

HEART OF BRANDS<sup>®</sup>

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I NORDENS NYA MODEHUS

PROSPEKT UPPRÄTTAT I SAMBAND MED NYEMISSION AV  
AKTIER HEART OF BRANDS AB (PUBL) I JANUARI 2008





# INNEHÅLL

<b>SAMMANFATTNING</b> .....	4	Zetterberg Collection .....	28
<b>RISKFaktorER</b> .....	9	Nina Ricci .....	28
Risker avseende bolaget och verksamheten .....	9	Pierre Cardin .....	28
Risker avseende aktien .....	11	Pierre Clarence .....	29
Finansiella risker .....	12	Dormeuil .....	29
<b>GENERELL INFORMATION</b> .....	13	Fruit of the Loom .....	29
<b>INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER</b> .....	16	<b>AFFÄRSIDÉ</b> .....	30
<b>STYRELSENS FÖRSÄKRAN</b> .....	17	Marknaden .....	30
<b>VILLKOR OCH ANVISNINGAR</b> .....	18	<b>UTVALD FINANSIELL INFORMATION</b> .....	32
<b>BAKGRUND OCH MOTIV</b> .....	21	<b>PROFORMAREDOVISNING</b> .....	37
<b>VD HAR ORDET</b> .....	22	<b>ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION</b> .....	42
<b>CENTRAL INFORMATION OM</b> .....	23	<b>AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN</b> .....	44
<b>HEART OF BRANDS AB (publ)</b>		<b>STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGS-</b> .....	47
<b>INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER</b> .....	25	<b>HAVARE, REVISORER MM</b>	
<b>SOM EMITTERAS</b>		<b>IMMATERIELLA RÄTTIGHETER</b> .....	52
<b>VERKSAMHETEN</b> .....	26	<b>ÖVRIGA UPPLYSNINGAR</b> .....	53
ELLE prêt à-porter .....	26	<b>SKATTEFRÅGOR</b> .....	54
POUR AB .....	27	<b>BOLAGSORDNING</b> .....	57
Stylesnob .....	27	<b>BILAGOR</b> .....	59
Pinko .....	28		

## SAMMANFATTNING

Detta prospekt har upprättats med anledning av den förestående emissionen i Heart of Brands AB (publ), 556712-4176.

Förkortningarna "Heart of Brands" och "Bolaget" som används i detta prospekt avser Heart of Brands AB (publ).

Sammanfattningen utgör en introduktion till prospektet. Den innehåller inte nödvändigtvis all information som kan behövas för ett investeringsbeslut. Varje beslut att delta i nyemissionen måste därför baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet. Civilrättsligt ansvar för de personer som lagt fram sammanfattningen kan utkrävas endast om den är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet.

Den som eventuellt väcker talan i domstol i anledning av prospektet kan komma att bli skyldig att bekosta en översättning av prospektet, om en sådan skulle behövas.

### Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan komma att påverka verksamheten i Bolaget. Vid en bedömning av Bolaget är det av yttersta vikt att beakta dessa risker. Här anges några av de faktorer som kan få betydelse för bolagets framtida verksamhet, resultat och ställning. Dessa beskrivs närmare under rubriken Riskfaktorer.

#### Riskfaktorer avseende verksamheten:

##### *Omvärldsförhållanden*

Utvecklingen inom detaljhandeln i stort kan få en avgörande betydelse för möjligheterna till framgång för Bolaget.

##### *Konjunkturpåverkan*

Efterfrågan på Bolagets produkter påverkas av förändringar i konjunkturen.

##### *Leverantörsrisker*

Bolaget strävar efter att tillse att de produkter som Bolaget säljer är tillverkade under goda arbetsförhållanden och med iakttagande av huvudleverantörens etiska principer och normer. Det går dock inte att utesluta att efterfrågan på Bolagets produkter kan påverkas negativt eller varumärket skadas vid bristande uppfyllelse av dessa normer.

##### *Risk för ökade produktions- och distributionskostnader*

Det finns risk för att Bolagets kostnader för inköpta produkter och distribution av dessa kan komma att öka utan att kostnadsökningen kan tas ut av Bolagets kunder.

##### *Kort verksamhetshistorik*

Bolaget är nybildat och har ännu inte redovisat vinst.

##### *Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov*

Bolaget har fortfarande begränsade intäkter. Detta i kombination med att verksamheten är nystartad har

medfört att bolaget hitintills varit beroende av att tillföras externt kapital.

#### *Tillväxt*

Avsikten är att verksamheten och antalet anställda skall öka snabbt. Detta ställer höga krav på både Bolagets ledning och dess infrastruktur. Om Bolaget inte kan hantera tillväxt effektivt kan detta komma att påverka Bolaget negativt.

#### *Konkurrens*

Konkurrensen inom den bransch Bolaget verkar i är betydande. Flera av konkurrenterna är kedjor med ett stort antal butiker. De har också större ekonomiska resurser, redan inarbetade varumärken och större kundlojalitet än Bolaget.

#### *Konkurrenter*

Det finns redan ett stort antal etablerade varumärken som vänder sig till samma målgrupp som bolaget. Det finns ingen garanti för att konsumenterna kommer att föredra Bolagets produkter före dessa.

#### *Avtalet med licensgivaren*

Bolaget har tecknat licensavtal med Fashion Brands Collection B.V rörande försäljningen av ELLE-produkter vilket är av betydelse för Bolaget. I takt med att nya licensavtal tecknas och antalet varumärken ökar minskar dock beroendet av avtalet med Fashion Brands.

#### *Kollektioner och mode*

Bolaget verkar inom en bransch som kan utsättas för snabba oförutsedda modesvängningar där felbedömningar kan leda till minskad försäljning. Försäljningen av bolagets produkter kan också påverkas negativt av ovanliga väderförhållanden och sena årstidsväxlingar.

#### *Beroende av nyckelpersoner*

Bolagets framtida utveckling är delvis beroende av att Bolaget kan rekrytera och behålla nyckelpersoner.

### **Risikfaktorer avseende aktierna:**

#### *Kursförändringar*

Bolagets aktiekurs kan komma att sjunka bland annat beroende på bolagets resultat, konjunkturförändringar och minskat intresse för Bolagets aktie. En lägre aktiekurs kan också medföra att kapitalanskaffning genom ytterligare en emission försvåras.

#### *Ägarförhållandena med en ägare med betydande inflytande*

Bolagets huvudägare, Pangaea Invest AB, innehar, per 28 december 2007, 58,1 % av rösterna och 22,2 % av kapitalet. Denna koncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare och kan påverka aktiekursen negativt.

#### *Kursförändringar och utebliven utdelning*

Bolagets aktiekurs kan i framtiden komma att fluktueras. Det finns inga garantier för att aktiekursen inte kommer att sjunka.

Tidpunkten för och storleken av eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman. Inför framtida beslut om utdelning kommer styrelsen att väga in ett antal faktorer som påverkar möjligheterna att lämna utdelning. Så länge ingen utdelning lämnas kan eventuell avkastning på investeringen endast genereras om aktiekursen stiger.

Det kan inte heller uteslutas att Bolagets aktie under perioder handlas i begränsad utsträckning vilket kan medföra stora kurssvängningar.

#### *Finansiella risker:*

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för finansiella risker såsom marknadsrisk (inkl. valutarisk, ränterisk och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk.

## Om Heart of Brands

Heart of Brands bildades i oktober 2006 för att etablera, marknadsföra och sälja kvalitativa varumärken, ledande i sina segment, inom konfektion och accessoarer på den nordiska marknaden.

