings tester. För själva att därutöver säkerställa att airbagen når upp till alla krav, har avancerade tester hos Nihon plast som är världsledande på Airbagar for fordon genomförts.

Tidigare tredjepartstester

På Bolagets tidigare produktversioner, Hövding 1 och 2, har omfattande tredjepartstester gjorts av både Stanford University och Folksam. Stanford studien, som var fokuserade på cykelhjälm, visade att många cykelhjälm har begränsat skydd när det gäller att minska risken för hjärnskador. Studien omfattade både traditionella cykelhjälm och airbaghjälm, och visade att Hövding har ett material och utformning som har enastående förmåga att skydda och därmed förhindra hjärnskakning och hjärnskador. Deras test visade att Hövdings airbag skyddar upp till åtta gånger bättre mot hjärnskakning jämfört med traditionella hjälm.¹

I folksamtestet testades under 2012, 13 cykelhjälm på den svenska marknaden. Man genomförde tre olika tester; krock med bil, fall i asfalt samt slagprov, där endast slagprovet ligger till grund för CE-märkning. På grund av Hövdings design kunde endast slagprovet testas för Hövding. Till skillnad från vad lagen kräver använde Folksam en hastighet om 25 km/h vilket motsvarande ett fall på cirka 2,5 meter. Testresultatet

av slagprovet finns presenterat längst ned på sidan. Hövding uppvisade ett värde på 65 g vid slag, mer än tre gånger bättre stötupptagningsförmåga än övriga cykelhjälm i urvalet.² Folksam genomförde ytterligare ett hjälmtest under 2015 där det tidigare resultatet från 2012 bekräftades. I tillägg till testet som uppmäter stötupptagningsförmågan hos cykelhjälm uppmättes även hjälmarnas förmåga att skydda mot rotationsvåld. Folksam konkluderade att Hövding, återigen, fick bäst testresultat överlag.³

Vid Folksams test 2019 testades inte Hövding 2.0 eftersom den redan testats och Hövding 3 fanns ännu inte på marknaden, men när 2019 års test kommunicerades lyfte Folksam återigen fram att en airbag är det överlägsna huvudskyddet för cyklister.

¹ *Annals of Biomedical Engineering, "Modeling and optimization of airbag helmets for preventing head injuries" (2016)*

² *Folksam, 2012, Nytt test visar: Stora brister bland de populäraste hjälmarna*

³ *Folksams test av cykelhjälm (2015)*



INFORMATION OM BOLAGET

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Hövding Sverige AB. Bolagets nuvarande företagsnamn registrerades hos Bolagsverket 21 maj 2015. Bolagets organisationsnummer är 556708-0303, och styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Bolagets kontorsadress är Bergsgatan 33 i Malmö med telefonnummer +46 40 236 868 och Bolagets webbplats är www.hovding.com, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Bolagets identifieringskod (LEI) är 5493002CWEZ-4BUCNG484. Hövding är ett svenskt publikt aktiebolag bildat och registrerat i enlighet med svensk rätt. Bolaget bildades den 29 maj 2006 och registrerades vid Bolagsverket den 26 juli 2006. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Enligt verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning (§ 3) ska Bolaget bedriva utveckling, försäljning och marknadsföring av huvudskydd samt därmed förenlig verksamhet. Hövding ingår per dagen för detta Prospekt inte i någon koncern.

Finansiering och investeringar

Hövding kommer att fortsätta investera i patent och produktutveckling varför utvecklingskostnader även fortsättningsvis kan komma att förekomma. Pågående och åtagna investeringar avses finansieras via befintligt rörelsekapital och genom likviden från Företrädesemissionen. Utöver detta finns inga väsentliga pågående, beslutade eller framtida investeringar.

Väsentliga förändringar i Bolagets finansieringsstruktur sedan den 30 juni 2020.

Det har inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets finansierings- eller lånestructur sedan den 30 juni 2020.

Trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden fram till Prospektets daterande inte skett några förändringar i utvecklingen avseende försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

Effekter av Covid-19

Av Hövdings fyra fokusmarknader, Sverige, Danmark, Tyskland och England var och är försäljningspåverkan minst i Sverige. Efter ett initialt tapp är försäljningen i Sverige tillbaka på liknande nivåer som före coronapandemin. Större effekt syns Danmark och Tyskland, som efter en kraftig initial försäljningsminskning fortfarande är på en lägre nivå jämfört med före coronapandemin, framförallt på grund av avvaktan i mellanleden av distributörer och återförsäljare. England är den senaste tillkomna fokusmarknaden och Bolaget hade där inlett en utrullning och marknadsföringsinsats när samhället stängde i mars. Återförsäljare som sedan tidigare inte haft försäljning har därefter varit restriktiva med att ta in en, på den lokala marknaden, relativt okänd produkt som Hövding.

I ett större perspektiv bedöms coronapandemin ha en positiv påverkan på Hövdings underliggande marknad, vardagscyklismen. Den förflyttning som pågår till i ökande grad användande av cykeln som dagligt transportsätt har accelererats under coronapandemin. Publika transportmedel har valts bort till fördel för cykel och det beteendet förväntas till viss del bestå framöver. Städer har också sett behov och möjlighet att påskynda omställningen till mer cykelvänlig urban miljö och i flera fall gjort betydande utfästelser om investeringar för ökad cyklism.

