

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag enligt Rådets direktiv om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65), såsom direktivet implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av en marknadsplats inom Nasdaq-koncernen. Nasdaq First North Growth Market har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning (och implementerat i nationell lagstiftning). Istället omfattas de av ett mindre omfattande regelverk, anpassat för mindre tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att tillämpliga regler efterlevs. Bolagets Certified Adviser är FNCA.

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 4 oktober 2021. Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när detta prospekt inte längre är giltigt.

Inbjudan till förvärv av aktier i Haypp Group AB (publ)

JOINT GLOBAL COORDINATORS

SEB

Carnegie

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	11
Inbjudan till förvärv av aktier i Haypp Group	19
Bakgrund och motiv	20
Villkor och anvisningar	22
Marknadsöversikt	28
Verksamhetsbeskrivning	35
Utvald finansiell information	49
Operationell och finansiell översikt	61
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	71
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	73
Bolagsstyrning	79
Aktiekapital och ägarförhållanden	82
Bolagsordning	89
Legala frågor och kompletterande information	91
Skattefrågor i Sverige	97
Skattefrågor i Norge	99
Historisk finansiell information	F-1
Revisorsrapport avseende historisk finansiell information	F-49
Adresser	A-1

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport för perioden 1 januari 2021 – 30 september 2021, Q3	25 nov 2021
Bokslutskommuniké för 2021	23 feb 2022
Kvartalsrapport för perioden 1 januari 2022 – 31 mars 2022, Q1	4 maj 2022
Årsstämma 2022	18 maj 2022

VISSA DEFINITIONER

Carnegie	Carnegie Investment Bank AB (publ)
CHF	Schweizisk franc
EUR	Euro
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB
GBP	Brittiskt pund
Haypp Group, Bolaget eller Koncernen	Haypp Group AB (publ), den koncern i vilken Haypp Group AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget
Huvudägarna	GR8 Ventures AB, Eastcoast Capital AB, Northerner Holding AB, Gavin O'Dowd, e-Business Partner Norden AB och Kbay Capital AB
Joint Global Coordinators eller Managers	SEB och Carnegie
Nasdaq First North Growth Market	Den multilaterala handelsplattform som drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen
NOK	Norsk krona
SEB	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
SEK	Svensk krona
USD	Amerikanska dollar

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandepreis

66 SEK per aktie

Anmälningssperiod för allmänheten

5–12 oktober 2021

Första dag för handel

13 oktober 2021

Likviddag

15 oktober 2021

Övrig information

Ticker: HAYPP

ISIN-kod: SE0016829469

LEI-kod: 549300NDGL14NS31UP49

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Inledning och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på investerarens samlade bedömning av hela Prospektet.</p> <p>Varje beslut att investera i värdepapper medför risker och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
Emittenten	<p>Haypp Group AB (publ), org. nr 559075-6796 Birger Jarlsgatan 43, 111 45 Stockholm Telefonnummer: +46(0)20-075 34 64 LEI-kod: 549300NDGL14NS31UP49 Kortnamn (ticker): HAYPP ISIN-kod: SE0016829469</p>
Behörig myndighet	<p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress: Finansinspektionen, Brunnsgatan 3, SE-111 38, Stockholm. Finansinspektionens postadress: Postbox 7821, SE-103 97 Stockholm. E-post: finansinspektionen@fi.se. Telefon: +46(0)8-408 980 00. Finansinspektionens hemsida är www.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 4 oktober 2021.</p>
Information om säljande aktieägare	<p>GR8 Ventures AB, org. nr 559035-6423, Stockholms brevbboxar 71, 116 74 Stockholm och LEI-kod 549300HEMFEYI05PG107.¹ Eastcoast Capital AB, org. nr 556763-7169, Stenklivet 5, 621 57 Visby och LEI-kod 549300463BGJ28ZGSD57.² Northerner Holding AB, org. nr 559147-3458, C/O Jörgen Svensson, Ekevägen 13, 462 53 Vänersborg och LEI-kod 5493009R6GGZ3E3ZQ691. Gavin O'Dowd, pers. nr 780215, Sköldvägen 7, 182 64 Djursholm. e-Business Partner Norden AB, org. nr 559013-1586, Box 847, 391 29 Kalmar och LEI-kod 5493007UK2ZWR0H0ZM67. Kbay Capital AB, org. nr 559068-3222, Baldersvägen 4, 392 47 Kalmar och LEI-kod 984500YD9809B40D8581.</p>

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Emittentens säte och bolagsform	<p>Emittenten av värdepapperen är Haypp Group AB (publ), org. nr 559075-6796. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett offentligt svenskt aktieföretag bildat och inregistrerat i Sverige i enlighet med svensk rätt och verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktieföretagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300NDGL14NS31UP49.</p>
Emittentens huvudsakliga verksamhet	<p>Haypp Group är ett e-handelsföretag som säljer nikotinpåsar och snus online i nio länder i Europa och USA. Bolaget säljer ett brett sortiment av varumärken från alla leverantörer inom kategorin genom tio e-handelsplattformar och varumärken. Den största handelsplattformen är svenska snusbolaget.se. Haypp Group grundades 2009 och har sitt huvudkontor i Stockholm.</p> <p>Haypp Group erbjuder ett brett produktutbud med över 800 artikelnummer (En. <i>Stock Keeping Units</i>) ("SKU:er") som innefattar allt från gör-det-själv-tobaksprodukter till tobaksfria nikotinpåsar. Bolaget uppdaterar kontinuerligt sitt sortiment för att kunna erbjuda kunderna ett aktuellt utbud. Utöver produkterna erbjuder Bolaget marknadsförings- och lanseringsfunktioner för sina leverantörer på alla sina e-handelsplattformar och insikter om kundbeteende utifrån sin transaktionsdatabas.</p>

¹ Kontrolleras delvis av styrelseledamoten Linus Liljegren.

² Kontrolleras av styrelseledamoten Patrik Rees.

Emittentens större aktieägare	Tabellen nedan beskriver Haypp Groups ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet, efter det att utestående teckningsoptioner i Bolaget omvandlats till 3 662 452 aktier. Ingen aktieägare kontrollerar, direkt eller indirekt och såvitt Bolaget känner till, Bolaget.					
Aktieägare	Ägande före Erbjudandet		Ägande efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Ägande efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent
<i>Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent av aktierna</i>						
GR8 Ventures AB ¹	5 425 050	20,2	4 261 960	14,6	3 919 974	13,5
Eastcoast Capital AB ²	4 500 000	16,8	3 535 234	12,1	3 251 562	11,2
Northerner Holding AB	3 471 750	12,9	2 805 677	9,6	2 609 831	9,0
e-Business Partner Norden AB	1 552 950	5,8	1 220 009	4,2	1 122 114	3,9
Kbay Capital AB	1 500 000	5,6	1 178 412	4,0	1 083 855	3,7
<i>Aktieägande styrelseledamöter och ledningspersoner</i>						
Ingrid Jonasson Blank	182 400	0,7	182 400	0,6	182 400	0,6
Gavin O'Dowd	2 141 550	8,0	1 179 391	4,1	1 179 391	4,1
Anders Signell	12 911	0,0	0	0,0	0	0,0
Hannah Kaber	76 050	0,3	0	0,0	0	0,0
Markus Lindblad	88 696	0,3	0	0,0	0	0,0
<i>Övriga aktieägare</i>	7 875 895	29,4	6 831 765	23,5	6 659 957	22,9
Tillkommande nya aktieägare	-	-	7 905 131	27,2	9 090 895	31,2
Totalt antal nya och befintliga aktieägare	26 827 252	100	29 099 979	100	29 099 979	100
Nyckelpersoner	Bolagets styrelse består av Ingrid Jonasson Blank (styrelseordförande), Anneli Lindblom, Kristian Ford, Linus Liljegren, Patrik Rees och Per Sjödel. Bolagets ledning består av Gavin O'Dowd (VD), Svante Andersson (CFO), Anders Signell (COO), Markus Lindblad (Head of External Affairs) och Hannah Kaber (chefsjurist).					
Revisor	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Magnus Lagerberg som huvudansvarig revisor.					
Finansiell nyckelinformation avseende emittenten						
Finansiell nyckelinformation i sammandrag	<i>Utvalda resultaträkningsposter</i>					
KSEK	Januari–december			Januari–juni		
	2020	2019	2018	2021	2020	
	Reviderat IFRS	Reviderat IFRS	Reviderat IFRS	Oreviderat IAS34	Oreviderat IAS34	
Nettoomsättning	1 729 171	802 431	460 149	1 094 304	762 407	
Rörelseresultat	-14 331	-24 453	-11 476	-3 518	-5 382	
Årets/periodens resultat	-27 814	-20 966	-15 845	-8 715	-10 246	
Nettoomsättningstillväxt, % ³	115,5	74,4	-	43,5	-	
EBIT-marginal, % ⁴	-0,8	-3,0	-2,5	-0,3	-0,7	

1 Kontrolleras delvis av styrelseledamoten Linus Liljegren.

2 Kontrolleras av styrelseledamoten Patrik Rees.

3 Oreviderat.

4 Oreviderat.

**Finansiell
nyckel-
information i
sammandrag***Utvalda balansräkningsposter*

KSEK	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018	30 juni 2021
	Reviderat IFRS	Reviderat IFRS	Reviderat IFRS	Oreviderat IAS34
Summa tillgångar	549 619	491 889	263 475	830 290
Summa eget kapital	208 828	253 207	82 108	392 117
Nettoskuld ¹	102,7	101,4	76,6	177,9

Utvalda kassaflödesposter

KSEK	Januari–december			Januari–juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
	Reviderat IFRS	Reviderat IFRS	Reviderat IFRS	Oreviderat IAS34	Oreviderat IAS34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48 487	-17 627	-6 057	-20 252	17 899
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21 625	-4 585	-7 623	-217 486	-9 035
Kassaflöde från den finansieringsverksamheten	-4 126	18 655	25 634	236 359	-1 849

Specifika nyckelrisker för emittenten**Väsentliga
riskfaktorer
hänförliga till
emittenten**

Väsentliga riskfaktorer hänförliga till emittenten utgör:

- risken att kundernas efterfrågan på Bolagets produkter förändras markant på grund av till exempel att nya innovativa tobaksfria alternativ lanseras på marknaden eller en minskad efterfrågan på tobaksfria nikotinprodukter, vilket skulle kunna leda till att Haypp Groups tillväxt och marknadsposition påverkas negativt samt att nettoomsättningen minskar,
- risken att Bolagets tekniksystem drabbas av driftstörningar, dataintrång, utpressningsvirus eller andra cyberattacker, strömbrott och datorvirus, eller att Haypp Group inte kan hänga med i utvecklingen vad gäller tekniska framsteg och innovation, vilket skulle kunna leda till betydande kostnader för att avhjälpa sådana problem och göra erforderliga investeringar, vilket kan medföra en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat,
- risken att Haypp Groups SEO-strategi blir ineffektiv eller inte förblir lika effektiv som Bolaget förväntar sig, samt att Haypp Group inte skulle kunna bibehålla sin SEO-ställning och därmed negativt påverka förmågan att nå ut till befintliga och potentiella kunder, vilket skulle en negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning samt öka kostnaderna för betalda marknadsföringsinsatser,
- risken att Haypp Group inte kan skydda eller upprätthålla sitt rykte, vilket kan leda till att Bolaget förlorar kunder, leverantörer och konkurrensfördelar, vilket skulle ha en negativ inverkan på Haypp Groups marknadsposition och nettoomsättning,
- risken som är förenad med att Haypp Group är beroende av leverantörer och andra tredje parter för att marknadsföra och sälja sina produkter, och om Haypp Group i förekommande fall inte kan ersätta produkter från dessa leverantörer med andra produkter finns det en risk att Bolagets produktutbud försämras och att försäljning påverkas negativt,
- risken att Haypp Group inte kan utöka sin portfölj genom framgångsrika förvärv eller att framtida förvärv resulterar i ökade kostnader, förlorade investeringar, misslyckad integration av förvärvade verksamheter och dess personal, vilket kan leda till att Haypp Group inte kan dra nytta av de förväntade fördelarna av sådana förvärv, vilket kan medföra att Bolagets tvingas till nedskrivningar av värdet på immateriella och materiella tillgångar,
- risken att Bolaget inte lyckas attrahera och behålla nyckelpersonal, vilket skulle kunna ha en påtagligt negativ inverkan på Bolagets förmåga att realisera sina strategiska mål,
- risken att det finns ett ökande investerarfokus på ESG-frågor, och att användningen av ESG-baserade investeringsbegränsningar har ökat betydligt de senaste åren, varvid en minskad social acceptans av tobaks- eller nikotinrelaterade produkter, ogynnsamma ESG-betyg eller utökade ESG-begränsningar kan resultera i att aktieägare väljer att avyttra sitt ägande i Haypp Group eller att inte investera alls samt att Bolagets renommé ifrågasätts och att Bolaget, helt eller delvis, tvingas förändra sin verksamhet, med ökade kostnader som följd,

¹ Oreviderat.

- risken att Haypp Group påverkas negativt av bland annat politiska eller regulatoriska förändringar och strängare bestämmelser gällande tobak som begränsar försäljning och bruk av tobak eller andra nikotinhaltiga produkter med följd att Bolaget, helt eller delvis, tvingas förändra sin verksamhet för att anpassa sig till sådana nya regleringar, vilket kan resultera i väsentligt ökade kostnader och
- risken att Haypp Group involveras i tvister, krav eller andra rättsliga förfaranden eller administrativa processer i olika jurisdiktioner, vilket kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora kostnader, ha en negativ inverkan på Koncernens rykte och leda till administrativa eller legala sanktioner eller åtgärder såsom att Bolaget blir av med sin licens att marknadsföra och sälja tobaks- eller nikotinprodukter.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	Aktier i Haypp Group AB (publ), org. nr 559075-6796. ISIN-nummer SE0016829469. Aktierna är denominerade i SEK.
Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för detta Prospekt har Bolaget emitterat totalt 23 164 800 aktier. Aktiernas kvotvärde är cirka 0,07 SEK. Per dagen för detta Prospekt finns teckningsoptioner utgivna i Bolaget vilka berättigar till teckning av totalt 5 530 050 nya aktier i Bolaget. I samband med Erbjudandets genomförande kommer teckningsoptioner att utnyttjas, varvid 3 662 452 nya aktier tillkommer. Bolaget tillförs därigenom 56,8 MSEK. Antalet aktier i Bolaget efter sådan omvandling uppgår till 26 827 252 och aktiekapitalet till 1 757 412,41 SEK.
Rättigheter förknippade med värdepapperen	Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i en kontantemission eller en avräkningsemission, har aktieägare som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller omedelbart efter noteringen. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Aktierna är inte underkastade några överlåtelsebegränsningar. Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som anges i aktiebolagslagen.
Utdelningspolicy	Under de kommande åren kommer styrelsen för Haypp Group främst att använda de genererade kassaflödena för bolagets fortsatta expansion.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel	Den 9 september 2021 beslöt Nasdaq Stockholm AB att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på MTF-plattformen Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm AB kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market under förutsättning att vissa villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier har uppfyllts senast vid första dag för handel. Beräknad första dag för handel är den 13 oktober 2021.
-------------------------------	---

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Väsentliga risker hänförliga till värdepapperen	Väsentliga risker hänförliga till Erbjudandet och Bolagets aktier utgörs av: <ul style="list-style-type: none"> • att en aktiv och likvid marknad inte utvecklas eller, om den utvecklas, att den inte upprätthålls efter att Erbjudandets slutförts, vilket kan medföra att volatiliteten i aktiekursen ökar och att potentiella investerare därvid kan förlora hela eller delar av sin investering, • att befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få kursen för aktierna att sjunka, • att Bolagets större aktieägare kommer att fortsätta att ha ett betydande inflytande över Haypp Group efter Erbjudandet, där Bolagets större aktieägares intresse kan skilja sig väsentligt från eller konkurrera med Haypp Groups intressen eller andra aktieägares intressen, och • att Bolagets förmåga att betala utdelning till sina aktieägare är beroende av dess framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, investeringskostnader och andra faktorer. Om ingen utdelning betalas kommer investerarens eventuella avkastning vara beroende enbart av aktiekursutvecklingen.
--	--

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

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

<p>Allmänna villkor</p>	<p>Erbjudandet Erbjudandet består av ett erbjudande till (i) allmänheten i Sverige och Norge samt (ii) institutionella investerare i Sverige och i utlandet. Erbjudandet består av 5 632 404 befintliga aktier i Haypp Group som erbjuds av Huvudägarna och 2 272 727 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget. Sammantaget består Erbjudandet av 7 905 131 aktier, vilket motsvarar 27,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, under antagande att Erbjudandet fulltecknas.</p> <p>Övertilldelningsoption För att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Huvudägarna utfärdat en option till Joint Global Coordinators att förvärva högst ytterligare 1 185 764 aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en trettiodagarsperiod från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.</p> <p>Erbjudandepris Priset per aktie i Erbjudandet ("Erbjudandepriset") är 66 SEK och har fastställts av Huvudägarna och Haypp Groups styrelse i samråd med Managers baserat på diskussioner som föregick det åtagande som antagits av Cornerstonesinvesteraren, kontakter med vissa institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden och en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag. Courtage utgår inte.</p> <p>Anmälan Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 5–12 oktober 2021 och avse lägst 100 aktier och högst 15 000 aktier i jämna poster om 50 aktier. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehålles rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.</p> <p>Tilldelning Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet fattas av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators, där målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq First North Growth Market. Tilldelningen är inte beroende av när anmälan lämnas under anmälningsperioden.</p> <p>Upptagande till handel Styrelsen för Haypp Group avser ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm beslutade den 9 september 2021 att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en slutlig sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den första dagen för handel i Bolagets aktier. Handeln beräknas påbörjas den 13 oktober 2021.</p>
<p>Förväntad tidsplan för Erbjudandet</p>	<p>Anmälningsperiod för allmänheten: 5–12 oktober 2021 Besked om tilldelning: 13 oktober 2021 Offentliggörande av utfall i Erbjudandet: 13 oktober 2021 Första handelsdagen för Bolagets aktier: 13 oktober 2021 Likviddag: 15 oktober 2021</p>
<p>Utspännings-effekt till följd av Erbjudandet</p>	<p>Erbjudandet kan leda till att antalet aktier i Bolaget ökar med högst 2 272 727 aktier, motsvarande en utspädning om 7,8 procent sett till totalt antal aktier efter Erbjudandet.</p>
<p>Kostnader för Erbjudandet</p>	<p>Bolagets kostnader för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 45 MSEK och är främst hänförliga till finansiella och legala rådgivare, revisorer samt Prospektet och bolagspresentationer.</p>

Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?**Erbjudaren av värdepapperen**

Utöver de aktier som erbjuds av Haypp Group, erbjuder Huvudägarna högst 6 818 168 befintliga aktier i Erbjudandet, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet. Information om Huvudägarna framgår av tabellen nedan:

Namn	Adress	LEI-kod	Legal form	Bildandeland och lagstiftning som verksamheten bedrivs enligt
GR8 Ventures AB (org. nr 559035-6423) ¹	Stockholms brevböxar 71, 116 74 Stockholm, Sverige	549300HEMFEY I05PG107	Privat aktiebolag	Sverige
Eastcoast Capital AB (org. nr 556763-7169) ²	Stenklivet 5 621 57 Visby, Sverige	549300463BGJ 28ZGSD57	Privat aktiebolag	Sverige
Northerner Holding AB (org. nr 559147-3458)	C/O Jörgen Svensson, Ekevägen 13, 462 53 Vänersborg, Sverige	5493009R6GGZ 3E3ZQ691	Privat aktiebolag	Sverige
Gavin O'Dowd (pers. nr 780215)	Sköldvägen 7, 182 64 Djursholm, Sverige	-	Fysisk person	Sverige
e-Business Partner Norden AB (org. nr 559013-1586)	Box 847, 391 29 Kalmar, Sverige	5493007UK2ZW RY0HZM67	Privat aktiebolag	Sverige
Kbay Capital AB (org. nr 559068-3222)	Baldersvägen 4, 392 47 Kalmar, Sverige	984500YD9809 B40D8581	Privat aktiebolag	Sverige

¹ Kontrolleras delvis av styrelseledamoten Linus Liljegren.

² Kontrolleras av styrelseledamoten Patrik Rees.

Varför upprättas detta Prospekt?

Bakgrund och motiv	<p>Styrelsen för Haypp Group, med stöd av Huvudägarna, ser Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier som ett logiskt och viktigt steg i att stärka Haypp Groups globala varumärken och närvaro inom e-handel. Haypp Groups styrelse bedömer att en notering på Nasdaq First North Growth Market kommer att öka medvetenheten om Bolaget och dess produkter, stärka Haypp Groups profil gentemot kunder och leverantörer samt stärka dess förmåga att attrahera och behålla nyckelpersoner och andra kvalificerade medarbetare. Noteringen kommer också att stödja Bolagets fortsatta tillväxt och ge Haypp Group tillgång till kapitalmarknaderna samt en diversifierad investerarbaser i och utanför Sverige. Av dessa skäl har Haypp Groups styrelse ansökt om notering på Nasdaq First North Growth Market.</p> <p>Haypp Groups rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Haypp Groups möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra dess betalningsskyldigheter varefter de förfaller till betalning. Per den 31 augusti 2021 hade Haypp Group likvida medel om 21,9 MSEK och en kortfristig och långfristig finansiell skuldsättning om 164,6 MSEK respektive 37,3 MSEK. Bolaget har finansiella skulder som förfaller under oktober 2021 (5 MSEK), december 2021 (30 MSEK) samt januari 2022 (38 MSEK). Skulderna består dels av banklån och aktieägarlån, dels av löpande checkräkningskredit och leasingskulder. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms vara tillräckligt fram till januari 2022. Haypp Group beräknar att rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna, med beaktande av Bolagets befintliga likviditet, uppgår till cirka 72 MSEK. Erbjudandet förväntas, vid full teckning, tillföra Haypp Group en emissionslikvid om cirka 150 MSEK före avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 45 MSEK. Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas föreligger enligt Bolagets bedömning inget behov av ytterligare finansiering för den löpande verksamheten. Detta stärks ytterligare av att Bolagets kapital- och lånebehov generellt sett är konstant över kalenderåret eftersom det inte finns några materiella säsongsvariationer i Bolagets verksamhet. Majoriteten av Bolagets långsiktiga finansiella resurser utgörs av eget kapital. För det fall Erbjudandet inte skulle fulltecknas eller fullföljas kan Bolaget tvingas stoppa planerade expansionsmöjligheter och genomföra kostnadsbesparingar. Bolaget kan även behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter i form av exempelvis en företrädesemission, en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering av existerande eller nya investerare. Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid för försäljningen av befintliga aktier som erbjuds av Huvudägarna, innefattande de aktier som kan komma att erbjudas av Huvudägarna vid Övertilldelningsoptionens utnyttjande.</p>
Emissionslikvid och syfte	<p>Erbjudandet förväntas, vid full teckning, tillföra Haypp Group en emissionslikvid om cirka 150 MSEK före avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 45 MSEK. Därefter återstående del av emissionslikviden, cirka 105 MSEK, är avsedd att användas för att, i första hand, återbetala utestående bankkulder och aktieägarlån om cirka 72 MSEK, samt, i andra hand, delvis återbetala Bolagets löpande checkkredit med 33 MSEK för att därigenom stärka Bolagets finansiella flexibilitet att tillvarata företagsförvarsmöjligheter och genomföra strategiska tillväxtinvesteringar. Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid för försäljningen av befintliga aktier som erbjuds av Huvudägarna, innefattande de aktier som kan komma att erbjudas av Huvudägarna vid Övertilldelningsoptionens utnyttjande.</p>
Intressekonflikter	<p>Managers erbjuder finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Huvudägarna i samband med Erbjudandet, för vilka de erhåller en provision uppgående till en viss procentsats av bruttointäkterna från försäljningen av aktier i Erbjudandet. Dessutom kan Huvudägarna välja att betala Managers en diskretionär avgift, vars allokering kommer att bestämmas i samband med den första handelsdagen för Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.</p> <p>Från tid till annan kan Managers även komma att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner, till Huvudägarna och Bolaget och till dem närstående parter.</p>

Risikfaktorer

Detta avsnitt innehåller de riskfaktorer och väsentliga omständigheter som bedöms vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna relaterar till Bolagets verksamhet, bransch och marknader och innefattar även operationella risker, legala risker, företagsstyrningsrelaterade risker, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier. Bedömningen av väsentligheten av respektive riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till risker som är specifika för Bolaget och värdepapperen och som anses väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande anses mest väsentliga presenteras först i varje kategori och efterföljande riskfaktorer presenteras utan inbördes rangordning.

Operationella risker

HAYPP GROUPS FRAMTIDA TILLVÄXT ÄR BEROENDE AV DET FORTSATT SKIFTET TILL TOBAXFRIA NIKOTINPRODUKTER

Haypp Group är verksamt på online-marknaden för riskreducerade nikotinprodukter som innefattar ett brett utbud av produkter, från vapingprodukter och andra inhalationsprodukter till rökfri tobak, tobaksfria nikotinpåsar och tobaksfria läkemedelsklassade produkter. Även om cigaretter fortfarande är den dominerande nikotinprodukten globalt genomgår marknaden för närvarande en global förändring, från användningen av traditionella cigaretter till användningen av produkter som anses vara mindre riskfyllda alternativ till cigaretter. I Norge har till exempel andelen som röker cigaretter i åldersgruppen 25–34 minskat från 22 procent år 2005 till 4 procent år 2020. Motsvarande siffror för åldersgrupperna 45–54 var 28 respektive 9 procent.¹ Omställningen drivs av en stark kundefterfrågan på mindre riskfyllda produkter, vilket i sin tur påverkas av ökad medvetenhet kring hälsa, samt olika initiativ från regeringar och myndigheter. Bolagets fokus är att marknadsföra och sälja rökfria produktalternativ med lägre halter giftiga ämnen jämfört med cigaretter, exempelvis snus och tobaksfria nikotinprodukter. I Norge har andelen av befolkningen som använder nikotinpåsar och snus i åldersgruppen 25–34 ökat från 8 procent år 2005 till 22 procent år 2020. Motsvarande siffror för åldersgrupperna 45–54 var 1 respektive 12 procent.² Således är Bolagets framtida tillväxt och lönsamhet beroende av att det fortsatta skiftet till tobaksfria nikotinprodukter håller i sig.

Det föreligger emellertid en risk att efterfrågan på Haypp Groups produkter förändras markant på grund av till exempel att nya innovativa tobaksfria alternativ lanseras på marknaden. En ökad konkurrens från sådana produkter skulle kunna leda till ett generellt tapp i kundefterfrågan för produkterna som Bolaget marknadsför och säljer. Kundefterfrågan på Bolagets produkter kan också påverkas negativt av fler bestämmelser som begränsar

Bolagets möjlighet att marknadsföra sina produkter och nå ut till kunder.

Om omställningen mot ökad användning av rökfria tobak- och nikotinprodukter skulle stanna av skulle detta kunna leda till att Bolagets tillväxt och marknadsposition påverkas väsentligt negativt och att nettoomsättningen minskar.

FRAMGÅNGEN FÖR BOLAGETS VERKSAMHET ÄR BEROENDE AV DEN FORTSATT UTVECKLINGEN, UNDERHÅLLET OCH DRIFTEN AV HAYPP GROUPS IT-SYSTEM

Bolaget har investerat och fortsätter att investera stora resurser i att etablera och underhålla sina online-försäljningsplattformar med ett sömlöst och helintegrerat åldersverifieringssystem samt ett sofistikerat kassasystem. Haypp Groups IT-system har även utformats för att samla in och analysera kunddata för att generera viktiga insikter om kundernas beteende, vilket sedan delas med leverantörer och andra tredje parter på aggregerad nivå. Rättigheterna till flera av Bolagets väsentliga IT-system har utvecklats av koncernanställda eller externa konsulter och används av Bolaget i enlighet med licensavtal. Eftersom Haypp Groups verksamhet bygger på e-handel och hela Haypp Groups verksamhet är onlinebaserad är Bolaget i mycket stor utsträckning beroende av en välfungerande IT-miljö och licensierade rättigheter till de IT-system som används. Haypp Groups förmåga att underhålla och uppgradera sin avancerade webbtjänst kommer att påverka Bolagets marknadsställning inom e-handelssektorn samt Bolagets förmåga att öka sin försäljning till befintliga och nya kunder, generera tillväxt och intäkter genom att sälja värdefulla insikter om kundernas beteende och upprätthålla en kostnadseffektiv verksamhetsmodell samtidigt som verksamheten skalas upp.

Det föreligger en risk att Bolagets tekniska system drabbas av driftstörningar, dataintrång, utpressningsvirus eller andra cyberattacker, strömbrott och datorvirus. Haypp Groups säkerhetsåtgärder har utformats för att skydda mot säkerhetsintrång men det föreligger alltid en risk att Bolaget inte kan förutse sådana händelser eller sätta in effektiva motåtgärder i tid. Om sådana intrång inte kan

¹ Eurobarometer, 506, feb 2021, SSB.

² Eurobarometer, 506, feb 2021, SSB.

stoppas kan det leda till att Bolaget ådrar sig betydande utgifter för att undersöka, adressera samt åtgärda problem som orsakats av ett sådant intrång.

Om obehöriga parter försöker eller lyckas slå ut Haypp Groups nätverk eller tillgång till dess tekniska system kan de få tillgång till konfidentiell information, orsaka störningar i Bolagets verksamhet, orsaka skada på dess datorer eller på annat sätt skada Bolagets rykte eller verksamhet. Under sådana omständigheter kan Bolaget hållas ansvarigt eller bli föremål för myndighetsingripande eller andra åtgärder för brott mot sekretess- eller dataskyddslagstiftning. Sådant ansvar kan omfatta krav hänförliga till felaktig användning av personuppgifter eller krav hänförliga till Haypp Groups sekretess- och personuppgiftsrutiner. Överträdelse av för Koncernen tillämplig dataskyddslagstiftning, såsom EU:s allmänna dataskyddsförordning (EU) 2016/679 ("GDPR"), kan exempelvis resultera i administrativa sanktionsavgifter som motsvarar upp till 20 miljoner euro eller upp till 4 procent av Koncernens totala globala årsomsättning under föregående räkenskapsår, beroende på vilket värde som är högst. Bristande efterlevnad av dataskyddslagstiftningen kan följaktligen medföra väsentligt ökade kostnader för Haypp Group, med negativ påverkan på Bolagets resultat som följd. Andra kostnader som kan kopplas till dataintrång eller utpressningsvirusattacker omfattar kostnader för att reparera eller ersätta skadad utrustning samt kostnader för förlorad produktivitet och uteblivna beställningar. Dessutom kan dataavbrott vara tidskrävande och avleda personal från deras ordinarie arbetsuppgifter.

Eftersom alla Haypp Groups nettointäkter kommer från online-verksamhet är det av yttersta vikt att Bolagets webbplatser är användarvänliga och erbjuder en smidig helhetsupplevelse. Nya tekniska framsteg kan öka konkurrenstrycket, framförallt med tanke på att detaljhandelssektorerna online kännetecknas av en snabb teknisk utveckling. Om Haypp Group inte kan hänga med i utvecklingen vad gäller tekniska framsteg och innovation kan Haypp Groups webbplatser börja framstå som allt mindre attraktiva, vilket kan medföra ökade kostnader för att göra erforderliga investeringar, med negativ effekt på Bolagets resultat.

HAYPP GROUP ÄR BEROENDE AV MARKNADSFÖRINGSKANALER ONLINE OCH SÖKALGORITMER FÖR ATT KUNNA UTÖKA SIN KUNDBAS OCH ÖKA SIN FÖRSÄLJNING TILL BEFINTLIGA KUNDER

För att kunna nå så många nya kunder som möjligt och för att öka nettoomsättningen till befintliga kunder måste Haypp Group avsätta en betydande mängd resurser på marknadsföringsinsatser. Bolagets marknadsföringsstrategi bygger på gratistrafik som genereras genom sökmotoroptimering ("SEO") vilket hjälper Bolaget att växa till en låg kostnad. Merparten av trafiken till Haypp Groups online-butiker genereras genom SEO. Övrig trafik genereras av betalda sökningar såsom Google Ads. Det finns en risk att Haypp Groups SEO-strategi blir ineffektiv på grund av exempelvis förändrad

marknadsdynamik eller att SEO inte förblir lika effektivt som Bolaget förväntar sig, samt att Haypp Group inte kan bibehålla sin SEO-ställning, vilket skulle tvinga Bolaget att avsätta mer resurser till betalda sökningar. Ökade kostnader för marknadsföring online kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Haypp Groups SEO-strategi är anpassad till sökalgoritmer som används av exempelvis Google. Om dessa algoritmer genomgår större förändringar, skulle Bolaget tvingas att avsätta en avsevärd mängd resurser till att uppdatera sin SEO-strategi. Vidare är Bolagets betalda online-marknadsföring genom Google Ads föremål för Googles marknadsföringsriktlinjer. Det finns en risk att dessa riktlinjer ändras, vilket skulle kunna leda till att Haypp Groups webbplatser utesluts från eller rangordnas lägre i sökresultat på grund av brott mot Googles riktlinjer och bestämmelser beträffande tobak och nikotin.

Haypp Groups marknadsföringsstrategi är också uppbyggd kring direkta marknadsföringsinsatser såsom att marknadsföra dess varumärken och produkter i elektroniska marknadsföringsutskick. Det finns en risk att Haypp Group inte kommer att kunna skicka dessa e-postmeddelanden och andra meddelanden på grund av exempelvis lagändringar som begränsar rättigheterna att marknadsföra produkter.

Om någon av ovanstående risker beträffande nyckelord, algoritmer och marknadsföringsinsatser skulle förverkligas hade detta varit skadligt för Bolagets förmåga att upprätthålla sin SEO-ställning och nå ut till befintliga och potentiella kunder, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och öka kostnaderna för betalda marknadsföringsinsatser.

HAYPP GROUP ÄR BEROENDE AV SITT RYKTE FÖR FORTSATT TILLVÄXT

Bolaget anser att dess rykte är en avgörande faktor för både nya och befintliga kunders val beträffande var de ska köpa sina rökfria tobaks- och nikotinprodukter. Det föreligger en risk att Haypp Groups rykte försämras på grund av exempelvis förlust av välkända varumärken till följd av klagomål från kunder eller eventuella tillkortakommanden vad gäller Haypp Groups förmåga att skydda och behandla kunduppgifter, vilket skulle kunna påverka Haypp Groups förmåga att expandera sin kundbas och öka försäljningen till befintliga kunder. Haypp Group producerar inga egna tobaks- eller nikotinprodukter utan förlitar sig på kvaliteten hos de produkter som de köper in från sina leverantörer. Eftersom många av Bolagets kunder förknippar Haypp Group med de varumärken som säljs på dess online-plattformar finns det en risk att om något av dessa varumärkens rykte skulle försämras så kan det ha en negativ indirekt inverkan på Bolagets rykte.

Haypp Groups rykte är också viktigt i relation till Bolagets affärspartners och leverantörer. Goda relationer med leverantörerna och tobaksindustrin i stort gagnar Bolagets förmåga att upprätthålla och vidareutveckla sitt stora produktsortiment. Det finns en risk att leverantörerna blir missnöjda med exempelvis Bolagets marknadsföringsinsatser, produktpresentation eller Bolagets prissättning och marknadsföringskampanjer för konkurrerande produkter. Missnöjda leverantörer kan leda till att Haypp Group tappar sina befintliga leverantörer, att det ekonomiska stödet från leverantörer som generellt erhålls för att finansiera prissänkningar under kampanjer minskar eller att Bolaget inte lyckas upprätta relationer med nya leverantörer vilket skulle kunna leda till en försvagad konkurrensställning.

Vidare innehåller en betydande del av Bolagets produkter olika nivåer av nikotin. Nikotin är en stimulerande drog som är mycket beroendeframkallande och medför olika nivåer av hälsorisker för användarna. Det finns en risk att kundernas syn på bolag som marknadsför och säljer nikotinprodukter förändras som ett resultat av till exempel strängare lagstiftning eller ökade hälsoproblem, vilket kan ha en betydande negativ effekt på Haypp Groups rykte (se även riskfaktorn *“Haypp Group är verksam på en strikt reglerad marknad och påverkas av ändringar i lagar och regler”* nedan).

Om Haypp Group inte kan skydda eller upprätthålla sitt rykte kan Bolaget förlora kunder, leverantörer och konkurrensfördelar, vilket skulle ha en negativ inverkan på Haypp Groups marknadsposition och nettoomsättning.

HAYPP GROUP ÄR BEROENDE AV LEVERANTÖRER OCH ANDRA TREDJE PARTER FÖR ATT SÄLJA SINA PRODUKTER

Haypp Group är beroende av leverantörer och tredjepartsleverantörer för att marknadsföra och sälja sina produkter. En av Haypp Groups konkurrensfördelar är det breda produktsortimentet med mer än sju gånger fler artikelnummer (En. Stock Keeping Units) (“SKU:er”) jämfört med de genomsnittliga fysiska detaljhandlarna. Detta innebär att Haypp Group är beroende av sina leverantörer för att kunna fortsätta tillhandahålla detta sortiment. Bolaget och dess större leverantörer har generellt sett inte ingått några formella leveransavtal och priserna sätts utifrån prislistor med en fast rabatt. Detta innebär att leverantörerna inte har någon avtalsenlig skyldighet att fortsätta förse Bolaget med produkter, samt att Bolaget saknar avtalsenliga rättigheter att begära fortsatta leveranser. Det finns en risk att leverantörer och distributörer ändrar de villkor som gäller mellan parterna, minskar eller säger upp de rabatter och riktlinjer som finns beträffande returerna som de erbjuder Haypp Group eller att leverantörerna beslutar att vissa produkter inte får säljas online. Om Haypp Group inte kan ersätta produkter från dessa leverantörer med andra produkter finns det en risk att Bolaget kan tappa kunder, vilket skulle leda till minskad nettoomsättning och resultat för Haypp Group. Om Bolaget inte kan upprätthålla sina villkor eller ingå leverantörsavtal på förmånliga villkor kan detta också leda till en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Vidare förlitar sig Haypp Group på att leverantörerna kan leverera de beställda produkterna i tid. Under covid-19-pandemin har vissa av Bolagets leverantörer i USA haft kapacitetsbegränsningar, vilket påverkat leveranserna till Haypp Group. Försenade eller uteblivna leveranser kan i sin tur leda till att leveranser till Haypp Groups kunder försenas. Detta kan leda till minskad distribution av Bolagets produkter och ha en negativ inverkan på Bolagets rykte bland kunderna. Bolaget levererar sina produkter till kunderna via olika logistikföretag såsom Airmee, Budbee, Bring, Porterbuddy och UPS. Risk för störningar i dessa distributionskanaler föreligger. Sådana störningar kan orsakas av strejker, extrema väderförhållanden och spridning av infektionssjukdomar såsom covid-19. Eftersom störningar i leverantörskedjan påverkar kundernas övergripande shoppingupplevelse är Bolaget beroende av att logistikföretagen kan leverera på ett snabbt och smidigt sätt. Om adekvata och välfungerande fraktlösningar inte kan tillhandahållas kan detta skada Haypp Groups rykte.

Om någon av dessa risker skulle förverkligas kan det ha en negativ inverkan på Haypp Groups möjligheter att tillhandahålla ett attraktivt produktutbud och därmed negativt påverka Bolagets försäljning.

HAYPP GROUP KANSKE INTE KAN UTÖKA SIN PORTFÖLJ GENOM FRAMGÅNGSRIKA FÖRVÄRV

Haypp Group utvärderar kontinuerligt potentiella strategiska förvärv för att stödja Bolagets strategi för att uppnå fortsatt tillväxt. Sådana förvärv kompletterar Bolagets nuvarande plattformsportfölj, ger Bolaget tillgång till nya marknads- och kundsegment, ökar försäljningen till utvalda kundkategorier och förbättrar Bolagets marknadsposition. År 2019 gick Haypp Group samman med Northerner och skapade världens största online-återförsäljare för rökfri tobak och nikotinpåsar. I juni 2021 förvärvade Bolaget även NettoTobak of Sweden AB:s (“NettoTobak”) e-handelsverksamhet/-plattform, såsom kunddatabasen och alla relevanta domäner och andra immateriella rättigheter som rör NettoTobak. I juli 2021 förvärvade ett av Bolagets dotterbolag, Snusbolaget Norden AB, även Sweden Snus Gross AB:s e-handelsplattform, inklusive dess kunddatabas, domännamn och andra immateriella rättigheter. Förvärv av bolag och tillgångar är förknippade med risker och osäkerhetsfaktorer beträffande bland annat uppskattad potential och ökning av marknadsandelar och tillgången till nya kunder som förvärvet väntas leda till.

Innan ett sådant förvärv sker behöver Haypp Group genomföra finansiell och legal granskning, så kallad due diligence, av det potentiella målbolaget och dess tillgångar. Det kan emellertid finnas risker som inte identifieras genom sådan granskning och om dessa risker skulle realiseras kan det resultera i ytterligare kostnader och att nedskrivningar behöver göras av Bolagets immateriella och materiella tillgångar. Det finns också en risk att, exempelvis, garantier som säljaren lämnat inte omfattar en specifik förlust, att garantitiden

löper ut innan en förlust upptäckts eller att säljaren, av något skäl utanför Haypp Groups kontroll, inte ersätter Haypp Group för en förlust som säljaren faktiskt är ansvarig för.

Vidare föreligger det en risk att Bolaget i framtiden inte kan hitta passande investeringar eller förvärvsmål eller att Bolaget inte kommer att kunna genomföra förvärv på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. Bolaget kan också misslyckas med att integrera verksamheterna man förvärvar eller etablerar. Verksamhetsintegration innefattar risker, inklusive risken att integrationen kan störa Bolagets nuvarande affärsverksamhet och avleda finansiella eller förvaltningsresurser från befintlig verksamhet. Det finns också en risk att Bolaget inte kan integrera personal från de förvärvade verksamheterna och behålla och motivera nyckelanställda. Samtliga ovanstående risker kan leda till att Haypp Group inte kan dra nytta av de förväntade fördelarna av ett förvärv och att planerade expansionsmöjligheter går förlorade. Alla dessa risker kan medföra att Bolagets tvingas till nedskrivningar av värdet på immateriella och materiella tillgångar.

BOLAGETS ORGANISATION ÄR BEGRÄNSAD OCH BEROENDE AV ETT LITET ANTAL NYCKELPERSONER

Per datumet för Prospektet har Bolaget 146 anställda och konsulter. Bolaget har därmed en relativt stor organisation, men är ändå beroende av ett fåtal nyckelpersoners individuella och kollektiva insatser för att bland annat kunna genomföra Haypp Groups strategier och nå dess mål. Haypp Groups snabba tillväxt och alltmer komplexa organisation har ställt och kommer fortsätta att ställa stora krav på ledningens och de anställdas kompetens.

Om en eller flera av dessa personer lämnar Bolaget skulle det kunna orsaka fördröjningar eller stopp i Haypp Groups verksamhet. Haypp Groups förmåga att anställa och behålla dessa nyckelpersoner är beroende av flera faktorer, däribland konkurrensen på arbetsmarknaden. En nyckelfaktor för att Bolaget ska kunna expandera sin verksamhet att Haypp Group lyckas attrahera och rekrytera fler nyckelpersoner i framtiden. Haypp Group är i synnerhet beroende av att kunna attrahera, utbilda och behålla medarbetare med juridiska eller regulatoriska kvalifikationer och medarbetare med specifik kompetens inom olika områden, till exempel marknadsföring och logistik. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas attrahera och behålla nyckelpersoner på grund av exempelvis ekonomisk kompensation eller brist på förmåner eller brist på entusiasm för tobaksindustrin bland kvalificerade kandidater. Vidare har Haypp Groups anställda anställningsavtal som inkluderar bestämmelser om värvningsförbud efter att anställningen har upphört. Det finns en risk att dessa bestämmelser kan uppfattas som oskäligen och följaktligen förklaras ogiltiga, vilket skulle kunna leda till att nyckelpersoner börjar samarbeta med konkurrenter eller startar konkurrerande bolag efter deras anställning. Förlust av eller oförmågan att rekrytera nyckelpersoner skulle kunna leda till att viktig kunskap

går förlorad, att fastställda mål kanske inte uppnås eller att genomförandet av Haypp Groups verksamhetsstrategi eller expansionsfas påverkas negativt.

Bransch- och marknadsrelaterade risker

KONCERNENS MARKNANDSANDEL OCH LÖNSAMHET KAN PÅVERKAS NEGATIVT AV KONKURRENSÅTGÄRDER OCH PRISPRESS PÅ MARKNADEN

Marknaden för riskreducerade nikotinprodukter är mycket konkurrensutsatt och Haypp Group konkurrerar med ett stort antal återförsäljare som har både fysiska och online-baserade butiker i olika storlekar och som vänder sig till olika målmarknader.

Övergången från cigaretter till mindre riskfyllda alternativ har identifierats av större tobaksproducentvarumärken, vilket lett till att många av dessa konkurrenter har börjat bygga ut sin produktion och försäljning till Haypp Groups marknader och kundsegment. Att nya aktörer gör entré på marknaden, framförallt stora internationella företag, skulle kunna leda till att Haypp Group går miste om affärsmöjligheter och tvingas ändra sin affärsmodell.

Haypp Groups huvudkonkurrenter riktar framförallt in sig på traditionell offlineförsäljning. Det finns emellertid en risk att Bolagets konkurrenter såsom livsmedelsbutiker eller större tobaksbolag kommer att utnyttja sin offlineverksamhet för att komma in på online-marknaden eller vidareutveckla sin närvaro online. Det finns också en risk att de större online-butikerna väljer att expandera sitt sortiment och börja sälja snus och tobaksfria nikotinpåsar. Om Haypp Groups konkurrenter lyckas bättre med att attrahera kunder exempelvis genom att upprätta bättre kundanalyser gällande kund- och marknadstrender eller skapa en bättre shoppingupplevelse online finns det en risk att de skaffar sig marknadsandelar på Bolagets bekostnad.

Vidare kan konkurrenter eller nya marknadsaktörer som kan ha bättre finansiering och organisation eller som säljer märken som är mer välkända, komma att använda prissättnings- och marknadsföringstaktiker som kan leda till att Haypp Group tvingas sänka sina priser eller öka sina marknadsföringskostnader för att kunna bedriva effektiv konkurrensverksamhet. Om konkurrenterna sänker sina priser eller utökar sitt produktutbud med nya varumärken eller kategorier eller förbättrade servicenivåer, kan Haypp Group tvingas vidta liknande åtgärder för att förbli konkurrenskraftiga.

Om Bolaget inte lyckas hålla sig konkurrenskraftigt och någon av de ovannämnda riskerna förverkligas skulle detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och nettoomsättning.

MILJÖRELATERADE, SOCIALA OCH STYRINGSRELATERADE (ESG) BEGRÄNSNINGAR

Det finns ett ökande investerarfokus på ESG-frågor, och förekomsten av ESG-baserade investeringsbegränsningar har ökat betydligt de senaste åren. Organisationer som tillhandahåller ESG-information till investerare har utvecklat betygsprocesser för utvärdering av företags förhållningssätt till ESG-frågor. Sådana betyg används av vissa investerare i sina investerings- och röstningsbeslut. Minskad social acceptans av tobaks- eller nikotinrelaterade produkter, ogynnsamma ESG-betyg eller utökningar av ESG-begränsningar, kan resultera i att aktieägare väljer att avyttra sitt ägande i Haypp Group eller att inte investera alls samt att Bolagets renommé ifrågasätts och att Bolaget, helt eller delvis, tvingas förändra sin verksamhet, med ökade kostnader som följd.

RISKER RELATERADE TILL COVID-19-PANDEMIN

Sent i december 2019 upptäcktes ett utbrott av coronaviruset (covid-19) i Kina. Virusets spridning sedan globalt. Covid-19-utbrottet klassas som en pandemi och har utöver den fara det utgjort för människors liv och hälsa också orsakat stora verksamhetsstörningar, skapat stor volatilitet på internationella aktiemarknader och lett till stora störningar i den globala ekonomin och leveranskedjor.

I och med de nationella nedstängningar som sattes in för att stoppa spridningen av covid-19 har kunder handlat mer online och Haypp Groups försäljningsvolym har ökat. På så vis har covid-19 påskyndat övergången till e-handel med flera år, vilket lett till en oförutsedd tillväxt i e-handelssektorerna. Denna oförutsedda tillväxt har ställt stora krav på leverantörskedjan och det finns en risk att logistikföretag inte kan hantera den ökande efterfrågan på deras tjänster, vilket kan leda till förseningar i leveranskedjan gentemot kunderna. Exempelvis har vissa av Bolagets leverantörer i USA, till följd av covid-19-pandemin, haft kapacitetsbegränsningar, vilket påverkat leveranserna till Haypp Group. Förseningar i leveranskedjan och störningar i Haypp Groups logistiknätverk kan leda till missnöje bland kunderna och att Haypp Groups rykte tar skada, vilket i sin tur kan leda till att kunderna återgår till att handla sina produkter från fysiska återförsäljare. Om trenden mot e-handel inte håller i sig under eller efter återhämtningsperioden från covid-19 kan detta leda till förlust av kunder, minskad försäljning och intäktsbortfall.

Covid-19 påverkar också de globala kapitalmarknaderna, vilket medför en risk att kursen för Haypp Groups aktie, efter den planerade noteringen på Nasdaq First North Growth Market, kan följa den generella marknadsutvecklingen oavsett om Haypp Groups resultat är i linje med eller bättre än marknadens förväntningar. Vidare finns det en risk att covid-19-utbrottet kan påverka tillgången till kapital och kapitalmarknaderna, vilket i sin tur kan påverka Haypp Groups möjlighet att erhålla nödvändig finansiering framöver, exempelvis för att finansiera genomförandet av Bolagets tillväxtstrategi.

Legala risker och skatterisker

HAYPP GROUP ÄR VERKSAM PÅ EN STRIKT REGLERAD MARKNAD OCH PÅVERKAS AV ÄNDRINGAR I LAGAR OCH REGLER

Företag som är verksamma på nikotinmarknaden påverkas i hög utsträckning av lagar och andra föreskrifter, och lagstiftningen utgör en viktig grund för produktutvecklingen. Nuvarande och framtida regelverk påverkar Bolagets verksamhet på många sätt och Haypp Group måste efterleva, och påverkas av, omfattande och komplexa lagar och föreskrifter på nationell, regional och lokal nivå. Dessa föreskrifter gäller bland annat marknadsföring, förpackningar och krav på varningstext, användning av ingredienser, införandet av nya produkter samt minimiålder för inköp och användning av tobaksvaror. Bolaget påverkas även av amerikanska bestämmelser gällande tobaksfria nikotinprodukter där sådana produkter i vissa fall omfattas av liknande lagstiftning som den som gäller för tobaksvaror.

Den politiska och regulatoriska miljön förändras snabbt och ytterligare lagstiftning hänförlig till tobak kommer sannolikt att antas under överskådlig framtid på de flesta marknader där Bolaget är verksamt. Ökad användning av tobaksfria nikotinprodukter är föremål för politiska diskussioner i Sverige och den svenska regeringen har publicerat ett betänkande, SOU 2021:22 (Hårdare regler för nya nikotinprodukter). I betänkandet föreslås bland annat att marknadsföringen av tobaksfria nikotinprodukter bör vara föremål för strängare bestämmelser genom att förbjuda marknadsföring som riktar sig till personer som är under 25 år och att begränsa kommersiell marknadsföring i radio och tv samt sponsring som motsvarar bestämmelserna för tobaksvaror. Om ovanstående begränsningar skulle träda i kraft enligt vad som föreslås i betänkandet, samt om liknande regleringar implementeras på andra geografiska marknader som Haypp Group är verksam på, föreligger en risk att Bolaget kommer att behöva anpassa sin marknadsföring och sitt sortiment, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets nettoomsättning och resultat. Om Haypp Group underlåter att följa tillämpliga lagar och regler kan det leda till begränsningar i Bolagets verksamhet, ökade driftskostnader eller kostnader till följd av böter eller andra sanktioner. Vidare finns, om Haypp Group underlåter att följa tillämpliga lagar och regler, en ökad risk för att Bolaget blir föremål för ingripanden från konsumentorganisationer eller att enskilda konsumenterna ansöker om skadestånd för påstådda skadliga hälsoeffekter till följd av användning av Bolagets produkter. Om sådana krav skulle riktas mot Bolaget finns det en risk att processen blir tidsödande och kostsam och det finns också en risk att sådana processer leder till negativ publicitet för Bolaget och därmed påverkar Bolaget negativt på flera sätt, både ekonomiskt såsom till följd av ökade kostnader men också genom att skada Bolagets rykte (se även riskfaktorn "Legala tvister" nedan).

Det faktum att Haypp Group är verksam på en strikt reglerad marknad, att tolkningen och implementeringen av, till exempel, EU-reglering kan variera från medlemsstat till medlemsstat, och att tillämpliga lagar kan förändras, innebär en viss osäkerhet kring nuvarande och framtida legala krav. Eventuella förändringar i lagstiftning och bestämmelser vad gäller tobaks- och nikotinprodukter, både i Europa och i USA, samt på andra marknader där Bolaget är verksamt, kan ha en negativ inverkan på Haypp Groups verksamhet och resultat.

Dessa risker är synnerligen relevanta i länder och områden där man drivit igenom hårda begränsningar vad gäller användning och försäljning av tobaksvaror, till exempel Europa och USA, där även Bolagets viktigaste marknader finns. Nya begränsningar i dessa områden eller förbud mot marknadsföring och försäljning av vissa nyckelprodukter kan ha en negativ inverkan på Bolagets framtida tillväxt samt att Bolaget, helt eller delvis, tvingas förändra sin verksamhet för att anpassa sig till sådana nya regleringar, vilket kan resultera i väsentligt ökade kostnader.