I november 2006 tecknade Heart of Brands ett exklusivt återförsäljaravtal med Fashion Brands Collections B.V om att med ensamrätt få marknadsföra och sälja ELLE prêt-à-porter collection i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Island. Avtalet avser såväl distribution och försäljning via egna butiker som via grossistverksamhet till återförsäljare. Avtalet mellan Fashion Brands och Heart of Brands löper på en period om 10 år med möjlighet till förlängning. Om avtalet inte förlängs skall Fashion Brands återköpa licensrättigheterna för Norden till marknadsvärde

Under år 2007 har bolaget förvärvat samtliga aktier i Pour AB samt träffat avtal om distribution av två varumärken, Stylesnob och Pinko på den svenska marknaden. I januari 2008 har Heart of Brands breddat sin varumärkesportfölj med varumärkena Zetterberg Collection, Nina Ricci, Pierre Cardin, Pierre Clarence, Dormeuil och Fruit of The Loom.

Heart of Brands har sitt säte i Stockholm. Huvudkontor och showroom ligger på Sibyllegatan 19 i Stockholm, telefon 46 8 718 12 50, fax 46 8 660 06 51.

## Samarbetspartners

Fashion Brands Collections B.V har tecknat avtal med Hachette Filipachi Presse S.A, ägare av varumärket ELLE och ingående i samma koncern som Hachette Filipacchi Media som ger ut tidsskriften ELLE, om att få rättigheten att marknadsföra och sälja ELLE prêt-à-porter collection i 43 länder i Europa och Mellanöstern.

Fashion Brands har anlitat Heart of Brands för att lansera varumärket och kollektionerna på de nordiska marknaderna och i Estland. Avtalet mellan Fashion Brands och Heart of Brands löper på en period om 10 år med möjlighet till förlängning. Om avtalet inte förlängs skall Fashion Brands återköpa licensrättigheterna för Norden till marknadsvärde.

Heart of Brands har under 2007 träffat avtal med de danska bolagen Stylesnob A/S och Green Gloves A/S som ger försäljningsrättigheter till ytterligare två varumärken, Stylesnob respektive Pinko. Under januari 2008 fick Heart of Brands genom avtal med Therese Zetterberg rättigheterna till Zetterberg Collection, genom avtal med Rosseau S.A.S rättigheterna till Nina Ricci, Pierre Cardin, Pierre Clarence och Dormeuil och genom avtal med Fruit of the Loom Ltd retailrättigheterna till Fruit of the Loom.

## Ledande befattningshavare

Styrelsen i Heart of Brands utgörs av styrelsens ordförande, Björn Johansson och ledamöterna Lenart Nylander och Jenny Grundén. Bolagets VD är Pia Imbro Ericson. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Maria Jalkenäs, Lindebergs Grant Thornton.

## Erbjudandet i korthet

Bolagsstämman i Heart of Brands bemyndigade den 19 december 2007 styrelsen att besluta om emission av nya aktier. Den 18 januari 2008 beslutade styrelsen att genomföra en nyemission av högst 6 000 000 aktier av serie B till en kurs på 4 kr.

Befintliga aktieägare i Heart of Brands AB (publ) inbjuds att delta i förestående företrädesemission av högst 6 000 000 B-aktier. Emissionskursen är satt

till 4 kronor per B-aktie vilket medför att Bolaget vid full teckning tillförs 24 000 000 kronor. Vid fulltecknad emission kommer Bolagets värde att uppgå till 64 000 000 kronor. (Värderingen är beräknad som antalet aktier multiplicerat med emissionskursen. Bolagets 1 000 000 A-aktier är dock ej noterade.)

Nyemissionen motsvarar en utspädning på 24 procent av rösterna vid fullteckning. Bolaget kommer vid fullteckning att tillföras knappt 23 miljoner kr efter avdrag för kostnaderna för erbjudandet som uppgår till ca 1,1 miljon kr.

## Bakgrund till erbjudandet

Bakgrund och motiv till föreliggande emission är att tillföra bolaget externt kapital för att finansiera en kommande fortsatt expansion. Detta inkluderar även uppköp av nya intressanta företag och varumärken som styrelsen bedömer skall ge stora konkurrensfördelar.

Kapitaltillskottet skall användas dels till att expandera det nyligen förvärvade bolaget Pour AB på internationell basis, dels till att utveckla marknadsföringen och distributionen, såväl i Sverige som i de övriga nordiska länderna, av de varumärken där Bolaget har distributionsrättigheter. Del av tillskottet är också avsett för slutbetalning av köpeskillingen för aktierna i Pour AB.

Det kapital som tillfördes bolaget vid emissionen under våren 2007 har använts för att

bygga upp en mycket stark varumärkesportfölj, delbetala förvärvet av det helägda dotterbolaget Pour AB, etablera grossistverksamheten, anställa personal i säljande funktion samt för att öppna en Mono Brand Store för ELLE pret a porter collection.

Bolaget räknar med att det tar ytterligare cirka ett år innan verksamheten uppvisar lönsamhet, men att bolaget därefter kommer att uppvisa en sådan lönsamhet som gör det möjligt att under kontrollerade former expandera verksamheten utifrån en stabil finansiell plattform.

## Handel på AktieTorget

B-aktierna i Heart of Brands AB är sedan den 14 maj 2007 listade på AktieTorget. Den 1 november 2007 infördes EU:s direktiv om marknader för finansiella instrument, det så kallade MiFID-direktivet. AktieTorget har därefter varit en s.k. multilateral handelsplattform, MTF. Att ha aktien listad på en MTF innebär att ett stort antal regler och förhållnings sätt måste följas. Vissa regler framgår av lag eller av anslutningsavtalet med AktieTorget, andra är endast rekommendationer.

Genom avtal med OM Stockholmsbörsen använder AktieTorget fondbörsens handelssystem SAXESS. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

## Bolagets hemvist och juridiska form

Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Adress till Bolaget är Sibyllegatan 19, 114 42 Stockholm. Gällande lagstiftning för verksamheten är svensk rätt. Bolagets juridiska form regleras av aktiebolagslagen. Den 5 oktober 2006 registrerades bolaget och dess juridiska form är publikt aktiebolag.

## Utvald finansiell information

Heart of Brands första räkenskapsår omfattar perioden 2006-10-05 - 2007-12-31. Bolagets första bokslut kommer därmed att upprättas per den 31/12-2007.

Under perioden 2006-10-05 - 2006-12-31 har Bolaget genom nyemissioner tillförts 2 065 tkr och höjt aktiekapitalet till 500 tkr samt omvandlats från privat till publikt bolag.

Under våren 2007 genomfördes en nyemission riktad till allmänheten. Bolaget tillfördes därigenom 10 000 tkr. Aktiekapitalet uppgick därefter till 1 000 tkr och antalet aktier till 10 000 0000.

Den 28 december 2007 beslutades om en riktad nyemission i samband med förvärvet av aktierna i Pour AB. Aktiekapitalet uppgår därefter till 1 030 tkr och antalet aktier till 10 300 000.

Nedanstående sammandrag av Bolagets resultat och balansräkningar bör läsas tillsammans med det avsnitt som presenterar Bolagets finansiella ställning som återfinns på sidorna 32-41 i detta prospekt.