Coronapandemin har även påskyndat en omställning av det interna arbetet på Hövding. Framförallt gällande underhåll och etablering av försäljningsnätverk, som under våren till större del skett digitalt på distans från Bolagets kontor. Det har fungerat väl och Bolaget ser möjlighet till effektiviseringar, framförallt i samband med etablering på nya marknader.

När flertalet av Bolagets marknader stängde ner stod Bolaget kvar med en kostnadsstruktur anpassad för kraftig tillväxt. I spåren av de operativa och finansiella utmaningar krisen inneburit har Bolaget genomlyst såväl processer som framtidsplaner för att hitta en finansiellt hållbar ambitionsnivå. Bolaget fokus framöver kommer vara att uppnå lönsamhet i kombination med rimlig tillväxt, och avser anpassa kostnadsnivån därefter. Bolaget bedömer att framtida utmaningar skulle kunna utgöras av en andra våg av coronapandemin alternativt makroekonomiska effekter såsom minskad konsumtion till följd av bland annat ökad arbetslöshet.

Rörelsekapitalförklaring

RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att bedriva verksamhet kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av detta Prospekt. Det totala underskottet bedöms uppgå till 40 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet bedöms uppkomma i december 2020. För att finansiera rörelsen och marknadssatsningen har styrelsen beslutat om föreliggande Företrädesemission om cirka 61 MSEK före emissionskostnader om cirka 2,5 MSEK.

Huvudägarna (Fosielund Holding AB, VIH Sweden AB, Carl-Olof och Jenz Hamrins Stiftelse och Safetech International Holding AB) som tillsammans företräder cirka 61,5 procent av aktiekapitalet i Hövding har förbundit sig att teckna sig fullt ut för sina pro-rata andelar i Företrädesemissionen, motsvarande totalt 37,4 MSEK. Utöver teckningsåtaganden har Fosielund Holding AB åtagit sig att teckna aktier till ett belopp om sammanlagt 23,5 MSEK i Företrädesemissionen via garantiåtaganden, motsvarande cirka 38,5 procent av det

totala emissionsbeloppet. Sammantaget omfattas företrädesemissionen av teckningsåtaganden och emissionsgarantier upp till cirka 61 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras eller tecknas i erforderlig utsträckning, lånefinansieringen misslyckas eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, kommer Bolaget behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat tillskott från Bolagets ägare. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.



Risikfaktorer

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms ha påverkan på Hövdings framtidsutsikter. För varje kategori nämns de, enligt Bolagets bedömning, mest väsentliga riskerna med beaktande av sannolikheten att riskerna förverkligas och den förväntade omfattningen av riskernas negativa effekter. Varje risk betecknas av Bolaget med en uppskattad risknivå (låg/medel/hög) på en kvalitativ skala, samt i vissa fall, även med en specificerad ekonomisk kostnad.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTENS VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Beroende av nyckelpersoner

Hövding är en liten organisation och är beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Om Bolaget inte kan locka till sig eller behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets förmåga att utveckla värdeadderande tjänster och lösningar, vilket kan resultera i en väsentligt negativ påverkan på Hövdings produktutveckling och försäljning.

Hövding bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög. Omfattning: Hövding bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg påverkan på Bolagets produktutveckling och försäljning.

Immateriella rättigheter

Hövding skyddar sina immateriella rättigheter i form av patent, varumärken, firmanamn och domännamn med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal i de länder Bolaget bedriver sin verksamhet. Hövdings framtida framgång kommer till stor del att bero på Bolagets förmåga att bibehålla skydd för de immateriella rättigheter som är hänförliga till Hövdings produkter. Det finns en risk att Hövding inte kan bibehålla patent för sina produkter eller sin teknologi eller erhålla patent för nya. För det fall tredje part skulle ha ansökt om eller gjort intrång på patent som omfattar samma produkt eller teknologi som Hövdings, kan Hövding tvingas driva rättsliga processer, även internationellt, för att få fastslaget vem som har rätt till vissa patent. Kostnaden för sådana processer kan vara betydande. Hövding riskerar även att förlora en sådan talan, vilket kan medföra att Bolagets rätt till den immateriella rättigheten upphör. Samtliga dessa faktorer kan medföra en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Hövding strävar efter att skydda känslig information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är inte säkert att sådana avtal skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information, mot rätten för anställda, konsulter och samarbetspartner till immateriella rättigheter eller att avtalen ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan Hövdings affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om Hövdings interna information och kunskap inte kan skyddas, kan verksamheten påverkas negativt.

Hövding bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en hög påverkan på Bolagets framtidsutsikter och försäljning.

Avbrott i leverantörskedjan

Hövding har ingen egen produktion utan använder sig av ett antal leverantörer i Europa och Asien. Den största delen i produktionsledet görs av den japanska airbag tillverkaren Nihon Plast, med produktion i Kina, med vilken Bolaget har en kontrakterad relation. Skulle samarbetet med Nihon Plast negativt förändras framöver kan Bolaget vara exponerat för risker avseende vidareutvecklingen av produkten som sker i gemensam regi med Nihon Plast. En sådan förändring skulle kunna innebära att kunskap om airbagdesign, produktionsteknik och plastdetaljer kan gå förlorad, vilket kan resultera i en väsentligt negativ inverkan på Hövdings resultat och finansiella ställning. Bolaget är även exponerat för risker avseende förändringar i produktionspriser, transportkostnader samt leveransförmåga och kvalitet i produktionen. En generell ökning av inköpspriser och/eller transportkostnader, eller förlust av en eller flera leverantörer samt försenade eller uteblivna leveranser kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Efterfrågan på Bolagets produkter och Hövdings förtroende bland konsumenter och andra intressenter kan även påverkas negativt om leverantörer överträder lagar och regler i respektive land eller den uppförandekod ("Code of Conduct") som Hövding har upprättat för sina leverantörer.