HAYPP GROUP KAN BLI EXPONERAT FÖR HÖJNINGAR AV TOBAKS- OCH NIKOTINRELATERADE SKATTER

Tobaksprodukter har en hög skattesats, inklusive men inte begränsat till punktskatter och försäljningsskatter, på de flesta marknader där Bolaget har betydande försäljning. Vissa marknader tillämpar också punktskatt på tobaksfria nikotinprodukter. På flera av Bolagets marknader ökar skatterna på tobak i allmänhet, men ökningstakten skiljer sig från marknad till marknad och mellan olika sorters tobaksvaror. Politiska initiativ att ytterligare höja eller införa nya tobaksrelaterade skatter kommer med största sannolikhet att fortsätta i ett försök att begränsa användningen av tobaksvaror, uppfylla hälsopolitiska mål och ökat lobbytryck från antitobaksförespråkare. Om skatterna skulle höjas avsevärt föreligger en risk att Bolaget inte kommer att kunna kompensera för de ökade skatterelaterade kostnaderna genom att höja priserna gentemot slutkunden, vilket skulle leda till lägre prismarginaler och intäkter.

LEGALA TVISTER

Haypp Group är exponerat för risken för tvister, krav eller andra rättsliga förfaranden eller administrativa processer i olika jurisdiktioner med tredje parter, såsom exempelvis Bolagets leverantörer och kunder. Det finns också en risk att Bolaget involveras i förfaranden med tillsynsmyndigheter på grund av exempelvis klagomål från tredje parter eller rutinåtgärder. Tvister, krav eller förfaranden som gäller efterlevnad av tobaks- och nikotinlagstiftning bedöms utgöra en särskilt hög risk i Bolagets verksamhet, eftersom underlåtenhet att följa rådande bestämmelser kan leda till att Bolaget blir av med sin licens att marknadsföra och sälja tobaks- eller nikotinprodukter på de marknader där Bolaget är verksamt. Eftersom Bolagets produkter innehåller nikotin, ett mycket beroendeframkallande ämne som innebär varierande hälsorisker för användarna, finns det vidare en

risk för att Bolaget kan bli involverat i skadeståndsanspråk relaterade till hälsa och produktansvar. Sådana krav kan, särskilt i USA, avse betydande belopp och det finns en risk att Bolaget – om det anses ansvarsskyldigt – inte kan lösa sådana anspråk med tillgängliga kapitalresurser. Följaktligen kan sådana krav, eller risken för framtida krav, leda till att Haypp Group tvingas att upphöra med sin verksamhet, helt eller på en specifik geografisk marknad.

Under 2020 lämnade Konsumentverket in en stämningsansökan mot Snusbolaget Norden AB, ett av Haypp Groups dotterbolag, gällande bolagets marknadsföring genom sin hemsida och genom e-post. Konsumentverket yrkade att Patent- och marknadsdomstolen skulle förbjuda Snusbolaget Norden att använda viss marknadsföring gentemot konsumenter. I mars 2021 meddelade Patent- och marknadsdomstolen sitt beslut, i vilket den beslutade att förbjuda Snusbolaget Norden vid vite om 1 MSEK att använda viss marknadsföring. Koncernen har justerat sin marknadsföring i enlighet med domstolens beslut.

Tvister, krav, utredningar och förfaranden av det här slaget kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora kostnader, ha en negativ inverkan på Koncernens rykte och leda till administrativa eller legala sanktioner eller åtgärder. Det finns en risk att Haypp Group skulle kunna dras in i framtida tvister och att följderna av sådana tvister skulle kunna medföra kraftigt ökade kostnader för Koncernen. Omfattningen av sådana kostnader skulle sannolikt bero på bland annat i vilken omfattning eventuellt fastställt rättsligt ansvar och tillhörande kostnader, såsom rättegångskostnader, skulle komma att omfattas av Bolagets försäkring, medan omfattningen av eventuella skador på Bolagets rykte sannolikt skulle bero på typen av tvist, krav, utredning eller förfaranden.

Finansiella risker

HAYPP GROUPS FINANSIELLA MÅL KAN AVVIKA AVSEVÄRT FRÅN BOLAGETS FAKTISKA RESULTAT

Haypp Group har antagit vissa långsiktiga finansiella mål som presenteras i Prospektet. Dessa finansiella mål utgör framåtblickande påståenden och speglar bland annat Bolagets förväntningar gällande tillväxt, lönsamhet och utdelning. Det finns en risk att Bolagets faktiska resultat eller finansiella ställning kan avvika väsentligt från det som uttryckligen eller underförstått påstås i dessa mål. Vidare är de finansiella målen baserade på ett antal antaganden som till sin natur är förknippade med bland annat Bolagets verksamhet, drift och makroekonomi. Många av dessa faktorer ligger bortom Bolagets kontroll. Det finns en risk att dessa antaganden inte kommer att fortsätta att återspegla den kommersiella och ekonomiska miljö som Haypp Group är verksam i. Följaktligen kan det faktiska utfallet skilja sig från de antaganden som görs. Till exempel tar Bolagets finansiella mål med i beräkningarna att de positiva effekter Bolaget sett på

e-handelsmarknaden under den pågående covid-19-pandemin delvis kommer att avta inom en snar framtid, vilket innebär att e-handelsbranschen i allmänhet, och Haypp Group i synnerhet, inte kommer att uppleva samma tillväxttakt som under 2020. Det finns dock en risk att en sådan minskning kommer att bli mer omfattande än förväntat, vilket påverkar utfallet för de finansiella målen. Eftersom dessa antaganden är bortom Bolagets kontroll bör inte potentiella investerare lägga oskäligt mycket vikt på de finansiella målen när de fattar ett investeringsbeslut.

Om Haypp Group inte kan uppfylla dessa finansiella mål till följd av ändrade antaganden eller andra faktorer, kan Bolagets drabbas av lägre resultat, minskade marginaler eller minskat kassaflöde. Haypp Group kan i sin tur gå miste om tillgången till lämplig finansiering eller möjligheter att söka attraktiva affärsmöjligheter, vilket kan begränsa Bolagets förmåga att behålla såväl som stärka sin marknadsposition och konkurrenskraft. Detta kan också ha en negativ inverkan på Haypp Groups tillväxt.

HAYPP GROUP ÄR EXPONERAT FÖR VALUTARISKER

Valutarisker medför risken att verkligt värde på framtida kassaflöden fluktuerar som ett resultat av utländska valutakursfluktuationer. Haypp Groups transaktioner i utländsk valuta består främst i inköp och försäljning av varor och tjänster i annan valuta än rapporteringsvalutan (SEK). Haypp Groups resultat påverkas när kostnader och intäkter i utländsk valuta omräknas till SEK (transaktionsrisk). Balansräkningen påverkas när tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till SEK (omräkningsrisk). Haypp Groups transaktionsexponering består av EUR, GBP och CHF och den huvudsakliga omräkningsexponeringen består av NOK och USD när resultaten och balansräkningarna från Haypp Groups utländska dotterbolag konverteras till rapporteringsvalutan SEK. Således finns det en risk för att en försämring av beloppen som anges i utländsk valuta i förhållande till SEK kan ha en negativ inverkan på Haypp Groups resultat, tillgångar och skulder. En försvagning av SEK på fem procent mot de genomsnittliga årliga valutakurserna för EUR, GBP och CHF under räkenskapsåret 2020 hade inneburit en resultatminskning på cirka en procent. Följaktligen kan ogynnsamma valutakursförändringar ha en negativ inverkan på Haypp Groups finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier

EN AKTIV, LIKVID OCH FUNGERANDE MARKNAD FÖR HAYPP GROUPS AKTIER KANSKE INTE UTVECKLAS, KURSEN FÖR AKTIERNA KAN VARA VOLATIL OCH POTENTIELLA INVESTERARE KAN FÖRLORA HELA ELLER DELAR AV SIN INVESTERING

Före Erbjudandet finns ingen offentlig marknad för Haypp Groups aktier. Det finns en risk att en aktiv och likvid marknad inte utvecklas eller, om den utvecklas,

att den inte upprätthålls efter att Erbjudandets slutförts. Erbjudandepriiset har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Joint Global Coordinators till 66 SEK per aktie och kommer inte nödvändigtvis att återspegla det pris till vilken investerare på marknaden är villiga att köpa och sälja aktier efter Erbjudandets genomförande, och kursen efter noteringen kan exempelvis vara avsevärt lägre än priset i Erbjudandet. Aktiekursen kan vara beroende av flera faktorer, där omständigheter såsom investerarnas tvekan till att investera i ett företag i tobaksindustrin anses vara av särskild betydelse för Haypp Group. Detta skulle kunna leda till att investerare inte kan sälja aktien vidare till eller över Erbjudandepriiset.

BEFINTLIGA AKTIEÄGARES FÖRSÄLJNING AV AKTIER KAN LEDA TILL ATT AKTIEKURSEN SJUNKER

Kursen på Bolagets aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av Bolagets aktier, särskilt om försäljning sker av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller Huvudägarna, som före Erbjudandet totalt äger cirka 70,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.

Huvudägarna och vissa medlemmar i Bolagets styrelse och ledande befattningshavare har åtagit sig att, med vissa undantag, under en viss tidsperiod, inte sälja sina aktier i Bolaget eller genomföra transaktioner med en liknande effekt, utan att först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Joint Global Coordinators. Efter att den aktuella inlåsningsperioden har löpt ut kommer aktieägare som omfattas av inlåsningsperioden att vara fria att sälja sina aktier i Haypp Group. Om ett betydande antal av Bolagets aktier säljs efter att inlåsningsperioden löpt ut, eller om det finns en uppfattning om att en sådan försäljning kan inträffa kan detta leda till att kursen på Bolagets aktie sjunker.

HUVUDÄGARNA KOMMER ATT FORTSÄTTA ATT HA ETT BETYDANDE INFLYTANDE ÖVER HAYPP GROUP EFTER ERBJUDANDET OCH KAN FÖRSENA ELLER FÖRHINDRA EN ÄGARFÖRÄNDRING I BOLAGET

Efter att Erbjudandet genomförts kommer Huvudägarna att äga totalt cirka 45,1 procent av aktierna i Bolaget under antagande att Övertilldelningsoptionen utnyttjas. Huvudägarna kommer därför sannolikt att fortsätta att ha ett väsentligt inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Haypp Groups aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella samgåenden, konsolideringar eller försäljningar av samtliga eller i stort sett samtliga Bolagets tillgångar. Vidare kan Huvudägarna komma att ha ett väsentligt inflytande över Bolagets ledning och verksamhet.

Huvudägarnas intresse kan skilja sig väsentligt från eller konkurrera med Haypp Groups intressen eller andra aktieägares intressen, och Huvudägarna kan utöva påverkan på Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Exempelvis kan det uppstå en

intressekonflikt mellan Huvudägarna å ena sidan och Bolaget eller dess övriga aktieägare å andra sidan när det gäller utbetalning av utdelning.

**HAYPP GROUPS FÖRMÅGA ATT BETALA
UTDELNING ÄR BEROENDE AV DESS FRAMTIDA
RESULTAT, FINANSIELLA STÄLLNING,
KASSAFLÖDEN, RÖRELSEKAPITALBEHOV,
INVESTERINGSKOSTNADER OCH ANDRA FAKTORER**

Bolaget har tidigare inte betalat ut någon utdelning till sina aktieägare utan har istället investerat sina tillgångar i förvärv och i Bolagets löpande verksamhet.

Storleken på framtida utdelningar från Bolaget är beroende på ett antal faktorer, såsom framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöden, rörelsekapital, investeringskostnader och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget inte har tillräckliga utdelningsbara medel, samt att Haypp Groups aktieägare kan besluta om att inte betala ut utdelning i framtiden. Om ingen utdelning betalas ut kommer investerarens eventuella avkastning endast vara beroende av den framtida aktiekursutvecklingen.

**AKTIEÄGARE I USA ELLER ANDRA LÄNDER
UTANFÖR SVERIGE KANSKE INTE KAN DELTA I
EVENTUELLA FRAMTIDA KONTANTEMSSIONER**

Om Bolaget emitterar nya aktier i en kontantemission ska aktieägarna som huvudregel ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de innehar före emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan emellertid omfattas av restriktioner som hindrar dem från att delta i sådana företrädesemissioner, eller som på annat sätt försvårar eller begränsar deras deltagande. Aktieägare i USA kan exempelvis vara förhindrade att utöva sin företrädesrätt att teckna nya aktier om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act, eller om inget undantag från registreringskraven i Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan på liknande sätt påverkas om teckningsrätterna och de nya aktierna som erbjuds inte har registrerats hos, eller godkänts av, berörda myndigheter i den aktuella jurisdiktionen. Haypp Group har ingen skyldighet att lämna in ett registreringsdokument enligt Securities Act eller söka liknande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige rörande sådana teckningsrätter och aktier, och att göra detta i framtiden kan bli opraktiskt och kostsamt. I den mån som aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sin rätt att teckna nya aktier vid eventuella framtida företrädesemissioner kan deras aktieinnehav i Bolaget spädas ut.

**ÅTAGANDET FRÅN CORNERSTONEINVESTERAREN
ÄR INTE SÄKERSTÄLLD OCH KAN DÄRFÖR
EVENTUELLT INTE KOMMA ATT UPPFYLLAS**

Erik Selin¹ ("Cornerstoneinvesteraren") har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt cirka

66 MSEK. Cornerstoneinvesteraren kommer därmed att inneha cirka 3,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter att Erbjudandet genomförts. Cornerstoneinvesterarens åtagande är emellertid inte säkerställt genom någon bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, och det finns därför en risk att Cornerstoneinvesteraren, helt eller delvis, inte kommer att kunna uppfylla sitt åtagande. Cornerstoneinvesterarens åtagande är dessutom förenat med vissa villkor, såsom att uppnå en viss spridning av Bolagets aktier i anslutning till Erbjudandet och att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstoneinvesteraren inte kommer att uppfylla sitt åtagande, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på genomförandet av Erbjudandet.

¹ Genom Förvaltnings AB Färgax.

Inbjudan till förvärv av aktier i Haypp Group

Haypp Group och Huvudägarna har beslutat att bredda och diversifiera aktieägandet i Bolaget och har således valt att ansöka om att Bolagets aktier ska noteras på Nasdaq First North Growth Market.

Nasdaq Stockholm har gjort bedömningen att Bolaget uppfyller de tillämpliga noteringskraven som gäller för Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att vissa sedvanliga villkor uppfylls, inbegripet att spridningskravet avseende Bolagets aktier är uppfyllt senast första dagen för handel. Haypp Groups styrelse kommer att slutligt ansöka om att Bolagets aktier ska noteras på Nasdaq First North Growth Market och handeln med Bolagets aktier förväntas påbörjas den 13 oktober 2021.

Erbjudandet består av ett erbjudande till (i) allmänheten i Sverige och Norge samt (ii) institutionella investerare i Sverige och i utlandet. Erbjudandet består av 5 632 404 befintliga aktier i Haypp Group som erbjuds av Huvudägarna och 2 272 727 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget. Sammantaget består Erbjudandet av 7 905 131 aktier, vilket motsvarar 27,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, under antagande att Erbjudandet fulltecknas. Beslut om utgivande av de aktier som erbjuds av Bolaget avses fattas av Bolagets styrelse den 12 oktober 2021, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, och förväntas tillföra Bolaget cirka 150 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet.¹

För att täcka eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet har Huvudägarna åtagit sig att sälja ytterligare högst 1 185 764 aktier i Bolaget på Managers förfrågan ("Övertilldelningsoptionen"), motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en trettiodagarsperiod från den första dagen för handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer Erbjudandet att omfatta totalt 9 090 895 aktier, motsvarande 31,2 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande, under antagande att Erbjudandet fulltecknas.

Erbjudandepriiset om 66 SEK per aktie har fastställts av Huvudägarna och Haypp Groups styrelse i samråd med Managers baserat på diskussioner som föregick det åtagande som antagits av Cornerstoneinvesteraren, kontakter med vissa institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden och en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara noterade bolag.

Cornerstoneinvesteraren har, enligt samma villkor som övriga investerare, åtagit sig att förvärva totalt 1 000 000 aktier i Erbjudandet, motsvarande 11,0 procent av aktierna i Erbjudandet (under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet) och 3,4 procent av aktierna i Bolaget. Cornerstoneinvesteraren kommer att prioriteras vid tilldelningen av aktier i Erbjudandet och erhålla full tilldelning i enlighet med sitt åtagande. Åtagandet ger inte rätt till någon ersättning.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 522 MSEK under antagande att Erbjudandet fulltecknas. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, uppgår det totala värdet av Erbjudandet till cirka 600 MSEK.

Investerare bjuds härmed in att teckna aktier i Haypp Group enligt de villkor som anges i detta Prospekt.

Stockholm, 4 oktober 2021
Haypp Group AB (publ)
Huvudägarna

¹ Bolagets kostnader för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 45 MSEK.

Bakgrund och motiv

Haypp Group är ett e-handelsföretag som säljer nikotinpåsar och snus online i nio länder i Europa och USA. Bolagets tio e-handelsbutiker ger kunderna tillgång till ett brett och relevant sortiment, konkurrenskraftiga priser och bekvämlighet genom en sömlös shoppingupplevelse och flera leveransalternativ. Med sina i genomsnitt 200 000 kunder i månaden¹ fungerar även e-handelsbutikerna som marknadsförings- och lanseringsplattformar för nya och befintliga produkter samt som ett sätt att tillhandahålla erbjudanden om insikter avseende kundbeteende för leverantörer.

Sedan Haypp Group grundades 2009 har dess geografiska närvaro expanderat från Sverige till andra europeiska länder samt till USA. I dagsläget har Haypp Group marknadsledande positioner online i Sverige och Norge, med en marknadsandel på runt 90 procent i Sverige (inklusive förvärvet av Nettotobaks onlineförsäljning) och drygt 80 procent i Norge. I övriga Europa² och USA har Bolaget en marknadsandel runt 30 procent respektive 55 procent online.³ Haypp Group utvecklar och förbättrar ständigt sitt värdeerbjudande till både kunder och leverantörer och har under de senaste åren uppgraderat sin skräddarsydda tekniska infrastruktur för att göra den mer skalbar samt investerat i ett nytt automatiserat lager för att ge kunderna en ännu bättre shoppingupplevelse. Haypp Group har sett stark finansiell tillväxt och har ökat sin nettoomsättning från 460 MSEK under 2018 till 2 061 MSEK under andra kvartalet 2021 rullande tolv månader, motsvarande en årlig genomsnittlig tillväxttakt om cirka 82 procent.

Styrelsen för Haypp Group, med stöd av Huvudägarna, ser Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier som ett logiskt och viktigt steg i att stärka Haypp Groups e-handelsbutikers globala varumärken och närvaro inom e-handel. Haypp Groups styrelse bedömer att en notering på Nasdaq First North Growth Market kommer att öka medvetenheten om Bolaget och dess produkter, stärka Haypp Groups profil gentemot kunder och leverantörer samt stärka dess förmåga att attrahera och behålla nyckelpersoner och andra kvalificerade medarbetare. Noteringen kommer också att stödja Bolagets fortsatta tillväxt och ge Haypp Group tillgång till kapitalmarknaderna samt en diversifierad investerarbasis i och utanför Sverige. Av dessa skäl har Haypp Groups styrelse ansökt om notering på Nasdaq First North Growth Market.

Erbjudandet består av 5 632 404 befintliga aktier i Haypp Group som erbjuds av Huvudägarna och 2 272 727 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget. Vissa andra teckningsoptionsinnehavare och aktieägare i Haypp Group kommer genom Huvudägarna också att sälja aktier i Erbjudandet. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Förändringar av teckningsoptionsprogram i samband med noteringen" samt "Befintliga aktieägares försäljning" för mer information.

Haypp Groups rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Haypp Groups möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra dess betalningsskyldigheter varefter de förfaller till betalning. Per den 31 augusti 2021 hade Haypp Group likvida medel om 21,9 MSEK och en kortfristig och långfristig finansiell skuldsättning om 164,6 MSEK respektive 37,3 MSEK. Bolaget har finansiella skulder som förfaller under oktober 2021 (5 MSEK), december 2021 (30 MSEK) samt januari 2022 (38 MSEK). Skulderna består dels av banklån och aktieägarlån, dels av löpande checkräkningskredit och leasingskulder. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms vara tillräckligt fram till januari 2022. Haypp Group beräknar att rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna, med beaktande av Bolagets befintliga likviditet, uppgår till cirka 72 MSEK.

Erbjudandet förväntas, vid full teckning, tillföra Haypp Group en emissionslikvid om cirka 150 MSEK före avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 45 MSEK. Därefter återstående del av emissionslikviden, cirka 105 MSEK, är avsedd att användas för att, i första hand, återbetala utestående bankkulder och aktieägarlån om cirka 72 MSEK, samt, i andra hand, delvis återbetala Bolagets löpande checkkredit med 33 MSEK för att därigenom stärka Bolagets finansiella flexibilitet att tillvarata företagsförvarsmöjligheter och genomföra strategiska tillväxtinvesteringar. Efter att återbetalningen av utestående bankkulder och aktieägarlån har skett, har Bolaget endast återstående skuld i form av leasingskulder (49 MSEK) och löpande checkkredit (46 MSEK). Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas föreligger enligt Bolagets bedömning inget behov av ytterligare finansiering för den löpande verksamheten. Detta stärks ytterligare av att Bolagets kapital- och lånebehov generellt sett är konstant över kalenderåret eftersom det inte finns några materiella säsongsvariationer i Bolagets verksamhet. Majoriteten av Bolagets långsiktiga finansiella resurser utgörs av eget kapital.

¹ Under första kvartalet 2021.

² Österrike, Danmark, Finland, Tyskland, Schweiz och Storbritannien.

³ Marknadsstudien. Marknadsandelar avser 2020.

För det fall Erbjudandet inte skulle fulltecknas eller fullföljas kan Bolaget tvingas stoppa planerade expensionsmöjligheter och genomföra kostnadsbesparingar. Bolaget kan även behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter i form av exempelvis en företrädesemission, en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering av existerande eller nya investerare.

Bolaget kommer inte att erhålla någon likvid för försäljningen av befintliga aktier som erbjudas av Huvudägarna, innefattande de aktier som kan komma att erbjudas av Huvudägarna vid Övertilldelningsoptionens utnyttjande.

I övriga avseenden hänvisas till de fullständiga detaljerna i detta Prospekt som har upprättats av styrelsen för Haypp Group i samband med Erbjudandet. Styrelsen för Haypp Group 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.

Stockholm, 4 oktober 2021

Haypp Group AB (publ)

Styrelsen

Styrelsen för Haypp Group är ensamt ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Huvudägarna bekräftar emellertid sin bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Huvudägarna

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar 7 905 131 aktier i Bolaget, varav 5 632 404 är befintliga aktier och 2 272 727 är nyemitterade aktier, och är uppdelat i två delar:

- Erbjudandet till allmänheten i Sverige och Norge¹
- Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet²

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats (www.hayppgroup.com) omkring den 13 oktober 2021.

Övertilldelningsoption

För att täcka en eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Huvudägarna åtagit sig att, efter förfrågan av Joint Global Coordinators, utfärda en option till Joint Global Coordinators att förvärva ytterligare högst 1 185 764 aktier i Bolaget, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas, helt eller delvis, under en period om 30 dagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. För ytterligare information om Övertilldelningsoptionen, se avsnitt *"Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal"*.

Fördelning av aktier

Fördelningen av aktier mellan respektive del av Erbjudandet baseras på efterfrågan. Fördelningen kommer att fastställas av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators.

Erbjudandepriiset

Erbjudandepriiset har fastställts till 66 SEK per aktie av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators, baserat på de diskussioner som föregått det åtagande som gjorts av Cornerstoneinvesteraren, kontakter med vissa andra institutionella investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag. Courtaget utgår inte.

¹ Erbjudandet till allmänheten i Sverige och Norge består av ett erbjudande att förvärva högst 15 000 aktier.

² "Institutionella investerare" omfattar privatpersoner och juridiska personer som ansöker om att förvärva fler än 15 000 aktier.

Anmälan

ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN I SVERIGE OCH NORGE

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier ska ske under perioden 5–12 oktober 2021³ och avse lägst 100 aktier och högst 15 000 aktier⁴ i jämna poster om 50 aktier. Bolagets styrelse och Huvudägarna förbehåller sig rätten att förkorta eller förlänga anmälningstiden. Meddelande om sådan eventuell förkortning eller förlängning lämnas genom pressmeddelande. Endast en anmälan per investerare får göras. Om flera anmälningar görs förbehålles rätten att endast beakta den först mottagna. Anmälan är bindande.

ANMÄLAN VIA SEB

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos SEB måste ha en värdepappersdepå eller ett investeringssparkonto ("ISK") hos SEB. Personer som inte har en värdepappersdepå eller ISK hos SEB måste öppna sådant konto eller sådan depå före anmälan om förvärv av aktier. Observera att det kan ta viss tid att öppna värdepappersdepå eller ISK. Vid förvärv av aktier som ska registreras på ett ISK måste betalning alltid ske med medel som finns tillgängliga på ISK.

Saldot på den värdepappersdepå eller det ISK hos SEB som anges ska, för perioden som börjar kl. 15:01 den 12 oktober 2021 till och med kl. 23:59 den 15 oktober 2021, motsvara lägst det belopp som anmälan avser på Erbjudandepriiset. Detta innebär att innehavaren förbinder sig till att hålla beloppet tillgängligt på angiven värdepappersdepå eller ISK under den nämnda perioden och att innehavaren är medveten om att ingen tilldelning av aktier kan komma att ske om beloppet är otillräckligt under denna period. Observera att beloppet inte kan disponeras under den angivna perioden. Så snart som möjligt efter att tilldelning har ägt rum kommer medlen att vara fritt tillgängliga för de som inte erhåller tilldelning. Medel som inte är tillgängliga kommer att medföra rätt till ränta under den angivna perioden i enlighet med villkoren för den värdepappersdepå eller ISK som anges i anmälan.

För deltagande i Erbjudandet via SEB ska anmälan om förvärv ske via SEB:s internetbank med hjälp av Digipass, BankID eller Mobilt BankID (närmare anvisningar finns på SEB:s webbplats, www.seb.se). Anmälan genom SEB:s Internetbank ska ha inkommit till SEB senast kl. 15:00 den 12 oktober 2021. OBS! Du som är kund i SEB Private Banking ska inte teckna dig via SEB:s internetbank, utan istället teckna dig via din aktiemäklare eller private banker.

³ Om anmälningstiden förkortas eller förlängs kan meddelandet om utfallet av Erbjudandet, första dag för handel samt datum för tilldelning och betalning komma att justeras i enlighet med detta.

⁴ Den som önskar förvärva fler än 15 000 aktier ska kontakta Joint Global Coordinators i enlighet med vad som anges i *"Villkor och anvisningar – Erbjudandet till institutionella investerare"* nedan.

ANMÄLAN VIA AVANZA

De som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza måste ha ett värdepapperskonto eller ett investeringssparkonto hos Avanza. Personer som inte har något värdepapperskonto hos Avanza måste öppna ett sådant innan ansökningsformuläret lämnas in. Att öppna ett värdepapperskonto eller ett investeringssparkonto hos Avanza är kostnadsfritt och tar cirka tre minuter.

Kunder med ett värdepapperskonto eller investeringssparkonto hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internetjänst. Anmälan via Avanza kan lämnas in från 5 oktober 2021 till och med kl. 15:00 den 12 oktober 2021. För att inte förlora sin rätt till eventuell tilldelning ska depåkontokunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på angivet konto från kl. 15:00 den 12 oktober 2021 fram till likviddagen som förväntas bli den 15 oktober 2021. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Avanza rätten att endast beakta en av dessa. Mer information om ansökningsprocessen genom Avanza finns på Avanzas webbplats (www.avanza.se).

ANMÄLAN VIA NORDNET

Individer i Sverige som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan om förvärv av aktier görs via Nordnets webbtjänst och kan göras från och med den 5 oktober 2021 till och med kl. 15:00 den 12 oktober 2021. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 12 oktober 2021 kl. 15:01 till likviddagen som beräknas vara den 15 oktober 2021. Mer information om hur du blir kund på Nordnet samt anmälningsförfarandet via Nordnet finns tillgängligt på www.nordnet.se. För kunder med ett investeringssparkonto hos Nordnet kommer Nordnet, om anmälan resulterar i tilldelning, att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet.

ERBJUDANDET TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

Anmälningsperioden för institutionella investerare i Sverige och i utlandet äger rum under perioden 5–12 oktober 2021. Anmälningar från institutionella investerare i Sverige och från utlandet ska ske till Joint Global Coordinators (i enlighet med särskilda instruktioner).

ERBJUDANDE TILL ANSTÄLLDA INOM BOLAGET

Anställda inom Bolaget som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.

ERBJUDANDE TILL KUNDER

Kunder till Bolaget som önskar förvärva aktier i Erbjudandet ska följa särskilda instruktioner från Bolaget.

VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NPID

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

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

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för Erbjudandet fattas av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Joint Global Coordinators, där målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med aktierna på Nasdaq First North Growth Market. Tilldelningen är inte beroende av när anmälan lämnas under anmälningsperioden. Vissa närstående parter till Bolaget och Huvudägarna, inklusive vissa styrelseledamöter och anställda i Bolaget och vissa andra närstående parter, samt kunder till Joint Global Coordinators kan komma att beaktas särskilt vid tilldelning. Tilldelning kan ske även till anställda hos Joint Global Coordinators, dock utan att dessa prioriteras. I sådana fall sker tilldelning i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens och Finansinspektionens föreskrifter.

TILDELNING TILL ALLMÄNHETEN I SVERIGE OCH NORGE

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma och att ske genom ett slumpvist urval. Tilldelning till de personer som erhåller aktier inom ramen för Erbjudandet kommer i första hand att ske så att ett visst antal aktier tilldelas per anmälan. Utöver detta sker tilldelning med en viss, likvärdig del av det överskjutande antalet aktier som anmälan avser och kommer endast att ske i jämna poster om 50 aktier.

TILDELNING TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

Beslut om tilldelning av aktier inom ramen för erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och utomlands ska, som nämnts ovan, göras i syfte att uppnå en god och stark institutionell ägarbas. Tilldelning till institutioner som lämnar intresseanmälning sker helt diskretionärt.

Cornerstoneinvesteraren, som har åtagit sig att förvärva aktier inom ramen för Erbjudandet, kommer dock att ges företrädesrätt i relation till övriga investerare upp till det totala antalet aktier i Erbjudandet som Cornerstoneinvesteraren har åtagit sig att förvärva.

TILDELNING TILL ANSTÄLLDA INOM BOLAGET

Tilldelning till anställda i Bolaget kommer att avse aktier till ett värde av högst 30 000 kronor per anställd. Härutöver kan vissa ledande befattningshavare och styrelseledamöter i Bolaget tilldelas aktier till ett högre värde.

TILDELNING TILL BOLAGETS KUNDER

Vid tilldelning kan Bolagets kunder i Sverige komma att prioriteras före allmänheten i Sverige och Norge.

Information om tilldelning och betalning

ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN I SVERIGE OCH NORGE

Tilldelning förväntas ske omkring den 13 oktober 2021. Snarast därefter kommer avräkningsnotor att skickas till dem som har erhållit tilldelning inom ramen för Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Besked om tilldelning förväntas bli tillgängligt kl. 09.00 den 13 oktober 2021 via respektive banks internetjänster.

Likvid för tilldelade aktier kommer att dras från angiven värdepappersdepå eller ISK den 15 oktober 2021. Om tillräckliga medel inte finns på angiven värdepappersdepå eller ISK på likviddagen, 15 oktober 2021, eller om full betalning inte erläggs i rätt tid, kan tilldelade aktier överlåtas och säljas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som initialt erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

För ISK hos SEB, Avanza och Nordnet gäller följande:

Om anmälan resulterar i tilldelning kommer SEB, Avanza respektive Nordnet att förvärva motsvarande antal aktier i Erbjudandet för vidareförsäljning till ISK-innehavaren för Erbjudandepriiset.

ANMÄLNINGAR INKOMNA TILL AVANZA

De som anmält sig via Avanzas internetjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 13 oktober 2021. För den som anmält sig för förvärv av aktier via Avanzas internetjänst kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 15 oktober 2021. För att inte förlora sin rätt till eventuell tilldelning ska depåkontokunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på angivet konto från kl. 15:00 den 12 oktober 2021 fram till likviddagen som förväntas bli den 15 oktober 2021.

ANMÄLNINGAR INKOMNA TILL NORDNET

De som anmält sig via Nordnets webbtjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring den 13 oktober 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 12 oktober klockan 15:01 till och med likviddagen som beräknas vara den 15 oktober 2021.

ERBJUDANDET TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

Institutionella investerare beräknas erhålla information om tilldelning omkring den 13 oktober 2021 i särskild ordning, varefter avräkningsnotor skickas ut. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den 15 oktober 2021 i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan. Notera att om full betalning inte sker i rätt tid kan de tilldelade aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse understiga Erbjudandepriiset kan den som initialt erhöll tilldelning av aktier i Erbjudandet få svara för mellanskillnaden.

REGISTRERING OCH REDOVISNING AV TILDELDE AKTIER

Registrering av tilldelade aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige och Norge, ske omkring den 15 oktober 2021, varefter Euroclear Sweden skickar ut en VP-avi som anger det antal aktier som har registrerats på mottagarens konto. Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att meddelas i enlighet respektive förvaltares rutiner.

Notering på Nasdaq First North Growth Market

Styrelsen för Haypp Group avser att slutligt ansöka om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq First North Growth Market är en multilateral handelsplattform som drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Nasdaq Stockholm beslutade den 9 september 2021 att Bolaget uppfyller gällande noteringskrav på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholm kommer att godkänna en ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att Bolaget inkommer med en sådan ansökan och att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den första dagen för handel i Bolagets aktier. Handeln beräknas påbörjas omkring den 13 oktober 2021. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan villkoren för Erbjudandet slutförande har uppfyllts, se vidare under avsnittet "Villkor och anvisningar – Villkor för slutförande av Erbjudandet". Handeln kommer att vara villkorad av att villkoren uppfylls och Erbjudandet kan därmed komma att inte fullföljas förrän detta har skett. Om Erbjudandet inte fullföljs, ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

Registrering av nyemission hos Bolagsverket

Styrelsen i Haypp Group avser att, med stöd av bemyndigande lämnat vid extra bolagstämma i Bolaget den 2 september 2021, besluta om nyemission av det antal aktier som krävs i samband med Erbjudandet enligt Prospektet. Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 15 oktober 2021. De nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet kommer av emissionstekniska skäl att tecknas av SEB, och emitteras till en kurs om cirka 0,07 SEK per aktie (aktiens kvotvärde) varefter SEB kommer att lämna ett ovillkorat aktieägartillskott motsvarande skillnaden mellan kvotvärdet och Erbjudandepriiset (med avdrag för vissa transaktionskostnader). De som tecknar nyemitterade aktier har därmed accepterat att erlagt Erbjudandepriis tillförs Bolaget i dessa två delar. Villkoren ställs för att säkerställa att aktier kan levereras i enlighet med tidplanen för Erbjudandet.

Viktig information om försäljning av aktier

Besked om tilldelning av aktier till allmänheten i Sverige och Norge sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske den 13 oktober 2021. Institutionella investerare beräknas att omkring den 13 oktober 2021 erhålla besked om tilldelning i särskild ordning, varefter avräkningsnotor utsänds. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av SEB kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller anvisat VP-konto. Den tid som erfordras för

överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Haypp Group medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast 15 oktober 2021. Handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market beräknas komma att påbörjas omkring den 13 oktober 2021. Det förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast 15 oktober 2021 kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan SEB genomföra transaktioner i syfte att stabilisera, upprätthålla eller på andra sätt stödja marknadspriset för Bolagets aktier, under en period om upp till 30 dagar från det att handel med Bolagets aktier inleds på Nasdaq First North Growth Market. För ytterligare information om stabilisering, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering".

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som kommer att finnas tillgängligt på Haypp Groups webbplats (www.hayppgroup.com) omkring den 13 oktober 2021.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna i Erbjudandet medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter registrering av aktierna och Erbjudandets genomförande. Beslut om vinstutdelning föreslås av styrelsen och fattas av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. För information om avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnitt "Skattefrågor i Sverige". Se även avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Finansiella mål och utdelningspolicy".

Villkor för slutförande av Erbjudandet

Erbjudandet är villkorat av att ett placeringsavtal ingås mellan Bolaget, Huvudägarna och Joint Global Coordinators ("Placeringsavtalet"), vilket förväntas ske omkring den 12 oktober 2021, och att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls, att avtalet inte sägs upp och att intresset för Erbjudandet enligt Joint Global Coordinators bedömning är tillräckligt stort för att en ändamålsenlig handel i aktien ska kunna uppnås. Joint Global Coordinators åtaganden att enligt Placeringsavtalet förmedla köpare till aktierna är bland annat villkorat av att vissa force majeure-händelser inte inträffar, att det inte sker någon väsentligt negativ förändring i Bolagets verksamhet samt att vissa andra sedvanliga villkor uppfylls. Joint Global Coordinators kan säga upp Placeringsavtalet fram till 15 oktober 2021 om exempelvis någon väsentlig negativ händelse skulle inträffa eller om något annat villkor i Placeringsavtalet inte uppfylls, varvid Erbjudandet skulle avbrytas och varken leverans eller betalning av aktier kommer att ske i enlighet med Erbjudandet. Detta innebär att den handel som sker i Bolagets aktier före det att villkoren för slutförandet av Erbjudandet är uppfyllda dvs. fram till likviddagen den 15 oktober 2021, kommer att vara villkorat av Erbjudandets fullföljande. För ytterligare information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal".

Övrig information

INFORMATION TILL INVESTERARE

Att SEB och Carnegie är Joint Global Coordinators innebär inte i sig att respektive bank betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("Investeraren") som kund hos banken. Investeraren betraktas som kund avseende Erbjudandet av respektive bank endast om banken har lämnat råd till Investeraren om Erbjudandet eller annars har kontaktat Investeraren individuellt angående Erbjudandet eller om Investeraren har anmält sig genom respektive banks kontor eller internetbank. Följden av att respektive bank inte betraktar Investeraren som kund för Erbjudandet är att reglerna gällande skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer tillämpas på investeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller passandebedömning är tillämpliga på investeringen. Investeraren är därmed ensam ansvarig för att ha tillräcklig erfarenhet och kunskap för att förstå riskerna som är förenade med investeringen.

INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

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

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

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

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

Information om behandling av personuppgifter

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

AVANZA

Avanza behandlar sina kunders personuppgifter i enlighet med vid var tid gällande personuppgiftslagstiftning. Personuppgifter som lämnats till Avanza kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Avanza samarbetar. För mer information, se Avanzas webbplats (www.avanza.se).

NORDNET

I samband med förvärv av aktier i Erbjudandet via Nordnets internetjänst kan personuppgifter komma att lämnas in till Nordnet. Personuppgifterna som lämnas in till Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Nordnet samarbetar. Efter att kundförhållandet upphör raderar Nordnet alla relevanta personuppgifter enligt gällande lag. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordnet, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. För mer information angående hur Nordnet behandlar personuppgifter var god kontakta Nordnets kundservice, e-post: info@nordnet.se.

Marknadsöversikt

Uppgifterna i detta Prospekt avseende bland annat marknadsstorlek, marknadstillväxt och Haypp Groups marknadsposition i förhållande till sina konkurrenter utgör Haypp Groups samlade bedömning, som bygger på såväl intern som extern information. Haypp Group har erhållit viss marknads- och konkurrensinformation ur en marknadsstudie genomförd av Arthur D. Little ("Marknadsstudien"). Marknadsstudien har sammanställts på Bolagets begäran mot ersättning. Det bör noteras att det underliggande arbetet för Marknadsstudien slutfördes i juni 2021 och att antaganden eller marknadsbedömningar kan ha förändrats sedan dess. Vidare uttrycker Haypp Group i Prospektet åsikter och antaganden rörande marknaden och Bolagets konkurrensposition. Dessa åsikter och antaganden har emellertid inte verifierats av tredje part. Marknadsinformation som redovisas i detta Prospekt kan inbegripa uppskattningar av framtida marknadsutveckling och andra framåtblickande uttalanden. Uppskattningar och framåtblickande uttalanden utgör ingen garanti för framtida utfall, och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar. När information som inhämtats från tredje part har presenterats i detta Prospekt har källan till sådan information identifierats. Marknadsstatistik och branschuppgifter som hämtats från tredjepartskällor har inte oberoende verifierats av Bolaget. Information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera utifrån av information från dessa källor har inga omständigheter utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Introduktion

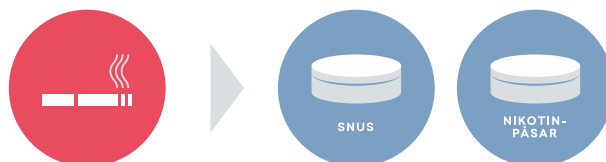
Haypp Group är en onlinebaserad återförsäljare av nikotinpåsar och snus i Sverige och Norge ("Huvudmarknaderna") samt i Österrike, Danmark, Finland, Tyskland, Schweiz, Storbritannien och USA ("Tillväxtmarknaderna"). Bolaget har totalt tio domäner genom vilka Bolaget säljer ett brett sortiment av varumärken från flera olika leverantörer av nikotinpåsar och snus. Den sammanlagda marknadsstorleken för nikotinpåsar och snus på Huvud- och Tillväxtmarknaderna beräknas öka från drygt 27 miljarder SEK under 2020 till 60 miljarder SEK under 2025, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) på 17 procent. Den totala marknadsstorleken online förväntas öka från drygt 3 miljarder SEK år 2020 till 10 miljarder SEK år 2025, vilket motsvarar en CAGR på 32 procent.¹

Bolaget erbjuder följande produkter:

- 1. Nikotinpåsar:** En tobaksfri oral produkt som innehåller nikotin och som placeras under läppen. Tobaken avlägsnas i en avancerad uppvärmningsprocess där nikotinet separeras från tobaksbladen. Populära produktmärken inkluderar Zyn, Velo (tidigare känt som Lyft & Epok), Nordic Spirit, On! och Shiro
- 2. Snus:** En fuktig oral tobaksprodukt som placeras under läppen, antingen som lössnus eller i portionspåsar. Populära produktmärken inkluderar General, Göteborgs Rapé, Knox, Lundgrens, Ettan, Skruf och Granit

Den globala marknaden för nikotinpåsar och snus

Den kombinerade marknaden för nikotinpåsar och snus genomgår för närvarande en tydlig övergång från brännbara tobaksprodukter såsom cigaretter, till rökfria produkter såsom snus och tobaksfria nikotinpåsar, samt en övergång från offline- till onlineförsäljning.



De bakomliggande orsakerna till övergången från traditionella tobaksprodukter som användaren röker drivs av en ökande efterfrågan på produkter som anses vara säkrare alternativ än cigaretter, i kombination med lagstiftning som gynnar rökfri tobak. Skiftet har lett till att alla globala tobakstillverkare har lanserat riskreducerade produktstrategier, där nikotinpåsar är ett strategiskt fokusområde. Snusmarknaden har historiskt haft ett inflöde av kunder som slutat röka men som vill fortsätta sin nikotinkonsumtion. Denna trend har delvis drivits av hälsoproblem som härrör från rökning. Nikotinpåsar genomgår idag ett liknande skifte med kunder som väljer att byta ut cigaretter till förmån för nikotinpåsar.

Under de kommande åren förväntas marknadsstorleken för nikotinpåsar öka samtidigt som snusmarknaden förväntas minska. Under perioden 2020 till 2025 beräknas den globala marknaden för nikotinpåsar att öka från 9 miljarder SEK till 49 miljarder SEK, medan den globala snusmarknaden beräknas minska från 18 miljarder SEK till 11 miljarder SEK.² Dessa uppskattningar motsvarar

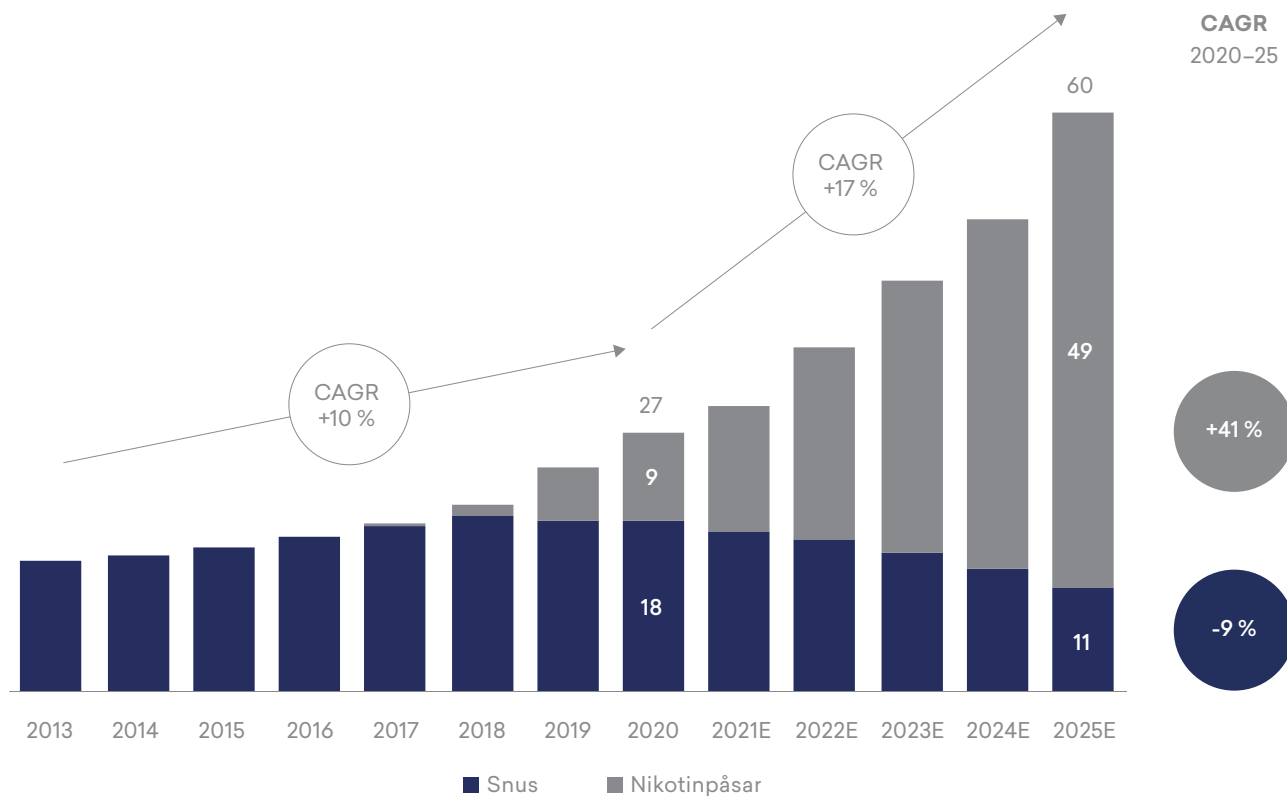
¹ Marknadsstudien.

² Marknadsstudien.

en CAGR på 41 procent på marknaden för nikotinpåsar och en CAGR på -9 procent på snusmarknaden. Den förväntade sjunkande tillväxttakten för snus drivs delvis av kannibaliseringen från nikotinpåsar på Huvudmarknaderna

och i USA. Tillväxtmöjligheterna för snus i Österrike, Danmark, Finland, Tyskland, Schweiz Storbritannien ("Övriga Europa") begränsas också av EU:s förbud mot rökfri tobak.¹

Figur 1: Global marknadsstorlek för nikotinpåsar och snus (miljarder SEK)



Bolaget anser att det finns fyra specifika marknadstrender som ligger till grund för marknaden för nikotinpåsar och snus fortsatta tillväxtmöjligheter generellt och för onlinemarknaden specifikt:

1. Det finns en underliggande efterfrågan på riskreducerade produkter och av dessa är nikotinpåsar den snabbast växande kategorin
2. Lagstiftningen gynnar nikotinpåsar
3. Leverantörer förespråkar nikotinpåsar som en del av deras strategier för produkter med lägre risker
4. Nikotinpåsar och snus erbjuder tilltalande egenskaper som är väl lämpade för onlineförsäljning

Marknadsdynamik

UNDERLIGGANDE EFTERFRÅGAN PÅ RISKREDUCERADE PRODUKTER

Under de senaste tio åren har man kunnat se ett skifte i efterfrågan från cigaretter mot icke brännbara produkter såsom vapingprodukter, tobaksuppvärmningsprodukter och nikotinpåsar. Under senare år har nikotinpåsar blivit den snabbast växande produkten i denna kategori, främst tack vare att den förknippas med lägre hälsorisker jämfört med cigarettrökning.² Bolagets interna undersökningar ger vid handen att produkten ses som ett fräschare, mer diskret och behändigt alternativ till cigaretter, som också är fri från lukt, missfärgningar på tänderna, passiv rökning och social stigma. Dessa produkttegenskaper har attraherat en bredare kundkrets inom nikotinpåsar som är mer bemedlade, könsbalanserade och urbana jämfört med cigarettrökare.

Efterfrågan på traditionella tobaksprodukter håller därmed på att ändras till förmån för nikotinpåsar och är inte begränsade enbart till Bolagets Huvudmarknader där snus länge funnits med i bilden.

¹ Marknadsstudien.

² Marknadsstudien.

Till exempel har preferensen för nikotinpåsar på den amerikanska västkusten snabbt ökat under de senaste åren och konsumtionen av nikotinpåsar jämfört med cigaretter har ökat från 0,2 procent under 2017 till 6,6 procent under första kvartalet 2021.¹

LAGSTIFTNINGEN GYNNAR NIKOTINPÅSAR

Utöver att kundbeteenden i större utsträckning har börjat skifta mot alternativ till cigaretter har lagstiftningen också rört sig i samma riktning. Avsikten bakom tobakslagstiftningen kretsar kring att förbättra folkhälsan och påverkas av två huvudsakliga filosofier:

1. Minska tobaks- och nikotinkonsumtionen generellt
2. Minska skadorna som orsakas av tobaks- och nikotinkonsumtionen

Historiskt sett har lagstiftningen kretsat kring filosofin att minska den generella tobaks- och nikotinkonsumtionen. Till exempel har EU infört snusförbud i samtliga medlemsländer utom Sverige, utan att ta hänsyn till hur skadliga cigaretter och andra tobaksvaror är relativt sett. Andra lagstiftande organ på andra platser i världen (exempelvis Nya Zeeland) har historiskt sett antagit liknande bestämmelser för att minska den generella tobaks- och nikotinkonsumtionen genom t.ex. förbud, högre skatter och begränsningar gällande marknadsföring och paketering, utan att ta hänsyn till de relativa riskprofilerna och skadligheten för olika produktkategorier.

Under senare år har dock lagstiftarna börjat inse att de åtgärder man vidtagit för att minska den generella tobaks- och nikotinkonsumtionen inte haft de förväntade effekterna på folkhälsan. Regeringar och organisationer världen över har därför börjat fokusera på folkhälsobestämmelser som baseras på skademinskande strategier för att minimera skadorna som orsakas av tobaks- och nikotinkonsumtionen. Den amerikanska myndigheten United States Food and Drug Administration (FDA) har nyligen introducerat en så kallad modifierad riskmärkning. Detta gör det möjligt att marknadsföra vissa produkter som ett säkrare alternativ till andra kategorier. 2019 godkände FDA att vissa snusprodukter får marknadsföras som mindre skadliga än cigaretter i USA. 2021 röstade den svenska riksdagen emot ett förslag om en strängare strategi för alkohol, narkotika, tobak, dopning och spel om pengar ("ANDTS") och efterfrågade istället en reviderad strategi med fokus på skadereducerande principer. Detta tema syns också i många andra länder såsom Danmark, Storbritannien och Nya Zeeland.

LEVERANTÖRER FÖRESPRÅKAR NIKOTINPÅSAR

Tobaks- och nikotinindustrin har historiskt sett dominerats av fem globala tobakstillverkare: Altria, British American Tobacco (BAT), Imperial Brands, Japan Tobacco International (JTI), Philip Morris International (PMI) samt Swedish Match. Även om cigaretter och andra rökprodukter utgjort dessa globala företags

kärnverksamhet, har den underliggande förändringen i kundbeteende och förändrade inställningar bland lagstiftare lett till att dessa företag tvingats förnya sig och driva på lanseringen av nya produktkategorier för att upprätthålla sin konkurrenskraft. Idag har alla dessa företag kommunicerat strategier för att fokusera på mindre riskfyllda produkter såsom vapingprodukter, tobaksuppvärmningsprodukter och orala nikotinprodukter.² Följande är några exempel på strategier och finansiella milstolpar som hittills uppnåtts:

- **BAT:** Ambitionen att ha 50 miljoner konsumenter för icke brännbara produkter senast 2030 och uppnå 5 miljarder GBP i intäkter från nya produktkategorier senast 2025
- **JTI:** Investeringar på 2 miljarder USD i framtagande, utveckling och vetenskaplig forskning för mindre riskfyllda produkter mellan 2016–2020
- **PMI:** Mål att mer än 50 procent av intäkterna ska komma från rökfria produkter senast 2025

TILLTALANDE EGENSKAPER SOM ÄR VÄL LÄMPADE FÖR ONLINEFÖRSÄLJNING

Nikotinpåsar och snus lämpar sig väl för onlineförsäljning tack vare den icke-cykliska efterfrågan och höga inköpsfrekvensen. Den logistiska komplexiteten är begränsad på grund av att dosorna är små och ofta är av liknande storlek med få returerna. Marknaden kännetecknas av ett komplicerat regelverk som skapar inträdeshinder för nya konkurrenter. Dessutom har Amazon inte gått in i kategorin på grund av företagets anti-nikotinpolicy, något Bolaget tror kommer att bestå även framgent.



¹ Swedish Match resultatpresentation för första kvartalet 2021.

² Marknadsstudien samt information hämtad från respektive bolags hemsidor och investerar- samt kvartalsrapporter.