### Resultaträkning i sammandrag

2006-10-05 - 2007-09-30

#### Resultaträkning, belopp i tkr

Rörelseintäkter	
Nettoomsättning	84
Rörelsekostnader	-4 649
Avskrivningar	-20
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 4 585</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-60</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 645</b>

### Balansräkningar i sammandrag

Balansräkning, belopp i tkr 2007-09-30

#### Tillgångar

Anläggningstillgångar	1 565
Omsättningstillgångar	6 277

#### Eget kapital och skulder

Aktiekapital	1 000
Överkursfond	9 951
Periodens resultat	-4 645

#### Kortfristiga skulder

1 536

#### Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

590

## Framtiden

Heart of Brands övergripande mål är att utveckla bolaget till ett ledande företag inom mode i Norden. Detta skall med hjälp av en mycket stark varumärkesportfölj redan idag bestående av etablerade mycket internationellt välkända varumärken som t.ex ELLE, Nina Ricci, Pierre Cardin och Fruit of the Loom i kombination med nya svenska varumärken på kraftig frammarsch som Pour och Zetterberg Collection. Inom Heart of Brands finns idag en kompetent personal med gedigen erfarenhet från modebranschen. Genom förvärvet av Pour AB erhöll Bolaget sitt första egna varumärke och lade grunden till en egen design- och produktionsavdelning under ledning av Pours skapare, designern Robert Berggren.

Bolagets huvudsakliga verksamhet kommer att vara att bedriva grossistverksamhet i de nordiska länderna och i Estland och att komplettera denna med en egen butiksrörelse. I september 2007 öppnades Bolagets första egna butik i Sturegallerian i Stockholm.



# RISKFAKTORER

Allt ägande av aktier är förenat med risker. Likaväl som värdet på en aktie kan stiga så kan det falla. Kurs- och volymsvängningar är vanliga på aktiemarknaden. Det är inte alltid som sådana svängningar har samband med eller är i proportion till företagets resultat.

En investering i ett litet och nystartat företag som befinner sig i en så pass tidig utvecklingsfas som Heart of Brands är utöver den allmänna risken för värdeminskning förenat med särskilda risker. Flera riskfaktorer kan komma att påverka bolaget. Några av de faktorer som kan få betydelse för Bolagets framtida verksamhet, resultat och finansiella ställning anges nedan. Redovisningen är inte uttömmande. Även andra faktorer kan komma att påverka bolaget. Ett beslut att investera i Bolaget måste därför tas inte bara med beaktande av de redovisade riskfaktorerna utan med hänsyn till övrig information i prospektet och en allmän omvärldsbedömning.

## Risker avseende bolaget och verksamheten

### Omvärldsförhållanden

Utvecklingen av världsekonomin kan ha betydelse för möjligheterna att etablera verksamheten. Särskilt utvecklingen inom detaljhandeln i stort det närmaste året kan få avgörande betydelse för möjligheterna till framgång.

### Konjunkturpåverkan mm

Det allmänna konjunkturläget påverkar efterfrågan på Bolagets produkter. En högkonjunktur medför generellt en ökad köpkraft för konsumenterna vilket i sin tur kan medföra en ökad konsumtion. Vid en lågkonjunktur däremot är risken betydande för minskad konsumtion vilket påverkar Bolaget negativt. I

Bolagets strategi ingår dock att etablera flera varumärken i olika prissegment med olika konjunkturskänslighet.

Även den demografiska utvecklingen påverkar bolagets verksamhet och resultat.

### Leverantörsrisker

De varor som Bolaget skall marknadsföra och sälja skall antingen direkt eller via återförsäljare köpas och användas av allmänheten. Konsumenterna har idag en hög medvetandegrad kring frågor som rör de förhållanden under vilka varor har producerats. Bolagets varor produceras till betydande del i länder där villkor och regler avseende miljö- och arbetsförhållanden skiljer sig från reglerna i de nordiska länderna. Det finns andra företag inom branschen som har råkat ut för negativ publicitet i anledning av att kritik kunnat riktas mot anställningsvillkoren och övriga förhållanden för dem som tillverkar produkterna. Den eventuella miljöpåverkan produktionen ger kan också leda till kritik. Bolaget strävar efter att tillse att de produkter som Bolaget säljer är tillverkade under goda arbetsförhållanden och med iakttagande av huvudleverantörens etiska principer och normer. Skulle Bolaget komma att utsättas för negativ publicitet av det slag som nämns ovan kan det, åtminstone under en tid, påverka Bolaget negativt.

### Risk för ökade produktions- och distributionskostnader

En betydande del av de varor som Bolaget kommer att marknadsföra och sälja har ursprungligen producerats i länder med lägre löner och övriga kostnader än i Norden. Detta medför att Bolaget kan köpa in varorna till lägre kostnader än om varorna producerats i Norden. Det finns en risk för att utvecklingen i producentländerna på sikt kan leda till höjda inköpspriser från Bolagets huvudleverantör. Kan Bolagets

inte kompensera prisökningen genom att höja priserna för sina kunder kommer detta att leda till minskade marginaler.

### Kort verksamhetshistorik

Heart of Brands har en kort verksamhetshistorik.

Bolaget har inte redovisat vinst på basis av att det är nybildat utan har för sin finansiering varit beroende av att tillföra externt kapital.

### Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har i dagsläget fortfarande begränsade intäkter. Det kan inte säkert förutsägas om och i så fall vid vilken tidpunkt Bolaget kommer att lyckas med att bli vinstgivande och därvid generera tillräckliga intäkter för det framtida kapitalbehovet. Omständigheten att verksamheten är relativt nystartad har medfört att Bolaget måste söka nytt externt kapital genom denna nyemission. Misslyckas Bolaget med att generera tillräckliga vinster eller med att lösa det framtida finansieringsbehovet kan detta komma att påverka Bolaget negativt.

### Tillväxt

Både verksamheten och antalet anställda planeras växa snabbt. Detta ställer stora krav på ledningen och infrastrukturen i Bolaget. I takt med att verksamheten växer och personal rekryteras är det väsentligt för Bolaget att ha effektiva modeller för ledning och planering.

Tillväxten i Bolaget är också beroende av en väl fungerande logistik för att Bolaget skall kunna hantera den planerade ökningen av verksamheten och omsättningsvolymerna. Skulle försäljningsvolymerna komma att öka snabbare än prognostiserat kan det medföra en belastning för Bolagets infrastruktur. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana belastningar

kan det skada Bolagets relationer med kunder och återförsäljare och därmed kan resultatet komma att påverkas negativt.

### Konkurrens på marknaden

Bolaget är verksam inom en mycket konkurrensutsatt bransch. Återförsäljarnas och konsumenternas val vid köp av kläder, skor och accessoarer styrs av bland annat attraktionskraften i varumärket, priset, tillgängligheten och kvalitén på produkterna. De tänkta köparna påverkas också av marknadsföring och annan publicitet kring varumärket och produkterna.

Bolaget kommer att konkurrera med redan etablerade företag som har mer omfattande ekonomiska resurser. Bolaget kommer visserligen att marknadsföra ett starkt varumärke men detta är ännu inte etablerat på den Nordiska marknaden. Många av konkurrenterna har redan inarbetade varumärken och kan förmodas ha fördelar av kundernas lojalitet.

### Konkurrenter

Det finns idag ett stort antal etablerade varumärken för kläder och accessoarer som riktar sig till samma målgrupp som bolaget. Det finns ingen garanti att konsumenterna kommer att föredra bolagets kollektioner framför de redan etablerade varumärkena.

### Beroende av licens- och distributionsavtal

Att bibehålla licens- och distributionsavtalen avseende de befintliga varumärkena är av största vikt för Bolagets möjligheter till intäkter i framtiden.

Bolagets avtal med Fashion Brands Collection B.V avseende ELLE pret a porter är fortfarande av stor betydelse för bolagets verksamhet. I takt med att antalet varumärken utökats har dock Bolagets beroende av avtalet med Fashion Brands väsentligt minskat.