Hövding bedömer sannolikheten för riskens förekomst till låg. Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets bruttomarginaler om samarbetet med Nihon Plast skulle försämrats i enlighet med ovan. Om samarbetet skulle upphöra och inga varor produceras/levereras skulle detta kunna innebära ett försäljningsuppehåll på upp till 6 månader.

Beroende av distributörer

En del av Hövdings försäljning sker genom tredje parts distributörer. Distributörerna har exklusivitet på sina respektive marknader. Avtalen mellan Hövding och respektive partner är upprättade på marknadsmässiga villkor och innehåller bland annat bestämmelser om uppsägning för det fall minimivolymer inte uppnås. Det finns en risk att Bolagets partners inte agerar enligt avtal avseende exempelvis marknadsbearbetning och exponering av Hövdings produkter och varumärke, och Bolaget är till stor del beroende av deras kunskap, erfarenhet och engagemang för försäljningsutfallet på de lokala marknaderna. För det fall Hövdings distributörer inte agerar och presterar i enlighet med förväntningar kan det medföra negativa effekter för Bolagets verksamhet. Att säga upp och ersätta befintlig partner kan likaså medföra ökade kostnader och minskad försäljning under en period.

Hövding bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Omfattning: Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en låg påverkan på Bolagets kundrelationer och försäljning.

Tvister, anspråk, utredningar och processer

Bolaget kan bli inblandad i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar och andra krav på grund av att sålda produkter är defekta eller orsakar person- eller sakskada, eller påstådda brister i leveranser av varor och tjänster. Sådana anspråk kan röra stora belopp och betydande juridiska kostnader. För de egendoms- och ansvarsrisker (t ex produktansvar) som Hövding är utsatt för finns försäkringsprogram. De tecknade försäkringarnas omfattning och försäkringsbelopp är begränsade vilket medför att det föreligger en risk att försäkringarna inte ger tillräcklig täckning i händelse av ett krav mot Bolaget. Till följd av den speciella karaktär Bolagets produkt har, kan Bolaget också misslyckas med att i framtiden (helt eller delvis) upprätthålla tillräckligt försäkringsskydd på villkor som är acceptabla för Bolaget eller överhuvudtaget.

För det fall att det i framtiden skulle uppkomma omfattande reklamationer finns det en risk att Bolaget drabbas av kostnader avseende reklamationer för de produkter som Bolaget har levererat till kunder.

Vidare kan Bolaget (eller Bolagets befattningshavare, styrelseledamöter, anställda eller närstående) bli föremål för brottsutredningar och processer. Tvister, anspråk, utredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader. Dessutom kan det vara svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Framtida tvister, anspråk, utredningar och processer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Hövdings verksamhet och framtidsutsikter.

Hövding bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Omfattning: Om Bolaget blir skadeståndsskyldiga och de tecknade försäkringarnas omfattning och försäkringsbelopp understiger skadad kan det medföra negativa effekter för Bolagets finansiella ställning och rykte.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTENS FINANSIELLA SITUATION

Skatt

Hövding har försäljning till flera marknader utanför Sverige. Hövdings verksamhet kräver därför goda rutiner avseende redovisning, uppföljning och inbetalning av skatter, tull och avgifter och bristande efterlevnad i dessa avseenden kan få negativa konsekvenser för verksamheten. Hövdings bedömning och efterlevnad av skattelagar, internationella skatteavtal och bestämmelser kan visa sig felaktig. Genom berörda skattemyndigheters beslut kan Hövdings tidigare eller nuvarande skattesituation försämrats vilket kan inverka negativt på Bolaget.

Hövding har även ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar, såväl historiska som framtida, som innebär att det bestämmande inflytandet över Bolaget förändras, kan innebära begränsningar (helt eller delvis) av möjligheten att utnyttja dessa underskott. Möjligheterna att utnyttja underskotten kan även komma att påverkas av ändrad lagstiftning eller rättspraxis.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg. Omfattning: Bolaget hade per den 31 december 2019, 332 316 KSEK i ackumulerade skattemässiga underskott. Om möjligheten till att utnyttja underskotten skulle förändras negativt kan detta ha en hög påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Ägare med betydande inflytande

Huvudägarna innehar tillsammans cirka 61,5 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Företrädesemissionen. Dessa ägare kommer även efter Företrädesemissionen att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Hövding bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg. Omfattning: För de fall Huvudägarna skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav, bedömer Bolaget att det skulle ha en medelhög påverkan på Bolagets värdering.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Hövdning har ingått avtal om tecknings- och garantiåtaganden med befintliga aktieägare avseende Företrädesemissionen. De ingångna avtalen är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Det finns således en risk för garantiutfästelserna inte fullföljs. I den händelse att Företrädesemissionen inte fullföljs och Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att anskaffa skulle det kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: Låg. Omfattning: För det fall de parter som lämnat teckningsåtaganden inte fullgör sitt åtagande kan det innebära att Bolaget inte kan anskaffa önskat kapital. För Bolaget skulle det sämsta utfallet i detta avseende vara att ingen aktieägare är med och deltar i Företrädesemissionen.

Villkor för värdepapperen

INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

Hövdings aktier är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier är utställda till innehavare och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktiens ISIN-kod är SE0007075262.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i 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. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad

avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Beskattning". För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Teckningstiden för Företrädesemissionen är 14 augusti 2020 till och med 28 augusti 2020. Företrädesemissionen genomförs i SEK.