Figur 2: Illustrativ jämförelse av olika produktkategoriers lämplighet för onlinehandel

	Icke-cyklist	Små lådor och lådor av samma storlek	Hög inköpsfrekvens	Låg returfrekvens	Komplicerat regelverk	Amazon har en policy mot att sälja produkten
 Nikotinpåsar och snus	✓	✓	✓	✓	✓	✓
 Läkemedel	✓	✓	✓	✓	✓	✗
 Böcker	✓	✓	✓	✓	✗	✗
 Livsmedel	✓	✗	✓	✓	✗	✗
 Heminredning	✗	✗	✗	✓	✗	✗
 Kläder	✗	✗	✗	✗	✗	✗
 Elektronik	✗	✗	✗	✓	✗	✗

Marknadsstorlek och tillväxt för nikotinpåsar och snus

Arthur D. Little uppskattar att storleken på den globala marknaden för nikotinpåsar och snus kommer att öka kraftigt under de närmsta åren. Mellan 2020 och

2025 väntas marknadsstorleken växa från 27 miljarder SEK under 2020 till 60 miljarder SEK under 2025.

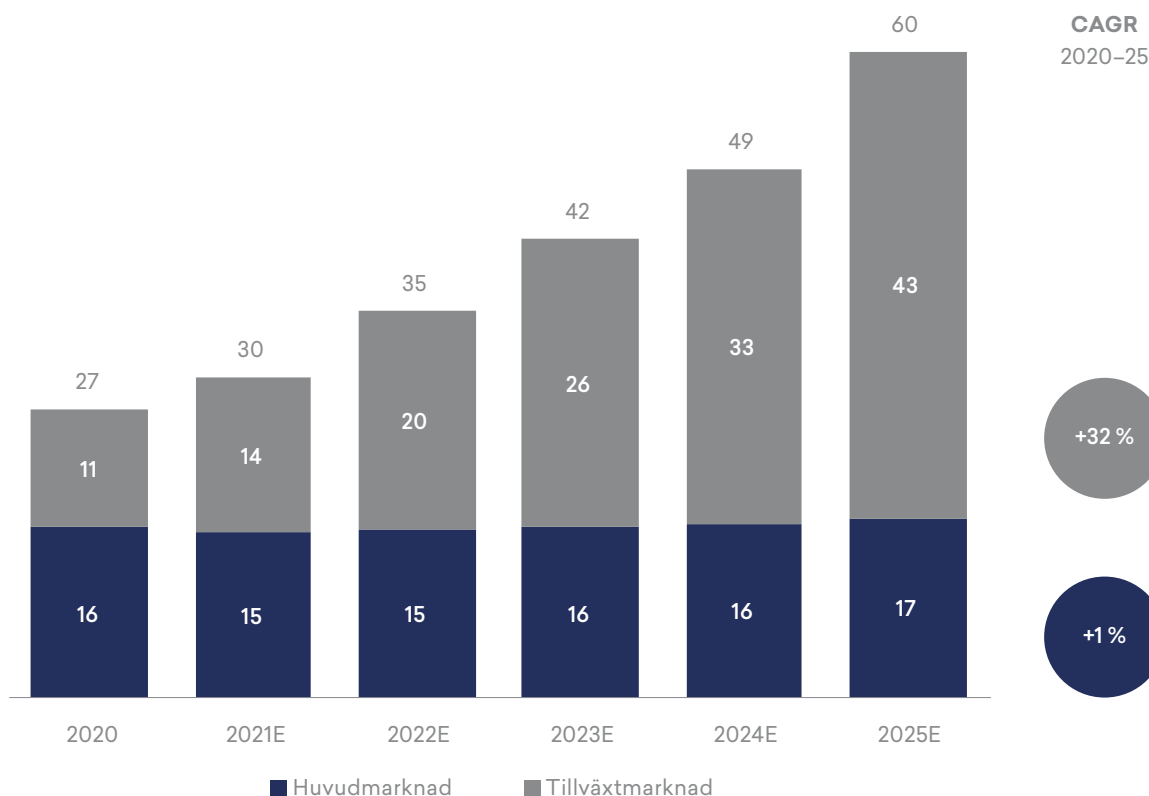
Onlinehandelns genomslagskraft förväntas leda till att onlinemarknaden växer från 3 miljarder SEK år 2020 till 10 miljarder SEK år 2025, vilket motsvarar en CAGR på 32 procent.¹



¹ Marknadsstudien.

MARKNADSSTORLEK OCH GEOGRAFISK TILLVÄXT

Figur 3: Global marknadsstorlek för nikotinpåsar och snus (miljarder SEK)



På Huvudmarknaderna, dvs. Sverige och Norge, utgjorde den sammantagna adresserbara marknaden år 2020 drygt 16 miljarder SEK för både nikotinpåsar och snus, vilket motsvarar 410 miljoner dosor. Antalet dosor väntas öka till 460 miljoner under 2025, varav nikotinpåsar väntas öka från 44 miljoner dosor till 193 miljoner dosor. För 2020 beräknades Haypp Groups totala marknadsandel på Huvudmarknaderna vara drygt 10 procent i Sverige (inklusive förvärvet av Nettotobaks e-handelsverksamhet) och drygt 15 procent i Norge. Haypp Groups totala marknadsandel inom nikotinpåsar i Sverige och Norge beräknades per 2020 vara ungefär 25 respektive 15 procent.¹

På Tillväxtmarknaderna, dvs. Övriga Europa² och USA uppgick den totala adresserbara marknaden under 2020 till drygt 11 miljarder SEK för både nikotinpåsar och snus och väntas växa till 43 miljarder SEK mellan 2020-2025, vilket motsvarar en CAGR på 32 procent. Under 2020 beräknades Haypp Groups totala marknadsandel av Tillväxtmarknaderna ligga på runt 4 procent i Övriga Europa och runt 2 procent i USA. Haypp Groups totala marknadsandel inom nikotinpåsar i Övriga Europa och i USA under 2020 beräknades till cirka 3 procent på respektive marknad.⁴

Figur 4: Marknadsstorlek efter geografi och kategori (miljarder SEK)³

Marknader	Nikotinpåsar			Nikotinpåsar och snus		
	2020	2025	CAGR '20-'25	2020	2025	CAGR '20-'25
Sverige	0,8	4,5	42 %	10,1	10,6	1 %
Norge	1,3	2,6	15 %	5,6	6,0	1 %
Övriga Europa	1,8	17,4	58 %	2,6	17,5	47 %
USA	5,0	24,2	37 %	8,3	25,5	25 %
Totalt	8,9	48,7	41 %	26,6	59,5	17 %

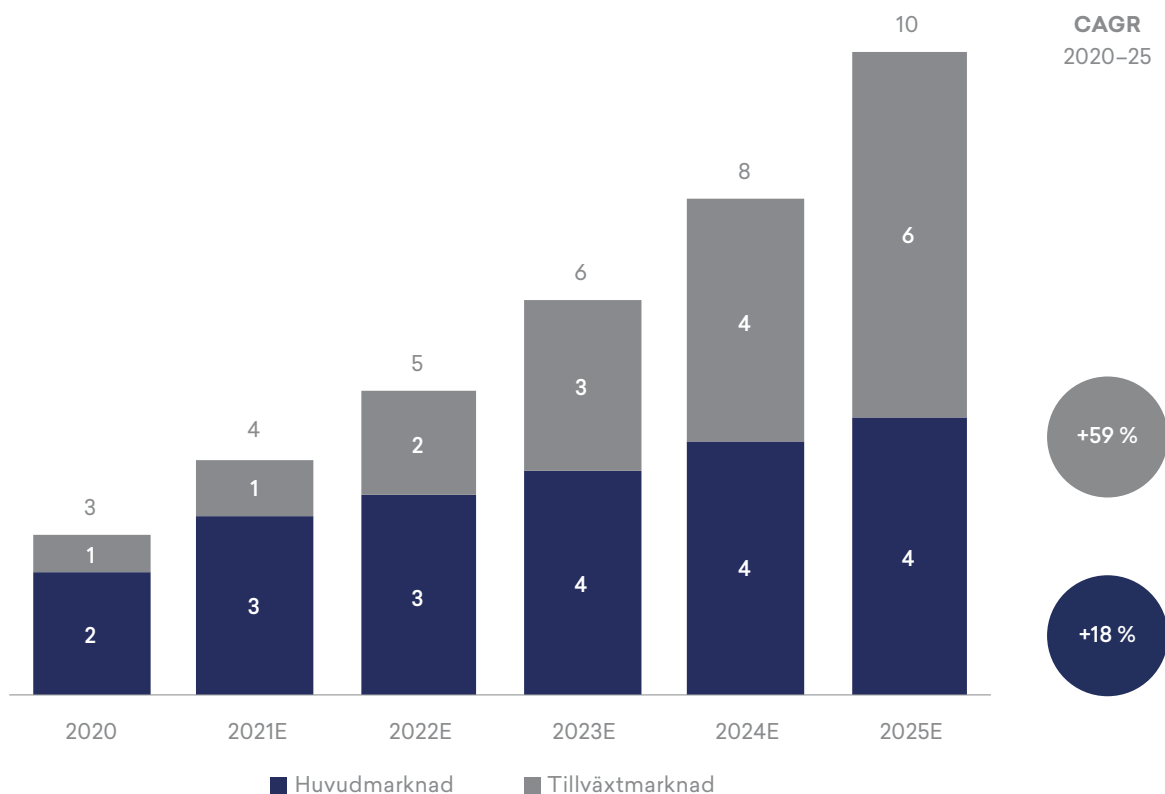
1 Marknadsstudien.

3 Marknadsstudien.

2 Tidigare definierat som Österrike, Danmark, Finland, Tyskland, Schweiz och Storbritannien.

4 Marknadsstudien.

ONLINEMARKNADENS STORLEK OCH TILLVÄXT

Figur 5: Global marknadsstorlek online för nikotinpåsar och snus (miljarder SEK)¹

Genomslagskraften online för nikotinpåsar och snus är fortfarande låg jämfört med andra kategorier och varierade 2020 från marknad till marknad med mellan drygt 4 och 20 procent. I Sverige beräknades genomslagskraften online vara runt 11 procent per 2020. Den totala marknadsstorleken förväntas öka från drygt 3 miljarder SEK år 2020 till 10 miljarder SEK år 2025, vilket

motsvarar en CAGR på 32 procent. På Huvudmarknaderna beräknades Haypp Groups marknadsandel online 2020 ligga på runt 90 procent i Sverige (inklusive förvärvet av Nettotobaks onlineförsäljning) och drygt 80 procent i Norge. På Tillväxtmarknaderna beräknades Haypp Groups marknadsandel online 2020 ligga på runt 30 procent i Övriga Europa och drygt 55 procent i USA.²

Figur 6: Marknadsstorlek online efter geografi och kategori (miljarder SEK)³

Marknader	Nikotinpåsar			Nikotinpåsar och snus		
	2020	2025	CAGR '20-'25	2020	2025	CAGR '20-'25
Sverige	0,2	1,4	49 %	1,0	2,5	21 %
Norge	0,2	0,9	31 %	1,0	1,9	14 %
Övriga Europa	0,2	3,8	79 %	0,3	3,8	65 %
USA	0,2	1,9	64 %	0,3	2,0	50 %
Totalt	0,8	7,9	59 %	2,5	10,2	32 %

1 Marknadsstudien.
3 Marknadsstudien.

2 Marknadsstudien.

Ökad leverantörsfragmentering

Under 2016, när kategorin nikotinpåsar fortfarande var ny på marknaden, fanns tre små aktiva leverantörer på marknaden. Sedan dess har dock alla globala leverantörer insett potentialen i kategorin och därmed gått in i den. Samtidigt har även ett antal mindre leverantörer gett sig in i kategorin. Enligt transaktionsdata från Bolaget har de mindre leverantörerna vunnit marknadsandelar på både Huvudmarknaderna och Tillväxtmarknaderna, vilket lett till större fragmentering bland leverantörerna. I Sverige har Haypp Group till exempel adderat 20 leverantörer sedan 2016 där andelen av de som Bolaget definierar som mindre leverantörer ökat från 1 procent under 2019 till 14 procent per första kvartalet 2021. Den marknadsledande leverantören brukar skifta från marknad till marknad och tappar generellt marknadsandelar när konkurrensen växer.

Konkurrenslandskapet

Marknaden för och återförsäljningen av nikotinpåsar och snus kan delas upp i två segment: fysiska butiker och onlinebutiker. Arthur D. Little anser att det i Sverige finns sju huvudsakliga typer av aktörer som säljer nikotinpåsar och snus:

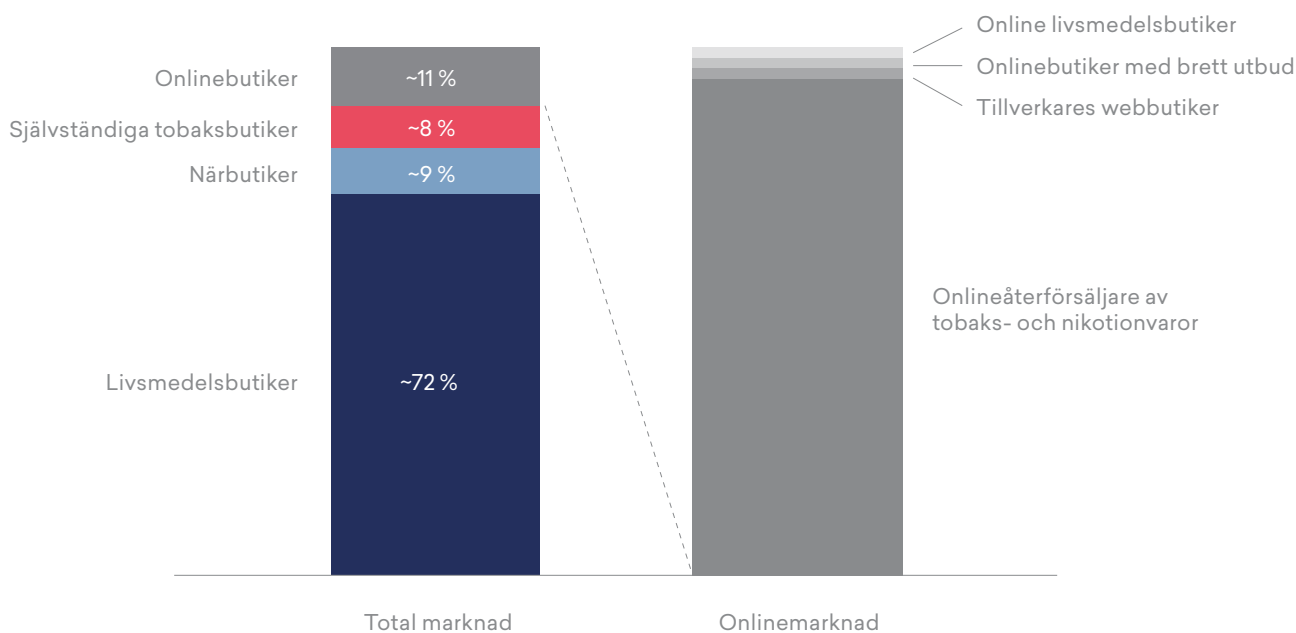
Fysiska butiker:

- Livsmedelsbutiker som Coop, ICA och Willys
- Närbutiker som 7-Eleven, OKQ8 och Pressbyrå
- Självständiga tobaksbutiker

Onlinebutiker:

- Onlineåterförsäljare av tobaks- och nikotinvaror såsom Snusbolaget och Snusnetto
- Tillverkares webbbutiker såsom Swedish Match
- Onlinebutiker med brett utbud såsom CDON
- Online livsmedelsbutiker såsom Coop, ICA och Willys

Figur 7: Andel sålda volymer efter kanal (Sverige, 2020)¹



Bolaget anser att dess konkurrensfördelar gentemot fysiska butiker utgörs av pris och utbud. Även om fysiska butiker historiskt sett inneburit en högre grad av bekvämlighet för vissa kundgrupper tror Bolaget att förbättrade alternativ vad gäller sista milen-leveranser kommer fortsätta att göra det alltmer bekvämt att handla från onlinebutiker jämfört med fysiska butiker.

Konkurrensen online och typer av aktörer varierar från marknad till marknad. I Sverige innefattar konkurrenterna online bland annat Snus2 och CDON. I Norge innefattar konkurrenterna online bland annat Snus354, SnusExpress, Maxsnus och Kolonial. I Övriga Europa innefattar konkurrenterna online bland annat BuySnus, NIQO och Whitepouch. I USA innefattar konkurrenterna online bland annat BuySnus, MySnus och SnusCentral.

¹ Marknadsstudien.

Verksamhetsbeskrivning

Introduktion

ÖVERSIKT

Haypp Group är ett e-handelsföretag som säljer nikotinpåsar och snus online i nio länder i Europa¹ och USA. Bolaget säljer ett brett urval av varumärken från ett antal kvalitetsleverantörer genom ett sortiment av tio e-handelsbutiker, som beskrivs nedan. Per 2020 var Snusbolaget, Snuslageret respektive Snushjem Bolagets största e-handelsbutiker. Haypp Group grundades 2009 och har sitt huvudkontor i Stockholm.

I juni 2021 förvärvade Haypp Group vissa tillgångar i Nettotobak, en svensk e-handelsåterförsäljare av nikotinpåsar och snus. Nettotobaks nettoomsättning uppgick till 166 MSEK år 2020.⁴ Anledningen till förvärvet var att stärka Haypp Groups närvaro på den svenska marknaden. För att ytterligare stärka Haypp Groups ställning i Sverige förvärvade Bolagets dotterbolag Snusbolaget Norden AB i juli 2021 e-handelsföretaget Snusnetto. Snusnetto är en e-handelsåterförsäljare av nikotinpåsar och snus vars nettoomsättning online uppgick till 34 MSEK år 2020.

Figur 8: Haypp Groups varumärken per land och kategori²³

				
Snus och nikotinpåsar	  	  	 	
Nikotinpåsar	HAYPP		HAYPP	

Bolagets verksamhetsmodell är uppbyggd kring att attrahera och bibehålla kunder som köper nikotinpåsar och snus. Detta åstadkoms genom att erbjuda tilltalande sortiment, priser och bekvämlighet. Dessutom har Bolaget ett nära samarbete med leverantörer för att möjliggöra marknadsföring av nya produkter och tillhandahålla kundinsiktstjänster.

2020 uppgick Haypp Groups nettoomsättning till 1,7 miljarder SEK, vilket innebar en CAGR på 94 procent mellan 2018 och 2020. Huvudmarknaderna stod för merparten av nettoomsättningen medan Tillväxtmarknaderna, som representerar mindre

mogna marknader, uppvisade en tydlig ökning i nettoomsättningen med en CAGR på 933 procent mellan 2018 och 2020. Bolagets justerade EBIT⁵ uppgick till 38 MSEK under 2020, vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal på 2,2 procent.

Bolaget bedriver sin verksamhet inom två segment, Huvudmarknaderna och Tillväxtmarknaderna. Huvudmarknaderna består av de svenska och norska marknaderna, och Tillväxtmarknaderna består av Österrike, Danmark, Finland, Tyskland, Schweiz, Storbritannien och USA. Figur 9 nedan utvisar Haypp Groups nettoomsättning uppdelat på dessa två segment.

¹ Sverige, Norge, Danmark, Finland, Schweiz, Tyskland, Österrike och Storbritannien.

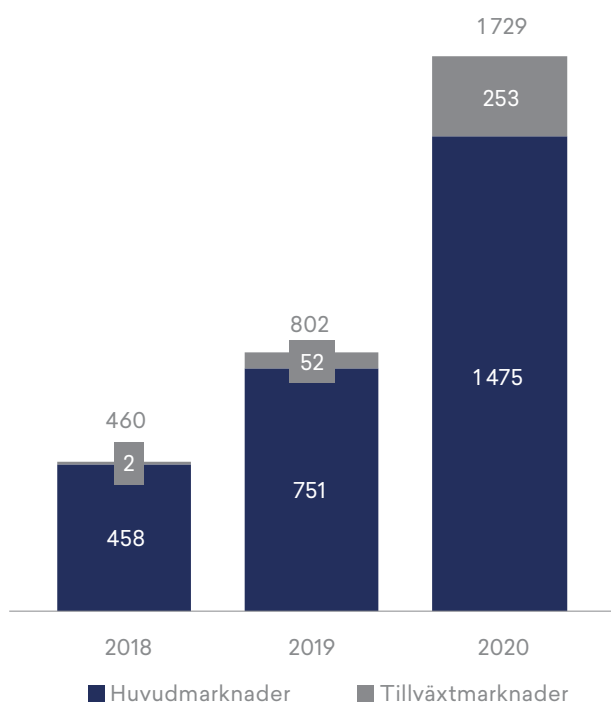
² Marknaden i USA och Kanada.

³ EU-marknaden omfattar Danmark, Finland, Schweiz, Tyskland, Österrike och Storbritannien.

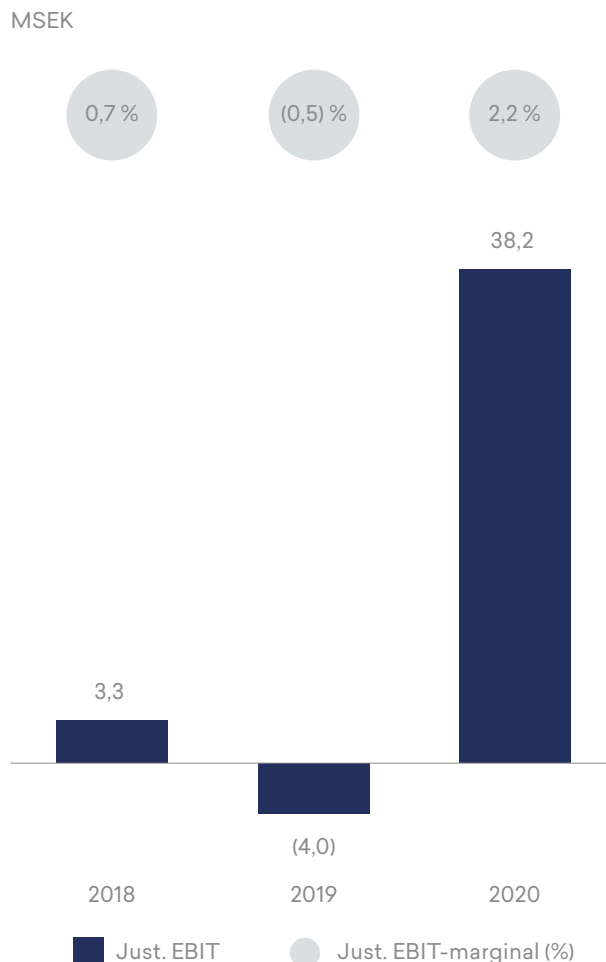
⁴ Inkluderar endast online-segmentet för nikotinpåsar och snus.

⁵ Justerat för jämförelsestörande poster relaterade till förberedelser kopplade till strategiska initiativ, förvärvs-, integrations- och omstruktureringskostnader samt juridiska kostnader.

Figur 9: Nettoomsättning per segment



Figur 10: Justerad EBIT och justerad EBIT-marginal



VISION OCH MISSION

Haypp Groups vision är att "Inspire healthier enjoyment to millions" genom att vägleda kunder bort från cigaretter till produkter som anses som säkrare alternativ till cigaretter såsom nikotinpåsar eller snus.

Bolaget sätter konsumentförståelse i centrum för denna vision och använder feedback från kunder för att optimera verksamheten och för att samarbeta med leverantörer och tillsynsmyndigheter.

HISTORIA

2009	Grundades av Linus Liljegren och Henrik Nordström.
2012	Logistiken outsourcades.
2015	Nådde över 100 miljoner SEK i nettoomsättning.
2016	Uppgraderade e-handelsplattformen.
2017	Utsåg en ny ledningsgrupp. Slutade med försäljning av vaping- och brännbara produkter trots att dessa produkter var lönsamma.
2018	Lanserades i Norge och Schweiz.
2019	Lanserade den internationella e-handelsplattformen Haypp. Förvärvade Northerner som en inkörsport till den amerikanska marknaden och stängde ned merparten av marknaderna utanför USA och Europa. Investerade i ett nytt automatiserat lager i Stockholm som under de första två månaderna drabbades av tekniska problem.
2020	Expanderade utbudet av insiktsprodukter.
2021	Förvärvade vissa tillgångar i Nettotobak och Snusnetto. Stängde ner vissa marknader runt om i Europa på grund av sämre försäljning än förväntat.

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Haypp Group är en marknadsledande aktör inom e-handeln av nikotinpåsar och snus i Sverige och Norge, med en marknadsandel på runt 90 procent i Sverige (inklusive förvärvet av Nettotobaks onlineförsäljning) och drygt 80 procent i Norge. I Övriga Europa¹ och USA har Bolaget en marknadsandel runt 30 procent respektive 55 procent online.² Bolaget tror att det kommer att kunna bibehålla sin starka marknadsposition genom följande styrkor och konkurrensfördelar:

1. Pionjär på en marknad som genomgår en strukturell övergång till riskreducerade nikotinprodukter med starkt momentum för onlineförsäljning,
2. Haypp Group är en ledande aktör inom e-handeln – med ett suveränt värdeerbjudande och en lojal kundbas,
3. Unikt erbjudande till leverantörer via Haypp Groups skräddarsydda teknologiplattform som möjliggör oöverträffade marknadsföringsförutsättningar och kundinsikter,
4. Omfattande erfarenhet av att navigera i och påverka komplicerad lagstiftningsmiljö,
5. Historik av stark tillväxt som resulterar i stordriftsfördelar, och
6. En ledningsgrupp med lång erfarenhet inom e-handel och tobak.

PIONJÄR PÅ EN MARKNAD SOM GENOMGÅR EN STRUKTURELL ÖVERGÅNG TILL RISKREDUCERADE NIKOTINPRODUKTER MED STARKT MOMENTUM FÖR ONLINEFÖRSÄLJNING

Det finns en stark underliggande efterfrågan på mindre riskfyllda nikotinprodukter då kundernas preferenser skiftar mot nya alternativ som innebär mindre risker jämfört med cigarrettrökning och som heller inte har något socialt stigma. Haypp Group anser att marknadsdynamiken är till Bolagets fördel eftersom nikotinpåsar med en frisk smak, och som inte har någon lukt eller missfärgar tänderna, har blivit en av de mest populära produkterna inom kategorin för riskreducerade produkter (se avsnittet *“Marknadsöversikt – Marknadsdynamik – Underliggande efterfrågan på riskreducerade produkter”* för mer information).

Detta skifte förstärks ytterligare av att lagstiftningen går åt samma håll, dvs. mot skademinskning snarare än minskad produktanvändning. Liknande omställningar kan också ses i produktutbudet hos större tobaksbolag. Idag har alla de globala tobakstillverkarna börjat kommunicera strategier som fokuserar på riskreducerade produkter, såsom tobaksuppvärmningsprodukter, vapingprodukter och oralt nikotin (se avsnittet *“Marknadsöversikt – Marknadsdynamik – Lagstiftningen gynnar nikotinpåsar”* och *“Marknadsöversikt – Marknadsdynamik – Leverantörer förespråkar nikotinpåsar”* för mer information).

Dessutom tror Bolaget att det kommer gynnas av fördelen att vara först på marknaden i onlinekanalen som stöds av den pågående övergången från offline- till onlineförsäljning. Globalt sett är genomslagskraften online för nikotinpåsar och snus drygt 10 procent.³ Bolaget anser att kategorin tack vare sina e-handelsvänliga egenskaper har möjligheter att ta ännu högre marknadsandelar online, vilket skulle gynna Bolaget (se avsnittet *“Marknadsöversikt – Marknadsstorlek och tillväxt för nikotinpåsar och snus – Onlinemarknadens storlek och tillväxt”* för mer information). Vissa av dessa e-handelsvänliga egenskaper inkluderar enhetliga förpackningar som är lätta att frakta och att produkterna har en hög inköpsfrekvens med få returer från kunder. Andra egenskaper som gör kategorin väl lämpad för e-handel är det komplicerade regulatoriska landskapet som omger nikotinpåsar och snus, som skapar inträdeshinder för aktörer som inte är vana vid att navigera i denna miljö. Vidare är konkurrensen från Amazon begränsad på grund av företagets policy mot att sälja nikotinprodukter (se avsnittet *“Marknadsöversikt – Marknadsdynamik – Tilltalande egenskaper som är väl lämpade för onlineförsäljning”* för mer information).

HAYPP GROUP ÄR EN LEDANDE AKTÖR INOM E-HANDELN – MED ETT SUVERÄNT VÄRDEERBJUDANDE OCH EN LOJAL KUNDBAS

Haypp Group är en ledande aktör inom e-handeln för nikotinpåsar och snus på sina Huvudmarknader med omkring 85 procent marknadsandel. På sina Tillväxtmarknader har Haypp Group runt 55 procent marknadsandel i USA och 30 procent i Övriga Europa.⁴ Bolaget bedömer att de har uppnått sin ställning i Sverige och Norge genom att finlipa sin modell för att attrahera och behålla kunder i denna kategori.

Bolagets marknadsföringsinsatser är främst anpassade för att attrahera kunder organiskt genom icke-betalda sökresultat i sökmotorer som Google, samt att kunder rekommenderar Bolagets produkter till andra personer. Bolagets strategi är att alltid vara slutdestinationen dit sökmotorer dirigerar trafiken. För att avgöra vilka plattformar trafiken ska dirigeras till mäter sökmotorerna webbplatsens prestanda, innehållskvalitet och konverteringsfrekvens. Haypp Groups modell har utformats för att prioritera dessa pådrivande faktorer. Detta har inte bara lett till att Bolaget tar emot huvuddelen av trafiken på dess marknader, det har också enligt Bolagets bedömning skapat ett inträdeshinder för mindre aktörer som inte kan köpa trafik till sina plattformar. Bolagets bedömning enligt ovan baseras på Haypp Groups långsiktiga och framgångsrika arbete med denna modell i kombination med omständigheten att Google har en policy enligt vilken ord som innehåller tobak eller nikotin inte får köpas för att dirigera trafik, vilket i sin tur försvårar för konkurrenter eftersom dessa därigenom inte kan köpa sig till en bättre placering vid internetsökningar. Detta skapar även hinder för andra aktörer som vill etablera sig inom den bransch som Bolaget är verksamt inom.

¹ Tidigare definierat som Österrike, Danmark, Finland, Tyskland, Schweiz och Storbritannien.

² Marknadsstudien. Marknadsandelar avser 2020.

³ Marknadsstudien. Inklusive Sverige, Norge, Övriga Europa och USA.

⁴ Marknadsstudien. Marknadsandelar avser 2020.

Förutom att vara en stor e-handelsaktör med räckvidd över Europa och USA består Haypp Groups värdeerbjudande till dess kunder av:

- Ett brett sortiment med över 800 SKU:er¹ (Stock Keeping Units) vilket motsvarar runt sju gånger fler SKU:er än en genomsnittlig fysisk butik². Sortimentet uppdateras också kontinuerligt med nya produkter för att ligga i framkant vad gäller marknadens nya produktinnovationer,
- Tilltalande priser som är ungefär 40 procent lägre jämfört med närbutiker och 20 procent lägre än livsmedelsbutiker³ och
- Smidiga beställnings- och leveransalternativ som erbjuder sömlös åldersverifiering på webbplatser och sista milen-leverans i större städer⁴.

Haypp Groups andel av nettoomsättningen från återkommande kunder uppgick till över 85 procent under första kvartalet 2021 de senaste tolv månaderna, vilket indikerar kundlojalitet.

Se avsnittet *“Marknadsöversikt – Marknadsstorlek och tillväxt för nikotinpåsar och snus – Onlinemarknadens storlek och tillväxt”* och *“Verksamhetsöversikt – Affärsmodell”* för mer information.

UNIKT ERBJUDANDE TILL LEVERANTÖRER VIA HAYPP GROUPS SKRÄDDARSYDDA TEKNOLOGIPLATTFORM SOM MÖJLIGGÖR OÖVERTRÄFFADE MARKNADSFÖRINGSFÖRUTSÄTTNINGAR OCH KUNDINSIKTER

Haypp Groups kundbas har generellt ett högt livstidsvärde eftersom kunderna är urbana, könsbalanserade och faller inom den centrala åldersmålgruppen 25 till 44 år. Enligt Haypp Group är kundbasen mer fokuserad på premiumprodukter än resten av marknaden.⁵ På grund av de gynnsamma egenskaperna hos Haypp Groups kundbas ser Bolaget en stark efterfrågan från sina leverantörer att marknadsföra deras produkter i sina e-handelsbutiker och få insikter om kunder och deras beteenden. Detta är också en viktig faktor till varför leverantörer önskar att lansera sina nya produkter på Bolagets plattformar (se avsnittet *“Verksamhetsbeskrivning – Affärsmodell – Leverantörsstöd”* för mer information).

OMFATTANDE ERFARENHET AV ATT NAVIGERA I OCH PÅVERKA KOMPLICERAD LAGSTIFTNINGSMILJÖ

Bolaget anser att dess förmåga att proaktivt identifiera kommande lagstiftning har utgjort en stark grund för dess konkurrenskraft. Haypp Group anser att verksamheten har gynnats av en rad regulatoriska förändringar de senaste åren. Med hjälp av Haypp Groups kunniga interna legala team har risker och möjligheter identifierats och verksamheten har anpassats för att dra nytta av dem.

Exempel på Haypp Groups erfarenhet av att navigera i den regulatoriska miljön är de begränsningar för snus och nikotinpåsar som infördes på den norska marknaden 2018 gällande förpackningar och exponering i butik och de förändringar i den nationella ANDTS⁶-strategin som omfattar både tobak och nikotinpåsar som regeringen föreslog under år 2021 i Sverige. Regeringens översyn av den svenska ANDTS-strategin för tobak och nikotinpåsar utmynnade i en föreslagen policy med strängare bestämmelser för produktutveckling, marknadsföring och produktförsäljning. Haypp Group ledde lobbykampanjen för att främja skademinimering och koordinerade arbetet bland intressenter inom områdena strategi och kommunikation. Arbetet resulterade i att en stor majoritet av riksdagen röstade emot lagförslaget och efterfrågade en strategi som fokuserade på skademinimering.

Begränsningarna gällande förpackningar och exponering i butik i Norge innebar införandet av regler kring enhetlig storlek, färg och produktmärkning och exponeringsförbud i fysiska butiker. Som e-handelsåterförsäljare anpassade Haypp Group sina norska e-handelsbutiker så att de efterlevde de nya restriktionerna och har också kunnat erbjuda kunderna ytterligare funktioner som är begränsade i fysiska butiker, såsom möjligheten att söka igenom sortimentet via plattformen och att exponera varumärken

Se avsnittet *“Verksamhetsbeskrivning – Regulatorisk översikt”* för mer information.

HISTORIK AV STARK TILLVÄXT SOM RESULTERAR I STORDRIFTSFÖRDELAR

2020 uppgick Haypp Groups nettoomsättning till 1,7 miljarder SEK och Bolaget har erfarenhet av en stark nettoomsättningstillväxt med en CAGR på 94 procent mellan 2018 och 2020. Nettoomsättningen har främst drivits av ökning av antal kunder och ökning i genomsnittliga antal beställningar per kund samt ökning i genomsnittligt beställningsvärde.

Bolagets tillväxt har lett till stordriftsfördelar som i viss utsträckning kunnat överföras till kunderna i form av bättre kunderbjudanden. Andra delar av stordriftsfördelarna har behållits för att förbättra bruttomarginalen. Bruttomarginalen har ökat från 9,7 procent under 2018 till 13,0 procent under 2020. I början av 2018 påbörjade Haypp Group sin expansion utanför Sverige och investerade mycket resurser i att bygga en organisation för att tillgodose denna geografiska expansion. Under 2020 förbättrade Bolaget sin justerade EBIT-marginal från 0,7 procent 2018 till 2,2 procent 2020, främst drivet av operativ hävstång.

Haypp Group har en skalbar affärsmodell som stöds av begränsade investeringsbehov. Under 2020 hade Bolaget hade en lageromsättning på 21 gånger, vilket i kombination med kortfristiga skulder och fordringar genererade en kassakonverteringscykel på cirka en dag.

1 Per den 31 maj 2021.

2 I Sverige.

3 Marknadsstudien. Prisjämförelse som endast innefattar nikotinpåsar på Snusbolaget.se.

4 För närvarande i Mälardalen och Osloområdet.

5 Snusrapporten 2020, Haypp Groups premiumproduktandel av konsumtionen uppgick 2020 till 79 procent jämfört med cirka 50 procent på den svenska marknaden.

6 Alkohol, narkotika, tobak, dopning och spel om pengar.

Denna kassakonverteringscykel möjliggör tillväxt utan väsentlig rörelsekapitalförbrukning. Bolaget kapitaliserar strukturell utveckling. Historiskt sett har investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar legat mellan 1,0 och 1,5 procent av nettoomsättningen.

Se avsnittet *“Operationell och finansiell översikt”* för mer information.

LEDNINGSGRUPP MED LÅNG ERFARENHET INOM E-HANDEL OCH TOBAK

Haypp Group leds av en ledningsgrupp med branschspecifik kompetens som innefattar både e-handel och tobak (i synnerhet nikotinpåsar och snus). Hela arbetsstyrkan står samlad bakom visionen *“Inspiring healthier enjoyment to millions”*, vilket leder till höga omdömen från de anställda vad gäller nöjdhet och glädje på arbetsplatsen. Bolaget har historiskt sett haft låg personalomsättning (se avsnittet *“Verksamhetsbeskrivning – Människor och kultur”* för mer information).

Tillväxtstrategi

Haypp Group räknar med att kategorin nikotinpåsar och snus kommer att fortsätta växa under en överskådlig framtid och Bolaget kommer att fortsätta fokusera på denna kategori. Särskild vikt kommer att läggas vid marknader där kundefterfrågan fastställts och där rådande lagstiftning är gynnsam. Bolaget kommer att fortsätta utöka sin aktiva kundbas genom att investera i organisk kundanskaffning och bibehållande. Skalfördelarna inom bruttovinsten kommer att överföras till kunderna för att ytterligare förbättra prissättning och bekvämlighet.

Dessutom förväntas ytterligare innovation inom kategorin nikotinpåsar, vilket kommer att gynna kategorins tillväxt och fortsatta förändringar i kundpreferenser. För att kunna ge ytterligare stöd till leverantörerna kommer Bolaget att fortsätta utveckla sina marknadsförings- och insiktserbjudanden, vilket stärker de långsiktiga relationerna med leverantörerna.

Haypp Group kommer fortsatt att vara öppen för förvärv för att stärka sin ställning på befintliga marknader eller som ett medel för att ta sig in på nya marknader. Framtida förvärv väntas gynna Bolagets infrastruktur, vilket skapar ökning i SEO-trafik, ett ökat antal kunder som handlar och som stannar kvar som kunder samt att ytterligare skalfördelar kan realiseras.

Finansiella mål och utdelningspolicy

Haypp Groups styrelse har antagit följande finansiella mål:

Tillväxt

Haypp Groups mål är att uppnå en nettoomsättning på minst 5 miljarder SEK år 2025, huvudsakligen genom organisk tillväxt.

Lönsamhet

Haypp Group kommer att prioritera tillväxt över lönsamhet och har som mål att nå en hög ensiffrig justerad EBIT-marginal på medellång till lång sikt.

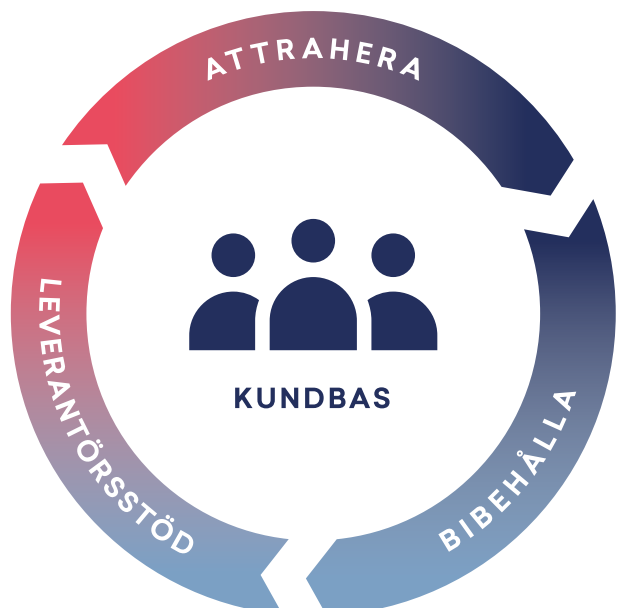
Utdelningspolicy

Under de kommande åren kommer styrelsen för Haypp Group främst att använda de genererade kassaflödena för Bolagets fortsatta expansion.

Affärsmodell

Haypp Groups affärsmodell är uppbyggd kring två pelare: attrahera kunder via organisk trafik och behålla kunder via ett brett sortiment, attraktiva priser och en smidig shoppingupplevelse. Bolaget får stöd från sina leverantörer tack vare förmågan att bygga medvetenhet kring nya produkter och få kunder att pröva dem, samt Bolagets tillhandahållande av kundinsikter. Detta stöd gör att kunderbidandet kan förbättras ytterligare, vilket gör det möjligt för Bolaget att ytterligare attrahera och bibehålla fler kunder. Bolagets tekniska och logistiska infrastruktur har anpassats för att uppfylla vissa kategorispecifika behov (t.ex. inom SEO, bibehållande av kunder och reglering).

Figur 11: Haypp Groups affärsmodell



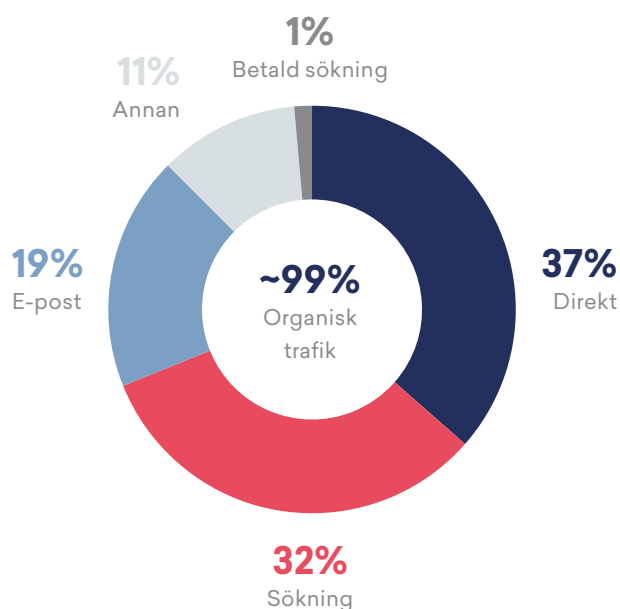
ATTRAHERA KUNDER

SEO-STRATEGI

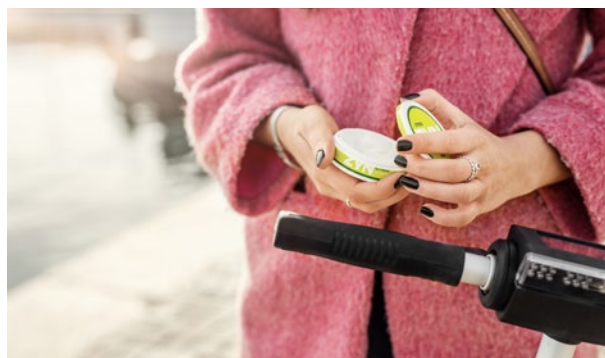
Stora globala media- och sökmotorleverantörer (såsom Google och Facebook) har tydliga riktlinjer som förbjuder marknadsföring av beroendeframkallande produkter såsom nikotin. Dessa riktlinjer tillämpas strikt på marknader där nikotinpåsar och snus är vanligt förekommande (t.ex. Sverige och Norge). Även om dessa riktlinjer inte tillämpas fullt ut på marknader där kategorin ännu inte uppnått tillräckligt stor omfattning för att uppmärksammas av Google (till exempel USA och Storbritannien) finns det redan tydliga begränsningar och Bolaget tror att Google kommer stänga ner all reklam för söktermer relaterade till kategorin när den uppmärksammas.

Haypp Group får merparten av sina nya tobaks- och nikotinanvändande kunder organiskt genom icke betalda sökresultat i sökmotorer. Bolagets strategi är att alltid vara slutdestinationen som sökmotorer framhäver.¹ Även om sökmotoralgoritmerna justeras med jämna mellanrum finns en konsekvent princip att trafiken dirigeras till de webbplatser som bäst uppfyller kundernas behov. För att avgöra vilka plattformar som ska framhävas mäter sökmotorerna webbplatsens prestanda, innehållskvalitet och konverteringsfrekvens. Eftersom Bolaget har olika e-handelsbutiker på de olika marknaderna ökar dess andel av relevant trafik.

Figur 12: Haypp Groups källor till kundtrafik



¹ Sökmotorer framhäver sidor med stark webbplatsprestanda, omfattande innehåll och höga konverteringsgrader.



Haypp Group har en skräddarsydd teknisk plattform som maximerar Bolagets SEO-ställning och webbplatsprestanda. Plattformen är utformad för att ha korta laddningstider och vara lätt att navigera för att säkerställa Bolagets SEO-ställning. Bolaget har upplevt att SEO-rankningen har förbättrats efter att man flyttat över domäner till dess skräddarsydda plattform (t.ex. Snuslageret.no år 2018 och Snus.com år 2019).

Vidare framhäver sökmotorer webbplatser som har mycket innehåll som är unikt för den webbplatsen och som kunderna interagerar med. Haypp Group har utvecklat interna funktioner för att generera sådant innehåll. Bolagets storlek relativt till konkurrenterna möjliggör större investeringar i mer innehållsgenerering, vilket ytterligare ökar klyftan till konkurrens. Utöver att skapa innehåll internt får Bolaget även unikt innehåll från sina leverantörer.

För sökmotorer är e-handelskonverteringsgraden en tydlig indikation på kundnöjdhet. Haypp Groups konverteringsgrad ligger på ungefär 14 procent globalt och ännu högre på marknader där Bolaget är väletablerat, vilket är avsevärt högre än den genomsnittliga konverteringsgraden bland andra e-handelsföretag som ligger på ungefär 3 procent.²

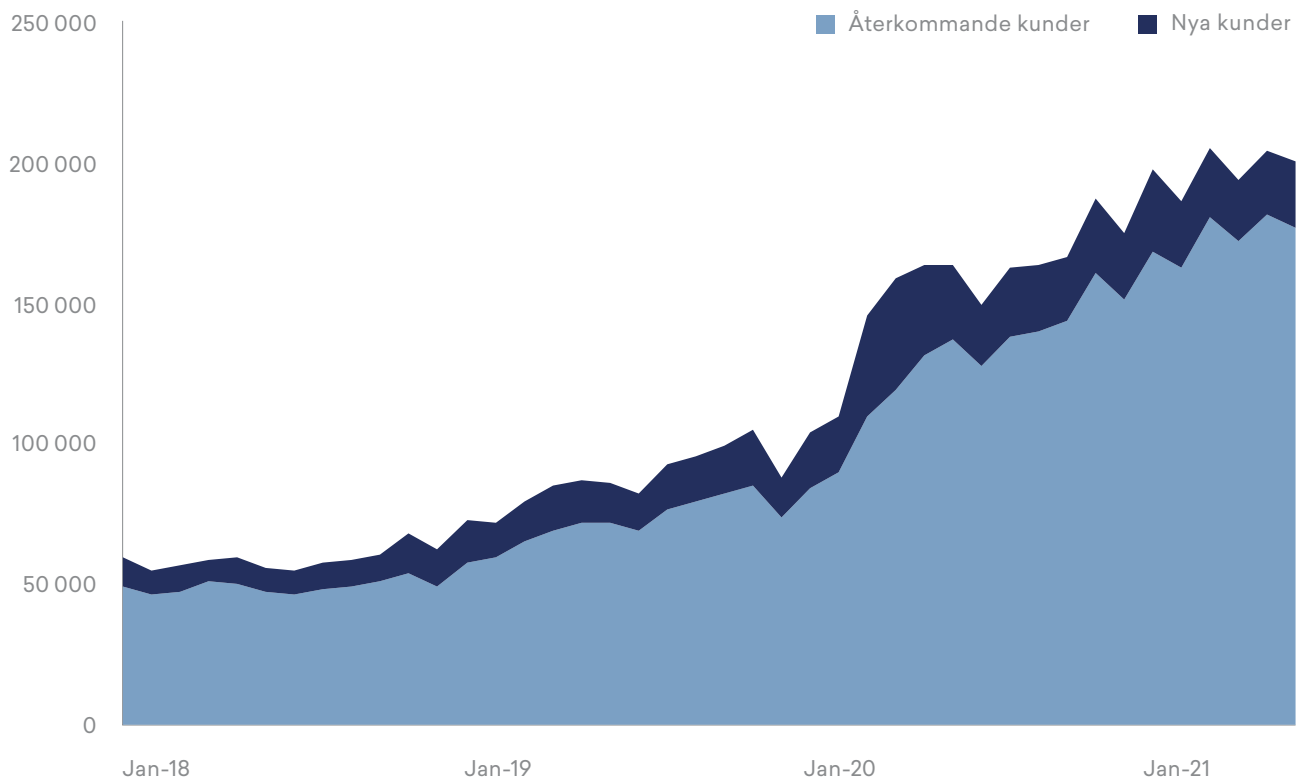
Kombinationen av Haypp Groups plattformsinfrastruktur, innehåll och höga konverteringsfrekvens har gjort det möjligt för Bolaget att utöka gapet mellan sig och konkurrenterna. Denna modell för att attrahera kunder organiskt säkerställer att Haypp Groups marknadsföringskostnader förblir låga och skapar ett betydande hinder för mindre aktörer som vill ge sig in på marknaden eftersom dessa inte kan köpa trafik till sina plattformar.

BIBEHÅLLANDE AV KUNDER

Att bibehålla sina kunder är Haypp Groups främsta prioritet. Enligt Bolaget stannar kunderna tack vare sortimentet, priset och bekvämligheten. Som utvisas i Figur 13, har Haypp Groups kundbas visat hög stabilitet och bibehållande. Baserat på Bolagets försäljning under de senaste tolv månaderna uppgick under första kvartalet 2021 andelen nettoomsättning från återkommande kunder till över 85 procent.

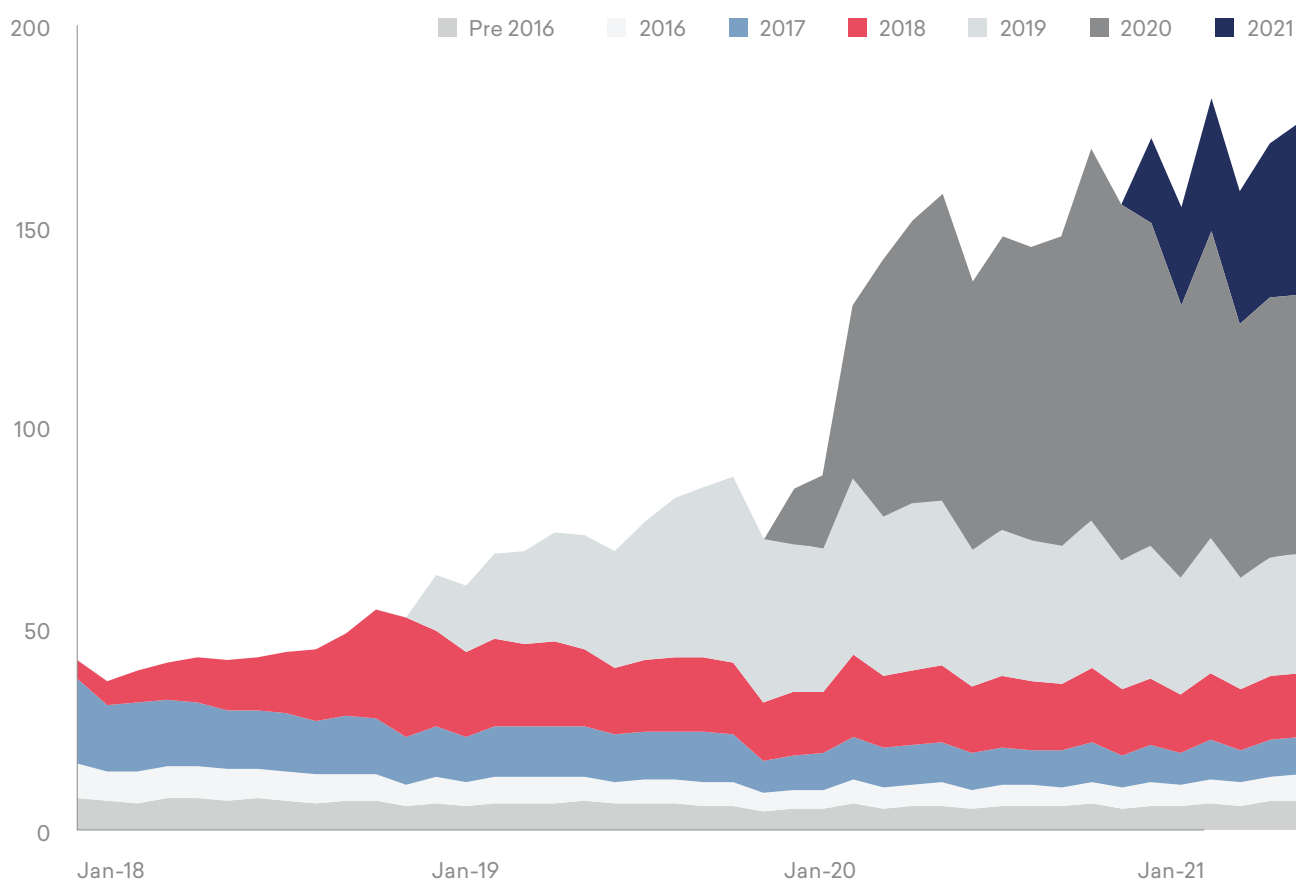
² Baserat på offentligt tillgänglig information från ett urval av e-handelsföretagen: BHG Group, Nelly, Footway, Boozt, CDON och Zalando.

Figur 13: Antal aktiva kunder per månad, 2018 – Q2 2021



Bolagets förmåga att bibehålla sina kunder har resulterat i en lojal och växande kundbas, vilket reflekteras i dess starka utveckling av årliga kohorter. Inom kohorterna 2012 till 2018 har det genomsnittliga ordervärdet ("AOV") ökat under 2018 till 2020 med en CAGR på över 11 procent.