### Kollektioner och mode

Bolaget verkar inom en bransch som kan utsättas för snabba oförutsedda modesvängningar. Det finns därför en risk för tillfälliga minskningar av försäljningen på grund av huvudleverantörens missbedömning av trender eller Bolagets felbedömning av vilka varor som kommer att efterfrågas.

Försäljningen av bolagets produkter kan också påverkas negativt av ovanliga väderförhållanden och sena årstidsväxlingar.

### Beroendet av nyckelpersoner

Bolaget är för närvarande beroende av ett fåtal nyckelpersoner. För att Bolaget skall kunna expandera är en förutsättning att det framgångsrikt kan rekrytera och utbilda personal. En positiv utveckling av verksamheten är i mycket beroende av att bolaget kan behålla och attrahera nyckelpersoner för marknadsföringen av klädmärket. Om Bolaget skulle misslyckas med detta finns en risk att etableringen på den svenska och nordiska marknaden försenas. I takt med att Bolaget växer minskar beroendet av enskilda nyckelpersoner.

## Risker avseende aktien

### Kursförändringar

Bolaget aktiekurs kan i framtiden komma att fluktuera bland annat beroende på bolagets resultat, konjunkturförändringar och marknadens intresse för Bolagets aktie. Det finns inga garantier för att aktiekursen inte kommer att sjunka. En lägre aktiekurs kan också medföra att kapitalanskaffning genom ytterligare en emission försvåras.

### Ägarförhållanden

Huvudägare i Heart of Brands per den 28 december 2007 är det svenska bolaget Pangaea Invest AB som före emissionen innehar 22,2 % av kapitalet och 58,1 % av rösterna och Lager 157 AB som innehar 11,0% av kapitalet och 5,8 % av rösterna. Denna koncentration av kontrollen över bolaget kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än huvudägaren. Det finns en risk att aktiekursen kan komma att påverkas negativt eftersom somliga investerare ser nackdelar med att äga aktier i företag med en stark ägarkoncentration.

### Kursförändringar och utebliven utdelning

Bolaget aktiekurs kan i framtiden komma att fluktuera bland annat beroende på bolagets resultat, konjunkturförändringar och marknadens intresse för Bolagets aktie. Det finns inga garantier för att aktiekursen inte kommer att sjunka.

Tidpunkten för och storleken av eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman. Inför framtida beslut om utdelning kommer styrelsen att väga in ett antal faktorer som påverkar möjligheterna att lämna utdelning. Så länge ingen utdelning lämnas kan eventuell avkastning på investeringen endast genereras om aktiekursen stiger.

Det kan inte heller uteslutas att Bolagets aktie, i likhet med vad som sker i många mindre bolag, under perioder handlas i begränsad utsträckning vilket kan medföra stora kurssvängningar och att kursen kommer att avvika från aktiekursen som anges i detta Erbjudande.

## Finansiella risker

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för finansiella risker såsom marknadsrisk (inkl. valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Bolagets övergripande riskhanteringspolicy är att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på finansiellt resultat och ställning.

### Valutarisk

Bolaget kommer att verka internationellt och kommer då att utsättas för valutarisker från olika valuta-exponeringar, framförallt avseende EUR, dollar och pund.

### Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Bolaget har finansiella tillgångar som är räntebärande. Bolagets mål för överskottslikviditet är att maximera avkastningen inom fastställda riktlinjer samtidigt som ränterisken begränsas. Dessutom eftersträvas en hög finansiell flexibilitet för att kunna tillgodose uppkommande behov av likviditet.

Bolaget hade per sista december banklån om 3 000 000 kronor. Kostnaden för krediten kan komma att öka till följd av höjda marknadsräntor.

### Hantering av kapitalrisk

Bolagets mål avseende kapitalstruktur är att trygga förmågan att fortsätta verksamheten för att kunna generera avkastning till aktieägarna och nytta till andra intressenter samt att kapitalstrukturen är optimal med hänsyn till kostnaden för kapitalet. Utdelning till aktieägarna, utfärdande av nya aktier eller försäljning av tillgångar är exempel på åtgärder som koncernen kan använda sig av för att justera kapitalstrukturen.



## GENERELL INFORMATION

Detta prospekt har upprättats med anledning av den förestående emissionen i Heart of Brands AB (publ), org. nr 556712-4176. Med "Heart of Brands" eller "Bolaget" avses i detta prospekt Heart of Brands AB (publ) om inte annat framgår av sammanhanget.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i Kanada, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i ett sådant land.

En investering i Heart of Brands är förenat med hög risk. Den som överväger att investera i bolaget bör därför noggrant studera prospektet i dess helhet, inklusive dess bilagor. Läsaren uppmanas särskilt att noggrant studera avsnittet "Riskfaktorer".

Prospektet innehåller uttalanden om framtiden. Sådana uttalanden är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Läsaren bör ha i åtanke att Bolagets framtida utveckling och resultat kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som följer av lag.

För prospektet gäller svensk rätt. Tvister rörande innehållet i prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol.

### Handel på AktieTorget

B-aktierna i Heart of Brands AB är sedan den 14 maj 2007 noterade på AktieTorget. Den 1 november 2007 infördes EU:s direktiv om marknader för finansiella instrument, det så kallade MiFID-direktivet. AktieTorget har därefter varit en s.k. multilateral handelsplattform, MTF. Att ha aktien listad på en MTF innebär att ett stort antal regler och förhållnings sätt måste följas. Vissa regler framgår av lag eller av anslutningsavtalet med AktieTorget, andra är endast rekommendationer.

Genom avtal med OM Stockholmsbörsen använder AktieTorget fondbörsens handelssystem SAXESS. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

### Registrering hos Finansinspektionen

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG i fråga om informationen i prospekt, utformningen av dessa, införlivande genom hänvisning samt offentliggörande av prospekt och spridning av annonser.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Det bör påpekas att detta inte innebär någon garanti från Finansinspektionen, att uppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

## VILLKOREN I SAMMANDRAG

### Anmälningstid m.m.

Anmälningstid	18 februari – 14 mars 2008
Teckningskurs	4 SEK per aktie
Avstämningsdag	13 februari 2008
Sista dag för handel inkl teckningsrätter	8 februari 2008
Första dag för handel exkl teckningsrätter	11 februari 2008
Tilldelning	Innehav av 5 aktier, oavsett aktieslag, medför rätt att teckna 3 nya aktier av serie B. Om emissionen ej fulltecknas med företrädesrätt äger styrelsen rätt att tilldela aktier utan företrädesrätt till emissionens högsta belopp.
Teckningsrätter	För varje på avstämningsdagen den 13 februari 2008, innehavd aktie oavsett serie, erhåller aktieägare 3 teckningsrätter serie B, för att teckna en ny aktie i Heart of Brands serie B krävs 5 teckningsrätter.
Period för handel med teckningsrätter	18 februari – 11 mars 2008
Handel i BTA	18 februari –
Kortnamn	HOB B
ISIN-kod	SE0001966136
Emissionsinstitut	Aktieinvest FK AB 113 89 Stockholm

### Kommande ekonomisk information

Heart of Brands lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

Bokslutskommuniké 2007	2008-02-25
Bolagsstämma 2008	2008-04-02
Delårsrapport jan – mar 2008	2008-05-08
Delårsrapport jan – jun 2008	2008-08-15
Delårsrapport jan – sep 2008	2008-11-07

### Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Handlingar som Bolagets bolagsordning och delårsrapporter som ingår i eller hänvisas till i detta prospekt finns tillgängliga för inspektion hos Bolagets huvudkontor med adress

#### Heart of Brands AB

Sibyllegatan 19  
114 42 Stockholm

Där finns även dotterbolagets årsredovisningar tillgängliga. Om aktieägare eller intresserade investerare önskar ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta Bolaget, tel 08 718 12 50.