BESLUT PÅ EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Styrelsen i Hövding beslutade den 20 juli 2020, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Beslutet om nyemission innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 1 965 979,50 SEK genom utgivande av högst 3 931 959 nya aktier. Styrelsens beslut om nyemission godkändes vid extra bolagsstämma den 5 augusti 2020.

BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet.

Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägars specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstå-

ende aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Hövdings aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Hövdings aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.



Närmare uppgift om Företrädesemissionen

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Extra bolagsstämma i Hövding beslutade den 5 augusti 2020, i enlighet med styrelsens förslag, om föreliggande Företrädesemission. Företrädesemissionen innebär att Hövdings aktiekapital kommer att ökas med högst 1 965 979,50 SEK genom nyemission av högst 3 931 959 aktier, motsvarande totalt cirka 61 MSEK.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 12 augusti 2020 var registrerad som aktieägare i Hövding äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Sex (6) innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 12 augusti 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 augusti 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 augusti 2020.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Sex (6) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 15,50 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 14 augusti till och med den 28 augusti 2020. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 14 augusti till och med den 26 augusti 2020. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperioder, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 26 augusti 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 28 augusti 2020, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersätt-

ning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter. Utspänningseffekten för befintliga aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen uppgår till högst 3 931 959 aktier, motsvarande cirka 14 procent.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 12 augusti 2020 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, teaser samt anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Prospekt kommer finnas tillgängligt på Västra Hamnens hemsida (vhcorp.se), Hövdings hemsida (hovding.com), Aqrats hemsida (aqurat.se) och Finansinspektionens hemsida (fi.se) för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan under rättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 14 augusti till och med den 28 augusti 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. *Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear*
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. *Särskild anmälningsedel*

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningsedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 28 augusti 2020. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälnings-

sedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Hövding

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskickad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 14 augusti till och med den 28 augusti 2020.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 28 augusti 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänsenande. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationsko-

der. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske. För tecknade aktier ska fördelning ske enligt följande:

- i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, och, vid överteckning, i förhållande till antalet utnyttjade teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- i andra hand till de som, före emissionsbeslutet, har ingått teckningsåtaganden utan stöd av teckningsrätter;
- i tredje hand till de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter; och
- i fjärde hand till de som ingått emissionsgaranti avseende teckning och betalning av de aktier som inte tilldelas övriga tecknare, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på First North från och med den 14 augusti 2020 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 14 september 2020.

Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. De nya aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Hövding har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i Hövding i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Hövding äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Den 2 september 2020 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket

ÖVRIG INFORMATION

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsnedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Fosielund Holding AB, VIH Sweden AB, Carl-Olof och Jenz Hamrins Stiftelse och Safetech International Holding AB har förbundit sig att teckna sin pro rata-andel i Företrädesemission till ett belopp om cirka 37,4 MSEK, motsvarande cirka 61,5 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Fosielund Holding AB ingått avtal med Bolaget om åtagande att garantera ett belopp om upp till totalt 23,5 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 38,5 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed till 100 procent av tecknings- och garantiåtaganden.

I tabellen nedan redovisas de parter som ingått teckningsåtaganden och avtal om emissionsgarantier med Bolaget. Ingen ersättning utgår för lämnade tecknings- och garantiåtaganden. Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden ingicks i juli 2020.

Garanti- eller teckningsåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. För vidare beskrivning, se "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".

Tecknings- och garantiåtaganden

Aktieägare	Teckningsförbindelse (SEK)	Garanterat belopp (SEK)
Fosielund Holding AB	12 771 737	23 519 204
Safetech International Holding AB	12 160 618	-
Jenz o Carl-Olof Hamrins Stiftelse	6 199 985	-
VIH Sweden AB	6 293 822	-
Totalt	37 426 161	23 519 204

* Bronsåldersgatan 5, 213 76 Malmö

Företagsstyrning

STYRELSE

Enligt Hövdings bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie styrelseledamöter samt högst åtta suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 7 maj 2020, för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

Namn	Befattning	Invald	Oberoende till Bolaget och Bolagets ledning	Oberoende till större aktieägare	Innehav*
Fredrik Arp	Styrelseordförande	2020	Ja	Ja	-
Peter Svanlund	Styrelseledamot	2017	Ja	Nej	-
Alexander Izosimov	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja	105 882
Tony Grimaldi	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja	-
Helén Richenzhagen	Styrelseledamot	2019	Ja	Nej	-
Maria Minskova	Styrelseledamot	2020	Ja	Nej	-

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.



Fredrik Arp

Född 1953. Styrelseordförande sedan 2020.

- **Utbildning & erfarenhet:** Civilekonom och ekon.dr.h.c vid Lunds Universitet. Fredrik Arp har bred erfarenhet från seniora operativa roller och har bland annat varit VD och koncernchef i PLM AB, Trelleborg AB samt Volvo Personvagnar AB. Tidigare styrelseerfarenheter inkluderar bland annat Thule AB (ordförande) och Technogym Spa (ledamot).
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Bravida Holding AB, Nolato AB, Gränges AB och Arpsund AB. Styrelseledamot i Swedfund International AB.
- **Innehav:** -



Peter Svanlund

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2017.