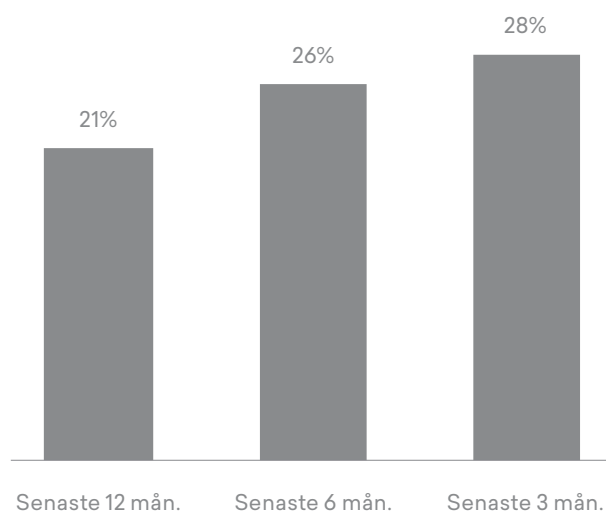


Figur 14: Månatlig produktförsäljning per årlig kohort¹ (MSEK), 2012–Q2 2021

SORTIMENT

Bolaget erbjuder ett brett produktsortiment på alla marknader där det är verksamt med över 800 SKU:er² vilket motsvarar ungefär 7 gånger fler SKU:er än fysiska butiker i genomsnitt³. Nikotinpåsar som andel av nettoomsättningen uppgick till 32 procent 2020 och Bolaget strävar efter att mer än 50 procent av nettoomsättningen ska komma ifrån nikotinpåsar på kort till medellång sikt. Även om stora delar av Haypp Groups sortiment består av nischprodukter lägger Bolaget också kontinuerligt upp nya relevanta produkter på sina plattformar. Under första kvartalet 2021 var omkring 20 procent av de produkter som såldes inom kategorin nikotinpåsar inte tillgängliga på marknaden under föregående år och under de första 20 veckorna av 2021 lanserade Bolaget över 150 nya SKU:er på sitt svenska e-handelsvarumärke Snusbolaget.se. Haypp Group tenderar också att fylla på sina lager med alla SKU:er som ska tas bort från marknaden, detta för att stödja dess befintliga kunder och för att attrahera nya kunder till plattformarna. Bolaget använder sig av benägenhetsmodellering genom maskininlärning för att vägleda befintliga kunder till produkter som de sannolikt kommer att tycka om.

Figur 15: Nya produktlanseringar som andel av marknaden för nikotinpåsar globalt



¹ Baserat på transaktionsnivådata för Haypp Group. Överensstämmer inte till fullo med rapporterade siffror.

² Per den 31 maj 2021.

³ I Sverige.

PRIS

I genomsnitt är Bolagets priser 20 procent lägre än de i livsmedelsbutiker och 40 procent lägre än de i närbutiker.¹ Varje e-handelsbutik riktar sig till olika kundgrupper där de åtskiljande faktorerna är minsta beställningsstorlek och bekvämlighetsnivå, samt priset. Vidare kommer Haypp Groups djupinlärningsalgoritmer att presentera relevanta erbjudanden till kunderna för att säkerställa att de stannar kvar. Bolaget strävar efter att sätta priser för att uppnå en bruttomarginal på omkring 9 till 11 procent.

BEKVÄMLIGHET

Haypp Group tillhandahåller en rad olika leveransalternativ såsom hemleverans, boxleveranser eller traditionell posttjänst vilket öppnar upp för möjligheten att leverera samma dag eller över natten. Leverans samma dag är för närvarande tillgängligt i Mälardalen (dvs. Storstockholmsområdet) i Sverige och i Oslo, Norge. Runt 45 procent av beställningarna som skickas från lagret i Stockholm når kunden inom ett dygn efter att den lagt beställningen.

Bolaget har utvecklat en frekvensmodell som möjliggör riktad e-postkommunikation baserat på kunders tidigare konsumtions- och inköpsmönster, vilket resulterar i en ökning i den allmänna bibehållandegraden och andelen av den årliga konsumtionen. Under första kvartalet 2021 rullande tolv månader uppgick konverteringsgraden från e-post till över 25 procent. För att tillgodose vissa kundgrupper som visar lojalitet gentemot samma produkt har Haypp Group också på vissa marknader lanserat en prenumerationstjänst som låter kunderna välja en kundkorg och hur ofta den ska levereras. Prenumerationsperioden fortsätter löpa tills kunden avbryter eller pausar den.

Haypp Group erbjuder också intern kundtjänst på de lokala språken som täcker de relevanta tidszonerna.

LEVERANTÖRSSTÖD

Haypp Groups kundbas är urban, könsbalanserad och faller inom den centrala åldersmålgruppen 25 till 44 år. Enligt Haypp Group är kundbasen mer fokuserad på premiumprodukter än resten av marknaden. Vidare anser Haypp Group att denna kundbas anpassar sig till trender snabbare än resten av marknaden.

På grund av de gynnsamma egenskaperna hos Haypp Groups kundbas ser Bolaget en stark efterfrågan från sina leverantörer att marknadsföra deras produkter på Bolagets e-handelsbutiker och få insikter om kunder och deras beteenden.

KUNDINSIKTER

Mot bakgrund av förväntade snabba kategoriförändringar, dvs. tillväxt inom nikotinpåsar, beslutade Bolaget 2018 att investera stora resurser i datahantering och maskininlärning för att förbättra dess förmåga att anpassa sig till allt snabbare kundtrender.

Många av de insikter som Bolaget behövde för att kunna optimera kundupplevelsen, såsom kundernas villighet att prova en produkt, kundlojalitet och villighet att betala mer för vissa produkter, var också insikter som leverantörerna behövde. Utifrån detta etablerade Bolaget en insiktsfunktion som nu används av alla stora leverantörer och många små leverantörer, för att utöka deras förståelse när det gäller förändrade konsumentbeteenden.

Bolaget tillhandahåller leverantörerna ett stort antal insiktsfulla funktioner som de kan använda för att optimera sina existerande märken och utveckla nya produkter. Insiktsverksamheten är uppbyggd kring två pelare:

- Den kvantitativa sidan använder Haypp Groups djupa datainsamling och maskininlärning för att belysa trender i de olika kundsegmenten. Dessa insikter täcker allmänna trender och trender som är specifika för de olika varumärkena, såsom kundernas villighet att överväga att köpa en produkt, betydelsen av olika sorters varumärkeskommunikation, produktlojalitet över tid och för de som bytt produkt, vad de gått över till och varför. Denna tjänst faktureras som en årlig licens till ett BI-verktyg som leverantörer själva kan sköta för att få insikter.
- Som ett komplement till den kvantitativa forskningen tillhandahåller Bolaget också en kvalitativ undersökningstjänst. Det interna kvalitativa undersökningsteamet tar emot beställningar från leverantörer om specifika marknadsundersökningar. Dessa innefattar allt från djupdykningar kring trender som den kvalitativa forskningen tillhandahållit i ett specifikt kundsegment till fokusgrupper eller produkttester för ny produktutveckling. Bolagets förmåga att bekräfta individerna i undersökningen baseras på segmentet eller beteendemönstret i kombination med förmågan att se korrelationen mellan deras angivna beteende och deras faktiska beteende, gör det möjligt för Bolaget att tillhandahålla en tjänst som inte bara är snabbare än de tjänster som erbjuds av vanliga forskningsleverantörer, utan som också är mer exakt.²

MARKNADSFÖRINGSPLATTFORM

Utöver insikterna är Bolaget också en primär marknadsföringsplattform för nya produktlanseringar och för kampanjer från existerande varumärken. Under första kvartalet 2021 hade Bolagets e-handelsvarubutiker en räckvidd på i genomsnitt 1,4 miljoner besök per månad och i genomsnitt 200 000 kunder. Marknadsföringstjänsterna för leverantörer sträcker sig från att skapa produktmedvetenhet till testlanseringar. Tjänster som innefattar produktmedvetenhet kan vara allt från banderoller på landningssidan till redaktionellt innehåll om varumärkenas essens och produktfunktioner, till riktade erbjudanden i kassan om att prova nya produkter.

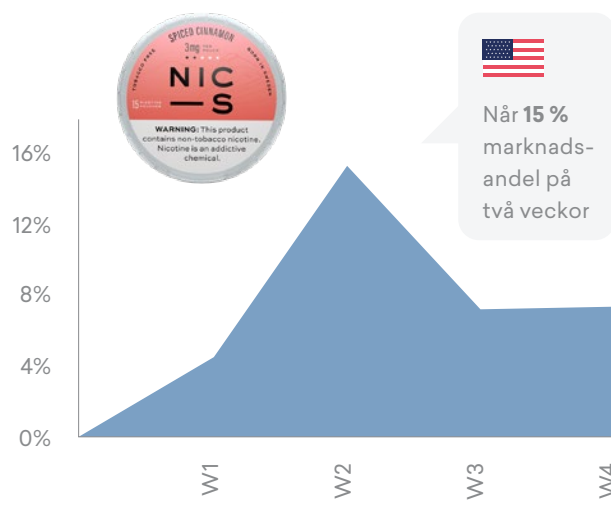
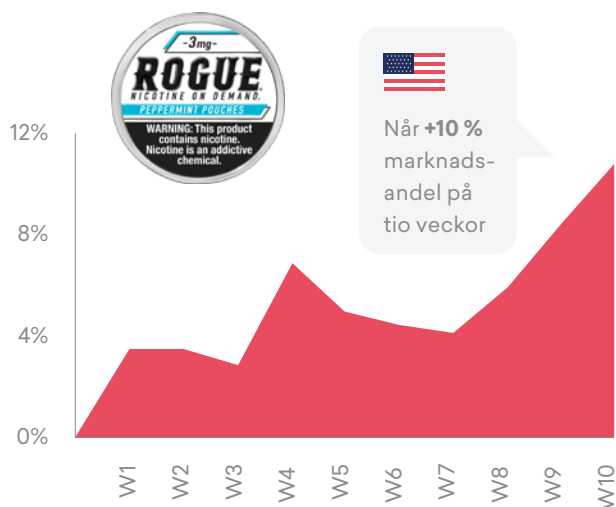
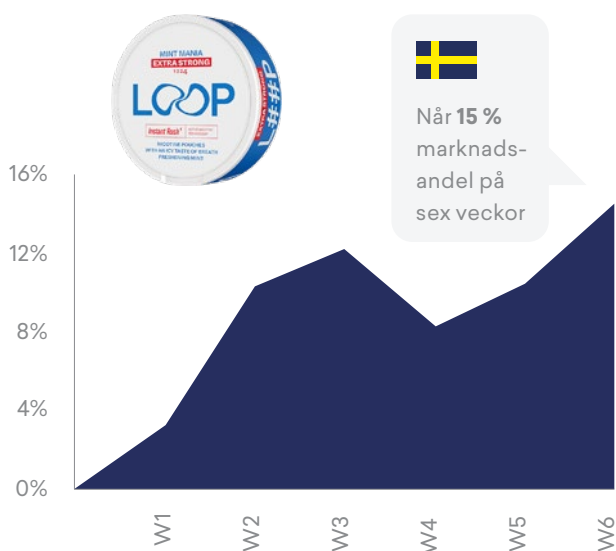
¹ Marknadsstudien. Prisjämförelse som endast innefattar nikotinpåsar på Snusbolaget.se.

² Uppskattningar från ledningen.

Bolagets portfölj av marknadsföringstjänster är enligt Bolaget oöverträffad på offlinemarknaden och, vilket kan illustreras med marknadsföringsexemplen Loop, Volt, Nic-s och Rouge i Figurerna 16-19, Bolaget lyfter ofta nya

märken till avsevärda marknadsandelar under de första veckorna efter lanseringen. Marknadsföringstjänsterna köps av leverantörer, vanligtvis genom årliga avtal.

Figur 16–19: Exempel på produktlanseringar, försäljningsandel för det totala produktsegmentet



Tack vare hur snabbt marknaden förändras och hur frekvent nya varumärken och produkter lanseras har det varit stor efterfrågan på insikts- och marknadsföringstjänsterna, vilket lett till att relationerna med leverantörerna har stärkts.¹ Dessa erbjudanden innebär också värde för kunderna då leverantörer väljer att släppa sina produkter tidigt hos Haypp Group för att få en bättre uppfattning gällande efterfrågan på marknaden och för att få insikter och feedback från kunder innan man väljer att lansera produkten på nationell nivå. Bolaget kommer att fortsätta

utveckla de marknadsförings- och insiktserbjudanden man erbjuder leverantörerna. Haypp Group är medveten om sin ställning som en lanseringsplattform för nya produkter på många marknader, varför Bolaget har tagit fram tydliga riktlinjer för alla nya produkter vad gäller nikotinnivåer, smaker och ingredienser. Alla nya produkter skickas till Eurofins² laboratorier för testning, detta för att säkerställa att de lever upp till dessa riktlinjer innan de görs tillgängliga för kunderna.

¹ Uppskattningar från ledningen.

² Eurofins är ett oberoende testinstitut där den svenska delen av Eurofins har global kompetens gällande innehåll och ingredienser avseende orala nikotinprodukter.

Logistik

För att säkerställa en hög och ekonomiskt hållbar bekvämlighetsnivå har Bolaget tagit fram en nivåindelad strategi för varje marknad utifrån hur mogen marknaden är.

När Bolaget ger sig in på en ny marknad tillhandahåller man oftast produkter från lagret i Sverige¹ och använder sedan internationella fraktföretag. När marknaden närmar sig kritisk massa kopplar Haypp Group in sina system med lokal tredjepartslogistik och använder sig av lokala fraktnätverk med fokus på sista milen-leverans och snabbhet. När marknaden till sist når kritisk massa öppnar Haypp Group sitt eget lager där Bolaget använder sig av automatisering och försortering efter område och fraktföretag för att korta ner leveranstiden.

Tack vare de enhetliga formerna och storlekarna i Haypp Groups produktsortiment kan Bolaget minska kostnaderna per beställning avsevärt när man driver lagret direkt. Bolaget har till exempel sett en 40-procentig minskning i lagerkostnader per beställning efter det att man själv tog över lagerdriften i Sverige 2019.

Övergången från tredjepartslager till egna lager beräknas generera kostnadsbesparingar eftersom de genomsnittliga kostnaderna per beställning för en tredjepartslagerverksamhet är cirka 19 SEK och cirka 11 SEK för egna lager. Bolagets nuvarande mix av egna lager och tredjepartslagerverksamhet är runt 60 procent egna lager och runt 40 procent tredjepartslager. Bolaget har som målsättning att hantera 70 till 80 procent av volymer internt. Effekten av denna överflyttning baserat på nuvarande ekonomi skulle indikera kostnadsbesparingar på cirka 20 procent per beställning.²

Bolagets egna lager har byggts utifrån en modulär struktur vilket möjliggör betydande kapacitetsökningar med minimala störningar och till minsta möjliga kostnad. Som visas i figur 20 nedan används ett ljusstyrt plocksystem som en del av lagerautomationen, vilket gör det möjligt att hantera omkring 750 beställningar i timmen och cirka 400 plockade orderrader i timmen och HTE:er (heltidsekvivalenter). Vidare kommer cirka 80 procent av nettoomsättningen från en tredjedel av SKU:erna. Dessa SKU:er är strategiskt placerade i lagret för att möjliggöra en enklare "plock- och pack"-process.³

Figur 20: Haypp Groups automatiserade lager i Stockholm med ljusstyrt plocksystem



Bolaget har för tillfället egna lager i Stockholm och i Pennsylvania, USA. Dessutom väntas Bolagets nuvarande tredjepartslogistik i Oslo övergå till eget lager i slutet av 2021. Bolaget har också tredjepartslogistik i Danmark och USA, samt tredjepartslogistik i södra Sverige, som väntas inkorporeras i Haypp Groups lager i Stockholm under senare delen av 2021. Under första kvartalet 2021 rullande tolv månader hade Bolagets nuvarande verksamhet cirka 60 procent orderkapacitet, med en årlig orderkapacitet om totalt 7,5 miljoner.

Bolaget erbjuder flera alternativ för leverans samma dag eller över natten för att minimera väntetiderna oavsett vilken tid på dygnet kunden lägger sin beställning. Haypp Group rekommenderar fraktföretag utifrån kundens postnummer (se avsnitt "Verksamhetsbeskrivning – Bekvämlighet" ovan för mer information).

Teknologi

Bolagets skräddarsydda tekniska infrastruktur är uppbyggd kring principen om att utveckla de kärnsystem som på ett fundamentalt plan särskiljer Haypp Groups interaktioner med kunder, såsom dess e-handelsplattform och datahantering. Detta gör det möjligt för Bolaget att optimera sin teknologiplattform vad gäller SEO och bibehållande av kunder. Bolaget bygger upp nya domäner (inklusive nya förvärv) på teknologiplattformen, vilket leder till högre andel attraherade och bibehållna kunder. De amerikanska e-handelsbutikerna är i nuläget de enda butikerna som inte använder Bolagets skräddarsydda teknologiplattform. Alla funktionsutvecklingar är integrerade i teknologiplattformen, vilket gör att alla domäner kan dra nytta av dessa funktioner utan att ytterligare utveckling krävs, vilket ökar avkastningen på utvecklingstiden.

² Beräknat från beställningsandel av nuvarande interna/tredjepartslager och den framtida målsättningen och det faktum att den genomsnittliga kostnaden per beställning för en tredjepartslagerverksamhet är cirka 19 SEK och cirka 11 SEK för eget lager.

³ Baserat på nuvarande operativ prestanda på lagret i Stockholm.

¹ Förutsatt att det inte finns något regulatoriskt krav på lokal transport.

För att stödja övriga delar av Haypp Groups erbjudande är teknologiplattformen integrerad med tredjepartstjänster som omfattar kundservice, lagerhantering, transportadministration, affärssystem och datavisualisering. Datainfrastrukturen är byggd på AWS med maskininlärning inkopplat på ett antal områden för att kontinuerligt kunna förbättra kundupplevelsen. IT-arkitekturen i teknologiplattformen är skapad med kritiska affärsriskfaktorer i åtanke, såsom att snabbt kunna anpassa sig till föränderlig lagstiftning.

Bolaget anser att dess teknologiplattform är en viktig åtskiljande faktor jämfört med konkurrenterna tack vare att den utformats för att kunna attrahera och bibehålla kunder inom kategorin. Bolaget tror också att teknologiplattformen kommer att fortsätta utökas i takt med Bolagets tillväxtambitioner.

Hållbarhet för Haypp Group

Haypp Group stöttar de globala målen i Agenda 2030 för hållbar utveckling som en universell uppmaning till handling för en mer hållbar utveckling och för att adressera de globala utmaningarna som världen står inför. Bolaget har sett över de globala utvecklingsmålen ("SDG") och har beslutat sig för att fokusera på de mål som Bolaget bedömer att det kan bidra mest till, både i relation till planeten och mänskligheten. Det primära SDG-målet för Bolaget är SDG 3 (god hälsa och välbefinnande) vilket är i linje med det högre syftet som Haypp Group har – att "Inspire healthier enjoyment to millions". Vidare har även SDG 12 (hållbar konsumtion och produktion) tillsammans med SDG 17 (genomförande och globalt partnerskap) blivit identifierade som andra primära SDG mål som Bolaget fokuserar på.

Haypp Group började rapportera Bolagets miljömässiga resultat i dess första årliga hållbarhetsredovisning 2020 som visar Bolagets insatser för socialt och miljömässigt inflytande. Bolaget har etablerat en hållbarhetsstrategi baserat på en ISO 26000-kompatibel materialitetsanalys. Analysen har spelat en viktig roll för att identifiera de punkter som har den största inverkan på verksamheten och dess intressenter. Hållbarhetsstrategin och materialitetsanalysen är finjusterade genom dialoger som förs med intressenter, vilka sker genom interaktion med kunder, affärspartners och leverantörer, relevanta föreningar och myndigheter.

Haypp Groups mål är att verksamheten ska bidra till att avsevärt minska räkningssrelaterade dödsfall ("Inspire healthier enjoyment to millions"). Bolaget inser att utmaningen kommer att ta årtionden att uppnå och att hållbarhet måste tas med i beräkningen i varje del av verksamheten för att uppnå detta mål. Samtliga av Bolagets handlingar och initiativ anknyter till åtminstone ett av Bolagets strategiska fokusområden vilka är en del av Bolagets hållbara affärsmodell: (i) bidra till god hälsa (ii) förse allmänheten med insikter, (iii) stötta hållbar innovation, (iv) vara den bästa arbetsplatsen och (v) affärsetik.

BIDRA TILL GOD HÄLSA

Haypp Groups vision är att "Inspire healthier enjoyment to millions" genom att vägleda konsumenter från cigaretter till produkter som betraktas som säkrare alternativ till cigaretter såsom nikotinpåsar eller snus. Att arbeta med konsumenters hälsa innebär för Haypp Group att upprätthålla åldersgränser, att vara transparent med produktinformation och att stötta konsumenterna så att de kan göra informerade val. Bolaget erbjuder också nikotinfria alternativ för konsumenter som önskar att minska sin nikotinkonsumtion eller som vill sluta helt och hållet.

INSIKTER FÖR ALLMÄNHETEN

Bolaget inser att visionen endast kan uppnås med hjälp av producenter, lagstiftare och andra intressenter. Bolaget drar nytta av sitt nära förhållande med sina kunder vilket gör det möjligt att förstå kundernas beteenden och behov. Genom att omvandla denna information till insikter för producenter och lagstiftare gör Bolaget det möjligt för dessa att ta del av både framtida produktutveckling och framtida reglering för att ha ytterligare positiv påverkan på folkhälsan. Haypp Group har redan investerat betydande resurser i insiktsdelen av Bolagets verksamhet.

HÅLLBAR INNOVATION

Som den största återförsäljaren av nikotinpåsar förstår Bolaget sin roll i att stödja och kräva hållbar innovation kring alla aspekter inom kategorin. Utöver att ha tagit fram en produkt- och marknadsföringsstandard för alla leverantörer, är Bolaget också en nyckelaktör när det gäller testning och marknadsföring av fler hållbara produkter på marknaden. Detta bevisas av Bolagets oproportionerligt höga andel av nya produkt lanseringar på marknaden. Haypp Group fortsätter att investera i innovation för att kunna uppnå målet att fortsätta minska påverkan av produkterna de säljer.

DEN BÄSTA ARBETSPLATSEN

Bolaget avser att fortsätta vara en attraktiv arbetsplats med mycket hög medarbetarnöjdhet genom att erbjuda sina anställda rätt förutsättningar att överprestera i deras nuvarande roller och ständigt utveckla deras färdigheter för framtida roller. Haypp Group genomför regelbundna medarbetarundersökningar för att lära sig vad Bolaget behöver vidareutveckla. Genom att främja jämställdhet, mångfald och inkludering avser Bolaget att fortsätta vara en attraktiv arbetsplats där nuvarande medarbetare rekommenderar Haypp Group som arbetsgivare inom sina nätverk. Det är Bolagets bedömning att hög medarbetarnöjdhet och kontinuerlig utveckling kommer att fortsätta att vara nyckeln till lojalitet från medarbetarna som i sin tur möjliggör för Bolaget att uppnå sina övergripande mål.

AFFÄRSETIK

Haypp Group bedömer att etiskt agerande är grundläggande för Bolagets verksamhet. Under 2020 lanserade Bolaget sin uppförandekod som alla anställda har utbildats i och är engagerade i för att stötta en hållbar företagskultur.

Vidare har Bolaget ett visuellblåsarsystem på plats för att identifiera alla typer av oegentligheter. Leverantörernas sociala ansvar är högt prioriterat för Haypp Group. Uppförandekoden för leverantörer uppdaterades och implementerades under 2020. Samtliga av Haypp Groups leverantörer av orala nikotinprodukter har antingen signerat uppförandekoden för leverantörer eller så har de en motsvarande intern uppförandekod som ställer liknande krav. Leverantörsuppförandekoden fokuserar på (i) produktsäkerhet, (ii) skatter och andra avgifter, (iii) arbetsmiljö och mänskliga rättigheter, (iv) ställningstagande mot mutor och korruption och (v) miljö- och klimatmässig innovation.

Människor och kultur

Bolaget fokuserar på att anställa synnerligen kompetenta medarbetare som kan tillföra värde till verksamheten på samtliga marknader. Kompetensområdena innefattar

logistik, SEO, bibehållande av kunder, datateknik, datavetenskap, forskning, åldersverifiering samt juridiska och regulatoriska frågor. Bolaget driver en kultur där många perspektiv möts för att hantera problem och skapa långsiktiga lösningar i en miljö som snabbt förändras. Bolaget är stolt över sin höga medarbetarnöjdhet och låga personalomsättning.

I Bolagets medarbetarundersökning 2021 angav 100 procent av de anställda att de står bakom Bolagets syfte ("Inspiring healthier enjoyment to millions") och 86 procent av medarbetarna angav att de skulle beskriva Haypp Group som en mycket bra arbetsplats.

Ledningsgruppen består av personer med djupgående digital erfarenhet från e-handelssektorn och djupgående branscherfarenhet från större tobaksbolag. Denna kombination gör det möjligt för ledningsgruppen att identifiera både de risker och möjligheter som uppstår i verksamheten.

Figur 21: Genomsnittligt antal heltidsekvivalenter (HTE:er) under perioden

HTE:er	30 juni 2021	30 juni 2020	2020	2019	2018
Totalt	110	68	89	47	22

Regulatorisk översikt

DET REGLERADE OMRÅDET

Haypp Group verkar på en kraftigt reglerad marknad. Under de senaste åren har det skett en gradvis förändring bland tillsynsmyndigheterna, från att minska tobakskonsumtionen till att minska skadorna av tobaks- och nikotinkonsumtion. Denna förändring överensstämmer med Bolagets vision om att uppmuntra en övergång från traditionella cigaretter till rökfria produktalternativ som anses vara ett mer riskfritt alternativ till cigaretter vilket därmed gör det möjligt för Bolaget att skapa kontakt med tillsynsmyndigheter och beslutsfattare på alla marknader. Dessutom delar Bolaget öppet uppgifter om konsumentbeteenden med tillsynsmyndigheter, på en anonym och aggregerad nivå, för att säkerställa att kommande regler uppfyller den övergripande principen om skademinskning.

Haypp Group har möjligheten att både påverka regleringen, samtidigt som Bolaget har tillräckligt med ledtid för att anpassa verksamheten till eventuella regeländringar. I allmänhet välkomnar Bolaget ytterligare reglering, särskilt när det gäller produktsäkerhet och åldersverifiering.

Bolagets förmåga att snabbt identifiera kommande regleringar före andra marknadsaktörer, har varit en stark

konkurrensfördel, särskilt när förändringarna i regleringen har begränsat marknadskommunikationen. När till exempel ett krav på neutrala förpackningar infördes på den norska marknaden, blev det mycket svårare för konsumenterna att förstå de specifika egenskaperna hos olika produkter (både nya och befintliga). Haypp Group kunde snabbt anpassa sig och säkerställa kontinuerlig konsumentinformation och navigering.

ÖVERSIKT ÖVER GÄLLANDE LAGSTIFTNING

Haypp Groups verksamhet påverkas i stor utsträckning av lagar och andra föreskrifter, och lagstiftningen utgör en viktig grund för produktutvecklingen. Nuvarande och framtida regelverk påverkar Bolagets verksamhet på många sätt och Haypp Group måste efterleva och påverkas av omfattande och komplexa lagar och föreskrifter på nationell, regional och lokal nivå. Dessa föreskrifter gäller bland annat marknadsföring, förpackningar och krav på varningstexter, användning av ingredienser, införandet av nya produkter samt minimiålder för inköp och användning av tobaksvaror.

Den politiska och regulatoriska miljön förändras snabbt och ytterligare lagstiftning hänförlig till tobak kommer sannolikt att antas under överskådlig framtid på de flesta marknader där Haypp Group är verksam. Försäljningen



av tobak för användning i munnen i Europa regleras av tobaksproduktdirektivet samt lokal lagstiftning (för snus), medan försäljningen och marknadsföringen av tobaksfria nikotinprodukter fortfarande är relativt oreglerad i Europa. I USA styrs marknadsföringen och försäljningen av tobaksfria nikotinprodukter däremot av liknande lagstiftning som för oral tobak när det gäller marknadsföring och märkningskrav. På vissa marknader, till exempel i Sverige och USA, krävs en licens för att sälja tobaksvaror till konsumenter. På andra marknader, till exempel i Norge, är tobak föremål för exponeringsförbud, ett allmänt förbud mot marknadsföring och försäljningen måste ske i så kallade neutrala förpackningar ("plain packaging").

Vidare omfattas Bolaget av den amerikanska lagen Prevent All Cigarette Trafficking Act (PACT), som bland annat reglerar försändelser av cigaretter och rökfria tobaksprodukter till konsumenter via U.S. Postal Service. Bolaget innehar en federal PACT-registrering hos Bureau of Alcohol, Tobacco, Firearms and Explosives ("ATF"). I enlighet med PACT-lagen rapporterar Bolaget sin månads- eller kvartalsförsäljning i respektive stat.

NAVIGERING I REGELVERKET

Bolaget anser att dess förmåga att proaktivt identifiera kommande lagstiftning har utgjort en stark grund för dess konkurrenskraft. Haypp Group anser att verksamheten har gynnats av en rad regulatoriska förändringar de senaste åren. Med hjälp av Haypp Groups kunniga interna legala team har risker och möjligheter identifierats och verksamheten har anpassats för att dra nytta av dem. Förmågan att identifiera och snabbt anpassa sig till kommande regelverk har placerat Haypp Group i en fördelaktig position jämfört med dess konkurrenter och detta bidrar till Bolagets resultat samtidigt som det framgångsrikt navigerar genom komplexa regelverk.

Exempel på Haypp Groups erfarenhet av att navigera i den legala lagstiftningsmiljön är översynen av den svenska nationella ANDTS-strategin som omfattade både tobak och nikotinpåsar som regeringen föreslog under år 2021, och som resulterade i en föreslagen policy gällande strängare bestämmelser för produktutveckling, marknadsföring och produktförsäljning. Haypp Group ledde lobbykampanjen för att främja skademinimering och koordinerade arbetet bland intressenter inom områdena strategi och kommunikation. Arbetet resulterade i att en stor majoritet av riksdagen röstade emot lagförslaget och efterfrågade en strategi som fokuserade på skademinimering.

Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information om Haypp Group för perioden 1 januari–30 juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020, samt räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018.

Den utvalda historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 har hämtats från Bolagets reviderade omarbetade historiska finansiella rapporter. Haypp Group har upprättat de finansiella rapporterna i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av Europeiska unionen, den svenska årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisnings-regler för koncerner. Fram till och med 2019 tillämpade Haypp Group den svenska årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1). I samband med Bolagets övergång till IFRS har de finansiella rapporterna för 2019 och 2018 omarbetats i enlighet med IFRS.

Den utvalda historiska finansiella informationen för perioden 1 januari–30 juni 2021 har hämtats från Bolagets översiktligt granskade konsoliderade finansiella information i sammandrag för motsvarande period, med, i tillämpliga fall, jämförelsesiffror för motsvarande period 2020, upprättade i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vissa siffror som presenteras i Prospektet har avrundats, vilket innebär att tabellerna i Prospektet inte nödvändigtvis överensstämmer med totalsumman. All finansiella belopp redovisas i svenska kronor ("SEK"), om inget annat anges.

Om det inte uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets reviderade omarbetade historiska finansiella rapporter inklusive noter i avsnittet "Historisk finansiell information".



Koncernens resultaträkning

KSEK	Helår			Januari – juni	
	2020 (Reviderat, IFRS)	2019 (Reviderat, IFRS)	2018 (Reviderat, IFRS)	2021 (Oreviderat, IAS 34)	2020 (Oreviderat, IAS 34)
Nettoomsättning	1 729 171	802 431	460 149	1 094 304	762 407
Aktiverat arbete för egen räkning	6 539	1 925	-	4 154	3 172
Övriga rörelseintäkter	2 413	426	20	1 609	675
Summa	1 738 123	804 782	460 169	1 100 067	766 254
Handelsvaror	-1 504 274	-708 798	-415 603	-973 113	-668 940
Övriga externa kostnader	-115 856	-57 081	-20 674	-53 849	-48 164
Personalkostnader	-81 647	-38 947	-18 799	-53 554	-34 413
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-44 386	-23 170	-16 494	-22 019	-18 782
Övriga rörelsekostnader	-6 291	-1 239	-74	-1 051	-1 338
Summa rörelsens kostnader	-1 752 454	-829 235	-471 645	-1 103 585	-771 636
Rörelseresultat	-14 331	-24 453	-11 476	-3 518	-5 382
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	3	91	4	1	1
Finansiella kostnader	-20 741	-5 792	-6 197	-4 907	-5 880
Finansiella poster – netto	-20 738	-5 701	-6 193	-4 906	-5 879
Resultat före skatt	-35 069	-30 154	-17 670	-8 424	-11 262
Inkomstskatt	7 254	9 188	1 825	-291	1 016
Årets/periodens resultat	-27 814	-20 966	-15 845	-8 715	-10 246
Summa totalresultat för året/perioden hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-27 814	-20 966	-15 845	-8 715	-10 246

Koncernens totalresultat

KSEK	Helår			Januari – juni	
	2020 (Reviderat, IFRS)	2019 (Reviderat, IFRS)	2018 (Reviderat, IFRS)	2021 (Oreviderat, IAS 34)	2020 (Oreviderat, IAS 34)
Årets/periodens resultat	-27 814	-20 966	-15 845	-8 715	-10 246
Övrigt totalresultat:					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser	-11 682	-3 857	131	4 488	-8 791
Övrigt totalresultat för året/perioden	-11 682	-3 857	131	4 488	-8 791
Summa totalresultat för året/perioden	-39 497	-24 824	-15 713	-4 227	-19 037
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-39 497	-24 824	-15 713	-4 227	-19 037

Koncernens balansräkning

KSEK	31 december 2020 (Reviderat, IFRS)	31 december 2019 (Reviderat, IFRS)	31 december 2018 (Reviderat, IFRS)	30 juni 2021 (Oreviderat, IAS 34)
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill	149 485	160 186	54 256	153 376
Kundrelationer	53 095	63 976	33 775	124 015
Varumärken	35 670	43 709	33 534	160 789
Hemsidor	35 798	43 412	40 417	33 015
Balanserade utvecklingskostnader	30 984	17 858	9 024	41 005
Övriga immateriella tillgångar	105	-	-	-
Summa immateriella tillgångar	305 136	329 141	171 007	512 200
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet	187	299	-	132
Inventarier	1 094	718	143	1 254
Summa materiella anläggningstillgångar	1 281	1 017	143	1 386
<i>Finansiella tillgångar</i>				
Långfristiga fordringar	3 987	3 296	2 078	29 641
Summa finansiella tillgångar	3 987	3 296	2 078	29 641
Nyttjanderättstillgångar	35 586	25 153	710	55 527
Uppskjutna skattefordringar	16 550	7 183	0,0	16 647
Summa anläggningstillgångar	362 540	365 790	173 938	615 401
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager</i>				
Handelsvaror	77 531	68 469	48 019	103 968
Summa varulager	77 531	68 469	48 019	103 968
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	42 019	29 272	8 212	46 605
Aktuell skattefordran	-	572	1 323	-
Övriga fordringar	12 456	2 541	10 633	14 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 042	15 950	8 498	18 469
Likvida medel	32 031	9 295	12 852	31 450
Summa kortfristiga fordringar	109 548	57 630	41 518	110 921
Summa omsättningstillgångar	187 079	126 099	89 537	214 889
Summa tillgångar	549 620	491 889	263 475	830 290

Eget kapital och skulder**Eget kapital**

Aktiekapital	1 336	1 321	1 053	1 357
Pågående nyemission	-	15	35	160
Övrigt tillskjutet kapital	308 696	306 710	111 035	496 032
Omräkningsdifferenser	-15 408	-3 725	140	-10 920
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)	-85 796	-51 114	-30 155	-94 511
Summa eget kapital	208 828	253 207	82 108	392 117

Skulder*Långfristiga skulder*

Skulder till kreditinstitut	-	1 875	9 375	-
Leasingskuld	21 351	18 722	-	37 649
Uppskjuten skatteskuld	28 861	31 975	22 407	26 936
Övriga skulder	42 750	42 545	42 354	26 483
Tilläggsköpeskillingar	-	2 000	3 500	-
Summa långfristiga skulder	92 962	97 117	77 636	91 068

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	58 085	35 733	25 123	84 818
Leasingskuld	10 641	4 291	64	13 257
Skulder till kreditinstitut	1 875	7 500	12 500	30 000
Leverantörsskulder	105 612	49 452	55 343	90 897
Aktuell skatteskuld	4 277	-	-	6 416
Övriga skulder	21 021	4 263	3 292	57 976
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	46 318	40 326	7 410	63 740
Summa kortfristiga skulder	247 829	141 565	103 732	347 104

Summa skulder

Summa skulder	340 791	238 682	181 367	438 172
----------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Summa eget kapital och skulder

Summa eget kapital och skulder	549 620	491 889	263 475	830 290
---------------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Helår			Januari – juni	
	2020 (Reviderat, IFRS)	2019 (Reviderat, IFRS)	2018 (Reviderat, IFRS)	2021 (Oreviderat, IAS 34)	2020 (Oreviderat, IAS 34)
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-14 331	-24 453	-11 476	-3 518	-5 382
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
- Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar	44 386	23 170	16 494	22 019	18 782
- Övriga ej likviditetspåverkande poster	4 260	1 529	74	433	-2 215
Erhållen ränta	3	-	4	-	-
Betald ränta	-9 716	-4 649	-4 840	-3 945	-2 003
Betalda inkomstskatter	-703	-96	-422	-631	-549
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	23 899	-4 499	-166	14 359	8 632
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	-9 062	-12 665	-15 819	-24 740	1 369
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-31 691	-15 791	-9 986	-2 344	-17 193
Ökning/minskning av rörelseskulder	65 341	15 328	19 914	-7 527	25 091
Summa förändring av rörelsekapital	24 588	-13 128	-5 891	-34 610	9 267
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48 487	-17 627	-6 057	-20 252	17 899
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	7 568	-959	-	-
Investeringar i immateriella tillgångar	-21 565	-10 065	-4 875	-216 435	-10 726
Avyttringar av immateriella tillgångar	-	-	-	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-805	-1 100	-160	-452	-585
Avyttringar av materiella tillgångar	-	-	-	52	-
Ökning av övriga finansiella anläggningstillgångar	745	-986	-1 629	-652	2 276
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21 625	-4 585	-7 623	-217 486	-9 035
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagande av lån	22 352	10 610	21 938	57 452	8 657
Amortering av skuld	-20 607	-19 176	-10 184	-8 610	-11 740
Transaktioner med ägare	-6 919	-	-	-	-
Nyemission	1 048	27 221	13 880	187 517	1 234
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 126	18 655	25 634	236 359	-1 849
Minskning/ökning av likvida medel	22 736	-3 557	11 954	-1 380	7 015
Likvida medel vid årets början	9 295	12 852	898	32 031	9 295
Kursdifferens i likvida medel	-	-	-	798	-504
Likvida medel vid årets slut	32 031	9 295	12 852	31 450	15 806

Utvalda nyckeltal

Bolaget tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal i detta Prospekt. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, pålitliga och jämförbara, vilket gör dem mer användbara. Enligt dessa riktlinjer är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått på historisk eller prognostiserad resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som varken definieras eller specificeras i de tillämpliga reglerna för finansiell rapportering:

IFRS och årsredovisningslagen. Bolaget bedömer att nedanstående alternativa nyckeltal, tillsammans med nyckeltal som definieras i enlighet med IFRS, underlättar förståelsen av Bolagets finansiella trender. De alternativa nyckeltalen som Bolaget definierar ska inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Se "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS" för definitioner och beskrivningar av orsaken till att alternativa nyckeltal används.

IFRS-NYCKELTAL

MSEK	Helår			Januari – juni	
	2020 Reviderat	2019 Reviderat	2018 Reviderat	2021 Oreviderat	2020 Oreviderat
Nettoomsättning	1 729,2	802,4	460,1	1 094,3	762,4
Rörelseresultat (EBIT)	-14,3	-24,5	-11,5	-3,5	-5,4

ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE DEFINIERAS I ENLIGHET MED IFRS

	Helår			Januari – juni	
	2020 Reviderat	2019 Reviderat	2018 Reviderat	2021 Oreviderat	2020 Oreviderat
Nettoomsättningstillväxt, %	115,5	74,4	-	43,5	-
Bruttoresultat, MSEK	224,9	93,6	44,5	121,2	93,5
Bruttomarginal, %	13,0	11,7	9,7	11,1	12,3
Bruttoresultatstillväxt, %	140,2	110,2	-	29,6	-
EBIT-marginal %	-0,8	-3,0	-2,5	-0,3	-0,7
Justerad EBIT, MSEK	38,2	-4,0	3,3	19,5	10,4
Justerad EBIT-marginal, %	2,2	-0,5	0,7	1,8	1,4
EBITDA, MSEK	30,1	-1,3	5,0	18,5	13,4
EBITDA-marginal, %	1,7	-0,2	1,1	1,7	1,8
Justerad EBITDA, MSEK	60,5	4,4	6,6	32,4	19,6
Justerad EBITDA-marginal, %	3,5	0,5	1,4	3,0	2,6
Justerade rörelsekostnader, MSEK	-164,4	-89,2	-38,0	-88,7	-73,9
Nettoskuld, MSEK	102,7	101,4	76,6	177,9	116,1
Nettoskuld / justerad EBITDA, x	1,7	23,0	11,7	-	-
Nettorörelsekapital av nettoomsättningen, %	0,2	3,3	2,7	-	-
Jämförelserörande poster, MSEK	30,4	5,7	1,5	13,9	6,2

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE DEFINIERAS I ENLIGHET MED IFRS

	Definition	Användningsorsak
Nettoomsättningstillväxt, %	Förändring av periodens nettoomsättningstillväxt.	Visar om ett företags verksamhet växer eller krymper.
Bruttoresultat, MSEK	Nettoomsättning för perioden minus varor.	Visar Bolagets verksamhets lönsamhet och finansiella prestationer.
Bruttomarginal, %	Bruttoresultat som en procentandel av nettoomsättningen.	Måttet är en indikator på Bolagets bruttointjäningsförmåga.
Bruttoresultatstillväxt, %	Förändring av periodens nettoomsättningstillväxt minus kostnaden för periodens sålda handelsvaror.	Visar förändringar i Bolagets verksamhets lönsamhet och finansiella prestationer.
EBIT-marginal, MSEK	Rörelseresultat (EBIT) som en procentandel av nettoomsättningen.	Visar rörelseresultat i förhållande till nettoomsättningen och är ett mått på lönsamheten i Bolagets löpande verksamhet.
Justerad EBIT, MSEK	EBIT exklusive nedskrivningar och avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar och jämförelsestörande poster.	Visar resultatet i Bolagets operativa verksamhet exklusive avskrivningar som uppstår som ett resultat av redovisningsmässiga behandlingar av köpeskillingar i samband med förvärv samt jämförelsestörande poster med andra perioder.
Justerad EBIT-marginal, %	EBIT-marginal justerad för nedskrivningar och avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar och jämförelsestörande poster.	Visar EBIT-marginal exklusive nedskrivningar som uppstår som ett resultat av redovisningsmässiga behandlingar av köpeskillingar i samband med förvärv samt jämförelsestörande poster.
EBITDA, MSEK	EBIT exklusive av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Ger en bild av Bolagets förmåga att generera resurser för investeringar och betalningar till finansörer.
EBITDA-marginal, %	EBITDA som en procentandel av nettoomsättningen.	Ett lönsamhetsmått som används av investerare, analytiker och Bolagets ledning för att utvärdera Bolagets lönsamhet.
Justerad EBITDA, MSEK	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	Visar EBITDA exklusive poster som påverkar jämförelsen med andra perioder.
Justerad EBITDA-marginal, %	EBITDA-marginal justerat för jämförelsestörande poster.	Visar EBITDA-marginal exklusive poster som påverkar jämförelsen med andra perioder.
Justerade rörelsekostnader, MSEK	Rörelsekostnader justerat för jämförelsestörande poster.	Visar kostnaderna för Bolagets löpande verksamhet exklusive jämförelsestörande poster.
Nettoskuld, MSEK	Långfristiga leasingskulder, övriga långfristiga skulder, checkräkningskredit, kortfristig leasingskuld, långfristiga och kortfristiga skulder till kreditinstitut, övriga skulder (aktieägarlån) samt likvida medel.	Visar hur mycket likvida medel som återstår om alla skulder betalades av.
Nettoskuld/ justerad EBITDA, x	Nettoskuld i förhållande till EBITDA.	Visar finansiell risk och är en indikation på återbetalningsförmåga.
Nettorörelsekapital av nettoomsättningen, %	Handelsvaror, kundfordringar, övriga fordringar och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter minus leverantörsskulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter som en procentandel av nettoomsättningen.	Visar hur mycket av nettoomsättningen som binds i kortfristigt kapital i verksamheten och ökar förståelsen för förändringar i kassaflödet från den löpande verksamheten.
Jämförelsestörande poster	Väsentliga poster som påverkar jämförelsemöjligheterna, innefattande betydande konsult- och rådgivningskostnader, förvärv, integrering- och rekonstruktionskostnader samt väsentliga legala kostnader.	Avser poster som redovisas separat eftersom de är av väsentlig art och är relevanta för att förstå den ekonomiska utvecklingen när resultatet för den aktuella perioden jämförs med tidigare perioder.

AVSTÄMNINGSTABELLER FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE DEFINIERAS I ENLIGHET MED IFRS

	Helår			Januari – juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
Nettoomsättningstillväxt					
Nettoomsättning föregående period	802,4	460,1	-	762,4	-
Nettoomsättning nuvarande period	1729,2	802,4	460,1	1094,3	762,4
Nettoomsättningstillväxt, %	115,5	74,4	-	43,5	-
Bruttoresultat					
Nettoomsättning	1729,2	802,4	460,1	1094,3	762,4
Handelsvaror	-1504,3	-708,8	-415,6	-973,1	-668,9
Bruttoresultat, MSEK	224,9	93,6	44,5	121,2	93,5
Bruttomarginal, %	13,0	11,7	9,7	11,1	12,3
Bruttoresultatstillväxt					
Bruttoresultat föregående period	93,6	44,5	-	93,5	-
Bruttoresultat nuvarande period	224,9	93,6	44,5	121,2	93,5
Bruttoresultatstillväxt, %	140,2	110,2	-	29,6	-
EBIT-marginal					
EBIT	-14,3	-24,5	-11,5	-3,5	-5,4
Nettoomsättning	1729,2	802,4	460,1	1094,3	762,4
EBIT-marginal, %	-0,8	-3,0	-2,5	-0,3	-0,7
Justerad EBIT					
EBIT	-14,3	-24,5	-11,5	-3,5	-5,4
Avskrivningar/nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	22,1	14,8	13,2	9,1	9,6
Minus jämförelsestörande poster:					
- Konsult- och rådgivningskostnader	24,9	1,3	-	12,2	1,7
- Förvärv, integrerings- och rekonstruktionskostnader	3,8	4,4	0,6	0,9	3,7
- Legala kostnader	1,8	-	1,0	0,8	0,9
Justerad EBIT, MSEK	38,2	-4,0	3,3	19,5	10,4
Justerad EBIT-marginal, %	2,2	-0,5	0,7	1,8	1,4
EBITDA					
EBIT	-14,3	-24,5	-11,5	-3,5	-5,4
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	44,4	23,2	16,5	22,0	18,8
EBITDA, MSEK	30,1	-1,3	5,0	18,5	13,4
EBITDA-marginal					
EBITDA	30,1	-1,3	5,0	18,5	13,4
Nettoomsättning	1729,2	802,4	460,1	1094,3	762,4
EBITDA-marginal, %	1,7	-0,2	1,1	1,7	1,8

Justerad EBITDA					
EBITDA	30,1	-1,3	5,0	18,5	13,4
Minus jämförelsestörande poster:					
- Konsult- och rådgivningskostnader	24,9	1,3	-	12,2	1,7
- Förvärv, integrerings- och rekonstruktionskostnader	3,8	4,4	0,6	0,9	3,7
- Legala kostnader	1,8	-	1,0	0,8	0,9
Justerad EBITDA, MSEK	60,5	4,4	6,6	32,4	19,6
Justerad EBITDA-marginal, %	3,5	0,5	1,4	3,0	2,6
Justerade rörelsekostnader					
Rörelsekostnader	-1752,5	-829,2	-471,6	-1103,6	-771,6
Övriga rörelseintäkter	2,4	0,4	0,0	1,6	0,7
Aktiverat arbete för egen räkning	6,5	1,9	-	4,2	3,2
Handelsvaror	1504,3	708,8	415,6	973,1	668,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	44,4	23,2	16,5	22,0	18,8
Minus jämförelsestörande poster:					
- Konsult- och rådgivningskostnader	24,9	1,3	-	12,2	1,7
- Förvärv, integrerings- och rekonstruktionskostnader	3,8	4,4	0,6	0,9	3,7
- Legala kostnader	1,8	-	1,0	0,8	0,9
Justerade rörelsekostnader, MSEK	-164,4	-89,2	-38,0	-88,7	-73,9
Nettoskuld					
Långfristiga leasingskulder	21,4	18,7	-	37,6	25,9
Övriga långfristiga skulder	42,8	42,5	42,4	1,5	42,6
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	1,9	9,4	-	-
Checkräkningskredit	58,1	35,7	25,1	84,8	46,7
Kortfristig leasingskuld	10,6	4,3	0,1	13,3	11,1
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1,9	7,5	12,5	30,0	5,6
Övriga skulder - Aktieägarlån	-	-	-	42,2	0,0
Likvida medel	-32,0	-9,3	-12,9	-31,5	-15,8
Nettoskuld, MSEK	102,7	101,4	76,6	177,9	116,1
Nettoskuld / Justerad EBITDA					
Nettoskuld	102,7	101,4	76,6	-	-
Justerad EBITDA	60,5	4,4	6,6	-	-
Nettoskuld / Justerad EBITDA, x	1,7	23,0	11,7	-	-
Nettorörelsekapital av nettoomsättningen					
Handelsvaror	77,5	68,5	48,0	-	-
Kundfordringar	42,0	29,3	8,2	-	-
Övriga fordringar	12,5	2,5	10,6	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23,0	16,0	8,5	-	-
Leverantörsskulder	-105,6	-49,5	-55,3	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-46,3	-40,3	-7,4	-	-
Nettoomsättning	1729,2	802,4	460,1	-	-
Nettorörelsekapital av nettoomsättningen, %	0,2	3,3	2,7	-	-

Jämförelsestörande poster

Konsult- och rådgivningskostnader	24,9	1,3	-	12,2	1,7
Förvärv, integrerings- och rekonstruktionskostnader	3,8	4,4	0,6	0,9	3,7
Legala kostnader	1,8	-	1,0	0,8	0,9
Jämförelsestörande poster, MSEK	30,4	5,7	1,5	13,9	6,2

Finansiell information för kvartalet

Bolaget anser att informationen nedan är av väsentlig betydelse för investerare som analyserar Bolagets historiska finansiella resultat. Informationen nedan har hämtats från Bolagets interna räkenskaper och har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

MSEK	Q2 2021 (Oreviderat, IAS 34)	Q1 2021 (Oreviderat, IAS 34)	Q4 2020 (Oreviderat, IAS 34)	Q3 2020 (Oreviderat, IAS 34)	Q2 2020 (Oreviderat, IAS 34)	Q1 2020 (Oreviderat, IAS 34)
Nettoomsättning	541,8	552,7	513,0	453,8	457,8	304,6
Aktiverat arbete för egen räkning	1,8	2,4	1,8	1,5	2,5	0,7
Övriga rörelseintäkter	1,0	0,4	1,4	0,4	0,3	0,4
Total	544,6	555,4	516,2	455,7	460,5	305,7
Handelsvaror	-486,5	-486,6	-439,6	-395,7	-403,0	-265,9
Övriga externa kostnader	-30,7	-23,2	-48,5	-19,2	-20,5	-27,7
Personalkostnader	-22,1	-31,4	-27,7	-19,6	-19,5	-14,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11,7	-10,3	-15,6	-10,0	-9,5	-9,2
Övriga rörelsekostnader	-0,6	-0,6	-3,8	-1,2	-0,7	-0,6
Summa rörelsens kostnader	-551,5	-552,1	-535,1	-445,7	-453,3	-318,4
Rörelseresultat	-6,9	3,4	-18,9	10,0	7,3	-12,7
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-2,8	-2,1	-12,4	-2,5	-4,4	-1,5
Finansiella poster – netto	-2,8	-2,1	-12,4	-2,5	-4,4	-1,5
Resultat före skatt	-9,6	1,2	-31,3	7,5	2,9	-14,1
Inkomstskatt	1,1	-1,3	8,8	-2,6	-2,0	3,0
Periodens resultat	-8,6	-0,1	-22,5	4,9	0,9	-11,1
Övrigt totalresultat						
Årets omräkningsdifferenser ¹	-4,8	9,3	-1,2	-1,7	-2,1	-6,7
Övrigt totalresultat	-4,8	9,3	-1,2	-1,7	-2,1	-6,7
Summa periodens totalresultat	-13,4	9,2	-23,7	3,2	-1,2	-17,8

¹ Avser omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolags tillgångar och skulder från deras funktionella valuta till Koncernens rapporteringsvaluta (SEK). Omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av utländska dotterbolag redovisas under övrigt totalresultat och ackumuleras i Omräkningsdifferenser under Summa eget kapital i balansräkningen. Ackumulerade omräkningsdifferenser som uppstår vid avyttring av utlandsverksamheter redovisas genom omklassificering från övrigt totalresultat till årets resultat.

Översikt över rapporteringssegment

Haypp Group driver två rapporteringssegment, eller affärsenheter, Huvudmarknaderna och Tillväxtmarknaderna. Huvudmarknaderna består av de svenska och norska marknaderna, som är mer mogna. Tillväxtmarknaderna består av Österrike, Danmark, Finland, Tyskland, Schweiz, Storbritannien och USA, som karakteriseras som tillväxtmarknader. Informationen nedan har hämtats från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2021.