### Uttalanden och bedömningar om framtiden

Detta prospekt innehåller uttalanden och bedömningar av framtidsinriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande uppfattning och bedömning om framtida tänkbara händelser och finansiell utveckling. Orden "avser", "bedömer", "förväntar", "skall", "förutser", "planerar", "prognostiserar", "anser", "borde" och liknande uttryck anger att informationen i fråga handlar om framtidsinriktade uttalanden och bedömningar. Även om bolaget anser att gjorda uttalanden och bedömningar om framtidsinriktad information är rimliga, kan inga garan-

tier lämnas att dessa uttalanden och bedömningar kommer att infrias. Framtidsinriktade uttalanden och bedömningar uttrycker endast bolagets antaganden vid tidpunkten för prospektets publicering. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i prospektet och samtidigt ha i åtanke att bolagets framtida utveckling, resultat och framgång kan skilja sig väsentligt från bolagets nuvarande uttalanden och bedömningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framtidsinriktade uttalanden och bedömningar till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

### Information från tredje part

Detta prospekt innehåller information om Heart of Brands marknad och bransch. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer, marknadsundersökningar från tredje part och ledande marknadsinstitut, patent och allmänt tillgänglig information, exempelvis Internet. Varken bolaget, styrelsen, ledande befattningshavare eller bolagets huvudaktieägare garanterar att informationen från dessa källor är korrekt. I synnerhet skall påpekas att marknadsbedömningar i olika former är förenade med mycket stor osäkerhet och att inga garantier kan lämnas att sådana bedömningar kommer att infrias. Information från tredje part, har återgivits korrekt och, såvitt bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.



## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Styrelsen i Heart of Brands beslutade den 18 januari 2008 med stöd av bolagsstämman bemyndigande att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission av högst 6 000 000 aktier av serie B. Efter genomförd nyemission kommer aktiekapitalet vid fullteckning att öka med 600 000 kr från 1 000 000 till 1 600 000. Antalet aktier av serie B kommer att öka med 6 000 000 st. från 9 000 000 st. till 15 000 000 st.

Nyemissionen genomförs med företrädesrätt för de aktieägare som på avstämningsdagen den 13 februari 2008 är registrerade som ägare av aktier av serie A eller serie B. Innehav av 5 aktier, oavsett aktieslag, medför rätt att teckna 3 nya aktier av serie B. Om emissionen ej fulltecknas med företrädesrätt äger styrelsen rätt att tilldela aktier utan företrädesrätt till emissionens högsta belopp på sätt som framgår på sid 19. Emissionskursen har fastställts till 4 kr per aktie, vilket medför att bolaget vid fullteckning tillförs 24 000 000 kr före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1 100 000 kr. De nya aktierna av serie B medför samma rätt som de förutvarande aktierna av serie B.

För den som avstår från att teckna aktier i den förestående nyemissionen uppstår en utspädningseffekt om 6 000 000 aktier, motsvarande 37,5 % av aktiekapitalet, genom nyemissionen. Den inbjudan som aktierna avser kommer, efter genomförd full emission, att representera 24 % av rösterna.

Bolagets huvudägare, Pangaea Invest AB, har genom villkorat aktieägartillskott tillfört bolaget 6 160 000 kr i december 2007. Pangaea Invest AB kommer därför att teckna ett begränsat antal aktier i nyemissionen.

### Dokument som detta prospekt hänvisar till

Beträffande Heart of Brands ekonomiska information återfinns under avsnittet "Utvald finansiell information" på sid 32 en sammanfattning av delårsrapporter för perioden okt 2006 - sep 2007. Den fullständiga kvartalsrapporten för perioden 1 juli - 30 september 2007 återfinns på sid 62.



## STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Prospektet har upprättats av Bolagets styrelse med anledning av nyemissionen. Det är bolagets styrelse som ansvarar för prospektet. Styrelsen försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm i januari 2008

Heart of Brands AB (publ)

Björn Johansson  
Lennart Nylander  
Jenny Grundén



## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Styrelsen i Heart of Brands AB beslutade den 18 januari 2008, i enlighet med bolagsstämmans bemyndigande av den 19 december 2007, om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Nedan anges villkor och anvisningar för Erbjudandet.

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 februari 2008 är registrerad som aktieägare i Heart of Brands AB äger företrädesrätt att för fem (5) innehavda aktier, oavsett aktieslag, teckna tre (3) nya aktier av serie B i Heart of Brands AB.

### Teckningsrätter

Aktieägare i Heart of Brands AB erhåller TRE (3) teckningsrätter serie B för varje, på avstämningsdagen, innehavd aktie oavsett serie. FEM (5) teckningsrätter berättigar till teckning av EN (1) nyemitterad aktie av serie B i Heart of Brands AB.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos VPC AB ("VPC") för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter är den 13 februari 2008. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen är den 8 februari 2008. Aktierna i Heart of Brands AB kommer att noteras exklusivt till deltagande i nyemissionen från och med den 11 februari 2008.

### Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 18 februari 2008 till och med den 14 mars 2008. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Styrelsen i Heart of Brands AB förbehåller sig rätten att förlänga den tidsperiod under vilken teckning kan ske.

### Teckningskurs

De nya aktierna i Heart of Brands AB emitteras till en kurs om 4 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter vid Aktietorget äger rum under perioden 18 februari – 11 mars 2008. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller förvaltare, med erforderligt tillstånd, för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från VPC, att avföras från VP-kontot.

**Obs!** För att förhindra att du förlorar värdet på dina teckningsrätter måste du antingen utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Heart of Brands AB senast den 14 mars 2008 eller sälja teckningsrätterna senast den 11 mars 2008.

### Information från VPC till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag var registrerade i den av VPC för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från VPC, särskild anmälningsedel och Informationsmemorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

### Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Heart of Brands AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning, Informationsmemorandum eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning skall då ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 14 mars 2008. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

#### 1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

#### 2) Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av nya aktier, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln under rubriken Anmälan 1, uppge det antal aktier som denna tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och

vara Aktieinvest AB tillhanda senast kl 17.00. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

### Aktieinvest FK AB

Emittentservice  
113 89 Stockholm

### Teckning utan stöd av företrädesrätt

I de fall samtliga aktier inte tecknas med företrädesrätt skall styrelsen besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt. Sådan fördelning skall i första hand ske till dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter varvid tilldelning skall ske i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, om detta inte är möjligt, genom lottning, i andra hand, till annan som tecknat aktier i emissionen varvid fördelning skall ske i förhållande till det antal aktier som respektive tecknare tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning. Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 18 februari 2008. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att den särskilda anmälningssedeln under Anmälan 2 ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Den särskilda anmälningssedeln skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast den 14 mars kl. 17.00. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande.

### Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan, dock senast den 26 mars 2008. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare vilka är bosatta utanför Sverige (avser ej bosatta i USA, Kanada, Japan, Sydafrika, Nya Zeeland och Australien) och vilka äger rätt att teckna i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

### Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos VPC så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto.

Teckning av BTA kommer att ske i två steg, de som tecknar med stöd av teckningsrätt, kommer att erhålla BTA B 1, vilka beräknas skickas till Bolagsverket den 20 mars 2008.

De som tecknar utan företrädesrätt kommer att erhålla BTA B 2, vilka beräknas skickas till Bolagsverket för registrering den 3 april 2008.