- **Utbildning & erfarenhet:** Ekonomistudier vid Lunds Universitet. Peter Svanlund har stor erfarenhet från investeringsrådgivning inom banksektorn. Mellan 1985-2001 arbetade Peter inom Swedbank i Sverige och i Luxemburg. Peter har även arbetat med förmögenhetsförvaltning hos Banque Edouard Constant SA och Carnegie Investment Bank i Schweiz.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Herma Securities AB. VD och styrelseledamot i Skönabäck Utvecklings AB. Styrelseledamot i, VIH Sweden AB, Value Investment Sweden AB, Skönabäck Förvaltnings AB samt Aititsuj AB.
- **Innehav:** -



Alexander Izosimov

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2019.

- **Utbildning & erfarenhet:** System Engineer, Moscow Aerospace Engineering School. Master of Business Administration (MBA) INSEAD. Alexander Izosimov har omfattande erfarenhet av styrelse- och ledningsfrågor. Mellan 1996-2003 var Alexander verksam hos Mars Inc., där han innehade ett flertal positioner i ledande ställning, bland annat som styrelseledamot och regional president för CIS med ansvar för Centraleuropa och Norden. Innan dess arbetade Alexander som konsult hos McKinsey and Co i Stockholm och London mellan 1991-1996 där han främst arbetade med projekt inom transportsektorn samt gruv- och oljeindustrin. Alexander Izosimov har också varit styrelseledamot i MTG AB, Dynasty Foundation, LM Ericsson AB och Transcom SA. Han har tidigare även varit styrelseordförande för GSMA (Global association of mobile operators).
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i EVRAZ Plc, MOEX Ltd, DRC Advisors AB och Nilar AB.
- **Innehav:** 105 882 aktier.



Tony Grimaldi

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2019.

- **Utbildning & erfarenhet:** Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan. Master of Business Administration (MBA), Handelshögskolan i Stockholm. Tony Grimaldi har sedan flera år arbetat utomlands i ledande befattningar i Norden, Frankrike och Italien. Tony Grimaldis erfarenhet innefattar bland annat affärsutveckling av internationell distribution och produktionsenheter, lansering av internationell varumärkesstrategi och försäljningsorganisation samt omstrukturering av företag.
- **Andra pågående uppdrag:** VD och koncernchef i Cycleurope AB. VD och styrelseledamot i SAGRI Development AB. Vice VD och styrelseledamot i Grimaldi Industri AB. Styrelseordförande i Cycleurope Sverige AB, Monark Exercise AB, CIE (Cycling Industries Europe). Styrelseledamot i SaltX Technology Holding AB (publ), Gymnastik och Idrottshögskolan (GIH), En Svensk Klassiker (ESK), Ponte Management Consulting AB, Monarkhuset AB, VenCap Industrier AB, Bianchi Holding AB, Crescent AB och Monark Aktiefbolag. Styrelsesuppleant i Grimaldis Mekaniska Verkstad Aktiefbolag, EnviNor Aktiefbolag, Grimaldi Access AB och 3nine Shipping AB.
- **Innehav:** -



Helén Richenzhagen

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2019.

- **Utbildning & erfarenhet:** Master of Business & Administration och Situational Leadership, M-gruppen Corporate Governance, EFL Lund. Helén Richenzhagen har flerårig internationell erfarenhet från seniora positioner inom marknaden för snabbbrörliga konsumtionsvaror (FMCG-varor), främst i Europa, USA och Ostasien. Hon har även erfarenhet från frågor inom organisationsutveckling, internationell expansion och strategisk försäljning. Helén är Global Sales Director för TePe Munhygienprodukter AB där hon har haft en aktiv roll i bolagets utveckling och expansion utomlands.
- **Andra pågående uppdrag:** Global Sales Director och medlem av ledningsgruppen i TePe Munhygienprodukter AB. Styrelseledamot i TePe Nordic AB och TePe D-ACH GmbH. Styrelseledamot i Lexington Group AB (publ).
- **Innehav:** -



Maria Minskova

Född 1980. Styrelseledamot sedan 2020.

- **Utbildning & erfarenhet:** University Paris II, Panthéon Assas, School of Law, Graduate Degree in Business Law. State University Moskva – Higher School of Economics School of Law, Graduate Degree in Law. Maria Minskova är jurist med tidigare erfarenhet från flera advokatbyråer med internationell verksamhet där hon främst har arbetat med rådgivning relaterad till finansiering, investeringar och företagsförvärv. Maria är för närvarande verksam som Managing partner och chefsjurist på Indigo Capital Partners med ansvar för legal rådgivning och bolagsstyrningsfrågor i samband med större investeringsprojekt.
- **Andra pågående uppdrag:** Managing partner och General Counsel på Indigo Capital Partners samt styrelseledamot i JSC Polimerbyt.
- **Innehav:** -

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav
Fredrik Carling	VD	1971	2012	35 000 optioner
Anna Brandt	CFO	1965	2017	20 000 optioner
Anna-Katarina Skogh	Director of Marketing & Communication	1976	2015	6 200 optioner-
Per Ågren	Director of Sales – Distribution Markets	1966	2014	-
Per Grönvall	Director of Operations and Development	1969	2016	40 000 optioner
Heino Wendelrup	CTO	1966	2016	50 000 optioner
Mikael Tancred	Director of Sales - Directly Operated Markets	1981	2015	-



Fredrik Carling

Född 1971. CEO sedan 2012.