SEGMENTUPPDELNING

KSEK	Nettoomsättning					EBITDA				
	Q2 2021	Q2 2020	Q1-Q2 2021	Q1-Q2 2020	Senaste tolv månader (LTM)	Q2 2021	Q2 2020	Q1-Q2 2021	Q1-Q2 2020	Senaste tolv månader (LTM)
Huvudmarknaderna	484 417	382 774	972 893	636 955	1 811 366	29 695	29 149	56 811	45 197	112 596
EBITDA-marginal, %						6,1	7,6	5,8	7,1	6,2
Tillväxtmarknaderna	57 391	75 044	121 410	125 453	249 703	-12 758	-7 754	-24 108	-25 241	-39 336
EBITDA-marginal, %						-22,2	-10,3	-19,9	-20,1	-15,8
Moderbolag/annan						-11 626	-4 563	-13 947	-6 235	-38 131
Avstämningsposter						-454	-13	-256	-321	29
Koncern total	541 809	457 818	1 094 304	762 407	2 061 069	4 858	16 818	18 501	13 399	35 158
EBITDA marginal, %						0,9	3,7	1,7	1,8	1,7
Av- och nedskrivningar						-11 728	-9 542	-22 019	-18 782	-47 623
Finansiella poster						-2 778	-4 416	-4 906	-5 879	-19 765
Resultat före skatt						-9 648	2 860	-8 424	-11 262	-32 230

HUVUDMARKNADERNA OCH TILLVÄXTMARKNADERNA

HUVUDMARKNADERNA

MSEK

	Q2 2021	Q2 2020	Q1-Q2 2021	Q1-Q2 2020	Senaste tolv månader (LTM)
Nettoomsättning	484,4	382,8	972,9	637,0	1 811,4
EBITDA	29,7	29,1	56,8	45,2	112,6
EBITDA-marginal, %	6,1	7,6	5,8	7,1	6,2
Antal ordrar (tusental)	726	540			
Genomsnittligt ordervärde (SEK)	613	658			
Aktiva kunder (tusental)	287	226			

TILLVÄXTMARKNADERNA

MSEK

	Q2 2021	Q2 2020	Q1-Q2 2021	Q1-Q2 2020	Senaste tolv månader (LTM)
Nettoomsättning	57,4	75,0	121,4	125,5	249,7
EBITDA	-12,8	-7,8	-24,1	-25,2	-39,3
EBITDA-marginal, %	-22,2	-10,3	-19,9	-20,1	-15,8
Antal ordrar (tusental)	80	118			
Genomsnittligt ordervärde (SEK)	700	762			
Aktiva kunder (tusental)	45	60			



Operationell och finansiell översikt

Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och Bolagets reviderade omarbetade historiska finansiella rapporter för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018, och den översiktligt granskade konsoliderade finansiella informationen i sammandrag för perioden 1 januari–30 juni 2021, med, i tillämpliga fall, jämförelsesiffror för motsvarande period 2020, inkluderade i avsnittet "Historisk finansiell information". Haypp Group har upprättat rapporterna i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de har antagits av Europeiska unionen, årsredovisningslagen och RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Bolagets översiktligt granskade konsoliderade finansiella information i sammandrag för perioden 1 januari–30 juni 2021 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vissa siffror som presenteras i Prospektet har avrundats, vilket innebär att tabellerna i Prospektet inte nödvändigtvis överensstämmer med totalsumman. All finansiella belopp redovisas i svenska kronor ("SEK"), om inget annat anges.

Viss information nedan har härletts från Bolagets interna redovisning och har varken reviderats eller granskats av Bolagets revisor. För ytterligare information, se avsnittet "Utvald finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definierats i enlighet med IFRS".

Informationen nedan innehåller framåtriktade uttalanden som är föremål för olika risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan avvika väsentligt från de som förväntas i dessa framåtriktade uttalanden som en följd av många olika faktorer, vilka inkluderar men inte begränsas till de som beskrivits i detta Prospekt, inklusive dem i avsnittet "Riskfaktorer" och på andra ställen i detta Prospekt.

Översikt

Haypp Group är ett e-handelsföretag som säljer nikotinpåsar och snus online i nio länder i Europa och i USA. Bolaget säljer ett brett urval av varumärken från ett antal kvalitetsleverantörer genom en portfölj av tio e-handelsvarumärken. Haypp Group grundades år 2009 och har sitt huvudkontor i Stockholm.

Marknaden genomgår för närvarande en global omvandling från användningen av traditionella cigaretter till användningen av produkter som anses vara mera riskfria alternativ till cigaretter. Denna omvandling drivs av en stark kundefterfrågan på produkter med minskade risker, samt en förmånlig lagstiftning avseende tobaksfria nikotinprodukter. Bolaget säljer snus och nikotinpåsar, som är den snabbast växande kategorin inom skademinskade nikotinprodukter, vilket skapar en attraktiv tillväxtpotential.

Bolaget är en online-återförsäljare. På grund av övertygande egenskaper såsom små dosor och dosor av liknande storlek som möjliggör effektiv logistik, hög köpfrekvens och låg returfrekvens, anser Bolaget att snus och nikotinpåsar är de perfekta produkterna för e-handel. Under de kommande åren förväntas marknadsstorleken för nikotinpåsar öka samtidigt som snusmarknaden förväntas minska. Under perioden 2020 och 2025 beräknas den globala marknaden för nikotinpåsar att öka från 9 miljarder SEK till 49 miljarder SEK, medan den globala snusmarknaden beräknas minska från 18 miljarder

SEK till 11 miljarder SEK.¹ Dessa uppskattningar motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) på 41 procent på marknaden för nikotinpåsar och en CAGR på -9 procent på snusmarknaden. Den förväntade sjunkande tillväxttakten för snus drivs främst av kannibaliseringen av nikotinpåsar på Huvudmarknader och i USA.

Haypp Group grundades år 2009 och har etablerat en effektiv verksamhetsmodell med fokus på överlägsna värdeerbjudanden för att driva lönsam tillväxt och expandera den relevanta kundbasen. Till följd av detta uppnåddes 1,7 miljarder SEK i intäkter år 2020. Bolagets tillväxtstrategi bygger på organisk tillväxt samt expansion och tillväxt av verksamheten genom förvärv. Den snabbt växande kundbasen i kombination med ökande orderfrekvens och stigande ordervärden har banat väg för organisk tillväxt tillsammans med ökad lönsamhet. Mellan år 2018 och 2020 ökade nettoomsättningen från 460 MSEK till 1 729 MSEK, motsvarande en CAGR om 94 procent. För mer information om Haypp Groups verksamhet, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" ovan.

Faktorer som påverkar Koncernens nettoomsättning, rörelseresultat och kassaflöden

Haypp Group anser att faktorerna nedan kan underlätta analysen av Bolagets historiska och framtida finansiella utveckling:

¹ Marknadsstudien.

- Efterfrågan på Bolagets produkter
- Tillväxten av onlineförsäljning som försäljningskanal
- Marginalutveckling
- Skalfördelar
- Upprätthållandet av en högkapitaleffektiv affärsmodell

Eftersom några av dessa faktorer ligger utanför Haypp Groups kontroll, är Haypp Groups tidigare resultat inte nödvändigtvis en indikation på dess framtida resultat. Det är svårt att med någon grad av säkerhet förutsäga Bolagets framtida resultat eller prestanda. För en mer detaljerad beskrivning av riskerna relaterade till Bolagets verksamhet, se avsnittet "Riskfaktorer" ovan.

EFTERFRÅGAN PÅ BOLAGETS PRODUKTER

Den historiska trenden bland konsumenterna har varit övergången från cigaretter till produkter som betraktas som säkrare alternativ än cigaretter, såsom nikotinpåsar som nu är den snabbast växande kategorin. Denna efterfrågan drivs av konsumenternas acceptans av kategorin och av regulatoriskt stöd. Konsumenternas acceptans av kategorin har under de senaste åren manifesterats utanför Skandinavien med särskilt starka resultat i USA:s västra delar och vissa europeiska fickor (såsom Schweiz). Det regulatoriska stödet har rört sig i takt med konsumenternas efterfrågan och många tillsynsmyndigheter har ändrat sin filosofi kring tobak och nikotin från att minska konsumtionen till att minska konsumtionsskadorna. Denna kombination av konsumentefterfrågan och regulatoriskt stöd har uppmuntrat alla globala tobakstillverkare och en rad trovärdiga små tillverkare att gå in i kategorin.

Som en online-återförsäljare, säljer Haypp Group alla produkter som uppfyller dess produktstandarder till konsumenter. Bolaget anser att dess bekvämlighetserbjudande är byggt för denna specifika kategori, som i kombination med konkurrenskraftiga priser och ett särskilt brett sortiment är ett starkt erbjudande för kunderna. Bolaget är regelbundet den första återförsäljaren som lanserar en ny produkt på marknaden, vilket förutom att vara fördelaktigt för konsumenten också är av betydande värde för dess leverantörer som använder plattformen för att lansera nya produkter och göra det möjligt för dem att nå den kritiska massan på några veckor och få detaljerade konsumentinsikter.

Bolaget lockar största delen av sina nya konsumenter organiskt via sökmotoroptimering (SEO), eftersom marknadsföringsmöjligheter vad gäller tobaks- och nikotinprodukter är i allmänhet begränsade. Bolaget har utvecklat sin kompetens och infrastruktur för att uppnå den bästa SEO-positionen på många marknader. Detta säkerställer låga marknadsföringskostnader och inträdeshinder eftersom det tar betydande tid och resurser att uppnå SEO-positionerna. Bolaget har också mycket framgångsrikt lyckats säkerställa att kunderna förblir lojala mot dess butiker och över 85 procent av

försäljningen senaste rullande 12 månader för första kvartalet 2021 kommer från återkommande kunder.

TILLVÄXTEN AV ONLINEFÖRSÄLJNING SOM FÖRSÄLJNINGSKANAL

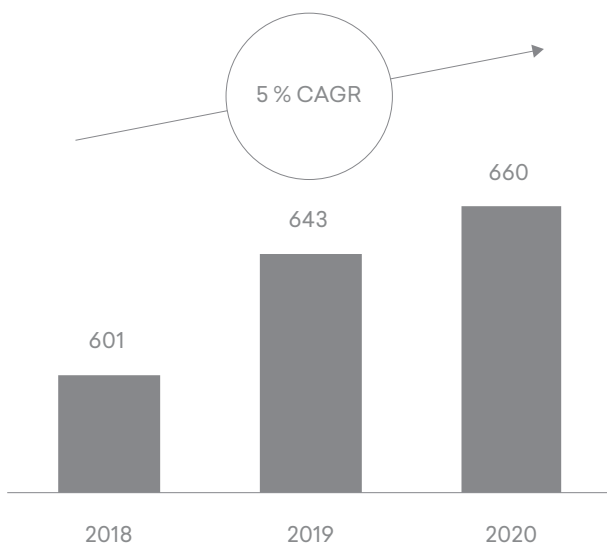
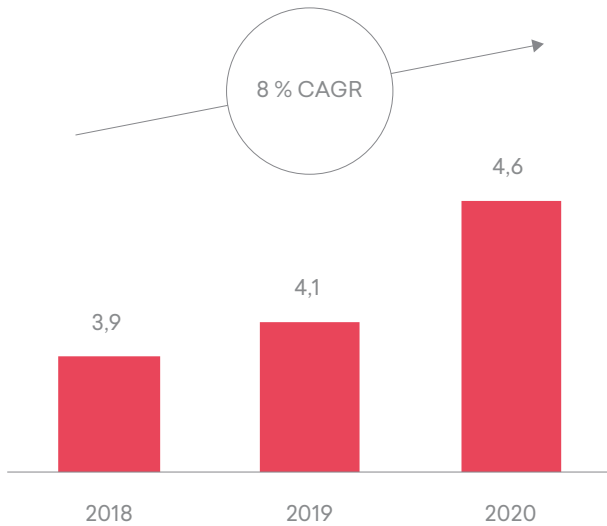
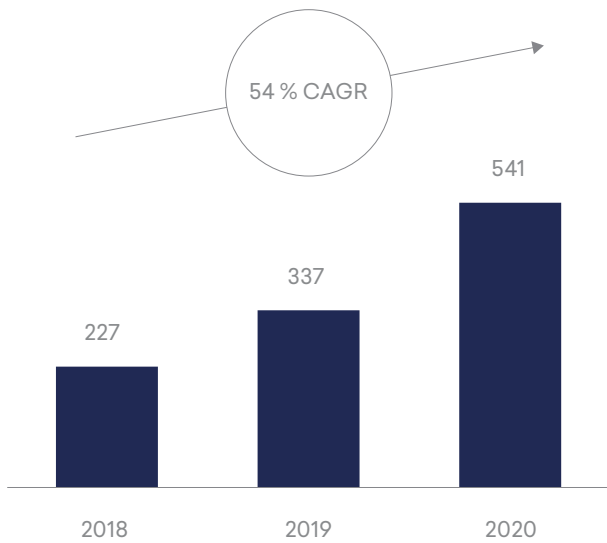
Haypp Groups tillväxt och resultat har påverkats positivt av den allmänna pågående förändringen i konsumentbeteendet från traditionella butiker till onlinebaserad handel. Denna förändring har påskyndats av covid-19-pandemin.

- Under 2018 hade Bolaget cirka 227 000 aktiva kunder, en siffra som ökade till 337 000 under 2019 och 541 000 under 2020, en CAGR på cirka 54 procent.
- Parallellt med den ökade kundbasen har det genomsnittliga årliga antalet ordrar per kund ökat från 3,9 år 2018 till 4,1 år 2019 och 4,6 år 2020, en CAGR på cirka 8 procent.
- Under 2018 uppgick det genomsnittliga ordervärdet till 601 SEK, vilket ökade till 643 SEK år 2019 och 660 SEK år 2020, en CAGR på cirka 5 procent.

Tack vare dess övertygande egenskaper såsom små dosor och dosor av samma storlek som möjliggör effektiv logistik, en hög inköpsfrekvens och låg avkastning, anser Bolaget att snus och nikotinpåsar är perfekta för onlineförsäljning. År 2020 var onlineförsäljningen av nikotinpåsar och snus i Sverige 11 procent. Detta kan jämföras med onlineförsäljningen av kläder, som uppgick till 30 procent. Med en onlinemarknadsandel i Sverige och Norge på 85 procent är Bolaget väl positionerat för att dra nytta av ytterligare kanaliserad tillväxt. Haypp Group kommer att fortsätta investera i att förbättra kundupplevelsen för att fortsätta öka den totala marknadsandelen.



Figur 22–24: Antal aktiva kunder (tusental), genomsnittligt antal ordrar per kund och genomsnittligt ordervärde (SEK)



Med en ledande position online för nikotinpåsar och snus i Sverige och Norge, med en marknadsandel på runt 90 procent i Sverige (inklusive förvärvet av Nettotobaks onlineförsäljning) och drygt 80 procent i Norge¹, och en förväntad total global vinstpott om 58 miljarder SEK år 2025 tänker Bolaget ytterligare kapitalisera på den växande onlinemarknaden. Onlinemarknaden för nikotinpåsar och snus förväntas öka från 3 miljarder SEK år 2020 till 10 miljarder SEK år 2025, vilket motsvarar en CAGR på 32 procent.

MARGINALUTVECKLING

Bolaget har realiserat skalfördelar sedan år 2018, med minskade logistikkostnader och ökat stöd från leverantörer genom intäkter från marknadsföring och insikter samt produkttrabatter. Flera av dessa fördelar har förts vidare till konsumenten i form av bättre prissättning, bekvämare frakialternativ och ett bredare sortiment (t.ex. produkter som lanseras på vår plattform först). Dessutom har en del av dessa förmåner inte förts vidare och har ökat bruttomarginalen från 9,7 procent år 2018 och 11,7 procent år 2019 till 13,0 procent 2020. Under samma period uppgick bruttovinsten till 45 MSEK år 2018, 94 MSEK år 2019 och 225 MSEK år 2020. Bruttomarginalen under de första sex månaderna år 2021 var 11,1 procent jämfört med samma period 2020 med en rapporterad bruttomarginal på 12,3 procent.

Under tredje kvartalet år 2021 kommer Haypp Group att slå samman den nuvarande tredjepartslagerverksamheten i Malmö med den egna lagerverksamheten i Haninge. På samma sätt kommer Bolaget att inlokalisera sin nuvarande tredjepartslagerverksamhet i Norge till nyupphandlade lagerutrymmen i Oslo under fjärde kvartalet år 2021. Den pågående överflyttningen från att använda tredjepartslogistik till egna lager förväntas avsevärt minska kostnaderna per beställning, eftersom de genomsnittliga kostnaderna per beställning för en tredjepartslagerverksamhet är cirka 19 SEK och cirka 11 SEK för egna lager. Bolagets nuvarande mix av egna lager och tredjepartslagerverksamhet är runt 60 procent egna lager och runt 40 procent tredjepartslager. Bolaget har som målsättning att hantera 70 till 80 procent av volymer internt. Effekten av denna överflyttning baserat på nuvarande ekonomi skulle indikera kostnadsbesparingar på cirka 20 procent per beställning.²

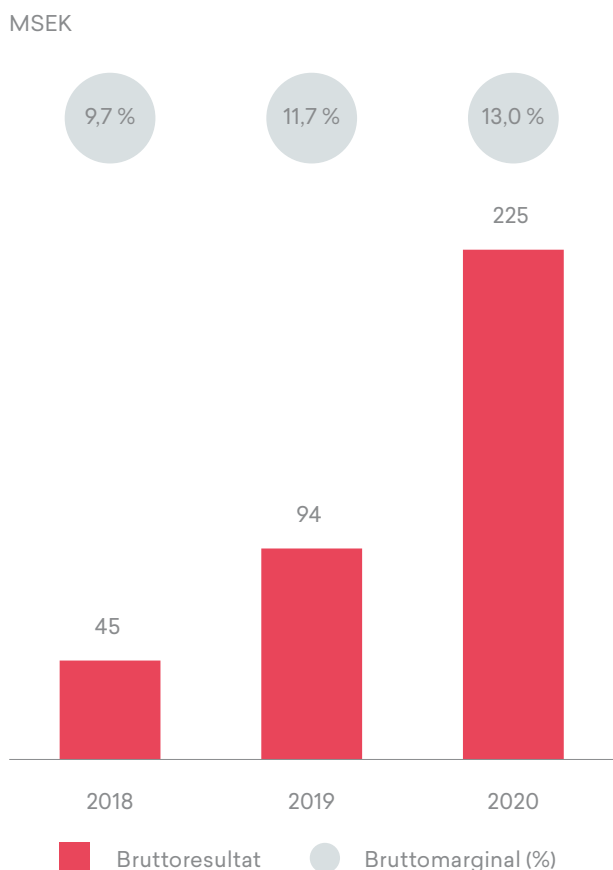
Denna trend om fördelar som realiserats och delvis återinvesteras i konsumenterbjudandet, förväntas fortsätta.



¹ Marknadsstudien. Marknadsandelar avser 2020.

² Beräknat från beställningsandel av nuvarande interna/tredjepartslager och den framtida målsättningen och det faktum att den genomsnittliga kostnaden per beställning för en tredjepartslagerverksamhet är cirka 19 SEK och cirka 11 SEK för eget lager.

Figur 25: Bruttoresultat och bruttomarginal



SKALFÖRDELAR

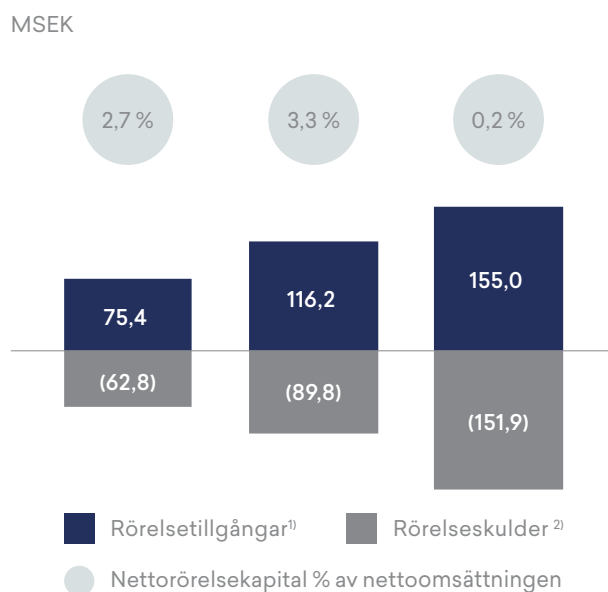
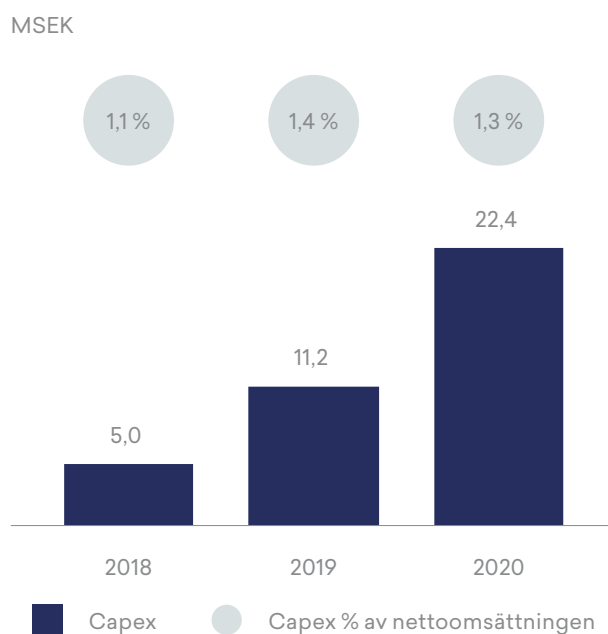
Haypp Groups skalbara affärsmodell gör det möjligt för Koncernen att lägga till ökad nettoomsättning och uppnå en operativ hävstångseffekt på sin fasta kostnadsbas vilket påverkar Bolagets resultat och lönsamhet positivt. Cirka 68 procent av Bolagets rörelsekostnader är fasta kostnader och avser främst personalkostnader som historiskt har ökat till följd av att organisationen har byggts upp för en geografisk expansion. Dessutom ökar avkastningen på utvecklingsinvesteringar med skalbarhet eftersom nya funktioner kan gynna en större kundbas. Bolaget har hållit sina investeringar i förhållande till försäljning relativt konstant medan investeringarna i absoluta belopp har ökat.

Förutom att Bolaget dragit nytta av organisk tillväxt, har förvärv historiskt sett förbättrat resultatet när de integrerats i Bolagets infrastruktur (exempelvis inom trafik, konverteringsgrad och återköpsfrekvens). Dessa förvärv skapar också skal fördelar och ger tillgång till nya marknader och kundsegment.

UPPRÄTTHÅLLET AV EN HÖGKAPITALEFFEKTIV AFFÄRSMODELL

Bolaget driver en kapitaleffektiv affärsmodell. Största delen av Bolagets investeringar i anläggningstillgångar (capex) avser investeringar i teknik som sträcker sig över flera marknader. Under 2020 uppgick capex till 1,3 procent av nettoomsättningen. Motsvarande siffror för år 2018 och 2019 var 1,1 respektive 1,4 procent.

Utöver begränsade investeringsbehov har Haypp Group gynnsamma egenskaper för nettörörelsekapitalet där Bolagets arrangemang med dess leverantörer möjliggör lagerpåfyllningar flera gånger i veckan. Detta resulterade i en lageromsättning på cirka 21x under 2020. Dessutom möjliggör användningen av betalningsleverantörer en kort DRO (dagar med utestående fordringar). Under år 2020 uppgick nettörörelsekapitalet i procent av nettoomsättningen till 0,2 procent. Motsvarande siffror för år 2018 och 2019 var 2,7 respektive 3,3 procent.

Figur 26–27: Investeringar och rörelsekapital¹

¹ Rörelsetillgångar inkluderar handelsvaror, kundfordringar, övriga fordringar och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter; ² Rörelseskulder inkluderar leverantörsskulder och upplupna kostnader och förbetalda intäkter.

Viktiga poster i resultaträkningen

NETTOOMSÄTTNING

Produktförsäljning, insiktsförsäljning och försäljning av marknadsföringstjänster, alla exklusive moms.

AKTIVERAT ARBETE FÖR EGEN RÄKNING

Aktiverade kostnader relaterade till Bolagets teknologiplattform som har aktiverats.

HANDELSVAROR

Produktkostnader inklusive rabatter, kostnader för fraktleverantörer, tredjepartslager, förpackningsmaterial och betalningsleverantörer.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Främst kostnader relaterade till marknadsföring, konsulter, juridiska avgifter och andra olika kostnader.

PERSONALKOSTNADER

Löner och annan ersättning, socialförsäkringsavgift och pensionskostnader.

AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Omfattar huvudsakligen avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar och leasingavtal.

ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Kostnader relaterade till valutakursförluster och förlust vid försäljning av anläggningstillgångar.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultat före finansiella nettokostnader och skatt.

FINANSIELLA KOSTNADER

Finansiella kostnader avser främst valutakursdifferenser och räntekostnader.

INKOMSTSKATT

Inkomstskatt består av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

ÅRET/PERIODENS RESULTAT

Årets/periodens resultat utgörs av Bolagets nettovinst efter inkomstskatt för året eller perioden, som tillämpligt.

Jämförelse mellan delårsperioderna 1 januari 2021 – 30 juni 2021 och 1 januari 2020 – 30 juni 2020

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade med 331,9 MSEK, eller 44 procent, från 762,4 MSEK under de första sex månaderna 2020 till 1 094,3 MSEK under motsvarande period 2021. Ökningen berodde främst på ett större antal aktiva kunder och en ökad orderfrekvens.

AKTIVERAT ARBETE FÖR EGEN RÄKNING

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 1,0 MSEK, eller 31 procent, från 3,2 MSEK under de första sex månaderna 2020 till 4,2 MSEK under motsvarande period 2021. Ökningen berodde främst på ökat antal resurser för intern utveckling av teknologiplattformen.

HANDELSVAROR

Kostnaderna för sålda handelsvaror ökade med 304,2 MSEK, eller 45 procent, från 668,9 MSEK under de första sex månaderna 2020 till 973,1 MSEK under motsvarande period 2021. Ökningen berodde främst på en större försäljningsvolym.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnaderna ökade med 5,7 MSEK, eller 12 procent, från 48,2 MSEK under de första sex månaderna 2020 till 53,9 MSEK under motsvarande period 2021. Ökningen berodde främst på ökade kostnader för konsulter och legala kostnader.

AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ökade med 3,2 MSEK, eller 17 procent, från 18,8 MSEK för de första sex månaderna 2020 till 22,0 MSEK under motsvarande period 2021. Ökningen berodde främst på ökande avskrivningar på balanserade utvecklingskostnader och leasingtillgångar.

ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Övriga rörelsekostnader minskade med 0,3 MSEK, eller 21 procent, från 1,3 MSEK under de första sex månaderna 2020 till 1,1 MSEK under motsvarande period 2021. Minskningen berodde främst på gynnsamma valutaeffekter på rörelsefordringar och skulder.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 1,9 MSEK, eller 35 procent, från -5,4 MSEK under de första sex månaderna 2020 till -3,5 MSEK under motsvarande period 2021. Ökningen berodde främst på ökande bruttovinst som delvis motverkades av högre rörelsekostnader.

FINANSIELLA KOSTNADER

Finansiella kostnader minskade med 1,0 MSEK, eller 17 procent, från 5,9 MSEK under de första sex månaderna 2020 till 4,9 MSEK under motsvarande period 2021. Minskningen berodde främst på positiva valutaeffekter vilket delvis motverkades av högre räntekostnader.

INKOMSTSKATT

Inkomstskatt ökade med 1,3 MSEK från 1,0 MSEK under de första sex månaderna 2020 till -0,3 MSEK under motsvarande period 2021. Ökningen berodde främst på lägre uppskjuten skatt vilket delvis motverkades av lägre aktuell skatt.

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat ökade med 1,5 MSEK, eller 15 procent, från -10,2 MSEK under de första sex månaderna 2020 till -8,7 MSEK under motsvarande period 2021. Ökningen berodde främst på ett högre rörelseresultat och lägre finansiella kostnader vilket delvis motverkades av högre inkomstskatt.

Jämförelse mellan helåren 2020 och 2019**NETTOOMSÄTTNING**

Nettoomsättningen ökade med 926,7 MSEK, eller 115 procent, från 802,4 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 1 729,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på ett större antal aktiva kunder, en ökad orderfrekvens och ett högre genomsnittligt ordervärde.

AKTIVERAT ARBETE FÖR EGEN RÄKNING

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 4,6 MSEK, eller 240 procent, från 1,9 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 6,5 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på insourcing av utvecklingskapacitet.

HANDELSVAROR

Kostnaderna för sålda handelsvaror ökade med 795,5 MSEK, eller 112 procent, från 708,8 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 1 504,3 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på en större försäljningsvolym.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader ökade med 58,8 MSEK, eller 103 procent, från 57,1 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 115,9 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på jämförelsestörande poster och ökade kostnader för konsulter och rättsliga kostnader.

AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ökade med 21,2 MSEK, eller 91 procent, från 23,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 44,4 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på förvärv, investeringar i immateriella tillgångar och ytterligare leasingtillgångar.

ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Övriga rörelsekostnader ökade med 5,1 MSEK, eller 425 procent, från 1,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 6,3 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på ogynnsamma valutaeffekter på rörelsefordringar och skulder.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 10,2 MSEK, eller 42 procent, från 24,5 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 14,3 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Minskningen berodde främst på en förbättrad bruttomarginal och hävstångseffekt på rörelsekostnaderna.

FINANSIELLA KOSTNADER

Finansiella kostnader ökade med 14,9 MSEK, eller 258 procent, från 5,8 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 20,7 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på högre räntekostnader på lån och leasingskulder samt valutakursdifferenser på koncerninterna lån mellan inhemska koncernföretag och utländska koncernföretag.

INKOMSTSKATT

Inkomstskatt minskade med 1,9 MSEK, eller 21 procent, från 9,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 7,3 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Minskningen berodde främst på högre löpande skattekostnader som delvis motverkades av högre uppskjuten skatt.

ÅRETS RESULTAT

Årets resultat ökade med 6,8 MSEK, eller 32 procent, från 21,0 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019 till 27,8 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på en lägre rörelseförlust som motverkades av högre finansiella kostnader.

Jämförelse mellan helåren 2019 och 2018**NETTOOMSÄTTNING**

Nettoomsättningen ökade med 342,3 MSEK, eller 74 procent, från 460,1 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 802,4 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på ett större antal aktiva kunder, en ökad orderfrekvens och ett högre genomsnittligt ordervärde.

AKTIVERAT ARBETE FÖR EGEN RÄKNING

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 1,9 MSEK, från 0,0 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 1,9 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på insourcing av utvecklingskapacitet.

HANDELSVAROR

Kostnaderna för sålda handelsvaror ökade med 293,2 MSEK, eller 71 procent, från 415,6 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 708,8 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på en större försäljningsvolym.

ÖVRIGA EXTERNA KOSTNADER

Övriga externa kostnader ökade med 36,4 MSEK, eller 176 procent, från 20,7 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 57,1 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på högre marknadsföringskostnader.

AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ökade med 6,7 MSEK, eller 41 procent, från 16,5 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018 till 23,2 MSEK under året som slutade den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på investeringar i immateriella tillgångar och ytterligare leasingtillgångar.

ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Övriga rörelsekostnader ökade med 1,1 MSEK, eller 1100 procent, från 0,1 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018, till 1,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på ogynnsamma valutaeffekter på rörelsefordringar och skulder.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 13 MSEK, eller 113 procent, från 11,5 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018, till 24,5 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på en högre bruttovinst som uppvägdes av ökade rörelsekostnader, främst marknadsföring och personal.

MSEK	Januari – juni			Helår	
	2021 Oreviderad	2020 Oreviderad	2020 Reviderat	2019 Reviderat	2018 Reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20,3	17,9	48,5	-17,6	-6,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-217,5	-9,0	-21,6	-4,6	-7,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	236,4	-1,8	-4,1	18,7	25,6
Likvida medel vid årets/periodens början	32,0	9,3	9,3	12,9	0,9
Likvida medel vid årets/periodens slut	31,5	15,8	32,0	9,3	12,9

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till MSEK -17,9 för perioden 1 januari till 30 juni 2020, jämfört med MSEK -20,3 under motsvarande period 2021. Minskningen berodde främst på ett temporärt ökande rörelsekapital.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -17,6 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019, jämfört med 48,5 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Ökningen berodde främst på högre EBITDA och effektivare rörelsekapitalförvaltning.

FINANSIELLA KOSTNADER

Finansiella kostnader minskade med 0,4 MSEK, eller 6 procent, från 6,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018, till 5,8 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Minskningen berodde främst på något lägre räntekostnader och valutakursdifferenser.

INKOMSTSKATT

Inkomstskatt ökade med 7,4 MSEK, eller 411 procent, från 1,8 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018, till 9,2 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på högre uppskjuten skatt.

ÅRETS RESULTAT

Årets resultat ökade med 5,2 MSEK, eller 33 procent, från 15,8 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018, till 21,0 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på en högre rörelseförlust som delvis motverkades av lägre finansiella kostnader och skatt.

Likviditet och finansiell ställning**KASSAFLÖDE**

Tabellen nedan visar huvudkomponenterna i Haypp Groups kassaflöden för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2021, sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 och för helåren som avslutades den 31 december 2020, den 31 december 2019 och den 31 december 2018.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -6,1 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018, jämfört med -17,6 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Minskningen berodde främst på lägre EBITDA och investeringar i rörelsekapital.

KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -9,0 MSEK under perioden 1 januari till 30 juni 2020, jämfört med -217,5 MSEK under motsvarande period 2021. Ökningen berodde främst på förvärv av tillgångar och rättigheter knutna till NettoTobaks e-handelsplattform, såsom kunddatabasen och därtill hörande domäner samt andra immateriella rättigheter.

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -4,6 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019, jämfört med -21,6 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Minskningen berodde främst på investeringar i immateriella tillgångar relaterade till utveckling av plattformen.

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -7,6 MSEK under året som avslutades den 31 december 2018, jämfört med -4,6 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Ökningen berodde främst på större investeringar i immateriella tillgångar relaterade till utveckling av plattformen som uppvägdes av likviditetseffekten från förvärvade dotterbolag.

KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -1,8 MSEK under perioden 1 januari till 30 juni 2020, jämfört med 236,4 MSEK under motsvarande period 2021. Ökningen berodde främst på upptagna lån samt likvid från en riktad nyemission som genomfördes i syfte att finansiera förvärvet av tillgångar och rättigheter knutna till NettoTobaks e-handelsplattform.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 18,7 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019, jämfört med -4,1 MSEK under året som avslutades den 31 december 2020. Minskningen berodde främst på att betydligt mindre nytt eget kapital emitterades.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 25,6 MSEK under året som avslutades den

31 december 2018, jämfört med 18,7 MSEK under året som avslutades den 31 december 2019. Minskningen berodde främst på ökade återbetalningar av lån.

SKULDSÄTTNING

Haypp Groups skuldsättning per dagen för detta Prospekt består huvudsakligen av (i) två kreditavtal om 88 MSEK respektive 30 MSEK med Danske Bank A/S, (ii) skuld till aktieägare på ett sammanlagt belopp om 42 MSEK till följd av aktieägarlån erhållna av Bolaget, och (iii) leasingskulder till ett sammanlagt belopp om 49 MSEK. För en beskrivning av kreditavtalen och aktieägarlånen, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Finansiella arrangemang" och "Legala frågor och kompletterande information – Aktieägarlån och aktiepanter".

POSTER SOM INTE REDOVISATS I BALANSRÄKNINGEN

Per den 30 juni 2021 hade Haypp Group inga poster utanför balansräkningen, enligt definitionen i IFRS.

LIKVIDITET

Per den 30 juni 2021 hade Haypp Group tillgänglig likviditet på 31,5 MSEK. Likviditeten består av likvida medel.

Investeringar

Koncernens investeringar omfattar främst investeringar i utveckling av teknikplattformen. Tabellen nedan visar kassaflödena inom Haypp Groups investeringsverksamhet under perioden 1 januari–30 juni 2021, perioden 1 januari–30 juni 2020 och helåren 2020, 2019 och 2018.

MSEK	Januari – juni		Helår	
	2021 Oreviderad	2020 Reviderat	2019 Reviderat	2018 Reviderat
Förvärv av dotterbolag	-	0,0	7,6	-1,0
Investeringar i immateriella tillgångar	-216,4	-21,6	-10,1	-4,9
Investeringar i materiella tillgångar	-0,5	-0,8	-1,1	-0,2
Investeringar i övriga finansiella tillgångar	-0,7	0,7	-1,0	-1,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-217,5	-21,6	-4,6	-7,6

Förvärv av dotterbolag består huvudsakligen av kontant köpeskilling efter avdrag för förvärvade likvida medel avseende förvärvet av Snushjem.no AS (2018) och kontant köpeskilling efter avdrag för förvärvade likvida medel avseende förvärvet av Northerner Scandinavia AB (2019).

Investeringar i immateriella tillgångar består huvudsakligen av investeringar i utveckling av teknologiplattformen (2018), (2019), (2020), och investeringar i utveckling av teknologiplattformen samt förvärv av tillgångar och

rättigheter knutna till NettoTobaks e-handelsplattform, såsom kunddatabasen och därtill hörande domäner samt andra immateriella rättigheter (andra kvartalet 2021).

Investeringar i materiella tillgångar består huvudsakligen av investeringar i inventarier (2018), investeringar i inventarier samt förbättringsutgifter på annans fastighet (2019), (2020) och (andra kvartalet 2021).

Investeringar i övriga finansiella tillgångar består huvudsakligen av lämnade depositioner (2018), lämnade depositioner samt lån till anställda givna i syfte att finansiera premier för teckningsoptioner (2019), (2020) och (andra kvartalet 2021).

I juli 2021 förvärvade Snusbolaget Norden AB samtliga nödvändiga tillgångar och rättigheter relaterade till snusnetto.com, inklusive därtill hörande domännamn, varumärket och vissa inventarier (exklusive varulager och leasingavtal) från Sweden Snus Gross AB (ägaren av snusnettos e-handelsverksamhet). Köpeskillingen uppgick till 8 MSEK, varav 4 MSEK innehas i deposition och utbetalas under förutsättning att vissa villkor uppfylls av säljaren och/ eller att inga garantibrott inträffar före den 15 oktober 2021.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Per den 30 juni 2021 hade Haypp Group immateriella tillgångar till ett redovisat värde av 512,2 MSEK, främst hänförliga till förvärvade immateriella tillgångar som identifierats i inköpsprisanalysen i samband med förvärv samt internt utvecklade immateriella tillgångar relaterade till Koncernens teknologiplattform.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Per den 30 juni 2021 hade Haypp Group materiella tillgångar till ett redovisat värde av 1,4 MSEK, främst hänförliga till inventarier och förbättringsutgifter på annans fastighet.

Pågående investeringar och åtaganden för framtida investeringar

Bolaget har inga betydande pågående investeringar och har inte gjort några fasta åtaganden gällande betydande framtida investeringar.

Betydande förändringar sedan den 30 juni 2021

I juli 2021 förvärvade Snusbolaget Norden AB samtliga nödvändiga tillgångar och rättigheter relaterade till snusnetto.com, inklusive därtill hörande domännamn, varumärket och vissa inventarier (exklusive varulager och leasingavtal) från Sweden Snus Gross AB (ägaren av snusnettos e-handelsverksamhet). Köpeskillingen uppgick till 8 MSEK, varav 4 MSEK innehas i deposition och utbetalas under förutsättning att vissa villkor uppfylls av säljaren och/ eller att inga garantibrott inträffar före den 15 oktober 2021.

Utöver vad som anges ovan, har inga betydande förändringar skett gällande Haypp Groups finansiella ställning eller finansiella resultat efter den 30 juni 2021.

Väsentliga trender

Covid 19-pandemin har accelererat omställningen till e-handel och lokala restriktioner har väsentligt begränsat kunders benägenhet att köpa nikotinpåsar och snus i fysiska butiker. Haypp Group har, som en online-återförsäljare, noterat ett väsentligt inflöde av kunder under pandemin och delvis som ett resultat av detta ökade Bolagets nettoomsättning med 115,5 procent för helåret 2020 jämfört med 2019 och med 43,5 procent för perioden januari till juni 2021 jämfört med samma period 2020. I takt med att restriktionerna lättas upp har många nyvunna kunder stannat kvar, dock har tillväxten naturligt börjat avta i jämförelse med kvartal med hög nettoomsättning under 2020. Bolaget är av uppfattningen att de fortsatta lättnaderna av restriktionerna kommer att påverka nettoomsättningstillväxten negativt de kommande kvartalen, i jämförelse med motsvarande kvartal under covid 19-pandemin.

Produktförsäljningstillväxten (nettoomsättning minus insiktsförsäljning och försäljning av marknadsföringstjänster) påverkas av faktorer som inverkar på jämförbarheten:

- Förvärvet av Northerner i slutet av det tredje kvartalet 2019 påverkar produktförsäljningstillväxten under de tre första kvartalen 2020 i såväl Huvud- och Tillväxtmarknaderna som för hela Koncernen.
- Verksamheten i vissa länder i Europa och i resten av världen som inkluderades genom förvärvet av Northerner lades ned av Haypp Group under det första halvåret 2021.
- Förvärven av Snusnetto och Nettotobak som genomfördes i slutet av det andra respektive början av det tredje kvartalet 2021 påverkar tillväxten i Sverige, Huvudmarknaderna och Koncernen under juli – augusti 2021.

Vad gäller Bolagets Huvudmarknader (Sverige och Norge) har produktförsäljningstillväxten i Sverige ökat från att ha legat på cirka 30 procent för vardera kvartalen Q1–Q3 2020 till motsvarande cirka 50 procent fjärde kvartalet samt första och andra kvartalet 2021. Under perioden juli – augusti 2021 var produktförsäljningstillväxten 82 procent jämfört med motsvarande period 2020 och påverkades av förvärv. Exklusive förvärven av Snusnetto och Nettotobak var tillväxten emellertid 45 procent under perioden juli – augusti 2021. Under perioden drogs även en del av de prisreduktioner som introducerades under det första halvåret 2021 tillbaka.

I Norge ökade Bolaget sin marknadsandel väsentligt efter att gränsen mot Sverige stängdes ner på grund av covid 19-pandemin, vilket påverkade gränshandeln och minskade tullfria försäljningar på Norges internationella flygplatser. Detta resulterade i att produktförsäljningstillväxten ökade från cirka 100 procent under det första kvartalet 2020 till över 260 procent under det andra och tredje kvartalet 2020, var för sig. För det fall Northerner hade inkluderats i Koncernen

under motsvarande perioder 2019 hade tillväxten under det andra och tredje kvartalet 2020 varit drygt cirka 220 procent för båda kvartalen. Den höga tillväxten höll i sig under fjärde kvartalet 2020 där produktförsäljningen ökade med drygt 200 procent jämfört med motsvarande kvartal 2019, under förutsättning att Northerner inkluderades fullt, och under första kvartalet 2021 ökade tillväxten cirka 140 procent jämfört med motsvarande kvartal 2020. Mot bakgrund av de lättade restriktionerna avstannade tillväxten i Norge under det andra kvartalet 2021, till 10 procent. Under perioden juli – augusti 2021 minskade produktförsäljningen med 11 procent. Minskningen härstammar från kunder som bor nära den svenska gränsen och med fortsatta lättnader av restriktioner bedöms produktförsäljningen i Norge fortsatt bli negativt påverkad på kort sikt.

Vad gäller Bolagets Tillväxtmarknader var tillväxten inom segmentet under de första nio månaderna 2020 inte representativ på grund av förvärvet av Northerner under det tredje kvartalet 2019 och att Bolaget hade begränsad eller ingen verksamhet inom segmentet före förvärvet. För det fall Northerner hade inkluderats i Koncernen under motsvarande perioder 2019 hade produktförsäljningstillväxten inom segmentet under de tre första kvartalen 2020 varit cirka 70 procent, 100 procent respektive 50 procent.

Tillväxtmarknader noterade en fortsatt stark tillväxt om cirka 40 procent i det fjärde kvartalet 2020 och cirka 20 procent i det första kvartalet 2021. Den starka tillväxten fortsatte i Europa under det andra kvartalet 2021 (justerat för de marknader som stängdes ned under första halvåret 2021), vilket vägde upp en nedgång i USA, jämfört med ett starkt andra kvartal 2020. Produktförsäljningen minskade emellertid totalt med 5 procent inom segmentet.

I juli – augusti 2021 fortsatte den starka trend som sågs redan i slutet av det andra kvartalet 2021, med accelererande tillväxt både i Europa och USA trots tuffa jämförelsesiffror från det föregående året. Justerat för de marknader som stängdes ned under det första halvåret 2021 var produktförsäljningstillväxten 39 procent för juli – augusti 2021 jämfört med motsvarande period 2020 i segmentet.

Den totala produktförsäljningstillväxten för Koncernen under de tre första kvartalen 2020, för det fall Northerner hade inkluderats i Koncernen under motsvarande perioder 2019, uppgick till cirka 50 procent, 100 procent respektive 90 procent. Tillväxten fortsatte i hög takt, drivet av Bolagets största segment i Huvudmarknader, även i fjärde kvartalet 2020 med en tillväxt om drygt 100 procent och i första kvartalet 2021 om cirka 80 procent. Därefter, i takt med att Bolaget mött högre produktförsäljningssiffror och restriktioner lättats, har tillväxten saktat ner till 20 procent i andra kvartalet 2021. Under juli – augusti 2021 uppgick tillväxten till 30 procent (justerat för de marknader som stängdes ned under första halvåret 2021) och inkluderade de förvärvade omsättningarna från Nettotobak och Snusnetto. För det fall produktförsäljningen från de förvärvade bolagen hade exkluderats var tillväxten 16 procent under perioden.

Utöver de trender som anges ovan samt i avsnittet "Marknadsöversikt – Den globala marknaden för nikotinpåsar och snus" finns det, från utgången av 2020 fram till och med datumet för Prospektet och såvitt Bolaget känner till, inga särskilda utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser inom ramen för Haypp Groups verksamhet respektive på de marknader där Haypp Group verkar.



Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 31 augusti 2021. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som återfinns på annan plats i detta Prospekt.

Kapitalisering

MSEK	Per den 31 augusti 2021
Kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	
Garanterade	-
Med säkerhet ¹	108,8
Utan garanti / utan säkerhet	55,8
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	164,6
Långfristiga skulder (exklusive kortfristiga delen av långfristiga skulder)	
Garanterade	-
Med säkerhet	-
Utan garanti / utan säkerhet	37,3
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristiga delen av långfristiga skulder)	37,3
Eget kapital	
Aktiekapital	1,5
Reservfond(er)	-
Övriga reserver ²	390,6
Total kapitalisering	594,0

¹ Säkerheten avser företagsintekningar i dotterbolaget Snusbolaget Norden AB.

² Posten består av 496,0 MSEK i Övrigt tillskjutet kapital, -10,9 MSEK i Omräkningsdifferenser samt -94,5 MSEK i Balanserat resultat (inklusive periodens resultat) per 30 juni 2021.

Nettoskuldsättning

I tabellen nedan presenteras Haypp Groups nettoskuldssättning per den 31 augusti 2021. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder.

MSEK	Per den 31 augusti 2021
(A) Kassa och bank	21,9
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	-
(D) Likviditet (A + B + C)	21,9
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive kortfristig del av långfristig finansiell skuld)	150,9
(F) Kortfristig del av långfristig finansiell skuld ¹	13,6
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)	164,6
(H) Kortfristig finansiell nettoskuldssättning (G - D)	142,7
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig del och skuldinstrument)	1,5
(J) Skuldinstrument	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder ²	35,8
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)	37,3
(M) Total finansiell skuldsättning (H + L)	180,0

Indirekta skulder och eventalförpliktelser

Per den 31 augusti 2021 förelåg ingen indirekt skuldssättning eller några eventalförpliktelser för Koncernen.

Förändringar i kapitalisering och nettoskuldssättning sedan 31 augusti 2021

Sedan den 31 augusti 2021 har inga materiella förändringar av Bolagets kapitalisering och nettoskuldssättning skett.

Rörelsekapitalutlåtande

Haypp Groups rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Haypp Groups möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra dess betalningsskyldigheter varefter de förfaller till betalning. Per den 31 augusti 2021 hade Haypp Group likvida medel om 21,9 MSEK och en kortfristig och långfristig finansiell skuldssättning om 164,6 MSEK respektive 37,3 MSEK. Bolaget har finansiella skulder som förfaller under oktober 2021 (5 MSEK), december 2021 (30 MSEK) samt januari 2022 (38 MSEK). Skulderna består dels av banklån och aktieägarlån, dels av löpande checkräkningskredit och leasingskulder. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms vara tillräckligt fram till januari 2022. Haypp Group beräknar att rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna, med beaktande av Bolagets befintliga likviditet, uppgår till cirka 72 MSEK.

Erbjudandet förväntas, vid full teckning, tillföra Haypp Group en emissionslikvid om cirka 150 MSEK före avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 45 MSEK. Därefter återstående del av emissionslikviden, cirka 105 MSEK, är avsedd att användas för att, i första hand, återbetala utestående bankskulder och aktieägarlån om cirka 72 MSEK, samt, i andra hand, delvis återbetala Bolagets löpande checkkredit med 33 MSEK för att därigenom stärka Bolagets finansiella flexibilitet att tillvarata företagsförvarvmöjligheter och genomföra strategiska tillväxtinvesteringar. Efter att återbetalningen av utestående bankskulder och aktieägarlån har skett, har Bolaget endast återstående skuld i form av leasingskulder (49 MSEK) och löpande checkkredit (46 MSEK). Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas föreligger enligt Bolagets bedömning inget behov av ytterligare finansiering för den löpande verksamheten. Detta stärks ytterligare av att Bolagets kapital- och lånebehov generellt sett är konstant över kalenderåret eftersom det inte finns några materiella säsongsvariationer i Bolagets verksamhet. Majoriteten av Bolagets långsiktiga finansiella resurser utgörs av eget kapital.

För det fall Erbjudandet inte skulle fulltecknas eller fullföljas kan Bolaget tvingas stoppa planerade expansionsmöjligheter och genomföra kostnadsbesparingar. Bolaget kan även behöva söka alternativa finansieringsmöjligheter i form av exempelvis en företrädesemission, en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering av existerande eller nya investerare.

¹ Posten består av leasingskulder per 31 augusti 2021.

² Posten består av leasingskulder per 31 augusti 2021.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Bolagets styrelse består av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelsens ordförande, utan suppleanter, som alla har valts för tiden fram till slutet av årsstämman 2022. Tabellen nedan visar styrelseledamöterna, när de först valdes in i styrelsen och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och/eller Huvudägarna.

I nedanstående avsnitt anges information om respektive styrelseledamots och ledande befattningshavares innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget per dagen för detta Prospekt. I samband med Erbjudandets genomförande kommer samtliga utestående teckningsoptioner att omvandlas till aktier i Bolaget. Vidare kommer vissa teckningsoptionsinnehavare och aktieägare (utöver Huvudägarna) i Bolaget genom Huvudägarna också att sälja aktier i Erbjudandet. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Förändringar av teckningsoptionsprogram i samband med noteringen" samt "Befintliga aktieägares försäljning" för mer information. Dessutom kommer ett nytt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner att implementeras, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner, etc. – Incitamentsprogram" för mer information.

Namn	Position	Ledamot sedan	Oberoende av	
			Bolaget och bolagsledningen	Huvudägarna
Ingrid Jonasson Blank	Ordförande	2018	Ja	Ja
Anneli Lindblom	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Kristian Ford	Styrelseledamot	2018	Ja	Nej
Linus Liljegren	Styrelseledamot	2016	Ja	Nej
Patrik Rees	Styrelseledamot	2016	Ja	Nej
Per Sjödell	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja



Ingrid Jonasson Blank

Född 1962. Styrelseordförande sedan 2018.

Utbildning: Kandidatexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Andra aktuella uppdrag: Styrelseledamot i Bilia AB, INGRID JONASSON BLANK AB, Bergendahl Food AB, ZetaDisplay AB, Astrid Lindgren Aktiebolag, Hyber Group AB, Kjell Koncern AB, Musti Group Oy, Forenom Group Oy och Orkla ASA. Styrelseordförande i Aim Apparel AB och Kjell Group AB (publ).

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Martin & Servera Aktiebolag, Ambea AB (publ), Kulturkvarteret Astrid Lindgrens Näs AB, Matse Holding AB (publ), BHG Group AB och Stor & Liten AB. Styrelseordförande i Stor & Liten AB, Stockfiller AB och Cosmetic Group Holding AS.

Aktier och teckningsoptioner i Bolaget: Ingrid Jonasson Blank innehar 182 400 aktier och 130 teckningsoptioner¹ i Bolaget.

1. Varav 111 teckningsoptioner under serie 2017/2022:3 och 19 teckningsoptioner under serie 2018/2022:3. Teckningsoptionerna berättigar sammantaget till teckning av 19 500 nya aktier i Bolaget.



Anneli Lindblom

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning:	Civilekonom, Frans Schartaus Handelsinstitut.
Andra aktuella uppdrag:	Styrelseordförande och styrelseledamot i NoClds AB. Styrelseledamot i Amasten Fastighets AB (publ), NoClds AB och Kollektivavtalsinformation Sverige AB.
Tidigare uppdrag (senaste fem åren):	VD i NoClds AB. Styrelseledamot i Hemfosa Fastigheter AB. CFO och extern vice VD i Acando AB (publ). CFO och extern VD i Cabonline Group Holding AB. Anneli Lindblom har haft ett flertal positioner inom koncernerna Acando AB (publ) och Cabonline Holding Group AB.
Aktier och teckningsoptioner i Bolaget:	Anneli Lindblom innehar inga aktier i Bolaget.



Kristian Ford

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning:	Juristexamen, Lunds Universitet. Ekonomie magister, civilekonom, Ekonomihögskolan vid Lunds universitet.
Andra aktuella uppdrag:	Extern firmatecknare i Advokatfirman Vinge Aktiebolag och Advokatfirman Vinge Skåne AB. Styrelsesuppleant i Föräldrakooperativet Vendelsbo Förskola Ekonomisk Förening.
Tidigare uppdrag (senaste fem åren):	-
Aktier och teckningsoptioner i Bolaget:	Kristian Ford innehar köpoptioner i Bolaget genom optionsavtal ingånget med Eastcoast Capital AB som berättigar till förvärv av 45 000 aktier.