Sedan Nyemissionen registrerats av Bolagsverket kommer BTA, utan avisering från VPC, att bokas om till aktier.

För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Aktietorget från den 18 februari 2008 till och med att emissionen registrerats vid Bolagsverket. Registrering beräknas ske omkring den 11 april 2008.

### Notering

Aktierna i Heart of Brands AB är noterade på Aktietorget och handlas under kortnamnet HOB och har ISIN-kod SE0001966136. Aktierna handlas i poster om 500 aktier.

### Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2008.

### Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 20 mars 2008 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

## BAKGRUND OCH MOTIV

Efter den nyemission som genomfördes i samband med att Heart of Brands AB listades på AktieTorget har lanseringen på den nordiska marknaden påbörjats. Kapitaltillskottet som bolaget då erhöll har använts till att påbörja etableringen av grossistverksamheten och för att finansiera etableringen av den första egna butiken i Sturegallerian i Stockholm.

Heart of Brands befinner sig i ett stadium med kraftig tillväxt. Förutom Elle prêt-a-porter har bolaget från och med i år även varumärkena Pour, Zetterberg Collection, Fruit of the Loom, Nina Ricci, Pierre Cardin, Pierre Clarence och Dormeuil. Den nyemission som erbjudandet avser genomförs för att Heart of Brands skall kunna finansiera en kommande fortsatt expansion av bolaget och för att Bolaget skall erhålla kapital för att vidareutveckla verksamheten såväl i Sverige som i de övriga nordiska länderna och för att möjliggöra etablering av fler egna butiker i Sverige. Del av tillskottet är också avsett för slutbetalning av köpeskillingen för aktierna i Pour AB. Pour har fått stor internationell uppmärksamhet och del av det tillskjutna kapitalet kommer att användas för en global lansering av varumärket.

Styrelsen gör bedömningen att det inte kommer att behöva genomföras ytterligare emissioner under 2008.

### Emissionskostnad

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 1 100 000 kronor.



## VD HAR ORDET

Det har varit en mycket aktiv och expansiv period under det första verksamhetsåret i Heart of Brands. Förutom att bygga upp en stabil och fungerande grossistverksamhet i Sverige för det märke som lade grunden för verksamheten nämligen ELLE, har vi utökat vår varumärkesportfölj med distributionsrättigheter för inte mindre än ytterligare åtta högintressanta märken. Under 2007 tillkom Stylesnob och Pinko samt i januari 2008 Zetterberg Collection, Nina Ricci, Pierre Cardin, Pierre Clarence och Dormeuil. De sistnämnda håller inte bara en mycket hög internationell klass utan ger oss också en otroligt attraktiv herravdelning med allt från skjortor och tröjor till kostym och accessoarer. Det mycket välkända märket Fruit of The Loom har tillkommit under januari 2008. Detta märke ger oss en stabil och jämn säljcykel då denna kollektion kommer att rulla under hela året.

Den 28 december 2007 förvärvade vi 100 % av aktierna i Pour AB. Därigenom har vi fått vårt första egna varumärke. Pour har redan fått stor internationell uppmärksamhet och kommer att säljas via distributörer i flera länder. Modeskaparen Robert Berggren har varit konsekvent i sin stil och fått mycket uppmärksamhet för skapelse av ett nytt modernt livsstilskoncept. I och med förvärvet har Heart of Brands nu hela kedjan från design och tillverkning till distribution och försäljning.

Vi öppnade också i september 2007 vår första Flagship Store för ELLE i Sturegallerian i centrala Stockholm.

Mycket kompetenta och erfarna medarbetare inom såväl marknadsföring som design har knutits till bolaget under året och vi har nu ett starkt och spännande lag inför framtiden. Det modehus som vi idag på Heart of Brands bygger upp skulle jag vilja påstå är unikt. Vi erbjuder flera starka märken och bör därför bli det naturliga och mest intressanta valet för återförsäljare och kedjor då dessa skall se över sina sortiment. Vi har nu en komplett herravdelning och en mycket bra damavdelning samt ett eget trendigt livsstilskoncept genom vårt helägda Pour.

Med den kompetens och de varumärken som finns i Heart of Brands ser jag mycket goda möjligheter att vi kommer att höra till modevärldens mest intressanta inom ett par år.

Välkommen på en mycket rolig fortsättning av vår resa!

Pia Imbro

VD

## CENTRAL INFORMATION OM HEART OF BRANDS AB (publ)

### Associationsform mm

Bolagets firma är Heart of Brands AB (publ) och dess organisationsnummer är 556712-4176. Bolaget grundades i Sverige och registrerades den 5 oktober 2006. Den nuvarande firman registrerades den 18 januari 2007. Bolaget är publikt (publ). Heart of Brands verksamhet består i att bedriva grossist-, detaljist- och franchiseverksamhet inom konfektion såsom kläder, skor, smycken, accessoarer, sport- och fritid, samt äga och förvalta bolag med likartad verksamhet och idka därmed förenlig verksamhet.

Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i bolaget har upprättats och utgivits i enlighet med svensk lagstiftning. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Huvudkontorets adress är Sibyllegatan 19, 114 42 Stockholm, tel 08 718 12 50.

### Historisk utveckling

Bolaget registrerades ursprungligen den 5 oktober 2006 under firman AB Startkapitalet nr 4362 som ett s.k. lagerbolag. Den 10 oktober 2006 förvärvades aktierna av Pangaea Invest AB (98%) och Sv Kalkyl & Co Redovisning AB (2%). I december 2006 utvidgades ägarkretsen med ytterligare fyra ägare genom nyemissioner. Den 18 januari 2007 registrerades firman Heart of Brands AB. I april 2007 genomförde Bolaget en nyemission till allmänheten och erhöll därvid över 1 000 nya aktieägare. I samband därmed listades Bolaget på AktieTorget.

### Viktiga händelser i Bolagets historia

2006-10-05	Bolaget bildas
2006-11-21	Avtalet tecknas med Fashion Brands
2006-12-22	Bolaget beslutar om nyemissioner om totalt 2 065 tkr

2007-01-24	Beslut tas på bolagsstämma om att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission och ansöka om notering på AktieTorget
2007-02-01	Bolagets verkställande direktör Pia Imbro Ericson tillträder
2007-08-08	Distributionsavtal avseende Pinko träffas
2007-08-10	Distributionsavtal avseende Stylesnob träffas
2007-09-26	Invigning av Elle-butiken i Sturegallerian
2007-10-09	Magnus Senke tillträder som marknadsansvarig och affärsutvecklare
2007-12-28	Förvärv av Pour AB
2008-01-09	Distributionsavtal avseende Zetterberg Collection träffas
2008-01-17	Distributionsavtal tecknas med det franska modehuset Rousseau med varumärken som Pierre Clarence, Pierre Cardin, Nina Ricci och Dormeuil.
2008-01-22	Distributionsavtal avseende Fruit of the Loom träffas

### Investeringar

Bolaget har under tredje kvartalet 2007 gjort investeringar om 3 237 tkr främst i hyresrätten och butiksinredning till den nya butiken i Sturegallerian i Stockholm. Av detta belopp har 1 680 tkr för butiks-inredningen återfinansierats via ett finansbolag.