- **Utbildning & erfarenhet:** Tvåårig gymnasieutbildning inom reklam och dekoration. Fredrik Carling har tidigare varit VD för Diesel Sweden ABs nordiska verksamhet. Han har också varit varumärkesansvarig globalt och i Europa för Levi Strauss, med ansvar för konceptutveckling och lansering av nya varumärken. Fredrik Carlings erfarenhet inkluderar också arbete som Buying Director hos Magasin du Nord.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i USWE Sports AB. Ägare och suppleant i PonaPon AB.
- **Innehav:** 35 000 optioner.



Anna Brandt

Född 1965. CFO sedan 2017.

- **Utbildning & erfarenhet:** Examen inom Business & Administration samt Informations- och kommunikationsteknik vid Lunds universitet. Anna Brandt har stor internationell erfarenhet från seniora positioner inom finans och HR och har tidigare arbetat som Finance & HR Director hos Dole Shared Service AB som ingår iDolekoncernen. Anna Brandt har även erfarenhet från ett flertal styrelseuppdrag.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** 20 000 optioner.



Anna-Katarina Skogh

Född 1976. Director of Marketing & Communication. Anställd sedan 2015.

- **Utbildning & erfarenhet:** Tvåårig eftergymnasial utbildning med inriktning på Media- och Informationsteknologi Technology Management. Reservofficer inom flygvapnet – Flygvapnets officershögskola. Anna-Katarina Skogh har erfarenhet från internationell marknadsföring och har tidigare varit Product Marketing Manager hos Sony Mobile Communications samt på Axis Communications. Hon har också varit verksam på ett antal marknadsförings- och kommunikationsbyråer.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Creditive AB.
- **Innehav:** 6 200 optioner.



Per Ågren

Född 1966. *Director of Sales – Distribution Markets. Anställd sedan 2014.*

- **Utbildning & erfarenhet:** Treårigt ekonomiskt gymnasium. Certificat in Entrepreneurship, MIT Boston. Export Manager, Future Trading AB, 2012-2014. Per Ågren har tidigare arbetat som Area Sales Manager hos golfmärkena Titleist och FootJooy. Per har även varit verksam hos den danska skotillverkaren ECCO och Geox/Diadora i Italien med ansvar för utveckling och lansering av företagets kollektion av golfskor.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Goodio Nordic AB.
- **Innehav:** -



Per Grönvall

Född 1969, *Director of Operations and Development. Anställd sedan 2016.*

- **Utbildning & erfarenhet:** Per Grönvall har lång erfarenhet från ledande befattningar inom såväl produktutvecklande som tillverkande företag. Per Grönvall har varit VD för NOTE Lund AB och innehade innan dess ett flertal olika roller inom bland annat utveckling och kvalitet hos Anoto.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** 40 000 optioner.



Heino Wendelrup

Född 1966, *CTO. Anställd sedan 2016.*

- **Utbildning & erfarenhet:** Civilingenjör vid Lunds universitet. Tidigare erfarenhet från Sony Mobile Communications som utvecklingschef samt som CTO hos Chromalyca AB.
- **Andra pågående uppdrag:** Ägare och VD i HWP Technology Management AB.
- **Innehav:** 50 000 optioner.



Mikael Tancred

Född 1981, *Director of Sales - Directly Operated Markets. Anställd sedan 2015.*

- **Utbildning & erfarenhet:** 4-årig högskoleutbildning inom management, ekonomi, kommunikation, marknadsföring och juridik. Mikael Tancred har varit verksam inom detaljhandeln och har bland annat varit butikschef hos Intersport och Redgreen. Mikael Tancred har även arbetat som Business Developer hos Perfect Place, ett bolag som arbetar med att hitta, designa och utveckla kontorslokaler för företag.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** -

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningen kan nås via Bolagets kontor med adress Bergsgatan 33, 214 22, Malmö.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE SAMT ERSÄTTNING OCH ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 7 maj 2020 beslutades att arvode ska utgå med 300 000 SEK till styrelseordförande och 100 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har några avtal som berättigar till ersättning vid upphörande av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöter och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Till VD har under räkenskapsåret 2019 totalt utgått ersättning om 1 898 KSEK. Ersättningen utgörs enbart av lön. Mellan Bolaget och VD gäller en uppsägningstid om sex (6) månader från VD:s sida och tolv (12) månader från Bolagets sida. VD erhåller tjänstepension om 25 000 SEK per månad. Nyanställda har pension enligt ITP1 via Avanza. Hövding gör ingen pensionsavsättning utan betalar premier månadsvis, dvs pensionskostnad för året.

Ersättningar under 2019

(KSEK)	Grundlön/ Styrelsearvode	Pensionskostnad	Övrig ersättning*	Summa
Styrelsen				
Fredrik Arp	-	-	-	-
Örjan Johansson (f.d styrelseordförande)	177 200	-	-	177 200
Peter Svanlund	88 600	-	-	88 600
Alexander Izosimov	-	-	-	-
Christer Ljungberg (f.d styrelseledamot)	88 600	-	-	88 600
Amanda Evans (f.d styrelseledamot)	88 600	-	-	88 600
Samir Mastaki (f.d styrelseledamot)	88 600	-	-	88 600
Sofia Ulver (f.d styrelseledamot)	42 000	-	-	42 000
Tony Crimaldi	-	-	-	-
Helén Richenzhagen	-	-	-	-
Maria Minskova	-	-	-	-
Ledande befattningshavare				
Fredrik Carling	1 898 000	251 460	40 296	2 189 756
Övriga ledande befattningshavare	4 483 364	770 652	44 965	5 298 981
Summa	6 954 964	1 022 112	85 261	8 062 337

* Avser framförallt skattepliktig bilförmån

Finansiell information och nyckeltal

Nedanstående finansiell information avseende räkenskapsåren 2019 och 2018 är Bolagets reviderade räkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, (K3), för samtliga år. Delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2020 har inte granskats av Bolagets revisor. Delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2020 har upprättats enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och nedan presenteras Bolagets räkenskaper. Hövding ingår per dagen för detta Prospekt inte i någon koncern. Nuvarande räkenskapsår avser den 1 januari - 31 december.