Linus Liljegren

Född 1990. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning:	Ingen formell utbildning.
Andra aktuella uppdrag:	Styrelseledamot i Solafide Capital AB. Styrelsesuppleant i GR8 Ventures AB och Retentor AB.
Tidigare uppdrag (senaste fem åren):	Styrelseledamot i Snusbolaget Norden AB. Styrelsesuppleant och styrelseledamot i Rightstore AB, Slutplattan VAJLO 105784 AB, Slutplattan SPIKA 104909 AB. Styrelsesuppleant i Slutplattan UNTRO.
Aktier och teckningsoptioner i Bolaget:	Linus Liljegren innehar, genom delvis ägt bolag ¹ , 5 425 050 aktier i Bolaget.

1. GR8 Ventures AB.



Patrik Rees

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning: Processteknisk utbildning, Elektronik & Microdata teknik samt IHM Business School (ej slutförd examen).

Andra aktuella uppdrag: Styrelseordförande i Gotland Padel Center AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i e-Business Partner Norden AB. Styrelseledamot i Tofta Camping AB, Aktiebolaget Tofta Bad, Tofta Strand Resort AB, Icehotel Aktiebolag, Bole Sverige AB, Lekia Online AB, ICEHOTEL Creative Experience AB, Eastcoast Capital AB, ProteinBolaget i Sverige AB, Babyland Online Nordic AB, Kalk Management AB, Nymans i Tofta AB, Knopen Invest AB, Fastighetsbolaget Ringplatsen AB, Trattoria Tofta AB, Tofta Intressenter AB, Knopen 2 AB och Knopen 1 AB. Styrelsesuppleant i Capsyd AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Frank Agency AB och Haypp Group AB (publ). Styrelseordförande och styrelseledamot i Snusbolaget Norden AB och Klövern Visby AB. Styrelseledamot i Wirséns Cykel & Motor Aktiebolag, FöretagsCentrum i Oskarshamn Aktiebolag, Hillmarketing AB, Eastcoast Capital Management AB, Stor & Liten AB, Slutplattan VAJLO 105784 AB, Funera AB, Stockfiller AB, Navet Oskarshamn AB, Gute ehandel i Norden AB och FöretagsCentrum i Oskarshamn (FCO) Ekonomisk Förening. Styrelsesuppleant i Sista versen 46642 AB och Capsyd Maxi AB.

Aktier och teckningsoptioner i Bolaget: Patrik Rees innehar, genom bolag¹, 4 500 000 aktier och 10 353 teckningsoptioner² i Bolaget.



Per Sjärdell

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Magisterexamen i ekonomi vid Linköpings universitet.

Andra aktuella uppdrag: Styrelseledamot i Spendrups Bryggeriaktiebolag, Swedavia AB och Carismar AB. Styrelseordförande i CIP Global Executive Search AB, Identity Works AB, Arkvision Nordic AB och Regnbågsfonden. Vice styrelseordförande i Posti Group OY och Project Soar NGO.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Aktiebolag Lindex, Lyko Group AB (publ), Linneverket Group AB och Nordic Morning Group OY. Styrelseledamot i Advisa AB och Advisa Intressenter AB. Sverige VD i Fiskars AB.

Aktier och teckningsoptioner i Bolaget: Per Sjärdell innehar inga aktier i Bolaget.

¹ Aktier genom Eastcoast Capital AB, teckningsoptioner genom e-Business Partner Norden AB.

² Samtliga under serie 2017/2022:1. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av 1552 950 nya aktier i Bolaget.

Ledande befattningshavare



Gavin O'Dowd

Född 1978. VD sedan 2017.

Utbildning: Revisor, Waterford Institute of Technology.

Andra aktuella uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Fiedler & Lundgren AB och British American Tobacco Sweden AB. VD för British American Tobacco Sweden AB.

Aktier och teckningsoptioner i Bolaget: Gavin O'Dowd innehar per dagen för detta Prospekt 162 300 aktier och 13 195 teckningsoptioner¹ i Bolaget.



Svante Andersson

Född 1987. CFO, sedan 2017.

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi, företagsekonomi, Stockholms universitet. Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm.

Andra aktuella uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –

Aktier och teckningsoptioner i Bolaget: Svante Andersson innehar per dagen för detta Prospekt 649 teckningsoptioner² i Bolaget.



Anders Signell

Född 1970. CCO sedan 2018.

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi och nationalekonomi samt studier i matematik, fysik och kinesiska, Stockholms universitet.

Andra aktuella uppdrag: Styrelseordförande i BAB Kommunikation AB. Styrelseledamot i Pulsen Data Aktiebolag och Picsmart AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot och VD för TBL Sweden AB, Fast Food Innovations Europe AB och Valk Fleet Sweden AB. VD och styrelsesuppleant för Delivery Hero Sweden AB. Styrelseledamot i Taxijakt AB. VD för The Cords & Co AB (publ).

Aktier och teckningsoptioner i Bolaget: Anders Signell innehar per dagen för detta Prospekt 740 teckningsoptioner³ i Bolaget.

1. Varav 2488 teckningsoptioner under serie 2017/2022:2, 8487 teckningsoptioner under serie 2017/2022:3 och 2 220 teckningsoptioner under serie 2018/2022:3. Teckningsoptionerna berättigar sammantaget till teckning av 1979 250 nya aktier i Bolaget.

2. Varav 558 teckningsoptioner under serie 2017/2022:3 och 91 teckningsoptioner under serie 2018/2022:3. Teckningsoptionerna berättigar sammantaget till teckning av 97 350 nya aktier i Bolaget.

3. Samtliga under serie 2018/2023:5. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av 111 000 nya aktier i Bolaget.



Hannah Kaber

Född 1975. Chefsjurist sedan 2018.

Utbildning: Juristexamen, Lunds universitet.

Andra aktuella uppdrag: Styrelsesuppleant i Wilgret AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i British American Tobacco Sweden AB, British American Tobacco Sweden Holding AB, Fiedler & Lundgren AB, Winnington Aktiebolag, Winnington Holding AB, Winds Global AB, Wilgret AB och British American Tobacco Norway AS.

Aktier och teckningsoptioner i Bolaget: Hannah Kaber innehar per dagen för detta Prospekt 76 050 aktier och 2 143 teckningsoptioner¹ i Bolaget.



Markus Lindblad

Född 1973. Head of External Affairs sedan 2018.

Utbildning: Ekonomisk historia och statsvetenskap, Stockholms universitet.

Andra aktuella uppdrag: Styrelseledamot i Sirius Consulting & Investment AB. Styrelsesuppleant i Aktiebolaget Ramsängen.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i British American Tobacco Sweden AB, British American Tobacco Sweden Holding AB, Winnington Aktiebolag, Winnington Holding AB och Winds Global AB.

Aktier och teckningsoptioner i Bolaget: Markus Lindblad innehar per dagen för detta Prospekt 2 674 teckningsoptioner² i Bolaget.

1. Varav 1 523 teckningsoptioner under serie 2018/2022:1, 508 teckningsoptioner under serie 2018/2022:2 och 112 teckningsoptioner under serie 2018/2022:3. Teckningsoptionerna berättigar sammantaget till teckning av 321 450 nya aktier i Bolaget.

2. Samtliga under serie 2018/2023:1. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av 401 100 nya aktier i Bolaget.

Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

Anders Signell var VD för The Cords & Co AB (publ) under perioden 2017-12-04 – 2020-07-06. The Cords & Co AB (publ):s konkursförfarande avslutades 2020-07-06.

Patrik Rees var styrelseledamot för Hillmarketing AB under perioden 2017-04-24 – 2017-09-08. Hillmarketing AB:s konkurs initierades 2018-01-16.

Ingrid Jonasson Blank var styrelseordförande för Cosmetic Group Holding AS när Cosmetic Group AS – dotterbolag till Cosmetic Group Holding AS – initierade ett konkursförfarande under 2019.

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Utöver vad som anges ovan har, under de senaste fem åren, ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller ansökt om likvidation (annat än frivilligt), eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol

att ingå som medlem av ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett företag.

Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för styrelseledamot eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats. Haypp Group har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Birger Jarlsgatan 43, 111 45 Stockholm.

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor sedan 2017 och omvaldes vid årsstämman 2021 till slutet av årsstämman 2022. Magnus Lagerberg (född 1974) är huvudansvarig revisor sedan 2021. Fredrik Geijer (född 1979), medlem i FAR (professionellt institut för auktoriserade revisorer), var huvudansvarig revisor 2020–2021 och Arne Engvall (född 1965), medlem i FAR (professionellt institut för auktoriserade revisorer), var huvudansvarig revisor 2018–2019. Magnus Lagerberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR (professionellt institut för auktoriserade revisorer). Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 21, 112 37 Stockholm. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.



Bolagsstyrning

Bolagsstyrning

Haypp Group AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag. Före noteringen på Nasdaq First North Growth Market baserades Bolaget bolagsstyrning på svensk rätt och interna regler och föreskrifter. När Bolaget har noterats på Nasdaq First North Growth Market kommer Bolaget även att följa Nasdaq First North Growth Market Rulebook. Bolag som är noterade på Nasdaq First North Growth Market är inte skyldiga att följa Svensk kod för bolagsstyrning, och Bolaget har inte på frivillig basis åtagit sig att göra det.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

RÄTT ATT DELTA PÅ BOLAGSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

INITIATIV FRÅN AKTIEÄGARNA

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. En sådan begäran ska normalt komma till styrelsen tillhanda i god tid innan bolagsstämman för att bli upptagen på dagordningen.

Valberedning

Vid extra bolagsstämma den 2 september 2021 beslutades om en valberedningsinstruktion i enlighet med vilken en valberedning inför årsstämman 2022 ska bestå av styrelseordföranden och en ledamot utsedd av var och en av de tre största aktieägarna baserat på ägandet i Bolaget per 1 november 2021. För det fall någon av de tre största aktieägarna skulle avstå från att utse en ledamot till valberedningen ska rätten övergå till den aktieägare som, efter dessa tre aktieägare, har det största aktieägandet i Bolaget. Styrelseordföranden ska sammankalla valberedningen. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som utsetts va den största aktieägaren om valberedningen inte enhälligt utser annan ledamot.

Om aktieägare som utsett ledamot i valberedningen inte längre tillhör de tre största aktieägarna senast tre månader före årsstämman ska den ledamot som utsetts av denne ägare ställa sin plats till förfogande och den aktieägare som tillkommit bland de tre största aktieägarna ha rätt att utse en ledamot till valberedningen. Om inte särskilda skäl föreligger ska emellertid ingen förändring ske i valberedningens sammansättning om endast en marginell ägarförändring ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska den aktieägare som utsett ledamoten utse en ny ledamot. Om denna aktieägare inte längre tillhör de tre största aktieägarna ska en ny ledamot utses i ovan angiven ordning. Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen har rätt att entlediga sådan ledamot och utse en ny ledamot i valberedningen.

Ändringar i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras. Valberedningens mandatperiod löper intill dess ny valberedning utsetts. Valberedningen ska utföra vad som åligger valberedningen enligt Svensk kod för bolagsstyrning.

Styrelsen

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelseledamöterna som väljs av bolagsstämman vara minst tre och högst tio ledamöter till antalet och högst fyra suppleanter.

Styrelsens ordförande har ett särskilt ansvar för att leda styrelsens arbete och för att säkerställa att arbetet organiseras på ett effektivt sätt.

Styrelsen tillämpar en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen styr bland annat styrelsens praxis, funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. Vid det konstituerande styrelsemötet antar styrelsen även instruktioner för verkställande direktören, inklusive anvisningar för finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa möten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att behandla frågor som inte kan skjutas upp till nästa ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena diskuterar styrelsens ordförande och den verkställande direktören kontinuerligt ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktör styrs av arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information inför styrelsemötena och för att presentera sådant material vid styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 30 juni 2021 beslutades att arvode till styrelsen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, ska utgå med totalt 1 750 000 SEK, varav styrelsens ordförande ska erhålla 500 000 SEK och övriga ledamöter som inte är anställda i Bolaget ska erhålla 250 000 SEK vardera. Styrelseledamöterna har inte rätt till några förmåner efter det att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Inget arvode erhöles av styrelseledamöterna valda av bolagsstämman för räkenskapsåret 2020.

ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Tabellen nedan visar en översikt över arvoden till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2020, med belopp i KSEK.

Namn	Grundlön	Rörlig lön ¹	Övriga förmåner ²	Sociala kostnader (exklusive pensionskostnader)	Pensionskostnader	Summa
Gavin O'Dowd, VD	1 335	-	3	419	294	2 051
Övriga ledande befattningshavare (4)	3 797	-	11	1 193	603	5 604
Summa	5 132	-	14	1 612	897	7 655

¹ Bonus eller annan prestationsbaserad ersättning. Innefattar inte incitamentsprogram.

² Inkluderar sjukvårdsförsäkring som betalas av Bolaget och tas upp som en skattepliktig förmån för den anställde.

NUVARANDE ANSTÄLLNINGSAVTAL FÖR VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen har fattat beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för verkställande direktör och för övriga ledande befattningshavare.

Anställningsavtalen med verkställande direktören och företagsledningens medlemmar innehåller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Utöver lönen har varken verkställande direktör eller ledande befattningshavare rätt till något avgångsvederlag under uppsägningstiden.

Alla ledande befattningshavare har rätt till tjänstepension baserad på en pensionsförsäkring. I verkställande direktörens anställningsavtal ingår en konkurrensklausul som begränsar verkställande direktören från att konkurrera med Koncernen under en period om nio månader efter att anställningen upphört.

Incitamentsprogram

En beskrivning av Bolagets incitamentsprogram finns i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner, etc. – Incitamentsprogram".

Intern kontroll

Intern kontroll omfattar kontroll av Bolagets och Koncernens organisation, rutiner och stödåtgärder. Syftet är att säkerställa att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och korrekt, att Bolagets och Koncernens finansiella rapportering upprättas i enlighet med lag och tillämpliga redovisningsstandarder, att Bolagets tillgångar skyddas och att övriga krav uppfylls. Systemet för intern kontroll ska även övervaka efterlevnaden av Bolagets och Koncernens policies, principer och instruktioner. Den interna kontrollen omfattar även riskanalys och uppföljning av införlivande av informations- och affärssystem.

Koncernen identifierar, utvärderar och hanterar risker utifrån Koncernens vision och mål. En riskbedömning av efterlevnaden av Bolagets åtaganden samt strategiska, operativa och finansiella risker ska genomföras årligen av CFO:n och presenteras för styrelsen.

Styrelsen är ansvarig för den interna kontrollen. Processer som styr verksamheten och levererar värde ska definieras inom företagsledningssystemet. VD:n ansvarar för processtrukturen inom Koncernen.

Varje år ska en intern utvärdering göras av de minimikrav för definierade kontroller som minskar identifierade risker för varje affärsprocess. En rapport över utvärderingen ska ges till styrelsen. CFO:n ansvarar för självutvärderingsprocessen som möjliggörs av funktionen för intern kontroll. Dessutom genomför funktionen för intern kontroll granskningar av systemet för riskhantering och intern kontroll enligt en plan som överenskommit med styrelsen och företagsledningen.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisningar och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna in en revisionsberättelse och en konsoliderad revisionsrapport till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha minst en och högst två revisorer och högst två revisorssuppleanter. Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Magnus Lagerberg som huvudansvarig revisor. Magnus Lagerberg ersatte Fredrik Geijer som huvudansvarig revisor vid årsstämman 2021. Bolagets revisor presenteras mer ingående i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Under år 2020 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 4,2 MSEK.



Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får Bolagets aktiekapital inte understiga 1 000 000 SEK och inte överstiga 4 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 15 000 000 och inte överstiga 60 000 000. Per den 30 juni 2021 hade Bolaget emitterat totalt 138 097 aktier, varvid varje aktie hade ett kvotvärde om cirka 9,8 SEK.¹ Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har per dagen för detta Prospekt ett kvotvärde om cirka 0,07 SEK.

Samtliga aktier i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och är fritt överlåtbara. Med undantag för åtagandena att inte överlåta aktier i Bolaget under en viss tid från och med den första dagen för handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market från bland annat Huvudägarna, är aktierna i Bolaget fritt överlåtbara i enlighet med tillämplig lag. Se vidare i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier".

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrättigheter eller försäljningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier motsvarande aktieägarens innehav i Bolaget.

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

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen betalas normalt ut till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Utdelningspolicy

Under de kommande åren kommer styrelsen för Haypp Group främst att använda de genererade kassaflödena för bolagets fortsatta expansion.

Bolaget har tidigare inte betalat ut någon utdelning till sina aktieägare utan har istället investerat vinsten i förvärv och i Bolagets verksamhet.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för aktierna är SE0016829469.

Certified adviser

Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en så kallad certified adviser som övervakar att tillämpliga regler efterlevs. Bolaget har utsett FNCA Sweden AB (Box 5807, 102 48 Stockholm) till dess certified adviser. FNCA Sweden AB äger inga aktier i Bolaget.

¹ Per dagen för Prospektet har Bolaget, efter genomförd aktiesplit, emitterat totalt 23 164 800 aktier.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan Bolaget bildades, samt förändringarna i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att ske i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Tidpunkt	Händelse	Förändring i antal aktier och röster	Antal aktier och röster efter transaktionen	Aktiekapital (SEK)	
				Förändring	Totalt
2016-09-09	Nybildning	50 000	50 000	50 000	50 000
2016-09-15	Nyemission	450 000	500 000	450 000	500 000
2016-09-15	Fondemission	-	-	449 116	949 116
2016-09-15	Minskning av aktiekapital ¹	-449 116	50 884	-449 116	500 000
2017-02-04	Nyemission	49 116	100 000	482 627,151954	982 627,151954
2017-12-22	Nyemission	342	100 342	3 360,584860	985 987,736814
2017-12-22	Nyemission	1 175	101 517	11 545,869040	997 533,605854
2018-01-05	Nyemission ²	507	102 024	4 981,919660	1 002 515,525514
2018-01-11	Nyemission ³	4 081	106 105	40 101,014000	1 042 616,539514
2018-10-26	Nyemission ⁴	1 061	107 166	10 425,674592	1 053 042,214106
2019-01-10	Nyemission ⁵	3 572	110 738	35 099,441883	1 088 141,655989
2019-09-13	Teckningsoptioner	759	111,497	7 458,139689	1 095 599 ,795678
2019-10-01	Nyemission ⁶	21 436	132 933	210 635,956306	1 306 235,751984
2019-12-02	Nyemission ⁷	1 504	134 437	14 778,712367	1 321 014,464351
2020-01-22	Nyemission ⁸	1 503	135 940	14 768,886095	1 335 783,350446
2021-06-17	Nyemission ⁹	1 829	137 769	17 972,249659	1 353 755,600105
2021-06-17	Teckningsoptioner	328	138 097	3 223,016888	1 356 978,616993
2021-08-04	Teckningsoptioner	44	138 141	432,355947	1 357 410,972940
2021-08-09	Teckningsoptioner	39	138 180	383,224588	1 357 794,197528
2021-08-10	Nyemission ¹⁰	30	138 210	294,788145	1 358 088,985673
2021-08-19	Nyemission ¹¹	16 222	154 432	159 401,776468	1 517 490,762141
2021-09-02	Aktiesplit ¹²	23 010 368	23 164 800	-	1 517 490,762141
2021-10-12	Teckningsoptioner	3 662 452	26 827 252	239 921,651678	1 757 412,413819
2021-10-12	Nyemission (Erbjudandet)	2 272 727	29 099 979	148 882,883831	1 906 295,297650

1 Anledningen till minskningen var avsättning till fritt eget kapital.

2 Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om 1 206 SEK per aktie.

3 Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om 2 450,40 SEK per aktie.

4 Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om 3 769,85 SEK per aktie.

5 Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om 5 598,80 SEK per aktie.

6 Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om 7 916,88 SEK per aktie.

7 Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om 7 916,88 SEK per aktie.

8 Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om 7 916,88 SEK per aktie.

9 Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om 12 360 SEK per aktie.

10 Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om 11 404 SEK per aktie.

11 Nyemissionen genomfördes till en teckningskurs om 11 404 SEK per aktie.

12 Aktiesplit 150:1, vilket innebär att varje befintlig aktie delades upp i 150 nya aktier.

Konvertibler, teckningsoptioner, etc.

INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har infört olika incitamentsprogram enligt vilka anställda i Bolaget har erbjudits att teckna teckningsoptioner i Haypp Group. Teckningsoptionerna har emitterats i olika serier (2018/2023, 2019/2021 och 2020/2022), med olika utgångsdatum och teckningskurser. Per dagen för Prospektet är totalt 36 867 teckningsoptioner utestående som, i enlighet med

dess villkor, berättigar till teckning av totalt 5 530 050 nya aktier. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en aktie till en förutbestämd köpeskilling, fastställt enligt Bolagets förväntade värdering vid tidpunkten för teckningen.

I samband med Erbjudandets genomförande kommer vissa utestående teckningsoptioner att omvandlas till aktier i Bolaget. Se avsnittet "Förändringar av teckningsoptionsprogram i samband med noteringen" nedan för mer information.

Serie	Antal utestående teckningsoptioner	Antal nya aktier vid fullt utnyttjande	Teckningskurs per aktie vid utnyttjande, SEK	Utnyttjandeperiod
2017/2022:1	10 353	1 552 950	10,50	2017-01-24 – 2022-01-24
2017/2022:2	2 488	373 200	38,29	2017-07-01 – 2022-06-30
2017/2022:3	9 267	1 390 050	15,00	2017-07-01 – 2022-06-30
2018/2022:1	2 481	372 150	14,25	2018-01-01 – 2022-12-31
2018/2022:2	1 523	228 450	13,40	2018-01-01 – 2022-12-31
2018/2022:3	508	76 200	37,52	2018-01-01 – 2022-12-31
2018/2023:1	2 674	401 100	14,48	2018-02-01 – 2023-01-31
2018/2023:2:1	408	61 200	19,66	2018-03-01 – 2023-02-28
2018/2023:2:2	408	61 200	24,57	2018-03-01 – 2023-02-28
2018/2023:3	681	102 150	27,04	2018-04-30 – 2023-03-29
2018/2023:4	364	54 600	28,75	2018-07-01 – 2023-06-30
2018/2023:5	740	111 000	31,15	2018-12-01 – 2023-11-30
2019/2021:1	336	50 400	47,70	2019-09-30 – 2021-09-29
2019/2021:2	37	5 550	54,67	2019-10-01 – 2021-09-30
2020/2022:1:1	1 043	156 450	54,03	2020-04-01 – 2022-06-30
2020/2022:1:2	431	64 650	54,03	2020-03-01 – 2022-03-01
2020/2022:1:3	107	16 050	54,03	2020-04-01 – 2022-04-01
2020/2022:1:4	758	113 700	68,58	2020-11-01 – 2022-11-01
2020/2023:1	371	55 650	76,20	2020-11-01 – 2022-11-01
2020/2023:2	756	113 400	76,20	2020-11-01 – 2023-11-01
2021/2023	1 133	169 950	94,09	2021-04-01 – 2023-04-01
TOTAL	36 867	5 530 050		

I samband med Erbjudandets genomförande kommer Bolaget att införa ett nytt incitamentsprogram baserat på teckningsoptioner. Totalt kommer 1 212 499 teckningsoptioner att ges ut, som berättigar till teckning av 1 212 499 nya aktier i Bolaget under oktober 2024, till en teckningskurs om 82,50 kronor per aktie. Vid utgivandet kommer marknadsmässigt vederlag, beräknat enligt den så kallade Black & Scholes-modellen, att betalas av de teckningsberättigade. Villkoren för teckningsoptionerna kommer att innehålla en bestämmelse som innebär att för det fall stängningskursen för Haypp Group-aktien den handelsdag som närmast föregår dagen för teckning av nya aktier överstiger 7 miljarder SEK, kommer teckningskursen att öka i motsvarande mån. Härigenom begränsas det högsta möjliga utfallet för teckningsoptionerna. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolaget att tillföras cirka 100 MSEK och Bolagets aktiekapital att öka med 79 428,96 SEK. Teckningsoptionerna kommer att ges

ut till vissa av Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelanställda, totalt cirka 35 personer. Samtliga dessa personer har ingått åtagande om att teckna de teckningsoptioner som de kommer att tilldelas. De personer som ingår i Bolagets ledningsgrupp kommer att teckna totalt 533 509 teckningsoptioner, varav Gavin O'Dowd 242 513 teckningsoptioner, Svante Andersson 72 749 teckningsoptioner, Anders Signell 72 749 teckningsoptioner, Hannah Kaber 72 749 teckningsoptioner och Markus Lindblad 72 749 teckningsoptioner.

Inför börsnoteringen avser Bolaget att införa det nya teckningsoptionsprogrammet för att säkerställa ett långvarigt bibehållande av nyckelanställda samt för att skapa ett enhetligt incitament mellan nyckelanställda och aktieägare. Programmet har konstruerats så att teckningsoptionerna har en intjänandeperiod som inte kommer att börja förrän de nuvarande

teckningsoptionerna har förfallit, vilket säkerställer fortsatt incitament mellan nyckelanställda och aktieägare från och med noteringen till åtminstone utgången av det nya teckningsoptionsprogrammet. Den totala utspädningseffekten från det nya teckningsoptionsprogrammet uppgår till cirka 4 procent. Tillsammans med utestående teckningsoptioner uppgår utspädningen från alla teckningsoptionsprogram till cirka 10 procent.

Utöver vad som anges ovan finns inga teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument som berättigar till teckning av eller konvertering till nya aktier i Bolaget.

Syntetiska optioner

I juni 2018 beslutade Koncernen att tilldela en anställd i Norge 348 syntetiska optioner. Optionerna ger den anställda rätt till kontant betalning efter 5 års tjänstgöring. Beloppet som utbetalas bestäms av ökningen av Haypp Groups aktiekurs mellan tilldelningsdagen (30 juni 2018: 3 243 SEK) och intjänandedatumet (30 juni 2023). Optionerna måste lösas in på intjänandedagen och förfaller om de inte löses in på det datumet.

I november 2020 beslutade Koncernen att tilldela ytterligare en anställd i Norge 22 syntetiska optioner. Optionerna ger den anställda rätt till kontant betalning efter 2 års tjänstgöring. Beloppet som utbetalas bestäms av ökningen av Haypp Groups aktiekurs mellan tilldelningsdagen (1 november 2020: 8 572,5 SEK) och intjänandedatumet (1 november 2022). Optionerna måste lösas in på intjänandedagen och förfaller om de inte löses in på det datumet.

Förändringar av teckningsoptionsprogram i samband med noteringen

Per dagen för detta Prospekt finns teckningsoptioner utgivna i Bolaget vilka berättigar till teckning av totalt 5 530 050 nya aktier i Bolaget. I samband med Erbjudandets genomförande kommer vissa teckningsoptioner¹ att omvandlas till aktier i Bolaget. Därmed kommer totalt 3 662 452 nya aktier att ges ut av Bolaget. Bolaget tillförs därigenom 56,8 MSEK. Antalet aktier i Bolaget efter sådan omvandling uppgår till 26 827 252 och aktiekapitalet till 1 757 412,41 SEK (utan beaktande av förändringar med anledning av de nya aktier som ges ut i Erbjudandet). 1 523 247 av dessa aktier kommer att säljas i Erbjudandet. För att genomföra försäljningen kommer sådana aktier att säljas till Huvudägarna. Samtliga befintliga aktier som erbjuds i Erbjudandet tillhandhålls således av Huvudägarna.

Resterande teckningsoptioner² kommer att kvarstå även efter Erbjudandets genomförande, vilka berättigar till

teckning av totalt 1 867 598 nya aktier i Bolaget, motsvarande en utspädning om cirka 6 procent vid fullt utnyttjande och att Bolagets aktiekapital ökar med 122 343,50 SEK. Vid fullt utnyttjande kommer Bolaget att tillföras 74,3 MSEK.

Bolaget ser det som en framgångsfaktor att attrahera och behålla talanger med kompetens inom branschen och e-handel, vilket är syftet med de befintliga teckningsoptionsprogrammen. Eftersom teckningsoptionerna vid utgivandet förvärvades till ett marknadsmässigt värde beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell och har en ursprunglig löptid på 3–5 år, fungerar vissa av dessa program fortfarande som ett starkt incitament för deltagarna, och förväntas göra så även under återstående period av programmen, vilket är anledningen till att de har tillåtits att förbli intakta av Bolaget i samband med Erbjudandet. De flesta av teckningsoptionerna har en teckningskurs som är lägre än priset i Erbjudandet och kommer att löpa ut under de kommande 24 månaderna. För att säkerställa en fortsatt långsiktig incitamentsstruktur kommer Bolaget att utfärda ett nytt teckningsoptionsprogram, se avsnittet *"Incitamentsprogram"* ovan för mer information.

Befintliga aktieägares försäljning

I samband med Erbjudandet har samtliga aktieägare i Bolaget, däribland styrelseledamöter och ledande befattningshavare, erbjudits att sälja aktier i Erbjudandet. Sammantaget kommer därigenom 24 mindre aktieägare att sälja 1 393 595 aktier i Bolaget i Erbjudandet. För att genomföra försäljningen kommer dessa aktieägare att sälja de aktier som ska inkluderas i Erbjudandet till Huvudägarna. Samtliga befintliga aktier som erbjuds i Erbjudandet tillhandhålls således av Huvudägarna. Samtliga dessa aktieägare kan kontaktas via Bolagets adress, Birger Jarlsgatan 43, 111 45 Stockholm.

Ägarstruktur

Under antagande att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, kommer, efter Erbjudandets genomförande, Bolagets största aktieägare att vara GR8 Ventures AB³ med 13,5 procent av aktierna och rösterna, Eastcoast Capital AB⁴ med 11,2 procent av aktierna och rösterna samt Northerner Holding AB med 9,0 procent av aktierna och rösterna. Dessa aktieägare kommer därmed att ha ett väsentligt inflytande över utfallet i ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare på bolagsstämman. Sådant inflytande är begränsat av de regler som följer av aktiebolagslagen och andra tillämpliga lagar och regler. Se även avsnittet *"Riskfaktorer – Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier – Huvudägarna kommer att fortsätta att ha ett betydande inflytande över Haypp Group efter Erbjudandet och kan försena eller förhindra en ägarförändring i Bolaget"*.

¹ Av serie 2017/2022:1, 2017/2022:2, 2017/2022:3, 2018/2022:1, 2018/2023:1, 2018/2023:2:1, 2018/2023:2:2, 2018/2023:3 och 2018/2023:5.

² Av serie 2017/2022:3, 2018/2022:1, 2018/2022:2, 2018/2022:3, 2018/2023:1, 2018/2023:2:1, 2018/2023:2:2, 2018/2023:3, 2018/2023:4, 2018/2023:5, 2019/2021:1, 2019/2021:2, 2020/2022:1:1, 2020/2022:1:2, 2020/2022:1:3, 2020/2022:1:4, 2020/2023:1, 2020/2023:2 och 2021/2023.

³ Kontrolleras delvis av styrelseledamoten Linus Liljegren.

⁴ Kontrolleras av styrelseledamoten Patrik Rees.

Tabellen nedan visar Bolagets ägarstruktur omedelbart före Erbjudandet och direkt efter Erbjudandets slutförande, inklusive de åtgärder som beskrivs ovan i avsnittet "Förändringar av teckningsoptionsprogram i samband med noteringen" och "Befintliga aktieägares försäljning".

	Ägande före Erbjudandet ¹		Ägande efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas)		Ägande efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)	
	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent
Aktieägare						
<i>Huvudägarna</i>						
GR8 Ventures AB ²	5 425 050	20,2	4 261 960	14,6	3 919 974	13,5
Eastcoast Capital AB ³	4 500 000	16,8	3 535 234	12,1	3 251 562	11,2
Northerner Holding AB	3 471 750	12,9	2 805 677	9,6	2 609 831	9,0
Gavin O'Dowd	2 141 550	8,0	1 179 391	4,1	1 179 391	4,1
e-Business Partner Norden AB	1 552 950	5,8	1 220 009	4,2	1 122 114	3,9
Kbay Capital AB	1 500 000	5,6	1 178 412	4,0	1 083 855	3,7
<i>Styrelseledamöter</i>						
Ingrid Jonasson Blank	182 400	0,7	182 400	0,6	182 400	0,6
<i>Ledande befattningshavare</i>						
Anders Signell	12 911	0,0	0	0,0	0	0,0
Hannah Kaber	76 050	0,3	0	0,0	0	0,0
Markus Lindblad	88 696	0,3	0	0,0	0	0,0
Övriga aktieägare	7 875 895	29,4	6 831 765	23,5	6 659 957	22,9
Tillkommande nya aktieägare	-	-	7 905 131	27,2	9 090 895	31,2
Totalt antal nya och befintliga aktieägare	26 827 252	100	29 099 979	100	29 099 979	100

¹ Uppgifterna om ägande före Erbjudandet avser aktieinnehav efter de åtgärder som beskrivs ovan i avsnittet "Förändringar av teckningsoptionsprogram i samband med noteringen".

² Kontrolleras delvis av styrelseledamoten Linus Liljegren.

³ Kontrolleras av styrelseledamoten Patrik Rees.

Information om Huvudägarna

Namn	Adress	LEI-kod	Legal form	Bildandeland och lagstiftning som verksamheten bedrivs enligt	Antal aktier som erbjuds av respektive Huvudägare (förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo)
GR8 Ventures AB (org. nr 559035-6423) ¹	Stockholms brevboxar 71, 116 74 Stockholm, Sverige	549300HEMFEY I05PG107	Privat aktiefbolag	Sverige	1 505 076
Eastcoast Capital AB (org. nr 556763-7169) ²	Stenklivet 5, 621 57 Visby, Sverige	549300463BGJ2 8ZGSD57	Privat aktiefbolag	Sverige	1 248 438
Northerner Holding AB (org. nr 559147-3458)	C/O Jörgen Svensson, Ekevägen 13, 462 53 Vänersborg, Sverige	5493009R6GGZ 3E3ZQ691	Privat aktiefbolag	Sverige	861 919
Gavin O'Dowd (pers. nr 780215)	Sköldvägen 7, 182 64 Djursholm, Sverige	-	Fysisk person	Sverige	962 159
e-Business Partner Norden AB (org. nr 559013-1586)	Box 847, 391 29 Kalmar, Sverige	5493007UK2ZWR Y0HZM67	Privat aktiefbolag	Sverige	430 836
Kbay Capital AB (org. nr 559068-3222)	Baldersvägen 4, 392 47 Kalmar, Sverige	984500YD9809B 40D8581	Privat aktiefbolag	Sverige	416 145

Aktieägaravtal

Bolagets befintliga aktieägare har ingått ett aktieägaravtal som bland annat reglerar bolagsstyrning och finansiering av Bolaget. Avtalet avslutas automatiskt när Haypp Group noteras på Nasdaq First North Growth Market.

Såvitt styrelsen känner till, finns det efter uppsägningen av ovannämnda aktieägaravtal, inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare i syfte att gemensamt kontrollera Bolaget och det finns inga avtal eller liknande arrangemang som kan leda till en förändring av Bolagets kontroll.

Emissionsbemyndigande

På en extra bolagsstämma i Bolaget den 2 september 2021 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare, besluta om emission av nya aktier, dock att sådan emission inte får medföra att Bolagets aktiekapital överstiger bolagets högsta tillåtna aktiekapital enligt vid var tid gällande bolagsordning. Bemyndigandet avses användas för att genomföra Erbjudandet.

¹ Kontrolleras delvis av styrelseledamoten Linus Liljegren.

² Kontrolleras av styrelseledamoten Patrik Rees.

Utspädning etc.

Erbjudandet kan leda till att antalet aktier i Bolaget ökar med högst 2 272 727 aktier, motsvarande en utspädning om 7,8 procent sett till totalt antal aktier efter Erbjudandet.

Nettotillgångsvärde per aktie (eget kapital per aktie) per den 30 juni 2021 uppgick till cirka 2 839,4 SEK. Justerat för den uppdelning av varje aktie på 150 aktier (150:1) som extra bolagsstämma beslutade om den 2 september 2021, uppgick nettotillgångsvärdet per aktie per den 30 juni 2021 till cirka 16,9, att jämföras med priset per aktie i Erbjudandet om 66 SEK.

Åtagande att avstå från att sälja aktier

Genom Placeringsavtalet kommer Huvudägarna, aktieägande styrelseledamöter och aktieägande anställda inom Koncernen, inklusive företagsledningen, att åta sig att, med vissa undantag, inte sälja sina respektive innehav under en viss period efter att handel på Nasdaq First North Growth Market har inletts ("Lock up-perioden"). Lock up-perioden för del av Huvudägarna och aktieägande anställda inom Koncernen kommer att vara 180 dagar, och Lock up-perioden för aktieägande styrelseledamöter (inklusive närstående bolag varav några ingår i Huvudägarna) och företagsledningen, kommer att vara 360 dagar. Efter utgången av respektive Lock up-period kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien. Managers kan komma att medge undantag från ifrågavarande åtaganden. Bolaget kommer i avtalet att åta sig gentemot Managers bland annat att, med vissa undantag, under en period av 180 dagar från den första dagen för handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market, inte utan skriftligt medgivande från Managers, besluta eller föreslå bolagsstämma att besluta om ökning av aktiekapitalet genom emission av aktier eller andra finansiella instrument. Se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal*".

Vidare kommer ytterligare aktieägare i Bolaget att, enligt separata avtal, åta sig att, med vissa undantag, inte sälja sina respektive innehav under en period om 180 dagar från första dagen för handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Totalt finns lock up-åtaganden från aktieägare som innehar 92,1 procent av antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet, och 61,5 procent efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo). Därutöver har ytterligare en aktieägare i Bolaget, med ett innehav motsvarande 4,0 procent av antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet och 3,7 procent av antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet (förutsatt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo), åtagit sig att inte sälja aktier till en kurs under Erbjudandepriiset under en period om 180 dagar från första dagen för handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market.

Dessutom kommer kvarvarande optionsinnehavare i Bolaget att, enligt separata avtal, åta sig att i förekommande fall inte sälja aktier som ges ut vid utnyttjande av teckningsoptioner under en period om 360 dagar från första dagen för handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market (med undantag för sådan försäljning som erfordras för att täcka relevanta skatter och/eller teckningskursen för tecknade aktier).

Information om budplikt och inlösen av minoritetsaktier

Förutsatt att Bolagets aktier tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market, kommer Bolagets aktier att omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar, 2021-01-01).

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 förutsättningar 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. En aktieägare som personligen eller genom ett dotterbolag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resten av aktierna i bolaget. Ägarna till resten av aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Det formella förfarandet för inlösen av minoritetsaktier regleras i aktiebolagslagen.

Bolagsordning

Bolagsordning för Haypp Group AB (publ) (org. nr 559075-6796)

Antagen på extra bolagsstämma den 2 september 2021

- 1§ Företagsnamn**
Bolagets företagsnamn är Haypp Group AB (publ). Bolaget är publikt.
- 2§ Säte**
Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.
- 3§ Verksamhetsföremål**
Bolaget ska investera i ehandelsbolag i Norden och bedriva därmed förenlig verksamhet.
- 4§ Aktiekapital**
Aktiekapitalet ska utgöra lägst 1 000 000 och högst 4 000 000 kronor.
- 5§ Antal aktier**
Antalet aktier ska vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000 aktier.
- 6§ Avstämningsbolag**
Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
- 7§ Styrelse**
Styrelsen ska bestå av lägst 3-10 styrelseledamöter med högst 4 suppleanter. Styrelsen väljs på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.
- 8§ Revisorer**
För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska 1-2 revisorer, med eller utan högst 2 revisorssuppleanter, utses.
- 9§ Kallelse till bolagsstämma**
Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.
- 10§ Öppnande av stämma**
Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

11§ **Bolagsstämma**

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman har blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av förslag till dagordning.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut angående
 - a. Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
 - b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt, i förekommande fall, den fastställda koncernbalansräkningen.
 - c. Ansvarsfrihet av styrelsens ledamöter och verkställande direktören, när sådan förekommer.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
9. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

12§ **Räkenskapsår**

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

13§ **Deltagande på bolagsstämma**

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

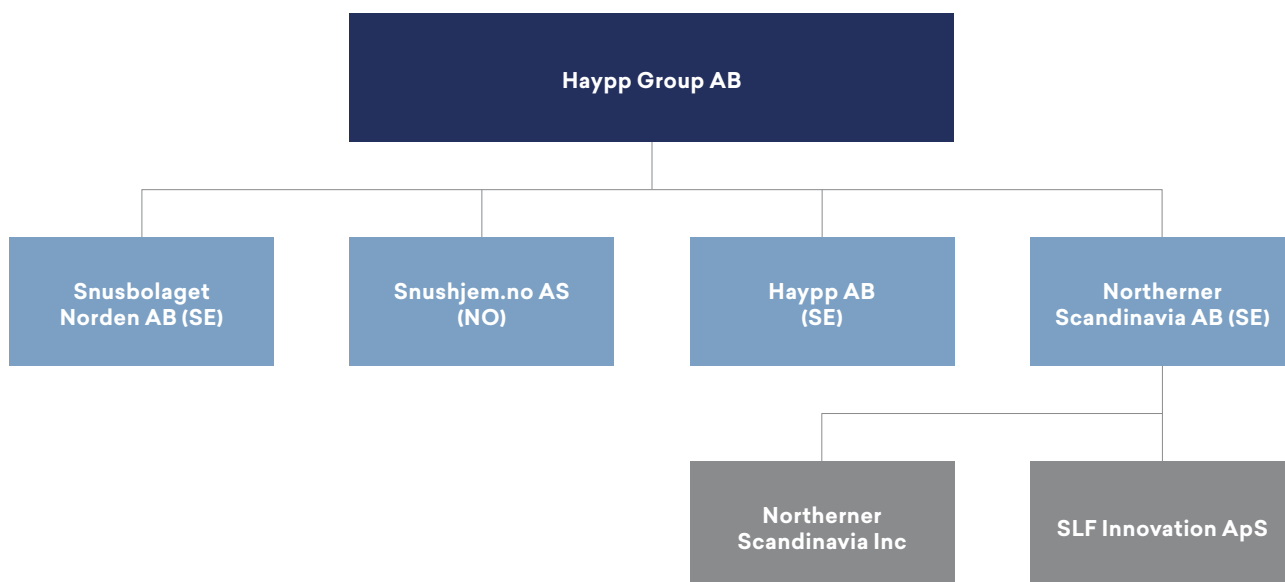
Aktieägare får vid stämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

Legala frågor och kompletterande information

Koncernstruktur

Haypp Group AB (publ), org. nr 559075-6796, har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 28 juli 2016 och registrerades hos Bolagsverket den 9 september 2016. Bolaget är registrerat i Sverige och dess verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets organisationsform styrs av aktiebolagslagen. Bolagets LEI-kod är 549300NDGL14NS31UP49. Bolagets adress är Birger Jarlsgatan 43, 111 45 Stockholm, dess telefonnummer är +46(0)20-075 34 64 och dess webbplats är www.hayppgroup.com. Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida inte sådan information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Bolaget är för närvarande moderbolag till sex direkt eller indirekt helägda dotterbolag i Sverige, USA, Norge och Danmark. Koncernstrukturen framgår av bilden nedan.



Väsentliga avtal

FÖRVÄRV AV SNUSNETTOS E-HANDELSVERKSAMHET

I juli 2021 förvärvade Snusbolaget Norden AB vissa tillgångar och rättigheter relaterade till snusnetto.com, inklusive därtill hörande domännamn, varumärket och vissa inventarier (exklusive varulager och leasingavtal) från Sweden Snus Gross AB (ägaren av snusnetto.com e-handelsverksamhet). Köpeskillingen uppgick till 8 MSEK, varav 4 MSEK kvarhålls av Bolaget och utbetalas under förutsättning att vissa villkor uppfylls av säljaren och att inga garantibrott inträffar före den 15 oktober 2021. Per dagen för detta Prospekt har inga garantibrott eller liknande uppkommit enligt förvärvsavtalet.

FÖRVÄRV AV NETTOTOBAKS E-HANDELSVERKSAMHET

I juni 2021 förvärvade Bolaget vissa tillgångar och rättigheter anknutna till NettoTobaks e-handelsplattform, såsom kunddatabasen och därtill hörande domäner samt andra immateriella rättigheter tillhörande NettoTobak. Köpeskillingen uppgick till 200 MSEK, varav 25 MSEK kvarhålls av Bolaget under en period om 18 månader från tillträdesdagen som säkerhet för de garantier som säljaren tillhandahållit. För att finansiera förvärvet genomförde Bolaget i juni 2021 en riktad nyemission om cirka 185 MSEK. Per dagen för detta Prospekt har inga garantibrott eller liknande uppkommit enligt förvärvsavtalet.

FÖRVÄRV AV NORTHERNER SCANDINAVIA AB

I september 2019 förvärvade Bolaget samtliga aktier i Northerner Scandinavia AB (inklusive dotterbolagen Northerner Scandinavia Inc, SLF Innovation ApS, Northerner Scandinavia AS och TLC Scandinavia ApS) från Northerner Holding AB och Peter Grafström Holding AB. Köpeskillingen uppgick till cirka 169 MSEK och betalades i sin helhet genom kvittning mot nyemitterade aktier i Haypp Group. I förvärvsavtalet ingick sedvanliga garantier, som alla har löpt ut per dagen för detta Prospekt.

FÖRVÄRV AV SNUSLAGERET.NO AS

I mars 2018 förvärvade Bolaget samtliga aktier i Snuslageret.no AS från Hydria A/S. Vederlaget för aktierna delades upp i en kontant betalning på 1 000 000 NOK och nyemitterade aktier i Haypp Group till ett värde motsvarande 4 MSEK. Hydria hade även rätt till en tilläggsköpeskillning baserad på Snuslageret.no AS:s resultat under räkenskapsåren 2018 och 2019. Tilläggsköpeskillningen fastställdes därefter till 3 500 000 NOK och har utbetalats. I förvärvsavtalet ingick sedvanliga garantier, som alla har löpt ut per dagen för detta Prospekt.

Övriga avtal**ÅTERFÖRSÄLJARAVTAL OCH MARKNADSFÖRING**

Haypp Group är återförsäljare av tobaksvaror och nikotinpåsar till konsumenter genom sina olika webbplatser och tillverkar inga egna produkter. De 10 främsta leverantörerna under 2020 stod för cirka 98 procent av Bolagets sålda volym, vilket indikerar att Haypp Group inte är beroende av någon enskild leverantör. Vissa av de återförsäljaravtal som Bolaget ingått innehåller ägarförändringsbestämmelser som, under vissa omständigheter, ger respektive återförsäljare rätt att säga upp relevant avtal om en ägarförändring äger rum i Snusbolaget Norden AB.

Haypp Group erbjuder sina leverantörer att köpa reklamutrymme och annonskampanjer på Haypp Groups webbplatser. Villkoren för sådan reklam regleras enligt samarbetsavtal som löper på ett år i taget och enligt vilka leverantörerna årligen bestämmer omfattningen av den köpta reklamen.

Vidare licensierar Koncernen en programvara som samlar in kunddata och genererar insikter om kundbeteende. Några av Bolagets leverantörer ingår regelbundet avtal med Bolaget som löper ett år i taget om tillgång till och användning av programvaran. Programvaruavtalen förnyas årligen mellan parterna.

AVTAL MED LOGISTIK- OCH LAGERPARTNERS

Koncernen har tre egna lagerlokaler som finns i Sverige (Haninge), USA (Pennsylvania) och Norge (Oslo), där produkter som säljs via Koncernens webbplatser lagras innan de levereras till kunder på Koncernens nyckelmarknader. Dessutom ingår Koncernen avtal med externa logistik tjänsteleverantörer om att lagra

och leverera produkter till kunder på nyckelmarknader. Dessa lagerlokaler finns i Sverige (Malmö), Danmark (Glostrup), Norge (Halden) och USA (New Jersey). Bolaget har således ingått flera olika avtal gällande logistik och lagring med sådana externa leverantörer. Enligt avtalen driver och förvaltar den berörda tjänsteleverantören lagerlokalerna där Koncernens produkter lagras, samt tillhandahåller logistik tjänster som packning och leverans av beställningar till kunder.

För att öka flexibiliteten och uppnå kostnadseffektivitet avser Haypp Group att slå samman den nuvarande tredjepartsverksamheten i Malmö med den egna lagerverksamheten i Haninge under det tredje kvartalet 2021. På samma sätt avser Bolaget flytta sin nuvarande tredjepartsverksamhet i Norge till nyansaffade egna lagerlokaler i Oslo under det fjärde kvartalet 2021.

LICENS AVSEENDE IT-PLATTFORMAR

Bolagets huvudsakliga IT-system är knutna till e-handelsplattformarna för Snusbolaget.se, Snushjem.no, Snuslageret.no, Snusmarkt.ch, Snus.com, Haypp.com och Northerner.com. Plattformarna utvecklades ursprungligen av Easyfy AB och har anpassats av Easyfy till Koncernens verksamhet. Enligt ett licensavtal som ingicks den 1 januari 2021 beviljas Bolaget en evig, icke-exklusiv och oåterkallelig licens till e-handelsplattformarna. Bolaget har även ingått ett konsultavtal med Easyfy gällande det fortsatta samarbetet och utvecklingen av e-handelsplattformarna. I korthet anger konsultavtalet att all utveckling som sker inom ramen för konsultavtalet ska ingå i licensen. Enligt licensavtalet betalar Bolaget för närvarande en årlig licensavgift på 600 000 SEK. Den årliga licensavgiften höjs varje år med mellan 200 000 SEK och 300 000 SEK fram till år 2025 och kommer inte att överstiga 1 600 000 SEK.

Finansiella arrangemang**KREDITAVTAL**

Bolagets dotterbolag Snusbolaget Norden AB är part till två kreditavtal med Danske Bank A/S, ett med ett lånebelopp om 88 MSEK och ett med ett lånebelopp om 30 MSEK. Som säkerhet för kreditfaciliteterna har Bolagets dotterbolag Snushjem AS pantsatt 50 000 000 NOK i lagertillgångar till Danske Bank A/S och Bolaget har utfärdat en proprieborgen till Danske Bank A/S. Vidare har Bolagets dotterbolag Snusbolaget Norden AB utfärdat 13 elektroniska företagsinteckningar om totalt 98 MSEK som är pantsatta till Danske Bank A/S som säkerhet för kreditfaciliteterna.

KONCERNGARANTIER

För dotterbolaget Snushjem AS räkning har Bolaget utfärdat en proprieborgen med British American Tobacco Norway AS som förmånstagare. Garantin täcker Snushjems skyldigheter gentemot förmånstagaren enligt ett samarbetsavtal.

Bolaget har även utfärdat en betalningsgaranti för Snushjems räkning på högst 15 000 000 NOK med Imperial Tobacco Norway A/S som förmånstagare, för att täcka Snushjems betalningsskyldigheter enligt ett 30 000 000 NOK handelskreditavtal. Vidare har Snusbolaget Norden AB för SLF Innovation ApS räkning utfärdat en garanti med U.P.S. Danmark A/S som förmånstagare för att täcka fakturor som ska betalas i samband med vissa försändelser.

Immateriella rättigheter

Koncernen äger en portfölj med cirka 80 domännamn som inkluderar snusbolaget.se, haypp.com, snushjem.no, snuslageret.no, snus.com, snusmarkt.ch, northerner.com och nicokick.com.

Haypp Group är den registrerade ägaren av en varumärkesportfölj som omfattar registreringar av 14 olika varumärken: i EU för HAYPP och Snusbolaget.se, i USA, Storbritannien och Sverige för Northerner, samt nationella registreringar i Sverige för Northerner Snus and Happy Can, i Norge för HAYPP, Snushjem, Snuslageret och Snusbolaget, samt i Schweiz för Snusmarkt.

Dessutom har Northerner Scandinavia Inc. lämnat in en ansökan om registrering av varumärket NICOKICK i USA.

Tvister och administrativa förfaranden med myndigheter

Bortsett från vad som anges nedan har Haypp Group inte varit del av några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, som har eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

En investerare som tecknade aktier i Haypp Group i den nyemission som genomfördes i juni 2021 har meddelat Bolaget att den anser att, i samband med dess investering, det kommunicerades till investeraren att Bolagets värdering vid en potentiell framtida försäljning skulle ske till ett högre värde per aktie än Erbjudandepriiset och att investeraren, som ett resultat därav, bör erhålla kompensation för skillnaden mellan priset per aktie i nyemissionen och Erbjudandepriiset. Det har emellertid inte närmare specificerats hur sådan information skulle ha lämnats och från vilken part investeraren söker kompensation ifrån. Bolaget anser att anklagelsen helt saknar grund och kommer att bestrida samtliga krav, i den mån sådana framställs.

TVIST MED KONSUMENTVERKET

Under hösten 2019 genomförde Konsumentverket en granskning av Snusbolaget Norden AB gällande dess marknadsföring. Under 2020 lämnade Konsumentverket

in en stämningsansökan mot Snusbolaget Norden AB gällande bolagets marknadsföring genom sin hemsida och genom e-post, där Konsumentverket yrkade att Patent- och marknadsdomstolen skulle förbjuda Snusbolaget Norden att bedriva viss marknadsföring mot konsumenter. I mars 2021 meddelade Patent- och marknadsdomstolen sitt beslut, i vilket den beslutade att förbjuda Snusbolaget Norden AB vid vite om 1 MSEK att bedriva viss marknadsföring. Koncernen har justerat sin marknadsföring i enlighet med domstolens beslut.

DATAINCIDENT UNDER 2019

I december 2019 drabbades Koncernen av en dataincident, varvid skadliga skript (kodfragment) hade placerats på flera koncernwebbplatser som gjorde att konsumenterna vilseleddes att tro att de gav sin kreditkortsinformation till Bolaget, men gav istället den eller de okända gärningsmännen som placerade scriptet på webbplatsen tillgång till kreditkortsinformationen. Det är oklart om information faktiskt exfiltrerades från de relevanta webbplatserna, men det var dock möjligt att exfiltrera informationen.