Bolaget har den 28 december 2007 förvärvat 100 % av aktierna i Pour AB. Säljare var Lager 157 AB, Robert Berggren och Peter Rosell. Pour ABs tidigare huvudägare, Lager 157 AB, som innehade 72 % av aktierna ersattes med 3 000 tkr, varav hälften

betalades på tillträdesdagen och hälften skall betalas senast den 31 mars 2008, samt övertog 1 100 000 B-aktier i Heart of Brands. Huvudägaren i Heart of Brands, Pangaea Invest AB, minskade samtidigt sitt ägande med motsvarande antal aktier och lämnade Heart of Brands ett villkorat aktieägartillskott motsvarande värdet av de överlåtna aktierna. De två övriga aktieägarna i Pour AB, Robert Berggren och Peter Rosell, ersattes med sammanlagt 300 000 nyemitterade B-aktier i Heart of Brands. Den sammanlagda köpeskillingen för aktierna i Pour AB uppgick till 10 840 tkr.

Bolaget har inga pågående investeringar. Bolaget har inte heller gjort några åtaganden om framtida investeringar.

Vid detta prospekts avgivande förekommer förhandlingar om ytterligare företagsförvärv.

### Rörelsekapital

Av kvartalsrapporten per den 30 september 2007 framgår att bolaget då hade ett rörelsekapital om 4 741 tkr.

Det är styrelsens uppfattning att det befintliga rörelsekapitalet inte motsvarar de aktuella behoven men att de medel som kommer att tillföras bolaget genom den förestående emissionen kommer att vara tillräckliga för de behov som framgår av detta prospekt.

Bristen på rörelsekapital uppkommer genom att Bolaget dels har genomfört en företagsförvärv med delvis kontant köpeskillning dels genom att Bolaget tvingas göra betydande betalningar till leverantörer för beställda varor innan Bolaget i sin tur kan fakturera sina kunder. Bolaget kommer att sträva efter att lösa detta genom bättre kreditvillkor hos leverantörerna.

Styrelsen har stark tilltro till att den planerade emissionen kommer att kunna genomföras. Från och med år 2009 beräknas Bolaget vara självfinansierande. Skulle den planerade emissionen inte kunna genomföras beräknar Bolaget fortsätta verksamheten men den planerade expansionen genom förvärv av nya bolag och varumärken, kommer att behöva genomföras i långsammare takt.

Ledningen i Bolaget är av den uppfattningen att det inte kommer att behövas ytterligare nyemissioner under det kommande året.

### Eget kapital och skuldsättning

Bolagets egna kapital per den 30 september 2007 uppgick till 6 306 tkr, vilket motsvarar 0,63 SEK per aktie. Per den 30 september hade bolaget 1 536 tkr i totala skulder.

Koncernens egna kapital per den 31 december 2007 uppgick till ca 11 600 tkr, vilket motsvarar 1,16 SEK per aktie. Per den 31 december hade koncernen ca 9 200 tkr i totala skulder.

### Långfristiga skulder

Inga långfristiga skulder finns eller har funnits i Bolaget.

### Kortfristiga skulder

Per den 30 september utgjordes de kortfristiga skulderna huvudsakligen av leverantörsskulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Under december 2007 har ett kortfristigt banklån tagits upp om 3 000 tkr.

### Intressekonflikter

Bolaget har anlitat Aktieinvest FK AB för administrationen av denna emission. Aktieinvest FK AB äger inte aktier i Heart of Brands och har inte för avsikt att teckna aktier i emissionen.



# INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM EMITTERAS

## ISIN-kod, lagstiftning, valuta och registrering hos VPC

Aktierna kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och de kommer att vara denominerade i svenska kronor. Aktierna kommer att registreras på person och utfärdas i elektroniskt format genom VPC-systemet. Aktiernas ISIN-kod är SE0001966136.

Aktiens s k kortnamn är HOB B. Handelsposten är 500 aktier. Kontoförande institut är VPC AB, Regeringsgatan 65, SE-103 97 Stockholm.

## Rättigheter och begränsningar

Aktierna medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2008. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter årsstämma 2009. Rätt till utdelning tillfaller de placerare som på avstämningsdagen för årsstämman 2009 är registrerade som aktieägare i bolaget. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av VPC. Om aktieägare inte kan nås genom VPC AB kvarstår aktieägarens fordran på bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Nuvarande styrelsen avser inte föreslå årsstämman någon utdelning avseende det innevarande räkenskapsåret. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinster. Samtliga aktier har samma kapitalandel i bolaget och innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet.

## Grund för emissionen

Emissionen grundar sig på bemyndigande av bolagsstämman den 19 december 2007 och därpå följande styrelsebeslut den 18 januari 2008. Så snart samtliga emissionslikvider till fullo inkommit kommer emissionen att registreras hos Bolagsverket. Därefter registreras de nya aktierna i VPC-systemet och distribueras till de tecknande placerarnas VP-konton och/eller depåer.

## Uppköpserbudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret ej varit föremål för offentligt uppköpserbudande. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt.

## Källskatt

Heart of Brands påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

## Kontroll

Baserat på röstetal kommer bolagets största aktieägare efter genomförd emission att vara Pangaea Invest AB. Om Pangaea Invest AB utnyttjar samtliga teckningsrätter kommer de efter nyemissionen att ha 49,51 % av rösterna. Om de inte tecknar några nya aktier kommer de efter nyemissionen att ha 44,17 % av rösterna. Den kontroll som finns för att denna position inte missbrukas är att Heart of Brands genom bolagets styrelse lägger fram förslag om beslut på årsstämmor och att styrelsen utses av årsstämma eller extra bolagsstämma.

## VERKSAMHETEN

Bolaget skall bedriva grossist-, detaljist- och franchi-severksamhet inom konfektion såsom kläder, skor, smycken, accessoarer, sport- och fritid, samt äga och förvalta bolag med likartad verksamhet och idka därmed förenlig verksamhet.

I enlighet med de ambitioner som företaget Heart of Brands har att bredda sitt sortiment av erbjudanden har Bolaget under år 2007 förvärvat samtliga aktier i Pour AB samt träffat avtal om distribution av två varumärken, Stylesnob och Pinko på den svenska marknaden. I januari 2008 har Heart of Brands bredat sin varumärkesportfölj ytterligare genom att teckna avtal om distributionsrättigheterna till varumärkena Zetterberg Collection, Nina Ricci, Pierre Cardin, Pierre Clarence, Dormeuil och Fruit of the Loom.

Bolagets verksamhet idag är att bedriva distributörsverksamhet i de fem nordiska länderna och i Estland, kompletterad med en egen butiksrörelse i större städer. Heart of Brands kommer dessutom att fortsätta att bedriva och utöka den internationella grossistverksamhet som idag finns i dotterbolaget Pour.

En så kallad Flagship Store för ELLE pret a porter collection öppnade i september 2007 i Sturegallerian i Stockholm. I affärsplanen ingår att även fortsättningsvis öppna butiker. Dessa kan både vara s.k. mono-brand stores som säljer något av Bolagets mest attraktiva varumärken och multi-brand stores som erbjuder ett sortiment där flera av eller alla Bolagets varumärken ingår. Bolaget kommer också att medverka till öppnandet av s.k. shop-in-shop, där Bolagets varumärken får en egen avdelning i utvalda butiker. De egna butikerna skall alla ligga på utvalda adresser med absolut bästa affärsläge ur kommersiell synpunkt i de större städerna i Norden.

Heart of Brands kommer att verka både i detaljistledet genom de egna butikerna och i grossistledet genom distributionen till återförsäljare runt om i Nor-

den. I och med förvärvet av Pour AB kommer Heart of Brands också att bedriva grossistverksamhet för POUR även utanför Norden och söka efter samarbetspartners såsom distributörer på nya marknader.

Bolaget har fram till november 2007 haft kontor och show-room i Modecenter i Nacka. Den 1 november 2007 flyttade Bolaget in i centralt belägna lokaler på Sibyllegatan i Stockholm. Där har Bolaget numera sitt huvudkontor tillsammans med ett show-room som är väl anpassat för den expanderande verksamheten.