Nedanstående finansiell information har hämtats från ovan nämnda införlivade dokument. Prospekt och har inte granskats av Bolagets revisor. Nyckeltalen är hämtade från ovan nämnda källor. Nyckeltalen är beräknade på belopp i redovisningen som är redovisade enligt regelverket i BFNAR 2012:1. Nyckeltalen är i sig inte reviderade. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningar till dessa rapporter görs enligt följande:

- Hövdings årsredovisning för 2018: resultaträkning (sidan 51), balansräkning (sidorna 52-53), kassaflödesanalys (sidan 55), noter (sidorna 56-61) och revisionsberättelse (sidorna 64-65).
- Hövdings årsredovisning för 2019: resultaträkning (sidan 53), balansräkning (sidorna 54-55), kassaflödesanalys (sidan 57), noter (sidorna 58-64) och revisionsberättelse (sidorna 66-67).
- Hövdings delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2020: resultaträkning (sidan 5), balansräkning (sidan 6), kassaflödesanalys (sidan 7).

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Resultaträkning

(belopp i KSEK)	1 jan 2020 - 30 jun 2020	1 jan 2019 - 30 jun 2019	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	54 446	47 869	112 919	92 535
Övriga rörelseintäkter	887	53	286	1 869
Summa rörelsens intäkter	55 333	47 922	113 205	94 404
Handelsvaror*	-43 291	-33 599	-83 476	-71 359
Övriga externa kostnader	-17 935	-26 035	-42 801	-31 776
Personalkostnader	-18 558	-17 335	-35 256	-29 652
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 390	-1 069	-2 654	-2 657
Övriga rörelsekostnader	-1 711	-223	-	-447
Summa rörelsens kostnader	-83 885	-78 261	-164 187	-135 891
Rörelseresultat	-28 552	-30 339	-50 982	-41 487
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	11	34	109	53
Räntekostnader och liknande resultatposter	-222	-1	-55	-46
Resultat från finansiella poster	-211	33	54	7
Resultat före skatt	-28 763	-30 306	-50 928	-41 480
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-28 763	-30 306	-50 928	-41 480

Har en annan benämning i delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2020.

Balansräkning

(belopp i KSEK)	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utvecklingsutgifter*	-	-	13 725	4 415
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter*	-	-	1 774	2 111
	14 431	5 612	15 499	6 526
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer*	-	-	2 474	641
	2 147	678	2 474	641
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag*	-	-	52	52
	52	52	52	52
Summa anläggningstillgångar	16 630	6 342	18 025	7 219
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m.</i>				
Handelsvaror	29 234	2 051	20 848	6 013
	29 234	2 051	20 848	6 013
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	11 991	12 953	18 019	13 977
Skattefordringar	644	556	775	717
Övriga fordringar	645	809	159	151
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 293	717	585	1 175
	14 573*	15 035*	19 538	16 020
Kassa och bank	10 927	38 246	20 353	66 464
Summa omsättningstillgångar	54 734	55 332	60 739	88 497
Summa tillgångar	71 364	61 674	78 764	95 716

* Återfinns ej i delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2020.

Balansräkning forts.

(belopp i KSEK)	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019	31 dec 2018
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	11 796	22 281	22 281	22 281
Fond för utvecklingsutgifter	11 698	3 502	13 725	4 415
	23 494*	25 783*	36 006	26 696
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond*	-	-	303 428	303 428
Balanserad vinst	11 134	36 504	-277 147	-226 510
Årets resultat	-28 763	-30 306	-50 928	-41 480
	-17 629*	6 198*	-24 647	35 438
Summa eget kapital	5 865	31 981	11 359	62 134
<i>Avsättningar</i>				
Övriga avsättningar	9 357	11 393	10 457	12 371
Summa avsättningar	9 357	11 393	10 457	12 371
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	44 248	11 313	49 606	15 001
Övriga skulder	5 950	908	1 477	557
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 944	6 079	5 865	5 653
Summa kortfristiga skulder	56 142	18 300	56 948	21 211
Summa eget kapital och skulder	71 364	61 674	78 764	95 716

* Återfinns ej i delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2020.

Kassaflödesanalys.

	1 jan 2020 - 30 jun 2020	1 jan 2019 - 30 jun 2019	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018
(belopp i KSEK)	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster*	-	-	-50 928	-41 480
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet*	-	-	740	5 771
Betalda skatter*	-	-	-58	-374
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-27 342	-30 055	-50 246	-36 083
<i>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</i>				
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	-8 386	3 962	-14 836	6 434
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar	4 834	826	-3 459	5 111
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder*	-	-	35 736	6 119
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder**	-5 358	-3 688	-	-
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga skulder**	4 552	776	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 700	-28 179	-32 805	-18 419
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-959	-	-11 137	-5 979
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar*	-	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-36	-192	-2 322	-11
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-995	-192	-13 459	-5 990
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission efter emissionskostnader	23 269	-	-	69 239
Teckningsoptioner	-	153	153	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23 269	153	153	69 239
Årets kassaflöde	-9 426	-28 218	-46 111	44 830
Likvida medel vid årets början	20 353	66 464	66 464	21 634
Likvida medel vid årets slut	10 927	38 246	20 353	66 464

* Återfinns ej i delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2020.