Totalt kan 3 742 kunder ha påverkats av händelsen. Koncernen underrättade alla eventuellt berörda konsumenter i USA, Kanada, EU, Sydkorea, Australien och Nya Zeeland. Koncernen uppfyllde vidare sin skyldighet enligt GDPR att lämna in en gränsöverskridande anmälan om brott till Integritetsskyddsmyndigheten. Myndigheten följde inte upp ärendet och avslutade ärendet i juni 2020. Det har inte förekommit några formella klagomål eller krav från någon konsument, eller från något tillsynsorgan i samband med incidenten.

Efter dataintränet har Koncernen vidtagit flera åtgärder för att förbättra datasäkerheten och byggt om hela infrastrukturen för relevanta webbplatser för att stärka säkerheten.

FÖREHAVANDEN MED FINSKA MYNDIGHETER

Under 2020 ändrade myndigheterna i Finland oväntat tolkningen och sedermera genomförandet av den relevanta läkemedelsförordningen, vilket ledde till att nikotinhalten i vissa av Koncernens produkter ansågs för hög och därför inte längre är laglig att köpa i Finland. Till följd av detta har några kunder anklagats av finska myndigheter för att bryta mot läkemedelslagstiftningen. Sedan denna förändring har Koncernen, främst genom att testa nikotinhalten i produkterna, säkerställt att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagstiftning. Koncernen har också gått med på att ersätta de berörda kunderna med belopp som Bolaget anser vara begränsade.

Försäkring

Koncernen har sedvanligt försäkringsskydd för den bransch där den är verksam. Styrelsens uppfattning är att försäkringsskyddet är tillräckligt, med tanke på verksamhetens art och omfattning.

Tillstånd i Sverige / EU¹

TILLSTÅND FÖR FÖRSÄLJNING AV TOBAKSPRODUKTER

Enligt svensk rätt måste återförsäljare av tobaksvaror ansöka om och erhålla tillstånd för försäljning av tobaksvaror. Tillståndet utfärdas av den kommun där återförsäljaren bedriver försäljning. Bolaget har erhållit alla nödvändiga tillstånd gällande sin detaljhandelsverksamhet på relevanta webbplatser.

Tillstånd i USA

LICENSER FÖR FÖRSÄLJNING AV TOBAKSPRODUKTER

De flesta stater i USA kräver en licens för att sälja tobaksvaror till konsumenter. Haypp Groups amerikanska dotterbolag Northerner Scandinavia Inc innehar en tobakslicens i alla delstater där det krävs för att bedriva verksamheten. Tobakslicenserna förnyas vanligtvis varje eller vartannat år.

Onlineförsäljning av tobak är förbjuden i vissa amerikanska stater. I vissa av dessa stater är dock onlineförsäljning av tobaksfria nikotinprodukter tillåten (eller oreglerad) och Bolaget säljer sådana produkter inom dessa stater. Det krävs för närvarande inga licenser för att sälja tobaksfria nikotinprodukter. Dessutom innehar Bolaget ett tobaksimportörstillstånd utfärdat av det amerikanska finansdepartementet som gäller till 2024.

Placeringsavtal

Enligt villkoren i Placeringsavtalet åtar sig Bolaget att emittera 2 272 727 aktier och Huvudägarna att avyttra 5 632 404 befintliga aktier till de köpare som anges av Managers. Huvudägarna avser vidare att lämna en Övertilldelningsoption, som innebär en utfästelse att, på begäran av Managers senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktier, avyttra ytterligare högst 15 procent av aktierna, motsvarande cirka 4,1 procent sett till totalt antal aktier efter Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utövas för att täcka eventuella övertilldelningar inom ramen för Erbjudandet.

Genom Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga garantier till Managers, främst avseende att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller relevanta krav i lagar och regelverk samt att inga legala eller andra hinder föreligger för Bolaget att ingå avtalet eller för Erbjudandets slutförande. Placeringsavtalet föreskriver att Managers åtagande att förmedla köpare till de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorat bland annat av garantierna som lämnas av Bolaget och Huvudägarna är korrekta. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig att under vissa förutsättningar hålla

Managers skadelösa mot vissa anspråk.

Genom Placeringsavtalet kommer Huvudägarna att åta sig, med sedvanliga förbehåll, att inte sälja sina respektive innehav under lock up-perioden (se vidare i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier"). I enlighet med Placeringsavtalet kommer dessutom Bolaget att åta sig, att inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja eller annars överföra eller avyttra, direkt eller indirekt, några aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller möjligen utnyttja eller byta till sådana aktier, eller (ii) köpa eller sälja option eller annat instrument eller ingå swap-avtal eller andra arrangemang som helt eller delvis överlåter den ekonomiska risken förknippade med ägande av aktie i Bolaget till annan förrän tidigast 180 dagar efter dagen då handeln på Nasdaq First North Growth Market inleds. Managers kan dock medge undantag från dessa begränsningar.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Managers komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Managers har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras.

Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras till ett pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringstransaktioner utförs ska Managers offentliggöra att stabiliseringstransaktioner har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Managers att offentliggöra huruvida en stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabiliseringen inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

¹ För mer information om relevanta regulatoriska krav, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Regulatorisk översikt".

Cornerstoneinvesteraren

Cornerstoneinvesteraren har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet om motsvarande totalt cirka 66 MSEK. Cornerstoneinvesteraren kommer därmed att sammanlagt inneha cirka 3,4 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande (under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas). Cornerstoneinvesteraren erhåller ingen ersättning för sitt åtagande och dess investering görs på samma villkor som övriga investerare i Erbjudandet. Managers och

Bolaget bedömer att Cornerstonesinvesteraren har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sitt åtagande. Cornerstoneinvesterarens åtagande är emellertid inte säkerställt genom någon bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Cornerstoneinvesterarens åtagande är förenat med vissa villkor avseende bland annat att en viss spridning av Bolagets aktier uppnås i samband med Erbjudandet samt att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. Cornerstoneinvesteraren kan kontaktas via Bolagets adress, Birger Jarlsgatan 43, 111 45 Stockholm.

Cornerstoneinvesteraren	Åtagande, antal aktier	Åtagande, SEK
Erik Selin ¹	1 000 000	66 000 000

Transaktioner med närstående

Bolaget har under den period som omfattas av den finansiella informationen i Prospektet genomfört de transaktioner med närstående som framgår nedan. Enligt Bolagets bedömning har nedanstående avtal och transaktioner ingåtts på kommersiella villkor. Utöver nedan har inga transaktioner med närstående parter ägt rum under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till dagen för detta Prospekt.

För information om ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare, se avsnittet *"Bolagsstyrning – Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare"*.

AKTIEÄGARLÅN OCH AKTIEPANTER

En av Bolagets majoritetsägare, GR8 Ventures AB, har beviljat ett aktieägarlån till Bolaget på 7 500 000 SEK med en årlig ränta om åtta procent. Per 30 juni 2021 återstod 4 700 000 kr att återbetala. Lånet ska återbetalas vid det tidigare av (i) datum för notering av Bolagets aktier eller (ii) 15 oktober 2021.

Kurt Björklund, en indirekt aktieägare i Bolaget, har beviljat ett aktieägarlån till Bolaget på 37 500 000 SEK med en årlig ränta om åtta procent. Lånet har överförts från Kurt Björklund till Norther Trust Fiduciary Services (Guernsey) Limited. Lånet ska återbetalas senast den 23 januari 2022.

Aktieägarlånen ovan lämnades av aktieägarna för att delvis finansiera förvärvet av Snusbolaget Norden AB i januari 2017. Lånen avses återbetalas efter Erbjudandets genomförande.

LÅN TILL ANSTÄLLDA

Bolaget har ingått låneavtal med nio anställda i Bolaget om totalt 1 237 754 SEK med en årlig ränta om två procent. Lånen gavs i samband med att vissa teckningsoptionsprogram implementerades, vilket gjorde det möjligt för berörda anställda att köpa teckningsoptioner utgivna av Bolaget. Fyra av de nio lånen har ännu inte förfallit till betalning, där sista förfalldatum infaller 29 september 2021 (ett lån), 1 november 2022 (ett lån) samt 1 november 2023 (två lån).

IT-SERVICE-AVTAL MED EASYFY

I januari 2021 ingick Koncernen ett licensavtal och ett konsultavtal med Easyfy AB, som innehar 401 aktier och 431 teckningsoptioner i Bolaget. För mer information, se avsnittet *"Väsentliga avtal – Licens avseende IT-plattformar"* ovan.

TJÄNSTER FRÅN HYDIA

Under 2018 ingick Bolaget ett konsultavtal med en av sina aktieägare Hydia, enligt vilket grundaren av Hydia, Patrick Hjetland, anlätades som konsult. Konsulttjänsterna bestod av e-handels- och marknadsföringstjänster relaterade till den norska marknaden. Konsultavtalet sades upp i början av 2020. Köpet av tjänster från Hydia uppgick till 253 000 SEK år 2020, till 1 529 000 SEK år 2019 och till 706 000 SEK år 2018.

TJÄNSTER FRÅN E-BUSINESS PARTNER

E-Business Partner, som innehar 10 353 teckningsoptioner i Bolaget, tillhandahåller på konsultbasis tjänster som främst avser IT och affärsutveckling till Bolaget. Köp av tjänster från E-Business Partner uppgick till 641 000 SEK år 2020, 105 000 SEK år 2019 och 928 000 SEK år 2018.

LEGALA TJÄNSTER FRÅN ADVOKATFIRMAN VINGE

Sedan 2019 har Bolaget anlitat Advokatfirman Vinge KB som juridisk rådgivare. Kristian Ford, styrelseledamot i Bolaget, är delägare i Advokatfirman Vinge. Köp av tjänster från Advokatfirman Vinge uppgick till 7 110 000 SEK år 2020 och till 1 912 000 SEK år 2019.

¹ Genom Förvaltnings AB Färgax.

Rådgivares intressen

Managers erbjuder finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Huvudägarna i samband med Erbjudandet, för vilka de erhåller en provision uppgående till en viss procent av bruttointäkterna från försäljningen av aktier i Erbjudandet som ska betalas av Bolaget för försäljningen av nyemitterade aktier och av Huvudägarna gällande försäljning av befintliga aktier. Dessutom kan Huvudägarna välja att betala Managers en diskretionär avgift, vars belopp och allokering kommer att bestämmas den första handelsdagen för Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Den totala ersättning som erhålls av Managers är beroende av Erbjudandets framgång.

Från tid till annan kan Managers även komma att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner till Huvudägarna, Bolaget och till dem närstående parter.

Kostnader för Erbjudandet

Bolagets kostnader i samband med noteringen på Nasdaq First North Growth Market och Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 45 MSEK, varav 12 MSEK inkluderats i kostnaderna under januari – juni 2021 och 33 MSEK utgår under tredje och fjärde kvartalet 2021. Majoriteten av de 45 MSEK i kostnader i samband med noteringen och Erbjudandet beräknas främst belasta resultaträkningen. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för revisorer, finansiella och legala rådgivare, upprättande av Prospektet, kostnader i samband med bolagspresentationer osv.

Godkännande från Finansinspektionen och hemsidainformation

Prospektet 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 slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämplighet att investera i dessa värdepapper. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 4 oktober 2021.

Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Information som finns tillgänglig på Haypp Groups webbplats eller andra webbplatser som hänvisas till i Prospektet ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen om inte sådan information uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Under Prospektets giltighet finns Bolagets bolagsordning och registreringsbevis tillgängligt för inspektion på Bolagets huvudkontor eller på Bolagets webbplats www.hayppgroup.com.



Skattefrågor i Sverige

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som erbjudandet och upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First Growth Market kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Skattelagstiftningen i investerarens hemviststat och emittentens registreringsland kan inverka på inkomsterna från aktierna. Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att aktierna i Bolaget anses vara marknadsnoterade i skattehänseende (skulle aktierna inte anses vara marknadsnoterade gäller delvis andra skatteregler än de nedan redovisade).

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq First Growth Market.

Sammanfattningen behandlar inte:

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

Fysiska personer

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

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

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren

Tilldelning till anställda

Normalt sker ingen beskattning vid tilldelning av aktier. Beträffande anställda kan dock tilldelning av aktier i vissa fall aktualisera förmånsbeskattning. Någon förmånsbeskattning bör dock inte aktualiseras om de anställda (inklusive styrelseledamöter och suppleanter samt nuvarande aktieägare), på samma villkor som andra, förvärvar högst 20 procent av det totala antalet utbudna aktier och den anställde därvid inte förvärvar aktier för mer än 30 000 kronor.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procents skatt för räkenskapsår som inleds tidigast 1 januari 2021. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer.

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

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt har innehållits med en högre skattesats.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

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



Skattefrågor i Norge

Nedan följer en kort sammanfattning av vissa norska skattekonsekvenser som kan aktualiseras med anledning av Erbjudandet, vilket, om inget annat anges, endast avser fysiska och juridiska personer som är skatteskyldiga och/eller har sin skattemässiga hemvist i Norge (inklusive fasta driftställen). Sammanfattningen är baserad på nu gällande norsk skattelagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på den personens särskilda situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs nedan kan gälla för vissa kategorier av skatteskyldiga. Exempelvis omfattar beskrivningen inte aktier som innehas av partnerskap, investmentföretag, försäkringsbolag, investeringsfonder eller om aktierna innehas via ett norskt aktiesparkonto (No. Aksjesparekonto). Varje aktieägare i Bolaget bör rådfråga en skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra i varje enskilt fall.

Norska Fysiska Personer

SKATT PÅ KAPITALVINST

Försäljning, inlösen eller annan avyttring av aktierna anses utgöra en avyttring i norskt skattehänseende. En kapitalvinst eller kapitalförlust som uppkommer för fysiska personer som är skattskyldiga i Norge ("Norska Fysiska Personer") vid avyttring av aktier är skattepliktig respektive avdragsgill i Norge. Sådan kapitalvinst eller kapitalförlust läggs till eller dras av från den Norska Fysiska Personens allmänna inkomster under avyttringsåret. Allmän inkomst beskattas med en skattesats om 22 procent, sedan justeras beskattningsunderlaget uppåt med en faktor om 1,44, vilket innebär en effektiv skattesats om 31,68 procent (2021). Vinsten är skattepliktig och förlusten är avdragsgill oavsett ägandets längd och antalet aktier som avyttrats.

Beskattningsbara vinster eller förluster kommer att beräknas per aktie som skillnaden mellan försäljningspriset för aktien och den Norska Fysiska Personens kostnad för aktien, inklusive kostnader som uppstått i samband med köp eller försäljning av aktien. Från denna vinst, kan det finnas en rätt för Norska Fysiska Personer att göra avdrag på en skattefri del (No. Skjermingsfradrag) vid beräkning av deras beskattningsbara inkomst, förutsatt att den skattefria delen inte nyligen har använts för att reducera den skattepliktiga utdelningen.

Den skattefria delen beräknas per aktie, och fördelas enbart till aktieägare som innehar aktier den 31 december vid utgången av det aktuella kalenderåret. Den skattefria delen för varje aktie är lika med kostnaden för aktien multiplicerat med en bestämd riskfri räntesats baserat på den effektiva räntan efter skatt på räntan som löper på statsskuldväxlar (No. Statskasseveksler) med tre månaders löptid med tillägget av 0,5 procentenheter. Skattedirektoratet annonserar den riskfria räntesatsen i januari året efter inkomståret. Den riskfria räntesatsen för 2020 var 0,6 procent. Den riskfria räntesatsen för 2021 kommer att publiceras i mitten av januari 2022. Den skattefria delen är beräknad på varje enskild aktie, det vill säga inte på portföljbasis. Eventuell del av det

beräknade skattefria utrymmet som ett år överstiger utdelningen på aktien ("oanvänt skattefritt utrymme") får sparas och utnyttjas mot framtida utdelningar på, eller vinster vid försäljning av, samma aktie. Eventuellt oanvänt skattefritt utrymme kommer också att läggas till grunden för beräkningen av den skattefria delen på samma andel det följande året. Avräkningen för eventuellt oanvänt skattefritt utrymme i samband med försäljning av en aktie får inte leda till eller öka en avdragsgill förlust, det vill säga eventuellt oanvänt skattefritt utrymme som överstiger kapitalvinsten till följd av försäljning av en aktie går förlorad.

Om den Norska Fysiska Personen äger aktier som förvärvats vid olika tidpunkter, kommer de aktier som förvärvats först att betraktas som de första som avyttras (först-in-först-ut-metoden) i syfte att beräkna den beskattningsbara vinsten eller förlusten. Kostnader som uppstår i samband med förvärv eller försäljning av aktier är avdragsgilla under försäljningsåret.

UTDELNING

Norska Fysiska Personer är generellt skattepliktiga för sina globala inkomster. Utdelningar till Norska Fysiska Personer har en skattesats om 22 procent, beskattningsunderlaget justeras därefter uppåt med en faktor om 1,44, vilket innebär en effektiv skattesats om 31,68 procent (2021). Dock beskattas endast utdelningar som överskrider en särskild lagstadgad skattefri del (No. Skjermingsfradrag). Den skattefria delen beräknas enligt beskrivningen ovan angående skatt på kapitalvinster. Eventuell del av det beräknade skattefria utrymmet som ett år överstiger utdelningen på aktien ("överskottsutrymme") får sparas och utnyttjas mot framtida utdelningar på, eller vinster vid försäljning av, samma aktie.

Utdelningar till Norska Fysiska Personer från Haypp Group är generellt föremål för källskatt i Sverige med en skattesats om 15 procent. Norska Fysiska Personer kan dock hos den norska skattemyndigheten ansöka om avdrag på den norska skatten för den skatt som har betalats i Sverige.

Norska Aktiebolag

SKATT PÅ KAPITALVINSTER

Kapitalvinster hos norska aktieägare som är företag (det vill säga aktiebolag, fonder, sparbanker, ömsesidigt försäkringsbolag eller liknande entiteter med skattemässig hemvist i Norge) ("Norska Aktiebolag"), som uppkommer vid avyttring av aktier som omfattas av ett särskilt norskt undantag för vissa aktier undantas från beskattning. Förluster som uppkommer i samband med försäljning av sådana aktier är inte avdragsgilla.

UTDELNING

Norska Aktiebolag är generellt undantagna från norsk beskattning på utdelningar erhållna på aktier i svenska aktiebolag, enligt ett särskilt norskt undantag för vissa

aktier (No. Fritaksmetoden). Dock är generellt 3 procent av utdelningsintäkterna skattepliktiga som allmän inkomst med en skattesats om 22 procent (2021), vilket innebär att utdelningar från Bolaget till aktieägare som är företag beskattas med en effektiv skattesats om 0,66 procent (2021).

Norska aktieägare som är företag som omfattas av det särskilda norska undantaget för vissa aktier och har en ägarandel som överstiger 90 procent i aktiebolaget, blir dock inte beskattade vid mottagandet av utdelningen från detta bolag.

Utdelningar till Norska Aktiebolag från Haypp Group är generellt föremål för källskatt i Sverige med en skattesats om 15 procent.



Historisk finansiell information

Konsoliderad delårsinformation i sammandrag för perioden 1 januari 2021 – 30 juni 2021	F-2
Finansiell information för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018	F-12
Haypp Groups resultaträkning	F-12
Haypp Groups rapport över totalresultat	F-12
Haypp Groups balansräkning	F-13
Haypp Groups rapport över förändringar i eget kapital	F-15
Haypp Groups rapport över kassaflöden	F-16
Noter	F-17

Konsoliderad delårsinformation i sammandrag för perioden 1 januari 2021 – 30 juni 2021

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Q2 2021	Q2 2020	Q1–Q2 2021	Q1–Q2 2020	2020
Nettoomsättning	541 809	457 818	1 094 304	762 407	1 729 172
Övriga rörelseintäkter	1 041	253	1 609	675	2 413
Aktiverat arbete för egen räkning	1 792	2 472	4 154	3 172	6 539
Handelsvaror	-486 527	-403 032	-973 113	-668 940	-1 504 275
Övriga externa kostnader	-30 662	-20 503	-53 849	-48 164	-115 856
Personalkostnader	-22 135	-19 489	-53 554	-34 413	-81 647
Övriga rörelsekostnader	-459	-702	-1 051	-1 338	-6 291
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-11 728	-9 542	-22 019	-18 782	-44 386
Summa rörelsens kostnader	-551 511	-453 267	-1 103 585	-771 636	-1 752 455
Rörelseresultat	-6 870	7 276	-3 518	-5 382	-14 330
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter	0	1	1	1	3
Finansiella kostnader	-2 779	-4 417	-4 907	-5 880	-20 741
Finansiella poster netto	-2 778	-4 416	-4 906	-5 879	-20 738
Resultat före skatt	-9 648	2 860	-8 424	-11 262	-35 068
Inkomstskatt	1 052	-1 958	-291	1 016	7 254
Årets/periodens resultat	-8 596	902	-8 715	-10 246	-27 814
Årets/periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-8 596	902	-8 715	-10 246	-27 814
Resultat per aktie, beräknat på det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare under perioden:					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,40	0,04	-0,41	-0,50	-1,36
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,40	0,00	-0,41	-0,50	-1,36
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	21 531 300	20 391 000	21 015 150	20 391 000	20 391 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	25 435 350	23 456 850	24 876 450	23 469 300	23 539 800

KONCERNENS TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	Q2 2021	Q2 2020	Q1-Q2 2021	Q1-Q2 2020	2020
Årets/periodens resultat	-8 596	902	-8 715	-10 246	-27 814
Övrigt totalresultat:					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatökningen					
Valutakursdifferenser	-4 785	-2 107	4 488	-8 791	-11 683
Övrigt totalresultat för året/perioden	-4 785	-2 107	4 488	-8 791	-11 683
Summa totalresultat för året/perioden	-13 381	-1 205	-4 227	-19 037	-39 496
Summa totalresultat för året/perioden som är hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	-13 381	-1 205	-4 227	-19 037	-39 496

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Noter	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill		153 376	149 485
Kundrelationer		124 015	53 095
Varumärken		160 789	35 670
Hemsidor		33 015	35 798
Balanserade utvecklingskostnader		41 005	30 984
Övriga immateriella tillgångar			105
Summa immateriella tillgångar		512 200	305 136
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättringsutgifter på annans fastighet		132	187
Inventarier		1 254	1 094
Summa materiella anläggningstillgångar		1 386	1 281
Finansiella tillgångar			
Långfristiga fordringar		29 641	3 987
Summa finansiella tillgångar		29 641	3 987
Nyttjanderättstillgångar		55 527	35 586
Uppskjutna skattefordringar		16 647	16 550
Summa anläggningstillgångar		615 401	362 541
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Handelsvaror		103 968	77 531
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		46 605	42 019
Övriga fordringar		14 398	12 456
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18 469	23 042
Likvida medel		31 450	32 031
Summa kortfristiga fordringar		110 921	109 548
Summa omsättningstillgångar		214 889	187 079
Summa tillgångar		830 290	549 620

KONCERNENS BALANSRÄKNING FORTS.

Belopp i KSEK	Noter	2021-06-30	2020-12-31
Eget Kapital Och Skulder			
Eget Kapital			
Aktiekapital	3	1 357	1 336
Pågående nyemission	3	160	
Övrigt tillskjutet kapital		496 032	308 696
Omräkningsdifferenser		-10 920	-15 408
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)		-94 511	-85 796
Summa eget kapital		392 117	208 828
Skulder			
Långfristiga skulder			
Leasingskuld		37 649	21 351
Uppskjuten skatteskuld		26 936	28 861
Övriga skulder		26 483	42 750
Summa långfristiga skulder		91 068	92 962
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit		84 818	58 085
Leasingskuld		13 257	10 641
Skulder till kreditinstitut		30 000	1 875
Leverantörsskulder		90 897	105 612
Aktuell skatteskuld		6 416	4 277
Övriga skulder		57 976	21 021
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		63 740	46 318
Summa kortfristiga skulder		347 104	247 830
Summa skulder		438 172	340 792
Summa eget kapital och skulder		830 290	549 620

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Noter	Aktie- kapital	Pågående nyemission	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- differens	Balanserat resultat (inklusive årets resultat)	Summa
Ingående balans, 2021-01-01		1 336	0	308 696	-15 408	-85 796	208 828
Årets resultat						-8 715	-8 715
Övrigt totalresultat för året					4 488		4 488
Summa totalresultat					4 488	-8 715	-4 227
Nyemission	3	21		2 037			2 058
Pågående nyemission	3		159	185 299			185 458
Summa transaktioner med aktieägare i deras egenskap av aktieägare		21	159	187 336	0	0	187 516
Utgående balans, 2021-06-30		1 357	159	496 032	-10 920	-94 511	392 117

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i KSEK	Noter	20210101 - 20210630	20200101 - 20200630
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-3 518	-5 382
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:			
- Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar		22 019	18 782
- Övriga ej likviditetspåverkande poster		433	-2 215
Betald ränta		-3 945	-2 003
Betalda inkomstskatter		-631	-549
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		14 359	8 632
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager		-24 740	1 369
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-2 344	-17 193
Ökning/minskning av rörelseskulder		-7 527	25 091
Summa förändring av rörelsekapital		-34 610	9 267
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-20 252	17 899
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar		-216 435	-10 726
Investeringar i materiella tillgångar		-452	-585
Avyttringar av materiella tillgångar		52	0
Ökning av övriga finansiella tillgångar		-652	2 276
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-217 486	-9 035
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagande av lån		57 452	8 657
Återbetalning av lån		-1 875	-6 003
Återbetalning av leasingskuld		-6 735	-5 737
Nyemission	3	187 517	1 234
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		236 359	-1 849
Minskning/ökning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början		32 031	9 295
Periodens kassaflöde		-1 380	7 015
Kursdifferens i likvida medel		798	-504
Likvida medel vid årets slut		31 450	15 806

NOTER

Allmän information

Haypp Group AB (publ) med organisationsnummer 559075-6796 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Huvudkontorets adress är Birger Jarlsgatan 43, SE-111 45 Stockholm, Sverige. Moderbolagets och dess dotterbolags verksamhet omfattar investeringar i e-handelsföretag och därmed sammanhängande verksamhet.

Redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpades när denna delårsrapport utarbetades anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla redovisade perioder, om inget annat anges.

Denna delårsrapport har utarbetats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna delårsrapport överensstämmer med de principer som beskrivs i not 2 i den historiska finansiella informationen för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 vilken också är en del av detta Prospekt. Styrelsens godkännande av detta dokument har skett den 4 oktober 2021.

Rörelsesegment

Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som är förenligt med den interna rapportering som lämnas till den högsta verkställande beslutsfattaren. Koncernens verksamhet är uppdelad i rörelsesegment bestående av kärnmarknader (Sverige och Norge) och tillväxtmarknader (USA, Europa utanför Sverige och Norge samt övriga världen). Den operativa beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för att fördela resurser och bedöma de operativa segmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som den verkställande direktören som fattar strategiska beslut.

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera:

- Årets vinst/förlust som kan hänföras till moderbolagets aktieägare,
- med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden, exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderbolaget

Resultat per aktie efter utspädning

För beräkningen av vinst per aktie efter utspädning justeras de belopp som använts för beräkningen av vinst per aktie före utspädning genom att ta hänsyn till:

- det vägda genomsnittet av de ytterligare stamaktier som skulle ha varit utestående vid en omvandling av alla potentiella stamaktier.

Utspädningseffekt av potentiella stamaktier rapporteras endast om en konvertering till stamaktier skulle leda till en minskning av resultatet per aktie efter utspädning. Eftersom bolaget redovisar förluster för vissa perioder rapporteras ingen utspädningseffekt för dessa perioder.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Betydande uppskattningar och bedömningar i koncernen är hänförliga till goodwill och uppskjuten skatt.

Not 1 Finansiella instrument

Det bokförda värdet på koncernens långfristiga finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde motsvarar i huvudsak dess verkliga värde eftersom räntan är i paritet med aktuella marknadsräntor.

Det bokförda värdet av koncernens kortfristiga finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde motsvarar i huvudsak dess verkliga värde eftersom diskonteringseffekten inte är betydande.

Not 2 Transaktioner med närstående parter

Transaktioner mellan Haypp Group och dess närstående parter är av liknande karaktär som tidigare perioder och beskrivs i årsredovisningen 2020. För mer information, se årsredovisning 2020, not 31.

Not 3 Upplýsingar om nyemissioner av aktier och teckningsoptioner

Under första halvåret 2021 skedde inlösen av teckningsoptioner, vilket resulterade i en emission av 2 157 nya aktier och en ökning av aktiekapitalet med 21 192 kronor och en ökning av övrigt tillskjutet kapital med 1 579 511 kronor. Teckningspriset för de nya aktierna varierar från 4 880,2 SEK till 8 347,8 SEK per aktie.

Ytterligare en inlösen av teckningsoptioner ägde rum i juni 2021, vilket på balansdagen inte har registrerats hos Bolagsverket. 83 aktier kommer att emitteras, vilket kommer att resultera i en ökning av aktiekapitalet med 383 kronor och en ökning av övrigt tillskjutet kapital med 334 965 kronor. Lösenpriset varierar mellan 2 172 och 6 148 kronor per aktie. 759 teckningsoptioner har upphävts för anställda som lämnat företaget. Dessa har återköpts till anskaffningsvärde, vilket resulterade i en minskning av övrigt tillskjutet kapital med 288 854 kronor.

Ett beslut om en privatplacering till främst befintliga aktieägare fattades på en extra bolagsstämma i juni 2021 för att finansiera en del av förvärvet av vissa tillgångar i Nettotobak, vilket innebär en ökning av aktiekapitalet med 159 402 SEK och en ökning av övrigt tillskjutet kapital med 184 836 286 SEK. Denna emission var inte registrerad hos Bolagsverket på balansdagen.

Dessutom beslutade en extra bolagsstämma att utfärda 1 133 teckningsoptioner till anställda som ännu inte har registrerats av Bolagsverket. Denna emission medför en ökning av övrigt tillskjutet kapital med 873 753 kronor. Löptiden för dessa teckningsoptioner är två år från och med 2021-04-01. Teckningsoptionerna har förvärvats till marknadsvärdet.

Not 4 Investeringar

Haypp Group investerade under perioden 217 MSEK (9,0), varav 216 MSEK (10,7) investerades i immateriella tillgångar, varav merparten avser förvärvet av vissa tillgångar i Nettotobak. I juni 2021 förvärvade Haypp Group vissa tillgångar i Nettotobak, en svensk e-handelsåterförsäljare av nikotinpåsar och snus. De förvärvade tillgångarna består huvudsakligen av e-handelsbutikens varumärke (Nettotobak) och de kundrelationer som är kopplade till e-handelsverksamheten. De förvärvade tillgångarna har redovisats i koncernens balansräkning under varumärken och kundrelationer till ett belopp om 73,7 MSEK respektive 127,4 MSEK. Dessutom placerades en del av köpeskillingen på ett spärrkonto som säkerhet för eventuella garantibrott eller liknande. Beloppet som placerades på spärrkontot redovisas som en tillgång under långfristiga fordringar och en motsvarande skuld redovisas under långfristiga övriga skulder.

Not 5 Nettoskuld och likvida medel

I slutet av perioden uppgick nettoskulden till 178 MSEK (116) och den finansiella nettoskuldkvoten till 2,4 gånger, jämfört med 1,7 den 31 december 2020. Förändringen i nettoskulden berodde främst på högre skuldnivåer främst relaterat till upptagna lån om 30 MSEK, högre utnyttjande av bolagets checkräkningskredit samt högre leasingkund från ett nytt leasingavtal för den interna lagerverksamheten i Norge. Totalt uppgick likvida medel till 31,5 MSEK, jämfört med 32,0 MSEK i slutet av förra året. I slutet av perioden uppgick den outnyttjade kreditfaciliteten till 3 MSEK, jämfört med 15 MSEK den 31 december 2020.

Not 6 Händelser efter balansdagen

I juli 2021 förvärvade Haypp Group vissa tillgångar och rättigheter relaterade till snusnetto.com, inklusive det tillhörande domännamnet, varumärket och viss utrustning från Sweden Snus Gross AB (ägaren av e-handelsverksamheten för snusnetto.com). Köpeskillingen uppgick till 8 MSEK, varav 4 MSEK innehas i deposition och betalas ut under förutsättning att vissa villkor uppfylls av säljaren och/eller att inga garantibrott inträffar före den 15 oktober 2021. På extra bolagsstämma i Bolaget den 2 september 2021 beslutade bolagsstämman om en uppdelning av Bolagets aktier 1:150, varefter det finns 23 164 800 utestående aktier i Bolaget. Inga övriga kända händelser som leder till justeringar har inträffat, mellan balansdagen och tidpunkten för notering.

SEGMENTINFORMATION

Belopp i KSEK	Nettoomsättning					EBITDA				
	Q2 2021	Q2 2020	Q1-Q2 2021	Q1-Q2 2020	Senaste tolv månader (LTM)	Q2 2021	Q2 2020	Q1-Q2 2021	Q1-Q2 2020	Senaste tolv månader (LTM)
Huvudmarknader	484 417	382 774	972 893	636 955	1 811 366	29 695	29 149	56 811	45 197	112 596
EBITDA-marginal, %						6,1	7,6	5,8	7,1	6,2
Tillväxtmarknader	57 391	75 044	121 410	125 453	249 703	-12 758	-7 754	-24 108	-25 241	-39 336
EBITDA-marginal, %						-22,2	-10,3	-19,9	-20,1	-15,8
Moderbolag/annat						-11 626	-4 563	-13 947	-6 235	-38 131
Avstämningsposter						-454	-13	-256	-321	29
Koncernen totalt	541 809	457 818	1 094 304	762 407	2 061 069	4 858	16 818	18 501	13 399	35 158
EBITDA-marginal, %						0,9	3,7	1,7	1,8	1,7
Av- och nedskrivningar						-11 728	-9 542	-22 019	-18 782	-47 623
Finansiella kostnader						-2 778	-4 416	-4 906	-5 879	-19 765
Resultat före skatt						-9 648	2 860	-8 424	-11 262	-32 230

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Haypp Group AB, org nr 559075-6796

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den konsoliderade finansiella informationen i sammandrag (ingår på sidorna F-2–F-10 i detta dokument) för Haypp Group AB per 30 juni 2021 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera den konsoliderade finansiella information i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den konsoliderade delårsinformation i sammandrag inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 4 oktober 2021
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Lagerberg
Auktoriserad revisor

Finansiell information för räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018

HAYPP GROUPS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2020	2019	2018
Nettoomsättning		1 729 171	802 431	460 149
Aktiverat arbete för egen räkning		6 539	1 925	-
Övriga rörelseintäkter	6,8	2 413	426	20
Summa		1 738 123	804 782	460 169
Handelsvaror	26	-1 504 274	-708 798	-415 603
Övriga externa kostnader	4	-115 856	-57 081	-20 674
Personalkostnader	5	-81 647	-38 947	-18 799
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	14, 15, 16	-44 386	-23 170	-16 494
Övriga rörelsekostnader	7	-6 291	-1 239	-74
Summa rörelsens kostnader		-1 752 454	-829 235	-471 645
Rörelseresultat		-14 331	-24 453	-11 476
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	9	3	91	4
Finansiella kostnader	9	-20 741	-5 792	-6 197
Finansiella poster – netto		-20 738	-5 701	-6 193
Resultat före skatt		-35 069	-30 154	-17 670
Inkomstskatt	10	7 254	9 188	1 825
Årets resultat		-27 814	-20 966	-15 845
Summa totalresultat för året hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		-27 814	-20 966	-15 845

HAYPP GROUPS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK	Not	2020	2019	2018
Årets resultat		-27 814	-20 966	-15 845
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser		-11 682	-3 857	131
Övrigt totalresultat för året		-11 682	-3 857	131
Summa totalresultat för året		-39 497	-24 824	-15 713
Hänförligt till:				
- Moderföretagets aktieägare		-39 497	-24 824	-15 713

HAYPP GROUPS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella tillgångar</i>					
Goodwill	12,14	149 485	160 186	54 256	48 354
Kundrelationer	14	53 095	63 976	33 775	36 333
Varumärken	14	35 670	43 709	33 534	36 333
Hemsidor	14	35 798	43 412	40 417	45 417
Balanserade utvecklingskostnader	14	30 984	17 858	9 024	5 902
Övriga immateriella tillgångar		105	-	-	-
Summa immateriella tillgångar		305 136	329 141	171 007	172 339
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Förbättringsutgifter på annans fastighet	15	187	299	-	-
Inventarier	15	1 094	718	143	180
Summa materiella anläggningstillgångar		1 281	1 017	143	180
<i>Finansiella tillgångar</i>					
Långfristiga fordringar	18	3 987	3 296	2 078	412
Summa finansiella tillgångar		3 987	3 296	2 078	412
Nyttjanderättstillgångar	16	35 586	25 153	710	299
Uppskjutna skattefordringar	25	16 550	7 183	-	2 434
Summa anläggningstillgångar		362 540	365 790	173 938	175 664
Omsättningstillgångar					
Varulager					
Handelsvaror	26	77 531	68 469	48 019	32 200
Summa varulager		77 531	68 469	48 019	32 200
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	19	42 019	29 272	8 212	8 363
Aktuell skattefordran		-	572	1 323	901
Övriga fordringar	20	12 456	2 541	10 633	2 815
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	23 042	15 950	8 498	6 285
Likvida medel	22	32 031	9 295	12 852	898
Summa kortfristiga fordringar		109 548	57 630	41 518	19 262
Summa omsättningstillgångar		187 079	126 099	89 537	51 462
Summa tillgångar		549 620	491 889	263 475	227 126

Belopp i KSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Aktiekapital	23	1 336	1 321	1 053	-
Pågående nyemission		-	15	35	1 043
Övrigt tillskjutet kapital	23	308 696	306 710	111 035	86 667
Omräkningsdifferenser		-15 408	-3 725	140	-
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)		-85 796	-51 114	-30 155	-14 302
Summa eget kapital		208 828	253 207	82 108	73 408
Skulder					
<i>Långfristiga skulder</i>					
Skulder till kreditinstitut	24	-	1 875	9 375	16 875
Leasingskuld	16	21 351	18 722	-	-
Uppskjuten skatteskuld	25	28 861	31 975	22 407	25 978
Övriga skulder	24	42 750	42 545	42 354	47 869
Tilläggsköpeskillingar	12	-	2 000	3 500	-
Summa långfristiga skulder		92 962	97 117	77 636	90 722
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Checkräkningskredit	24	58 085	35 733	25 123	8 185
Leasingskuld	16	10 641	4 291	64	-
Skulder till kreditinstitut	24	1 875	7 500	12 500	7 500
Leverantörsskulder		105 612	49 452	55 343	39 141
Aktuell skatteskuld		4 277	-	-	-
Övriga skulder	27	21 021	4 263	3 292	3 920
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	46 318	40 326	7 410	4 250
Summa kortfristiga skulder		247 829	141 565	103 732	62 997
Summa skulder		340 791	238 682	181 367	153 719
Summa eget kapital och skulder		549 620	491 889	263 475	227 126

HAYPP GROUPS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Not	Aktie- kapital	Pågående nyemis- sion	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- differens	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa
Ingående balans per							
1 januari 2018		1 043		86 667	8	-14 302	73 408
Effekt övergång till IFRS					-8	8	-
Årets resultat						-15 845	-15 845
Övrigt totalresultat för året					131		131
Summa totalresultat		-	-	-	131	-15 845	-15 714
Nyemission		10		4 404			4 414
Pågående nyemission			35	19 964			19 999
Summa transaktioner med aktie- ägare i deras egenskap av ägare		10	35	24 368			24 413
Utgående balans per 31 december 2018		1 053	35	111 035	131	-30 146	82 108
Ingående balans per 1 januari 2019		1 053	35	111 035	131	-30 146	82 108
Årets resultat						-20 967	-20 967
Övrigt totalresultat för året					-3 857		-3 857
Summa totalresultat		-	-	-	-3 857	-20 967	-24 823
Nyemission		268	-35	184 100			184 332
Pågående nyemission			15	11 575			11 590
Summa transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare		268	15	306 710			306 958
Utgående balans per 31 december 2019		1 321	15	306 710	-3 725	-51 114	253 207
Ingående balans per 1 januari 2020		1 321	15	306 710	-3 725	-51 114	253 207
Årets resultat						-27 814	-27 814
Övrigt totalresultat för året					-11 682		-11 682
Summa totalresultat		-	-	-	-11 682	-27 814	-39 496
Nyemission		15	-15	1 095			1 095
Pågående nyemission				891			891
Transaktioner med ägare*						-6 869	-6 869
Summa transaktioner med aktie- ägare i deras egenskap av ägare		15	-	1 986	-	-6 869	2 001
Utgående balans per 31 december 2020		1 336	-	308 696	-15 408	-85 796	208 828

*Under året har bolaget för sina aktieägares räkning betalat leverantörsskulder om 6 919 KSEK. Övrigt belopp är -50 KSEK.

HAYPP GROUPS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	Not	2020	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-14 331	-24 453	-11 476
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:	33			
- Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar		44 386	23 170	16 494
- Övriga ej likviditetspåverkade poster		4 260	1 529	74
Erhållen ränta		3	-	4
Betald ränta		-9 716	-4 649	-4 840
Betalda inkomstskatter		-703	-96	-422
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		23 899	-4 499	-166
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager		-9 062	-12 665	-15 819
Ökning/minskning av rörelsefordringar		-31 691	-15 791	-9 986
Ökning/minskning av rörelseskulder		65 341	15 328	19 914
Summa förändring av rörelsekapital		24 588	-13 128	-5 891
Kassaflöde från den löpande verksamheten		48 487	-17 627	-6 057
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	12	-	7 568	-959
Investeringar i immateriella tillgångar	14	-21 565	-10 065	-4 875
Avyttringar av immateriella tillgångar	14	-	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	15	-805	-1 100	-160
Avyttringar av materiella tillgångar	15	-	-	-
Ökning av övriga finansiella anläggningstillgångar	18	745	-986	-1 629
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-21 625	-4 585	-7623
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagande av lån		22 352	10 610	21 938
Amortering av skuld		-20 607	-19 176	-10 184
Transaktioner med ägare		-6 919	-	-
Nyemission		1 048	27 221	13 880
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4 126	18 655	25 634
Minskning/ökning av likvida medel		22 736	-3 557	11 954
Likvida medel vid årets början		9 295	12 852	898
Kursdifferens i likvida medel		-	-	-
Likvida medel vid årets slut		32 031	9 295	12 852

NOTER TILL RÄKENSKAPERNA

1 Allmän information

Haypp Group AB (publ) med organisationsnummer 559075–6796 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Birger Jarlsgatan 43, 111 45 Stockholm. Moderbolagets och dess dotterbolags verksamhet omfattar att investera i e-handelsbolag och bedriva därmed förenlig verksamhet.

Ägare med mer än 10% av antalet andelar i företaget är GR8 Ventures AB, Eastcoast Capital AB, samt Northerner Holding AB.

Bolaget är moderbolag i en koncern med de helägda bolagen Haypp AB (559174–2738), Snusbolaget Norden AB (556801–3683) och Northerner Scandinavia AB (556559–1699) alla med säte i Stockholm. Vidare är Haypp Group AB (publ) moderbolag till det helägda bolaget Snushjem.no AS med säte i Norge. Northerner Scandinavia AB äger i sin tur Northerner Scandinavia Inc. och SLF Innovation ApS.

Styrelsen har den 4 oktober 2021 godkänt denna finansiella rapport. Denna finansiella rapport är framtagen med anledning av Prospektet.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor (KSEK).

2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna koncernredovisning har upprättats. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Koncernredovisningen omfattar det legala moderbolaget Haypp Group AB (publ) och dess dotterföretag.

2.1 GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av Koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 2.22 Väsentliga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål. De viktigaste redovisningsprinciperna som har tillämpats beskrivs nedan.

2.2 NYA OCH ÄNDRADE STANDARDSOM ÄNNU EJ TILLÄMPAS AV KONCERNEN

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2021 och senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga publicerade standarder som ännu ej trätt i kraft bedöms påverka Koncernen.

2.3 KONCERNREDOVISNING

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka Koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till Koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som Koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget samt aktier som emitterats av Koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas, med ett fåtal undantag, inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Varje villkorad köpeskillning som ska överföras av Koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en tillgång eller skuld redovisas i resultaträkningen. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande reglering redovisas i eget kapital.

För varje förvärv, det vill säga förvärv för förvärv, avgör Koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det företags identifierbara nettotillgångar.

2.4 OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Funktionell valuta och rapportvaluta

De olika enheterna i Koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och Koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i rapporten över totalresultat.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i rapporten över totalresultat som finansiella intäkter eller finansiella kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posterna övriga rörelsekostnader respektive övriga rörelseintäkter i rapporten över totalresultat.

Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till Koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till Koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till den genomsnittskurs som förelegat vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat. Ackumulerade vinster och förluster redovisas i periodens resultat när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

2.5 INTÄKTSREDOVISNING

Haypps främsta intäktsströmmar är:

- Försäljning av snus och nikotinprodukter via nätet
- Försäljning av marknadsföringsutrymme på nätet
- Försäljning av marknadsundersökningar
- Försäljning av tjänster via analysverktyg

Försäljning av varor

Intäkter från avtal med kunder omfattar huvudsakligen försäljning av snus och nikotinprodukter via internet. Försäljningen redovisas som intäkt vid den tidpunkt då kontrollen av varorna överförs, vilket inträffar när

produkterna levereras till kunden, och det inte finns några ouppfyllda åtaganden som kan påverka kundens godkännande av varorna. Leverans sker när varorna har transporterats till överenskommen plats och riskerna för föråldrade eller förkomna varor har överförts till kunden. Frakt bedöms inte vara ett separat prestationsåtagande och redovisas som en del av produktförsäljningen.

Intäkter från avtal med kunder värderas till det transaktionspris som återspeglar den ersättning som Koncernen förväntar sig erhålla vid försäljningen av varorna, efter avdrag för moms och övriga försäljningsskatter. I samband med transaktionspriset beaktar Koncernen om det förekommer andra åtaganden som utgör separata prestationsåtaganden och som transaktionspriset ska allokeras till, och effekter av variabel ersättning som påverkar transaktionsbeloppet. Variabel ersättning inkluderar bland annat rabatter och produktreturer och redovisas som avdrag från intäkterna baserat på de belopp som Koncernen förväntar sig att återbetala.

Tjänster

Koncernen ingår avtal med vissa parter som inkluderar att tillhandahålla marknadsföringstjänster, marknadsundersökningar och tjänster via analysverktyg. Intäkten från de levererade tjänsterna redovisas i den period de tillhandahålls. Intäkter från tjänster i form av marknadsföring sker vid en tidpunkt i samband med att produkter exponeras och marknadsförs av Koncernen.

2.6 LEASING

Koncernen agerar som leasetagare. Koncernens leasingavtal där Koncernen är leasetagare avser i allt väsentligt lokaler, maskiner, bilar, truckar, kontorsutrustning samt diverse inventarier.

Leasing - Koncernen som leasetagare

För samtliga leasingavtal, förutom nedan nämnda undantag, redovisas en nyttjanderättstillgång och en motsvarande leasingkulld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av Koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Leasingavtalen löper på perioder om 1-6 år men optioner att förlänga eller säga upp avtal finns.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde av framtida leasingavgifter. Leasingkuldena inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ränta
- restvärdesgarantier
- köpoptioner (vilka med rimlig säkerhet kommer att utnyttjas)

Leasingbetalningarna diskonteras med den implicita ränta när den med enkelhet kan fastställas annars används den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leaseingskulden och
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren.
- eventuella initiala direkta utgifter och
- uppskattning av eventuella kostnader för nedmontering och bortforsling av den underliggande tillgången, återställande av den plats där den befinner sig eller återställande av den underliggande tillgången till det skick som föreskrivs i leasingavtalets villkor.

Koncernen tillämpar undantaget hänförligt till icke-leasingkomponenter och har valt att inte separera dessa från leasingavgifter hänförliga till lokaler.

Koncernen tillämpar undantaget i IFRS 16 vilket innebär att leasingavgifter hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde inte redovisas som en nyttjanderättstillgång och leaseingskulda utan redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Korttidsleasingavtal är avtal med en leasingperiod på 12 månader eller mindre. Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde avser i allt väsentligt kontorsutrustning.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal finns inkluderade i Koncernens leasingavtal gällande kontor. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av avtalen. Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer att utnyttjas.

Redovisning i efterföljande perioder

Leaseingskulden omvärderas om det sker några ändringar i leasingavtalet eller om det sker ändringar i kassaflödet som är baserade på det ursprungliga kontraktsvillkoret. Förändringar i kassaflöden baserade på ursprungliga kontraktsvillkor uppstår när; Koncernen ändrar sin initiala bedömning huruvida optioner för förlängning och/eller uppsägning kommer att nyttjas, det sker förändringar i tidigare bedömningar ifall en köpoption kommer att nyttjas, leasingavgifter ändras på grund av förändringar i index eller ränta. En omvärdering av leaseingskulden leder till en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången.

Om det redovisade värdet på nyttjanderättstillgången redan har reducerats till noll, redovisas den återstående omvärderingen i resultaträkningen. Nyttjanderättstillgången nedskrivningsprövas närhelst händelser eller förändringar i förutsättningar indikerar att det redovisade värdet för en tillgången inte kan återvinnas.

Presentation

Nyttjanderättstillgångar och leaseingskulder redovisas på separat rad i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på nyttjanderättstillgångar på raden avskrivningar och räntekostnaden på leaseingskulden redovisas som finansiell kostnad. Leasingavgifter hänförliga till leasingavtal av lågt värde och korttidsleasingavtal redovisas i resultaträkningen på rad Övriga externa kostnader. Återbetalning av leaseingskulden redovisas som kassaflöde från finansieringsverksamheten. Betalningar av ränta samt betalningar av korttidsleasingavtal och leasingavtal av lågt värde redovisas som kassaflöde från den löpande verksamheten.

2.7 STATLIGA STÖD- ENDAST LÖNEBIDRAG

Bidrag från staten redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att Koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Statliga bidrag som gäller kostnader periodiseras och redovisas i resultaträkningen över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att täcka. De statliga bidragen redovisas på raden Övriga rörelseintäkter.

2.8 AKTUELL OCH UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt beräknad på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesatser. Den aktuella skattekostnaden justeras med förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder som hänför sig till temporära skillnader och utnyttjade underskott.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill.

Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen

av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i rapporten över totalresultat, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

2.9 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag och avser det belopp varmed köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget, överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i Koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas utifrån rörelsesegment.

Varumärken, kundrelationer och hemsidor
Varumärken, kundrelationer och hemsidor som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Varumärken, kundrelationer och hemsidor har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för varumärken, kundrelationer och hemsidor över deras bedömda nyttjandeperiod på 10 år.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten består i allt väsentligt av aktiverade utgifter för utveckling. Koncernen utvärderar löpande huruvida internt upparbetade immateriella tillgångar, så som balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, kan aktiveras. Följande kriterier ska vara uppfyllda för att internt upparbetade immateriella tillgångar ska kunna aktiveras:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den internt upparbetade immateriella tillgången så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa den internt upparbetade immateriella tillgången och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja den internt upparbetade immateriella tillgången,
- det kan visas hur den internt upparbetade immateriella tillgången genererar sannolika framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den internt upparbetade immateriella tillgången finns tillgängliga, och de utgifter som är hänförliga till den internt upparbetade immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga utgifter för utveckling, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utgifter för utveckling som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Balanserade utgifter för utveckling som redovisas som immateriella tillgångar skrivs av från den tidpunkt då tillgången är färdig för användning. De aktiverade utgifterna är hänförliga till utveckling av nya produkter. Aktiverade utgifter för utveckling skrivs av linjärt över den prognostiserade nyttjandeperioden vilken uppgår till 5 år.

2.10 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar innefattar inventarier samt förbättringsutgifter på annans fastighet. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från rapporten över finansiell ställning. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i rapporten över totalresultat under den period de uppkommer.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

- Maskiner och andra anläggningar 5 år
- Förbättringsutgifter på annans fastighet skrivs av enligt kontraktstidens längd
- Inventarier 3-5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader netto i rapporten över totalresultat.

2.11 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdigställda för användning skrivs inte av utan prövas årligen, eller vid indikation på värdeminskning, avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.12 FINANSIELLA INSTRUMENT

Redovisning och borttagande från balansräkningen

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när Koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen, det datum då Koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången eller skulden.

En finansiell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. En finansiell skuld tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelse har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning från balansräkningen redovisas direkt i resultatet.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, i de fall tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till köpet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

- finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, och
- finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen

Klassificeringen av finansiella tillgångar beror på Koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden. Koncernen omklassificerar finansiella tillgångar endast i de fall då Koncernens affärsmodell för instrumenten ändras.

Finansiella tillgångar

Efterföljande värdering av finansiella tillgångar beror på Koncernens affärsmodell för hantering av tillgången och vilket slag av kassaflöden tillgången ger upphov till. Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i två värderingskategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde (posterna Andra långfristiga fordringar, Kundfordringar, Övriga fordringar, Likvida medel): Tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter från sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden. Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning från balansräkningen redovisas direkt i resultatet inom övriga vinster och förluster tillsammans med valutakurs resultatet. Nedskrivningsförluster redovisas i resultaträkningen.
- Verkligt värde via resultaträkningen (posten Kundfordringar): Tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde värderas till verkligt värde via resultaträkningen. En vinst eller förlust för ett skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen redovisas netto i resultaträkningen i den period vinsten eller förlusten uppkommer.

Den del av kundfordringar som omfattas av factoringavtal där Koncernen överfört kreditrisken och risken för sen betalning till tredje part redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Bortbokning finansiella tillgångar

Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då Koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från rapporten över finansiell ställning när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning från balansräkningen redovisas direkt i resultatet inom finansiella kostnader eller finansiella intäkter.

Finansiella skulder

Koncernen har finansiella skulder som värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden och till verkligt värde via resultaträkningen.

Koncernens finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder, övriga skulder och upplupna kostnader.

Koncernens finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen utgörs av posten tilläggsköpeskillingar.

Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläcks eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i rapporten över totalresultat.

Leverantörsskulder är finansiella skulder och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer.

Finansiella skulder klassificeras som kortfristiga skulder om inte Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

Nedskrivning av finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar som är redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum.

För kundfordringar tillämpar Koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringarnas livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditrisegenskaper och förfallna dagar.

Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i Koncernens rapport över totalresultat i posten övriga externa kostnader.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapporten över finansiell ställning, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

2.13 VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för varor fastställs efter avdrag för rabatter. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

2.14 KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor eller tjänster som utförs i den löpande verksamheten. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde (transaktionspriset). Koncernen innehar kundfordringarna i syfte att insamla avtalsenliga kassaflöden och värderar därför kundfordringar vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med reservering för förväntade kreditförluster.

2.15 LIKVIDA MEDEL

I likvida medel ingår, i såväl rapporten över finansiell ställning som i rapporten över kassaflöden, banktillgodohavanden.

2.16 AKTIEKAPITAL

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden. Inbetalning av teckningspremie avseende teckningsoptioner redovisas i eget kapital.

Optioner till anställda

Koncernen har ställt ut optioner till anställda. De anställda har erlagt verkligt värde för optionerna. Optionspremien redovisas mot övrigt tillskjutet kapital. Programmet har klassificerats som egetkapitalreglerat då innehavaren kommer att erhålla aktier vid inlösen. Vid inlösen av optionerna kommer lösenpriset att redovisas mot eget kapital.

Optioner till tredje part

Koncernen har ställt ut optioner till externa parter. Dessa har erlagt verkligt värde för optionerna och dessa instrument uppfyller kriterier för att redovisas inom eget kapital eftersom ett fastställt antal aktier ska levereras. Optionspremien redovisas mot övrigt tillskjutet kapital. Vid inlösen av optionerna kommer lösenpriset att redovisas mot eget kapital.

2.17 UPPLÅNING

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i rapporten över totalresultat fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelserna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläckts eller överförts till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i rapporten över totalresultat.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte Koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

2.18 LEVERANTÖRSSKULDER

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.19 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA**Kortfristiga ersättningar till anställda**

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i rapporten över totalresultat i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i Koncernens rapport över finansiell ställning.

Pensionsförpliktelser

Koncernen har enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken företaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller

informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som personalkostnader i rapporten över totalresultat när de förfaller till betalning.

2.20 AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

2.21 KASSAFLÖDESANALYS

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

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

2.22 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSÄNDAMÅL
Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 14. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa antaganden göras varav de viktigaste antaganden utgörs av omsättningstillväxt, EBITDA-marginal, diskonteringsräntan och långsiktig tillväxttakt. Det redovisade värdet av goodwill uppgår till 149 485 KSEK per den 31 december 2020. Återvinningsvärdet överstiger det redovisade värdet för goodwill med god marginal. För mer information kring nedskrivningstest se not 12.

Värdering av uppskjuten skattefordran

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Vid bedömningen beaktas även gällande skattelagstiftning samt kända kommande ändringar i lagstiftningen. Dessutom undersöker

Koncernen möjligheten att aktivera nya uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag ifall det är tillämpligt. Uppskjuten skattefordran är endast upptagen i de fall det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka den temporära skillnaden kan utnyttjas.

3 Finansiell riskhantering

3.1 FINANSIELLA RISKFAKTORER

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker såsom: olika marknadsrisker (valutarisk och ränterisk), kreditrisk, likviditetsrisk och refinansieringsrisk. Koncernen eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på Koncernens finansiella resultat. Målsättningen med Koncernens finansverksamhet är att:

- säkerställa att Koncernen kan fullgöra sina betalningsåtaganden,
- hantera finansiella risker,
- säkerställa tillgång till erforderlig finansiering, och
- optimera Koncernens finansnetto.

Koncernens riskhantering sköts av en central finansavdelning som identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med Koncernens operativa enheter. Koncernen har en finanspolicy som anger riktlinjer och ramar för Koncernens

finansverksamhet. Ansvaret för hantering av Koncernens finansiella transaktioner och risker är centraliserat till Moderföretaget.

Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernen utsätts för valutarisk som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende norsk krona (NOK), dollar (USD) euro (EUR) då Bolaget har utländska dotterbolag med dessa funktionella valutor.

I Koncernen uppstår valutarisk från omräkning av utländska dotterföretags resultat- och balansräkning till Koncernens rapportvaluta som är SEK, så kallad balansexponering.

Vidare så finns en valutarisk i omvärdering av de koncerna mellanhavanden som omvärderas till balansdagens kurs vid bokslut samt kontanta överföringarna som sker som en del av finansieringen inom Koncernen. Se tabellen nedan för sammanställning.

Transaktionsrisker som uppstår främst vid export från Sverige till Europa utgör också en risk men kopplat till omsättningshastigheten är det inte en väsentlig riskfaktor.

De flesta inköp görs i lokal valuta, men i de fall inköp görs från utländska leverantörer uppstår också en transaktionsrisk som i dagsläget bedöms utgöra låg risk kopplat till omsättningshastighet samt beloppen oväsentlighet. I och med den höga omsättningshastigheten matchas inköp och försäljning.

Exponeringar

	2020-12-31			2019-12-31			2018-12-31	2018-01-01
	NOK	EUR	USD	NOK	EUR	USD	NOK	NOK
Balansexponering	16 931	430	-3 089	-7 476	138	-2 121	-10 272	-249
Koncernmellanhavanden	23 134	286	-8 104	-10 881	67	-3 013	-16 514	-800

Känslighetsanalys – koncernmellanhavanden

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 5 % i förhållande till NOK, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret 2020 varit 1 104 KSEK (2019: 576 KSEK, 2018:846 KSEK) lägre/högre, till största delen som en följd av omräkning av koncernmellanhavanden.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 5 % i förhållande till EUR, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret 2020 varit 144 KSEK (2019: 35 KSEK, 2018: 0 KSEK) lägre/högre, till största delen som en följd av omräkning av koncernmellanhavanden.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 5 % i förhållande till USD, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret 2020 varit 3 318 KSEK (2019: 1 404 KSEK, 2018:0 KSEK) lägre/högre, till största delen som en följd av omräkning av koncernmellanhavanden.

(a)Ränterisk

Upplåning utgörs av skulder till kreditinstitut med rörlig ränta samt av övrig upplåning till fast ränta. All upplåning sker i SEK. Koncernen utsätts för ränterisk avseende kassaflöden och verkligt värde, Koncernen säkrar inte sin ränterisk avseende framtida kassaflöden. Upplåningen uppgår till 101 964 KSEK (87 273 2019-12-31, 88 352 2018-12-31, 80 428 2018-01-01).

Känslighetsanalys ränterisk

Om räntorna på upplåning per den 31 december 2020 varit 2 baspunkter högre/lägre med alla andra variabler konstanta, hade den beräknade vinsten efter skatt för räkenskapsåret varit 2 039 KSEK (1 745 2019-12-31, 1 767 2018-12-31, 1 609 2018-01-01) lägre/högre, huvudsakligen som en effekt av högre/lägre räntekostnader för upplåning med rörlig ränta.

(b) Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom tillgodohavanden hos banker och kreditinstitut samt kundkreditexponeringar inklusive utestående fordringar. Kreditrisk hanteras av koncernledningen.

Likvida medel finns hos ett antal väletablerade kreditinstitut. Samtliga kreditinstitut innehar hög kreditvärdighet enligt externa värderingsinstitut.

Kreditrisk avseende kundfordringar hanteras på koncernnivå där avtal med betalningsleverantörer sluts. Kundfordringar består i all väsentlighet av försäljning till privatpersoner där fordringar samt även kreditrisken, överlåts till betalningsleverantörer. Varje koncernföretag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för övriga fordringar. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Individuella risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av Koncernen.

Inga kreditgränser överskreds under rapportperioden och ledningen förväntar sig inte några förluster till följd

av utebliven betalning från dessa motparter. Koncernens kreditförluster har historiskt varit oväsentliga och kundernas betalningshistorik god. Med beaktande av detta samt framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som kan påverka kundernas möjligheter att betala fordran, har även Koncernens förväntade kreditförluster bedömts som oväsentliga.

(c) Likviditetsrisk

Koncernen säkerställer genom en försiktig likviditetshandling att tillräckligt med kassamedel finns för att möta behoven i den löpande verksamheten. Samtidigt säkerställs att Koncernen har tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter så att betalning av skulder kan ske när dessa förfaller. Ledningen följer rullande prognoser för Koncernens likviditetsreserv (inklusive utnyttjade kreditfaciliteter) och likvida medel baserade på förväntade kassaflöden. Analyserna utförs normalt av den centrala ekonomiavdelningen med beaktande av de riktlinjer och begränsningar som koncernledningen upprättat.

(d) Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken att det uppstår svårigheter att refinansiera Koncernen, att finansiering inte kan erhållas, eller att den endast kan erhållas till ökade kostnader. Risken begränsas genom att Koncernen löpande utvärderar olika finansieringslösningar.

Nedanstående tabell analyserar Koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Per 1 januari 2018	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
<i>Finansiella skulder</i>							
Skulder till kreditinstitut	1 929	5 788	7 718	9 647	-	25 082	24 375
Checkräkningskredit	-	8 422	-	-	-	8 422	8 185
Övriga skulder	4 773	8 365	1 013	40 638	-	54 789	51 789
Tilläggsköpeskilling	-	-	-	-	-	-	-
Leasingskulder	299	598	-	-	-	897	0
Leverantörsskulder	39 142	-	-	-	-	39 142	39 142
Upplupna kostnader	-	4 250	-	-	-	4 250	4 250
Summa	46 143	23 173	8 731	50 285	-	132 582	127 741

Per 31 december 2018	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
<i>Finansiella skulder</i>							
Skulder till kreditinstitut	1 929	10 933	7 718	1 929	-	22 509	21 875
Checkräkningskredit	-	25 852	-	-	-	25 852	25 123
Övriga skulder	3 418	380	506	44 342	-	48 646	45 645
Tilläggsköpeskilling	-	1 500	2 000	-	-	3 500	3 500
Leasingskulder	691	1 908	-	-	-	2 599	64
Leverantörsskulder	55 343	-	-	-	-	55 343	55 343
Upplupna kostnader	-	7 410	-	-	-	7 410	7 410
Summa	61 381	47 983	10 224	46 271	-	165 589	158 960

Per 31 december 2019	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
<i>Finansiella skulder</i>							
Skulder till kreditinstitut	1 929	5 788	1 929	-	-	9 647	9 375
Checkräkningskredit	-	36 769	-	-	-	36 769	35 733
Övriga skulder	4 390	380	-	44 659	-	49 429	46 808
Tilläggsköpeskilling	2 000	-	-	-	-	2 000	2 000
Leasingskulder	2 970	7 621	9 980	15 274	2 156	38 001	23 013
Leverantörsskulder	49 452	-	-	-	-	49 452	49 452
Upplupna kostnader	-	40 326	-	-	-	40 326	40 326
Summa	57 771	90 884	11 909	44 659	2 156	225 624	206 707

Per 31 december 2020	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
<i>Finansiella skulder</i>							
Skulder till kreditinstitut	1 929	-	-	-	-	1 929	1 875
Checkräkningskredit	-	59 769	-	-	-	59 769	58 085
Övriga skulder	21 020	-	-	45 004	-	63 025	63 771
Tilläggsköpeskilling	-	-	-	-	-	-	-
Leasingskulder	2 975	8 607	7 084	15 625	-	34 291	31 992
Leverantörsskulder	105 612	-	-	-	-	105 612	105 612
Upplupna kostnader	-	46 318	-	-	-	46 318	46 318
Summa	131 536	114 694	7 084	45 004	-	313 944	307 653

3.2 BERÄKNING AV SAMT UPPLYSNING OM VERKLIGT VÄRDE

De olika nivåerna av finansiella instrument värderade till verkligt värde definieras enligt följande:

(a) Finansiella instrument i nivå 1

Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

(b) Finansiella instrument i nivå 2

Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

(c) Finansiella instrument i nivå 3

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrument i nivå 3.

Räntebärande skulder

Redovisat värde överensstämmer med verkligt värde för Koncernens upplåning, i det fall lånen löper med rörligt ränta och kreditspreaden inte är sådan att redovisat värde materiellt avviker från verkligt värde.

Tilläggsköpeskillingar

Verkligt värde för villkorad köpeskillning baseras på

ledningens bedömning om vad som sannolikt kommer att utbetalas givet villkoren i aktieöverlåtelseavtalet. Tilläggsköpeskillingar värderas i nivå 3.

Tilläggsköpeskillingen uppgår till 0 KSEK (2 000 KSEK 2019-12-31, 3 500 KSEK 2018-12-31, 0 KSEK 2018-01-01).

Det har inte skett några förflyttningar mellan de respektive verkliga värdenivå.

3.3 HANTERING AV KAPITAL

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga Koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan Koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Koncernen har en strategi att ha en balanserad kapitalstruktur där skuldsättningsgraden följs löpande utifrån Koncernens behov av kapitalstrukturgraden per respektive bokslutstillfälle var som följer:

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Total upplåning	101 964	87 273	88 352	80 428
Avgår: likvida medel	-32 031	-9 295	-12 852	-898
Nettoskuld	69 933	77 978	75 500	79 530
Totalt eget kapital	208 828	253 207	82 108	73 408
Summa kapital	138 895	175 229	6 608	-6 122

Skuldsättningsgrad

Minskning i skuldsättningsgraden är främst kopplat till tillskjutet kapital 2019.

4 Ersättning till revisorerna

	2020	2019	2018
PwC/ BDO			
- Revisionsuppdraget	-1 102	-413	-564
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-552	-221	-214
- Övriga tjänster	-2 540	-	-
Summa	4 194	634	778

5 Ersättningar till anställda, m.m.

	2020	2019	2018
Löner och andra ersättningar	-49 209	-22 535	-10 858
Sociala avgifter	-14 622	-8 092	-3 565
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	-4 973	-2 784	-1 280
Summa	-68 804	-33 411	-15 703

LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR SAMT SOCIALA KOSTNADER

	2020		2019		2018	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
Styrelseledamöter, verkställande direktörer och motsvarande befattningshavare	-1 335	-713 (-294)	-1 153	-692 (-346)	-1 153	-692 (-346)
Övriga anställda	-47 874	-18 882 (-4 679)	-21 382	-10 184 (-2 438)	-9 705	-4 153 (-934)
Koncernen totalt	-49 209	-19 595 (-4 973)	-22 535	-10 876 (-2 784)	-10 858	-4 845 (-1 280)

MEDELANTAL ANSTÄLLDA MED GEOGRAFISK FÖRDELNING PER LAND

	2020		2019		2018	
	Medeltal anställda	Varav män	Medeltal anställda	Varav män	Medeltal anställda	Varav män
Sverige	78	50	45	32	21	14
Norge	2	2	1	1	1	1
USA	9	5	1	1		
Koncernen totalt	89	57	47	34	22	15

KÖNSFÖRDELNING I KONCERNEN (INKL DOTTERFÖRETAG) FÖR STYRELSELEDAMÖTER OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

	2020		2019		2018	
	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män	Antal på balansdagen	Varav män
Styrelseledamöter	12	10	12	10	10	8
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare	9	8	12	11	7	7
Koncernen totalt	21	18	24	21	17	15

OPTIONSPROGRAM

Nedan följer en sammanfattning av optionsprogram som återfinns/återfanns i Koncernen under någon av perioderna som omfattas av årsredovisningen 2020.

Teckningsoptioner

Samtliga av Koncernens teckningsoptionsprogram har godkänts av aktieägarna vid bolagstämmor under åren 2017-2020. Optionsprogrammet omfattar samtliga tillsvidareanställda samt vissa externa parter.

Teckningsoptionerna har förvärvats till marknadsvärde och värderingen är upprättad enligt Black-Scholes värderingsmodell vid varje utgivningstillfälle. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Haypp Group AB (publ) mot kontant betalning till en teckningskurs per aktie enligt tabell nedan för respektive program. Optionsrätterna kan utnyttjas från den dag de utgivits till och med dag de förfaller. Förfalldagar varierar från mars 2021 till november 2023.

Nedan är en sammanställning över tilldelade teckningsoptioner i planen:

	2020		2019		2018	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per option	Antal optioner	Genomsnittligt lösenpris i kr per option	Antal optioner	Genomsnittligt lösenpris i kr per option	Antal optioner
Per 1 januari	3 017	36 792	2 455	32 698	2 352	24 898
Tilldelade	9 588	4 394	6 516	5 385	2 783	7 800
Förverkade	0	0	5 926	-532	0	0
Utnyttjade	0	0	1 575	-759	0	0
Förfallna	0	0	0	0	0	0
Per 31 december	3 718	41 186	3 017	36 792	2 455	32 698

Utestående teckningsoptioner vid årets slut har följande förfalldatum samt lösenpriser:

Tilldelningstidpunkt	Förfalldag	Lösenpris	Tecknings- optioner 31-Dec-20	Tecknings- optioner 31-Dec-19	Tecknings- optioner 31-Dec-18
2017	2022	1 575	10 353	10 353	11 112
2017	2022	5 743	2 488	2 488	2 488
2017	2022	2 250	9 267	9 267	9 267
2018	2022	2 010	1 523	1 523	1 523
2018	2022	5 628	508	508	508
2018	2022	2 137	2 481	2 481	2 481
2018	2023	2 173	2 718	2 718	2 718
2018	2023	2 948	408	408	408
2018	2023	3 686	408	408	408
2018	2023	4 056	681	681	681
2018	2023	4 313	364	364	364
2018	2023	4 672	740	740	740
2019	2021	4 880	604	604	0
2019	2021	5 229	1 835	1 835	0
2019	2021	6 148	161	161	0
2019	2021	8 348	860	860	0
2019	2021	7 155	336	336	0
2019	2021	8 348	1 020	1 020	0
2019	2021	8 201	37	37	0
2020	2022	8 105	2 247	0	0
2020	2022	11 430	420	0	0
2020	2022	10 287	758	0	0
2020	2023	12 573	213	0	0
2020	2023	11 430	756	0	0
Totalt			41 186	36 792	32 698
Återstående vägd genomsnittlig kontraktstid för utestående optioner vid slutet av perioden (år)			1,4	2,4	3,5

Inga optioner utnyttjades under 2020 (2019: 759 aktier till en teckningskurs om 1 575 kr, 2018: inga optioner utnyttjades).

VERKLIGT VÄRDE PÅ TILLDELADE TECKNINGSOPTIONER

Det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under perioden, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, var 379,9 kr per option (2019: 308,4 kr, 2018: 270,8 kr). Viktiga indata i modellen är aktiepriset på tilldelningsdagen, ovanstående lösenpris, volatilitet på 20% (2019: 20%, 2018: 20%), förväntad löptid på optionerna på mellan 2-5 år enligt ovan och årlig riskfri ränta på 0% (2019: 0%, 2018: 0%).

SYNTETISKA OPTIONER

I juni 2018 beslutade Koncernen att tilldela en anställd i Norge 348 syntetiska optioner. Optionerna ger den anställda rätt till kontant betalning efter 5 års tjänstgöring. Beloppet som utbetalas bestäms av ökningen av Haypp Groups AB:s aktiekurs mellan tilldelningsdagen (30 juni 2018: 3 243 SEK) och intjänandedatumet (30 juni 2023). Optionerna måste lösas in på intjänandedagen och förfaller om de inte löses in på det datumet.

I november 2020 beslutade Koncernen att tilldela ytterligare en anställd i Norge 22 syntetiska optioner.

Optionerna ger den anställda rätt till kontant betalning efter 2 års tjänstgöring. Beloppet som utbetalas bestäms av ökningen av Haypp Groups AB:s aktiekurs mellan tilldelningsdagen (1 november 2020: 8 572,5 SEK) och intjänandedatumet (1 november 2022). Optionerna måste lösas in på intjänandedagen och förfaller om de inte löses in på det datumet.

VERKLIGT VÄRDE PÅ TILLDELADE SYNTETISKA OPTIONER

Det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under perioden, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, var 224,3 kr per option (2018: 259,7 kr). Viktiga indata i modellen är aktiepriset på tilldelningsdagen, ovanstående lösenpris, volatilitet på 20% (2019: 20%, 2018: 20%), förväntad löptid på optionerna på mellan 2-5 år och årlig riskfri ränta på 0% (2019: 0%, 2018: 0%).

Den totala kostnaden för aktierelaterade ersättningar under perioden och som redovisats som en del av personalkostnaderna uppgick till 488 KSEK (290 KSEK 2019; 0 KSEK 2018).

6 Övriga rörelseintäkter

	2020	2019	2018
Valutakursvinster	2 248	274	20
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	10	0	0
Erhållna bidrag för personal	155	152	0
Summa	2 413	426	20

7 Övriga rörelsekostnader

	2020	2019	2018
Valutakursförluster	-6 258	-1 239	-44
Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	-32	0	-30
Summa	-6 290	-1 239	-74

8 Statliga stöd

Statliga stöd har erhållits i form av lönebidrag.

	2020	2019	2018
Lönebidrag (är redovisad på rad Övriga rörelseintäkter i Resultaträkningen)	155	152	0
Summa	155	152	0

9 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

	2020	2019	2018
Ränteintäkter	3	91	4
Summa finansiella intäkter	3	91	4
Räntekostnader lån	-5 495	-5 154	-4 303
Räntekostnader leasingskuld	-1 591	-391	-20
Räntekostnader, övriga	-3 389	492	-810
Valutakursdifferenser	-10 265	-740	-1 064
Summa finansiella kostnader	-20 741	-5 792	-6 197
Finansiella poster – netto	-20 738	-5 701	-6 193

10 Inkomstskatt

	2020	2019	2018
Aktuell skatt:			
Aktuell skatt på årets resultat	-5 552	-846	-
Justeringar avseende tidigare år			
Summa aktuell skatt	-5 552	-846	-
Uppskjuten skatt (not 25)			
Uppkomst och återföring av temporära skillnader	12 806	10 034	1 825
Summa uppskjuten skatt	12 806	10 034	1 825
Summa inkomstskatt	7 254	9 188	1 825

Inkomstskatten på Koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av den svenska skattesatsen för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	2020	2019	2018
Resultat före skatt	-35 068	-30 155	-17 670
Inkomstskatt beräknad enligt skattesats i Sverige (2020: 21,4 %, 2019: 21,4 %, 2018: 22 %)	7 505	6 453	3 887
Skatteeffekter av:			
Skillnad i utländska skattesatser	1 290	-39	
Ej skattepliktiga intäkter	329	138	
Ej avdragsgilla kostnader	-2 064	-1 974	-86
Ej värderade temporära skillnader, underskottsavdrag	-24	-1 606	-3 151
Utnyttjade underskottsavdrag	1 590	6 194	
Effekt av ändrad skattesats	-596		1 354
Övriga skattemässiga justeringar	-776	21	-179
Inkomstskatt	7 254	9 187	1 825

Vägd genomsnittlig skattesats för Koncernen var 20,7% (2019: 30,4 %, 2018: 10,3 %).

11 Valutakursdifferenser – netto

Valutakursdifferenser har redovisats i rapporten över totalresultat enligt följande:

	2020	2019	2018
Övriga rörelsekostnader (not 7)	-6 258	-1 240	-44
Övriga rörelseintäkter (not 6)	2 248	274	20
Finansiella poster - netto (not 9)	-10 266	-739	-1 065
Summa	-14 276	-1705	-1 089

12 Rörelseförvärv

Sammanfattning av genomförda förvärv:

Tidpunkt	Andel förvärvat	Namn på förvärvat bolag	Målbolagets huvudsakliga verksamhet samt hur de kompletterar Koncernens verksamhet
2018-03-28	100 %	Snuslageret.no AS	Målbolaget är verksamt inom e-handel av nikotinprodukter i Norge. Förvärvet gjordes för att förstärka Koncernens marknadsposition i Norge.
2019-09-24	100 %	Northerner Scandinavia AB	Målbolaget är verksamt i inom e-handel av nikotinprodukter i USA, Europa och övriga världen. Förvärvet gjordes framförallt i syfte att etablera en position på USA-marknaden samt förstärka befintlig position i Europa.

RÖRELSEFÖRVÄRV UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2018 OCH 2019

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Snuslageret.no AS samt Northerner Scandinavia AB samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

KSEK	Snuslageret.no AS	Northerner Scandinavia AB
Köpeskilling		
Likvida medel	1 080	-
Villkorad köpeskilling	3 511	-
Eget kapitalinstrument (1061/ 21 309 antal aktier)	4 000	168 701
Summa köpeskilling	8 591	168 701

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

		Verkligt värde
Likvida medel	286	7 566
Kundfordringar	140	70
Varulager	191	7 785
Kortfristia placeringar	346	6 106
Finansiella anläggningstillgångar	37	228
Maskiner och inventarier	-	-
Immateriella tillgångar: varumärken	1 346	15 277
Immateriella tillgångar: kundkontrakt	1 617	36 638
Immateriella tillgångar: hemsida	-	10 220
Leverantörsskulder	-434	-6 809
Övriga kortfristiga skulder	-426	-4 359
Uppskjutna skatteskulder	-633	-12 430
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	2 470	60 292
Goodwill	6 121	108 409
Summa förvärvade nettotillgångar	8 591	168 701

Goodwill är hänförlig till den förväntade framtida lönsamheten i de förvärvade verksamheterna. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

FÖRVÄRV AV SNUSLAGERET.NO AS
Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den intäkt från Snuslageret.no AS som ingår i Koncernens rapport över totalresultat för 2018 avser perioden efter den 28 mars 2018 och uppgår till 14 670 KSEK. Snuslageret.no AS bidrog också med ett resultat på -3 472 KSEK för samma period. Om Snuslageret.no AS skulle ha konsoliderats från 2018-01-01, skulle Koncernens rapport över totalresultat visa intäkter på 17 488 KSEK och ett resultat på -3 477 KSEK.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 0 KSEK ingår i övriga externa kostnader i Koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Egetkapitalinstrument

Verkligt värde på de 1061 stycken stamaktier som utfärdats som en del av köpeskillingen i förvärvet baserades på en oberoende marknadsmässig värdering.

Villkorad köpeskilling

I händelse av att en viss nettoomsättning uppnås under perioden 2018 och 2019 utfaller den villkorade köpeskillingen om 500-1500 KNOK, om denna nivå inte uppnås utfaller ingen villkorad köpeskilling. Nettoomsättningen mäts enligt Koncernens redovisningsprinciper.

Den villkorade köpeskillingen ska betalas ut kontant efter respektive år. Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillingen har uppskattats genom antaganden om sannolikheten för att uppnå villkoren i avtalet. Då den villkorade köpeskillingen faller ut inom ett respektive 2 år från förvärvsdagen har diskonteringseffekten inte bedömts väsentlig.

Köpeskilling – kassautflöde**2018-01-01 – 2018-12-31**

Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel

Kontant köpeskilling 1 080

Avgår: Förvärvade likvida medel -286

Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten 794**FÖRVÄRV AV NORTHERNER SCANDINAVIA AB****Intäkter och resultat i förvärvad rörelse**

Den intäkt från Northerner Scandinavia AB som ingår i Koncernens rapport över totalresultat för 2019 avser perioden efter den 24 september 2019 och uppgår till 33 196 KSEK. Northerner Scandinavia AB bidrog också med ett resultat på -4 430 KSEK för samma period. Northerner Scandinavia AB skulle ha konsoliderats från 2019-01-01, skulle Koncernens rapport över totalresultat visa intäkter på 133 642 KSEK och ett resultat på -3 585 KSEK.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 2700 KSEK ingår i övriga externa kostnader i Koncernens rapport över totalresultat samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Egetkapitalinstrument

Verkligt värde på de 21 309 stamaktier som utfärdats som en del av köpeskillingen i tidigare förvärv baserades på en oberoende marknadsmässig värdering.

Villkorad köpeskilling

Ingen villkorad köpeskilling finns kopplat till detta förvärv.

Köpeskilling – kassautflöde**2019-01-01 – 2019-12-31**

Kassaflöde för att förvärva dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel

Kontant köpeskilling 0

Avgår: Förvärvade likvida medel -7 566

Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten -7 566**13 Investeringar i dotterföretag**

Koncernen hade följande dotterföretag den 31 december 2020:

Namn	Registrerings- och verksam- hetsland	Verksamhet	Andel stam- aktier som direkt ägs av moderföretaget (%)	Andel stamaktier som ägs av Koncernen (%)
Snusbolaget Norden AB	Sverige	E-handel med nikotinprodukter riktad till privatpersoner i Sverige och Schweiz	100	
Snushjem.no AS	Norge	E-handel med nikotinprodukter riktad till privatpersoner i Norge	100	
Haypp AB	Sverige	E-handel med nikotinprodukter riktad till privatpersoner i Europa	100	
Northerner Scandinavia AB	Sverige	Ingen verksamhet sedan december 2020	100	
Northerner Scandinavia Inc	USA	E-handel med nikotinprodukter riktad till privatpersoner i USA		100
SLF Innovation Aps	Danmark	E-handel med nikotinprodukter riktad till privatpersoner i Europa		100

14 Immateriella tillgångar

	Goodwill	Kund- relationer	Varu- märken	Hemsidor	Balanserade utgifter för utvecklings- arbeten	Summa
Per 1 januari 2018						
Anskaffningsvärde	53 234	40 000	40 000	50 000	7 331	190 565
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar	-4 879	-3 667	-3 667	-4 583	-1 430	-18 226
Redovisat värde	48 354	36 333	36 333	45 417	5 901	172 338
Räkenskapsåret 2018						
Ingående redovisat värde	48 354	36 333	36 333	45 417	5 901	172 338
Årets anskaffningar	6 122	1 617	1 346	-	4 875	13 960
Avyttringar och utrangeringar						
Årets avskrivningar	-	-4 122	-4 102	-5 000	-1 752	-14 976
Årets nedskrivningar						
Valutakursdifferens	-220	-53	-44			-317
Utgående redovisat värde	54 256	33 775	33 535	40 417	9 024	171 007
Per 31 december 2018						
Anskaffningsvärde	54 256	41 559	41 298	50 000	12 206	199 319
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar		-7 784	-7 764	-9 583	-3 182	-28 313
Redovisat värde	54 256	33 775	33 534	40 417	9 024	171 006
Räkenskapsåret 2019						
Ingående redovisat värde	54 256	33 775	33 534	40 417	9 024	171 006
Årets anskaffningar	108 436	36 600	15 200	8 200	12 427	180 863
Avyttringar och utrangeringar		-21	-8		2	-27
Årets avskrivningar		-5 057	-4 507	-5 205	-3 595	-18 364
Årets nedskrivningar						
Valutakursdifferenser	-2 506	-1 321	-510			-4 337
Utgående redovisat värde	160 186	63 976	43 709	43 412	17 858	329 141
Per 31 december 2019						
Anskaffningsvärde	160 186	76 805	55 977	58 200	24 636	375 804
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar		-12 829	-12 268	-14 788	-6 778	-46 663
Redovisat värde	160 186	63 976	43 709	43 412	17 858	329 141

Räkenskapsåret 2020

Ingående redovisat värde	160 186	63 976	43 709	43 412	17 858	329 141
Årets anskaffningar					21 565	21 565
Avyttringar och utrangeringar		-208	-87		-238	-533
Årets avskrivningar		-7 601	-5 557	-5 820	-8 201	-27 179
Årets nedskrivningar			-1 050*	-1 794*		-2 844
Valutakursdifferenser	-10 701	-3 072	-1 345	-	-	-15 118
Utgående redovisat värde	149 485	53 095	35 670	35 798	30 984	305 032

Per 31 december 2020

Anskaffningsvärde	149 485	73 525	54 545	58 200	45 964	381 719
Akkumulerade avskrivningar och nedskrivningar		-20 430	-18 875	-22 402	-14 980	-76 687
Redovisat värde	149 485	53 095	35 670	35 798	30 984	305 032

* Under december 2020 stängdes verksamheten ned för de länder som ingår i segmentet "övrigt" vilket ledde till en nedskrivning av samtliga immateriella tillgångarna som ägs av det segmentet.

PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FÖR GOODWILL

Bolagets VD bedömer verksamhetens prestation utifrån Koncernens fyra rörelsesegment; Sverige, Norge, Europa och USA. Goodwill övervakas av den VD på rörelsesegmentsnivå. Nedan följer en sammanställning av goodwill fördelat på respektive rörelsesegment.

Goodwill	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Sverige	48 354	48 354	48 354	48 354
Norge	80 797	89 542	5 902	-
Europa	8 607	8 946	-	-
USA	11 728	13 344	-	-
Summa	149 485	160 186	54 256	48 354

Återvinningsbart belopp för goodwill har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. VD har bedömt att omsättningstillväxt, EBITDA-marginal, diskonteringsräntan och långsiktig tillväxt är de viktigaste antagandena i nedskrivningsprövningen. Beräkningar av nyttjandevärdet utgår från uppskattade framtida kassaflöden före skatt baserade på finansiella budgetar som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Beräkningen baseras på VDs

erfarenhet och historisk data. Den långsiktigt uthålliga tillväxttakt har för rörelsesegmenten bedömts utifrån branschprognoser.

För respektive rörelsesegment enligt ovan till vilket ett betydande belopp för goodwill har fördelats, anges nedan de väsentliga antaganden, långsiktig tillväxttakt och diskonteringsränta som använts när nyttjandevärdet beräknats.

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden:

Sverige	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Diskonteringsränta före skatt*	12,43%	12,90%	13,85%	13,79%
Långsiktig tillväxttakt**	2%	2%	2%	2%
Norge	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Diskonteringsränta före skatt*	13,37%	14,22%	15,14%	
Långsiktig tillväxttakt**	2%	2%	2%	
Europa	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Diskonteringsränta före skatt*	11,95%	12,54%		
Långsiktig tillväxttakt**	2%	2%		
USA	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Diskonteringsränta före skatt*	13,33%	14,62%		
Långsiktig tillväxttakt**	2%	2%		

*Diskonteringsränta före skatt använd vid nuvärdeberäkning av uppskattade framtida kassaflöden.
 **Vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden.

KÄNSLIGHETSANALYS FÖR GOODWILL:

Ingen rimlig möjlig förändring i viktiga antaganden skulle leda till att återvinningsvärdet understiger bokfört värde.

Återvinningsvärdet överstiger de redovisade värdena för goodwill med marginal. Detta gäller även för antagande om:

- diskonteringsräntan före skatt hade varit 2 procentenheter högre,
- den uppskattade tillväxttakten för att extrapolera kassaflöden bortom femårsperioden varit 2,5 procentenheter lägre.

15 Materiella anläggningstillgångar

	Förbättringsutgifter på annans fastighet	Inventarier	Summa
Per 1 januari 2018			
Anskaffningsvärde		366	366
Ackumulerade avskrivningar		-186	-186
Redovisat värde	-	180	180
Räkenskapsåret 2018			
Ingående redovisat värde	-	180	180
Årets anskaffningar		160	160
Valutakursdifferenser			
Avyttringar och utrangeringar		-57	-57
Årets avskrivningar		-140	-140
Årets omklassificeringar			
Utgående redovisat värde	-	143	143
Per 31 december 2018			
Anskaffningsvärde		412	412
Ackumulerade avskrivningar		-269	-269
Redovisat värde	-	143	143
Räkenskapsåret 2019			
Ingående redovisat värde	-	143	143
Valutakursdifferenser			
Årets anskaffningar	335	765	1100
Avyttringar och utrangeringar			
Årets avskrivningar	-36	-190	-226
Årets omklassificeringar			
Utgående redovisat värde	299	718	1017
Per 31 december 2019			
Anskaffningsvärde	335	1177	-1512
Ackumulerade avskrivningar	-36	-459	-495
Redovisat värde	299	718	1017
Räkenskapsåret 2020			
Ingående redovisat värde	299	718	1017
Valutakursdifferenser			
Årets anskaffningar		805	805
Avyttringar och utrangeringar			
Årets avskrivningar	-112	-429	-541
Årets omklassificeringar			
Utgående redovisat värde	187	1094	1281
Per 31 december 2020			
Anskaffningsvärde	334	1981	2315
Ackumulerade avskrivningar	-147	-888	-1035
Redovisat värde	187	1094	1281

16 Leasingavtal

I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	2020	2019	2018
Avskrivningar på nyttjanderätter:			
Lokaler	-10 896	-4 662	-1 379
Truckar	-92	-23	0
Maskiner	-1 171	-5	0
Summa	-12 160	-4 960	-1 379
Räntekostnader (ingår i Finansiella kostnader)	-1 591	-391	-20
Utgifter hänförliga till variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingkulder (ingår i posten Övriga externa kostnader i resultaträkningen)	-181	-346	-121
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i Övriga externa kostnader i resultaträkningen)	-375	-191	-

Kontrakterade investeringar avseende nyttjanderättstillgångar vid rapportperiodens slut som ännu inte redovisats i de finansiella rapporterna uppgår till 21 289 KSEK.

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal var 15 073 KSEK (2019: 6 752 KSEK, 2018: 1 737 KSEK). För information om leasingkuldens förfallotid se not 3.

Löptidsanalys för leasingkulder presenteras i not 3.

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Tillgångar med nyttjanderätt:				
Lokaler	25 502	24 428	710	299
Truckar	436	528	-	-
Maskiner	9 648	199	-	-
Summa	35 587	25 153	710	299
Leasingkulder:				
Långfristiga	21 351	18 722	-	-
Kortfristiga	10 641	4 291	64	-
Summa	31 992	23 013	64	-

Tillkommande nyttjanderätter under 2020 uppgick till 22 636 KSEK (2019: 29 123 KSEK, 2018: 1 781 KSEK).

Vissa leasingavtal har förlängningsoptioner som inte har beaktats i leasingkulden. Det finns därmed potentiella framtida kassaflöden om inte har räknats med i leasingkulden eftersom det inte är rimligt säkert att avtalen kommer att förlängas.

17 Finansiella instrument per kategori

2018-01-01	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Tillgångar i balansräkningen			
Långfristiga fordringar	-	412	412
Kundfordringar*	5 101	3 261	8 362
Övriga fordringar	-	2 815	2 815
Upplupna intäkter	-	6 285	6 285
Likvida medel	-	898	898
Summa	5 101	13 671	18 772

2018-01-01	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Skulder i balansräkningen			
Checkräkningskredit	-	-8 185	-8 185
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)	-	-24 375	-24 375
Övriga långfristiga skulder	-	-47 869	-47 869
Tilläggsköpeskilling	-	-	-
Leverantörsskulder	-	-39 142	-39 142
Övriga kortfristiga skulder	-	-3 920	-3 920
Upplupna kostnader	-	-4 250	-4 250
Summa	-	127 741	127 741

2018-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Tillgångar i balansräkningen			
Långfristiga fordringar	-	2 078	2 078
Kundfordringar*	7 438	775	8 213
Övriga fordringar	-	10 633	10 633
Upplupna intäkter	-	8 499	8 499
Likvida medel	-	12 852	12 852
Summa	7 438	34 836	42 275

2018-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Skulder i balansräkningen			
Checkräkningskredit	-	25 123	25 123
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)	-	21 875	21 875
Övriga långfristiga skulder	-	42 351	42 351
Tilläggsköpeskillning	3 500	-	3 500
Leverantörsskulder	-	55 343	55 343
Övriga kortfristiga skulder	-	3 292	3 292
Upplupna kostnader	-	7 410	7 410
Summa	3 500	155 394	158 894

2019-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Tillgångar i balansräkningen			
Långfristiga fordringar	-	3 296	3 296
Kundfordringar*	6 706	22 566	29 272
Övriga fordringar	-	2 541	2 541
Upplupna intäkter	-	15 950	15 950
Likvida medel	-	9 295	9 295
Summa	6 706	53 648	60 354

2019-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Skulder i balansräkningen			
Checkräkningskredit	-	35 733	35 733
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)	-	9 375	9 375
Övriga långfristiga skulder	-	42 546	42 546
Tilläggsköpeskillning	2 000	-	2 000
Leverantörsskulder	-	49 453	49 453
Övriga kortfristiga skulder	-	4 263	4 263
Upplupna kostnader	-	40 326	40 326
Summa	2 000	181 696	183 696

2020-12-31	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Tillgångar i balansräkningen			
Långfristiga fordringar	-	3 987	3 987
Kundfordringar*	13 965	28 054	42 019
Övriga fordringar	-	12 456	12 456
Upplupna intäkter	-	23 042	23 042
Likvida medel	-	32 031	32 031
Summa	13 965	99 569	113 535

2020-12-31	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa
Skulder i balansräkningen			
Checkräkningskredit	-	58 085	58 085
Skulder till kreditinstitut (lång- och kortfristig)	-	1 875	1 875
Övriga långfristiga skulder	-	42 750	42 750
Tilläggsköpeskilling	-	-	-
Leverantörsskulder	-	105 612	105 612
Övriga kortfristiga skulder	-	21 021	21 021
Upplupna kostnader	-	46 318	46 318
Summa	-	275 661	275 661

Utöver de finansiella instrument som anges i tabellerna (ovan) har Koncernen finansiella skulder i form av leasingkulder vilka redovisas och värderas enligt IFRS 16.

*Den del av kundfordringar som omfattas av factoringavtal där Koncernen överfört kreditrisken och risken för sen betalning till factoringföretaget redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

18 Långfristiga fordringar

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Ingående värde	3 296	2 078	412	412
Tillkommande fordringar	2 276	1 629	1 666	-
Reglerade fordringar	-2 733	-412	-	-
Omklassificeringar	1 155	-	-	-
Årets omräkningsdifferenser	-7	1	-	-
Utgående värde	3 987	3 296	2 078	412

Posten avser hyresdepositioner samt lån till anställda.

19 Kundfordringar

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Kundfordringar	42 019	29 272	8 213	8 363
Minus: reservering för förväntade kreditförluster				
Kundfordringar – netto	42 019	29 272	8 213	8 363

Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen för kundfordringar är det redovisade värdet enligt ovan.

Det verkliga värdet på kundfordringarna motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Inga kundfordringar har ställts som säkerhet för någon skuld.

20 Övriga fordringar

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Momsfordran	2 923	-	5 794	2 666
Övriga fordringar	9 533	2 541	4 839	149
Totalt	12 456	2 541	10 633	2 815

21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Förutbetalda kostnader	9 691	5 139	102	360
Upplupna intäkter	13 531	10 811	8 396	5 925
Totalt	23 042	15 950	8 498	6 285

Upplupna intäkter utgörs till sin helhet av intäktsrelaterade kortfristiga avtalsstillgångar. Koncernens avtalsstillgångar har inte väsentligt förändrats jämfört med 2018-12-31 och 2019-12-31.

22 Likvida medel

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Bankkonton	32 031	9 295	12 852	898
Totalt				

23 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital
Per 1 januari 2018	106 105	1043	86 667
Nyemission	1 061	10	24 403
Per 31 december 2018	107 166	1 053	111 070
Nyemission	27 271	268	195 655
Per 31 december 2019	134 437	1 321	306 725
Nyemission	1 503	15	1 971
Per 31 december 2020	135 940	1 336	308 696

Aktiekapitalet består per den 31 december 2020 av 135 940 stamaktier med kvotvärdet 9,83 kr. Under 2019 bestod aktiekapitalet av 134 437 stamaktier. Under 2018 bestod aktiekapitalet av 107 166 stamaktier.

Alla aktier som emitterats av moderföretaget är till fullo betalda.

24 Upplåning

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Långfristiga lån				
Skulder till kreditinstitut (banklån)	-	1 875	9 375	16 875
Övriga skulder	37 500	42 165	42 354	47 869
Summa lån	37 500	44 040	51 729	64 744
Kortfristiga lån				
Skulder till kreditinstitut (banklån)	59 960	43 233	36 623	15 685
Övriga skulder	4 504	-	-	-
Summa kortfristiga lån	64 464	43 233	36 623	15 685
Summa upplåning	101 964	87 273	88 352	80 429

Skulder till kreditinstitut förfaller fram till 2021-03-31 och löper med en genomsnittlig ränta om 2 % + en rörlig del om 0,7-1 % per år (2019: 2 % + en rörlig del om 0,7-1 % per år, 2018: 2 % + en rörlig del om 0,7-1 % per år). Koncernens upplåning är i SEK.

Övriga skulder avser lån från Kurt Björklund som förfaller 2022-01-24 och löper med genomsnittlig ränta om 8 % per år (2019: 8 % per år, 2018: 8 % per år) samt lån från GR8 Ventures AB som förfaller fram till 2021-10-15 och löper med en genomsnittlig ränta om 8 % per år

KORTFRISTIG UPPLÅNING

Skulder till kreditinstitut som har klassificerats som kortfristig avser den del av lånet som inte har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut. Utnyttjad del av checkkrediterna ingår kortfristig upplåning.

För skulder till kreditinstitut har säkerhet ställts i form av företagsinteckningar samt pantsatta aktier till ett värde av 190 218 KSEK. För ytterligare upplysningar se not 29.

CHECKRÄKNINGSKREDIT

Koncernen har en beviljad checkräkningskredit i SEK om 73 000 KSEK som omförhandlas löpande. Av beviljad checkräkningskredit har 58 085 KSEK utnyttjats per den 31 december 2020 (2019-12-31: 35 733 KSEK, 2018-12-31: 25 123 KSEK, 2018-01-01: 8 185 KSEK).

25 Uppskjuten skatt

Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar fördelas enligt följande:

Uppskjutna skatteskulder	Immateriella anläggningstillgångar	Nyttjanderättstillgångar	Summa
Per 1 januari 2018	25 978	-	25 978
Redovisat i resultaträkningen	-4 345	-	-4 345
Ökning genom rörelseförvärv	774	-	774
Per 31 december 2018	22 407	-	22 407
Redovisat i resultaträkningen	-2 852	-	-2 852
Ökning genom rörelseförvärv	12 420	-	12 420
Per 31 december 2019	31 975	-	31 975
Redovisat i resultaträkningen	-3 516	402	-3 114
Per 31 december 2020	28 459	402	28 861

Uppskjutna skattefordringar	Leasingskuld	Underskottsavdrag	Summa
Per 1 januari 2018	-	2 434	2 434
Redovisat i resultaträkningen	-	-2 434	-2 434
Per 31 december 2018	-	-	-
Redovisat i resultaträkningen	36	7 147	7 183
Per 31 december 2019	36	7 147	7 183
Redovisat i resultaträkningen	-24	9 391	9 366
Per 31 december 2020	12	16 538	16 550

Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats uppgår till 7 503 KSEK per 2019-12-31 (2018-12-31: 14 325 KSEK). Underskottsavdragen förfaller ej vid någon tidpunkt.

26 Varulager

Omsättningstillgångar	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Färdiga varor	77 531	68 469	48 019	32 200
Summa	77 531	68 469	48 019	32 200

REDOVISADE BELOPP I RESULTATRÄKNINGEN

Under räkenskapsåret har varukostnader redovisats i resultaträkningen om 1 606 366 KSEK (2019: 751 116 KSEK, 2018: 455 017 KSEK). De redovisades som varor.

27 Övriga kortfristiga skulder

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Mervärdesskatteskuld	7 529	3 138	-14	-
Personalskatt	1 459	1 098	400	516
Anstånd från Skatteverket	11 569	-	-	-
Förskott från kunder	-	-	2 500	-
Kort skuld till kreditinstitut	-	-	-	3 410
Övrigt	464	28	405	-6
Summa	21 021	4 263	3 291	3 920

28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Upplupna semesterlöner inklusive sociala avgifter och särskild löneskatt	4 579	2 946	1 279	833
Sociala avgifter och särskild löneskatt	3 366	1 686	686	184
Övriga upplupna kostnader	13 174	8 892	2 452	1 133
Inlevererade varor som ej fakturerats	-	-	2 993	-
Förutbetalda intäkt	25 199	26 802	-	2 100
Summa	46 318	40 326	7 410	4 250

Förutbetalda intäkter utgörs i sin helhet av intäktrelaterade kortfristiga avtalsskulder. Under räkenskapsåret har intäkter motsvarande hela den ingående posten för förutbetalda intäkter redovisats i resultaträkningen. Koncernens skulder har inte ökat sedan 2019-12-31 till följd av marknadsföringsutrymmen som förfaktureras per år.

Koncernens intäktsavtal har en ursprunglig förväntad löptid på högst ett år eller faktureras baserat på nedlagd tid. I enlighet med reglerna i IFRS 15, har upplysning inte lämnats om transaktionspriset för dessa uppfyllda åtaganden.

29 Ställda säkerheter

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Företagsinteckningar	56 750	46 750	28 000	18 000
Pantsatta aktier i dotterföretag	137 218	138 182	154 732	160 816
Summa	193 968	184 932	182 732	178 816

30 Eventualförpliktelser

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
Borgensåtagande för Snusbolaget Norden ABs skulder	58 085	34 511	30 123	-
Summa	58 085	34 511	30 123	-

31 Transaktioner med närstående

Följande transaktioner har skett med närstående:

	2020	2019	2018
<i>(a) Försäljning av varor och tjänster</i>			
Försäljning av varor och tjänster till närstående	-	-	-
Summa			
<i>(a) Köp av varor och tjänster</i>			
Köp av tjänster från Hydia AS	253	1 529	706
Köp av tjänster från Advokatfirman Vinge KB	7 110	1 912	-
Köp av tjänster från E-Business Partner	641	105	928
Summa	8 004	3 546	1 633

Fordringar och skulder vid årets slut till följd av försäljning och köp av varor och tjänster

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
<i>Fordringar på närstående:</i>	-	-	-	-
<i>Skulder till närstående:</i>				
Hydia AS	-	139	94	-
Advokatfirman Vinge KB	6 457	200	-	-
E-Business Partner AB	-	-	-	233
	6 457	339	94	233

Lån från närstående

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2018-01-01
<i>Lån från GR8 Ventures AB</i>				
Vid årets början	4 665	4 854	13 779	-
Lån som upptagits under året				
Amorterade belopp	-506	-506	-9 218	-
Räntekostnader	361	358	719	-
Utbetald ränta	-16	-41	-426	-
Vid årets slut	4 504	4 665	4 854	13 779

Lån från närstående avser lån från GR8 Ventures AB till Haypp Group AB (publ).

Lån till närstående finns inte.

Skulderna till närstående härrör till största delen från inköpstransaktioner och förfaller 1 månad efter inköpsdagen.

Ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 5.

Transaktioner med närstående avseende köp av teckningsoptioner till marknadsvärde uppgår under året till 1 085 KSEK (2019: 357 KSEK, 2018: 2 178 KSEK). Med närstående åsyftas i detta fall nyckelpersoner i ledande ställning i företaget eller dess moderbolag.

32 Förändringar i skulder som tillhör finansieringsverksamheten

	2020-01-01	Kassa- inflöde	Kassaut- flöde	Inte kassaflödes- påverkande poster		2020-12-31
				Kapitali- serad ränta	Ingångna avtal	
Leasingskuld	23 017		-13 107		22 636	32 542
Skulder till kreditinstitut	9 375		-7 500			1 875
Övriga långfristiga skulder	42 166			345		42 004
Checkräkningskredit	35 733	22 352				58 085
Summa	110 291	22 352	20 607	345	22 636	134 506

	2019-01-01	Kassa- inflöde	Kassa- utflöde	Inte kassaflödes- påverkande poster		2019-12-31
				Kapitali- serad ränta	Ingångna avtal	
Leasingskuld	64		-6 170		29 123	23 017
Skulder till kreditinstitut	21 875		-12 500			9 375
Övriga långfristiga skulder	42 354		-506	318		42 166
Checkräkningskredit	25 123	10 610				35 733
Summa	89 416	10 610	-19 176	318	29 123	110 291

	2018-01-01	Kassa- inflöde	Kassa- utflöde	Inte kassaflödes- påverkande poster		2018-12-31
				Kapitali- serad ränta	Övrigt	
Leasingskuld	0				64	64
Skulder till kreditinstitut	24 375	5 000	-7 500			21 875
Övriga långfristiga skulder	47 869		-2 684	293	-3 123	42 354
Checkräkningskredit	8 185	16 938				25 123
Summa	90 429	21 938	-10 184	293	-3 059	89 416

33 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2020	2019	2018
Övrigt	479	290	
Avskrivningar	44 386	23 170	16 494
Realisationsresultat	-	-	
Valutakursdifferenser	3 781	1 239	74
Totalt	48 646	24 699	16 568

34 Händelser efter balansdagen

I juli 2021 förvärvade Snusbolaget Norden AB samtliga nödvändiga tillgångar och rättigheter relaterade till snusnetto.com, inklusive därtill hörande domännamn, varumärket och vissa inventarier (exklusive varulager och leasingavtal) från Sweden Snus Gross AB (ägaren av snusnettos e-handelsverksamhet). Köpeskillingen uppgick till 8 MSEK, varav 4 MSEK innehåller i deposition och utbetalas

under förutsättning att vissa villkor uppfylls av säljaren och/eller att inga garantibrott inträffar före den 15 oktober 2021. På extra bolagsstämma i Bolaget den 2 september 2021 beslutade bolagsstämman om en uppdelning av Bolagets aktier 1:150, varefter det finns 23 164 800 utestående aktier i Bolaget. Inga övriga kända händelser som leder till justeringar har inträffat, mellan balansdagen och tidpunkten för notering.

Revisorsrapport avseende historisk finansiell information

Oberoende revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information

Rapport från oberoende revisor

Till styrelsen i Haypp Group AB (publ), org. nr 559075-6796

RAPPORT OM KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av koncernredovisningen för Haypp Group AB (publ) för den period om tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2020. Bolagets koncernredovisning ingår på sidorna F12–F48 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020, 31 december 2019 samt 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för vart och ett av de tre räkenskapsår som slutar den 31 december 2020 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av Koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera Koncernen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i koncernredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av Koncernens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om Koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom Koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den 4 oktober 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Lagerberg

Auktoriserad revisor

Adresser

Bolaget

Haypp Group AB (publ)

Birger Jarlsgatan 43
111 45 Stockholm
Sverige
Telefonnummer: +46(0)20-075 34 64
www.hayppgroup.com

Joint global coordinators

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan 8
111 47 Stockholm
Sverige

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Sverige

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Sverige

Legal rådgivare till bolaget

Advokatfirman Vinge KB

Östergatan 30
203 13 Malmö
Sverige

Legal rådgivare till joint global coordinators

Advokatfirman Hammarskiöld & Co AB

Skeppsbron 42
Box 2278
103 17 Stockholm
Sverige