** Återfinns ej i Bolagets årsredovisningar för 2019 repektive 2018.

Nyckeltal

(belopp i KSEK)	1 jan 2020 - 30 jun 2020	1 jan 2019 - 30 jun 2019	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018
Antal sålda hjälmar	34 121	31 805	71 555	61 208
Balansomslutning	71 364	61 674	76 764	95 716
Soliditet (%)	8%	52%	14%	65%
Medeltal anställda	42	40	41	37
Antal aktier vid periodens slut	23 591 758	22 281 105	22 281 105	22 281 105

Nyckeltalsdefinitioner

Antal sålda hjälmar	Antal sålda hjälmar är ett försäljningsmått som ger investerare möjlighet att jämföra försäljningen av hövdingar mellan räkenskapsperioderna.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut. Soliditet är ett mått som ger information till investerare för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Motivering till användning av vissa alternativa nyckeltal

Soliditet	Soliditeten visar ett bolags egna kapital i förhållande till totalt kapital i bolaget. En låg soliditet tyder på hög skuldsättning och en hög soliditet på motsatsen, en låg skuldsättning och hög andel finansiering genom eget kapital. Nyckeltalet ger därför viktig information om bolagets möjligheter att framgent kunna öka sin belåning för att därigenom t.ex. finansiera ökade investeringar och i förlängningen därigenom öka sina intäkter. En minskning av soliditeten utan samtidig ökning av intäkterna kan då även sägas utgöra en varningssignal om att bolaget genom förluster minskar sitt egna kapital.
-----------	---

HÄRLEDNING AV NYCKELTAL

	1 jan 2020 - 30 jun 2020	1 jan 2019 - 30 jun 2019	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Eget kapital, KSEK	5 865	31 981	11 359	62 134
/Balansomslutning, KSEK	71 364	61 674	78 764	95 716
= Soliditet, %	8%	52%	14%	65%

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat någon utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Hövding anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuell i närtid.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN DEN 30 JUNI 2020

Det har inte skett några väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning sedan den 30 juni 2020.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Hövding uppgick till 5 954 stycken per den 30 juni 2020. Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier och röster i Hövding utöver vad som framgår av tabellen. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sidorna 32-36. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Hövding har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 11 000 000 SEK och inte överstiga 44 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 14 000 000 aktier och inte fler än 56 000 000 aktier.

Vid tidpunkten för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Hövding till 11 795 879 SEK fördelat på 23 591 758 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,5 SEK. Antalet utelöpande aktier vid in- och utgången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 22 281 105 aktier. Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBLER

Incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande två utestående serier av teckningsoptioner enligt följande:

- Det första optionsprogrammet riktade sig till anställda i Bolaget och beslöts av extra bolagsstämma den 18 september 2017. Optionsprogrammet omfattar (efter teckning) 198 437 teckningsoptioner där varje option ger innehavaren rätt att teckna 1,41 nya aktier i Bolaget till en kurs motsvarande 22,67 SEK per aktie. Den totala löptiden uppgår till ca 3 år med en inlösningsperiod mellan den 1 – 31 oktober 2020. Totalt tecknade 17 anställda optioner i programmet, varav Bolagets VD tecknade 35 000 optioner. Antalet optioner motsvarar cirka 1,2 procent av det ursprungliga antalet aktier.

Ägarförhållande per den 30 juni 2020

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)
Fosielund Holding AB	4 943 900	21,0%
Safetech International Holding AB	4 707 337	20,0%
Jenz o Carl-Olof Hamrins Stiftelse	2 436 323	10,3%
VIH Sweden AB	2 399 998	10,2%
Totalt	14 487 558	61,5%

Källa: Euroclear.

- Det andra optionsprogrammet riktade sig till anställda i Bolaget och beslutades av årsstämman den 9 maj 2019. Optionsprogrammet omfattar (efter teckning) 94 286 teckningsoptioner där varje option ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en kurs motsvarande 32,57 SEK per aktie. Den totala löptiden uppgår till ca 3 år med en inlösningsperiod mellan den 1 – 31 maj 2022. Totalt tecknade 15 anställda optioner i programmet. Antalet optioner motsvarar 0,4 procent av det ursprungliga antalet aktier

Optionsprogrammen är föremål för sedvanlig omräkning med anledning av Företrädesemissionen, vilket innebär att teckningskursen liksom det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, ska räknas om.

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver det avtal som beskrivs nedan har Hövding inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under en period av ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Samarbetsavtal med Sportmaster

I augusti 2019 ingick Bolaget ett samarbetsavtal med Sportmaster, en av Danmarks största sportkedja. Enligt avtalet ska Bolagets produkter säljas i vissa utvalda butiker och online. Avtalet löper tillsvidare och kan sägas upp av båda parter med sex månaders uppsägningstid.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Hövding har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under de två senaste räkenskapsåren har det fram till dagen för Prospektet inte skett några transaktioner med närstående som är väsentliga för Bolaget.

EMISSIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 2,5 MSEK. Bolagets kostnader består främst av kostnader för finansiella rådgivare, emissionsinstitut och legala rådgivare.

INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Hövding genom innehav av aktier och teckningsoptioner.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor Bergsgatan 33, 214 22 Malmö, under ordinarie kontorstid.

- Hövdings uppdaterade stiftelseurkund och bolagsordning.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.hovding.com.