### ELLE prêt à-porter

Kollektionen kännetecknas av att vara feminin och sexig men ändå ha lekfulla detaljer i höga kvaliteter. Priset ligger på samma nivå som andra märkesvaror som har en bra kvalitet och bra konfektion samt kvalitativ tillverkning.

ELLEs designteam leds av Nikki Hillier, som tidigare arbetat för bland andra Laura Ashley och TopShop. Bland designerna i teamet kan nämnas Oscar Raaijmaker och Süleyman Demir, båda tidigare Oscar Suleyman, Kim Bekker, tidigare Chloé Paris, Esther Loonen och Jaqueline Korpershoek. "People do not come so much for our basics, but for the developed styles with the fine detailing. This is not only an ELLE trend but is generally identified" säger designerna Oscar Raaijmaker och Süleyman Demir som står bakom kollektionen.

Målgrupp för ELLE prêt à-porter är klädvarumärkesintresserade kvinnor, primärt mellan 24 och 39 år, vilket är en köpstark målgrupp.

Sedan 1981 marknadsförs och säljs kläder och accessoarer under varumärket ELLE. Under varumärket tillhandahålls också skor, glasögon, väskor, sport- och fritidskläder, ungdomskläder, juveler och smycken, underkläder och nattkläder samt mobiltelefoner.

Kollektionen från ELLE finns idag på över 25 000 försäljningsställen runt om i världen. Av dessa tillhandahåller fler än 250 butiker enbart kläder under varumärket ELLE. Den sammanlagda omsättningen för dessa varor uppskattas till cirka 1 miljard euro.

## POUR AB

Pour är ett svenskt varumärke med stor internationell potential. Pour startades 2001 och har redan rönt stora framgångar både nationellt och internationellt.

Pour omsätter idag 17 miljoner, och finns representerade i 100-talet butiker runt om i världen. Bland annat finns butiker i Skandinavien, Italien, Holland, Belgien, Japan, USA, Singapore, och Australien. Pours designteam leds av Creative Director Robert Berggren. Robert har tidigare bl a arbetat som Sverigechef på Diesel och som marknadschef på J Lindeberg.

Pour är en uppsättning favoritkläder, plagg som man vill ha på sig år efter år. Målsättningen är att skapa tidlösa klassiker, plagg som har sin självklara plats i garderoben och som plockas fram oavsett var man är och när. Kollektionerna präglas av classique nouveau, dvs som förr, men ändå inte. Det är snarare moderna klassiker; fracken, carcoaten, skepparkavajen, västen finns där, men i ny tappning. Bomullen, fleecen och ullen har oljats och denimen vaxats. P O U R kännetecknas av en välskräddad, lyxig look.

Inspirationen hämtas alltid ur det svarta och melanholiska. Känslan som finns hos Nick Cave eller Patti Smith. Pour personifieras av Robert Berggrens egen stil som omnämnts i flera sk listor, bla i Elle ("Sveriges sexigaste män") och "bäst klädda" i Expressen.

Pour är ett fullkoncept för både dam och herr. I kollektionen ingår även accessoarer såsom väskor, smycken och skärp.

Pour är ett märke på stark frammarsch. Robert Berggren har fått stor uppmärksamhet i media och har varit intervjuad i DI, Attention (numera VA), DN, King, Elle, Café, Plaza, DamernasVärld m fl tidningar. Även utländsk press såsom danska Cover och EuroMan har skrivit om Pour. Japanska Vogue kallade Pour "A new movement in fashion". Robert Berggren har även synts i TVsoffan både på SVT och TV4.

I februari 2006 gjorde Pour sin första visning. "Cosmic spanking" A/W 2006 visades inför stående ovationer från en upprymd modebransch, som alla var eniga om ett nytt varumärke hade fötts. Visningen "Cosmic spanking" följdes av "Serve the servants" S/S 2007 och The latz waltz A/W 2007.

## Stylesnob

Stylesnob är ett tufft och ungt märke. Sortimentet består i huvudsak utav accessoarer såsom skor, väskor, skärp designade för unga tjejer/kvinnor. Det finns även en mindre klädkollektion som matchar accessoarerna och även en liten smyckeslinje. Prisläget ligger i ett mellanprisläge som är mycket kommersiellt gångbart.

Företaget bildades hösten 2003 och är ett ungt företag. Designern och ägaren Vibe Skov Bjerrehauus har genom sin design och tillverkning funnit en attraktiv marknad för produkterna. År 2007 förstärktes organisationen med en rekrytering av en välmeriterad International Brand Manager från Dyberg Kern som försäljningsdirektör. STYLESNOB säljer idag till över 230 butiker i 7 europeiska länder samt 3 butiker i Florida, USA.

Hitintills har Stylesnob rönt stor uppmärksamhet och försäljningen i Sverige har varit god. Det som skiljer Stylesnob från andra sko- och väskkollektioner är det färgspektra som kollektionen går att finna i. Oftast arbetar andra väskleverantörer och likaledes skoleverantörer i en mer neutral bas-skala. Idag ser

vi att modet utvecklas mot mer färg och även att kunderna vågar köpa mer färgstarka produkter. Styylesnob distribueras idag till ledande konfektionsbutiker men Heart of Brands planerar även att inrikta sig på större kedjor inför kommande säsonger.

## Pinko

PINKO är i övriga Europa ett välkänt märke för unga kvinnor. Kollektionen är välklädd och har matchande accessoarer såsom skor, väskor och bälten. PINKO har 410 retail stores i Italien, inkluderat 60 single brand shops, 100 corner stores, 250 multi-brand stores och 210 utländska sales points. Försäljningen har ökat från 58 M Euro 2003 till över 145 M Euro 2006 och totalt har mer än 2 miljoner plagg sålts under 2006. Grundaren och VD'n är Mr. Pietro Negra - som genom sitt affärsmannaskap tagit märket till den punkt där det befinner sig idag på den kräsna trendmarknaden. PINKO har, med annonskampanjer av världskända modeller som Naomi Campbell, Elle McPhearson och Eva Herzigova, ett väl etablerat märke i världen.

## Zetterberg Collection

Zetterberg Collection skapas och designas av 27 åriga Therese Zetterberg som är född och just nu boende i Göteborg. Hennes plagg är extremt välgjorda med feminina detaljer i tuff stil. För denna säsong har hon också free-lansat och designat accessoarer såsom väskor, skärp och plånböcker för Tiger of Sweden. Hon har också Saddler of Scandinavia som uppdragsgivare och har designat deras kommande väskkollektion.

Therese Zetterberg säger själv, "Det aldrig är fel med lite extra glamour och kvinnlighet, jag tror på kvalitet före kvantitet." Avsikten är att dessa designade tidlösa plagg i exklusiva material skall hålla livet ut. Therese Zetterberg anser också att det är viktigt att

ingen utnyttjas under processen att ta fram produkten. Hon har därför lagt mycket tid på att själv övervaka alla inköp och produktionen i Bangkok.

Zetterbergs första fullskaliga kollektion kom ut i butik i augusti år 2007 och såldes i 23 butiker i Sverige, Norge och ett par butiker i Danmark och England. Vårkollektionen kommer att finnas i närmare 35 butiker med bland annat ett par nya återförsäljare i Italien och en fin liten butik i Bangkok.

Heart of Brands har hand om försäljningen i Skandinavien samt har också optionsrätt på nya marknader. Idag är det också ett stort internationellt intresse och fokus på skandinaviska märken och dess designers. Bolaget tror mycket på detta lite bohemiska märke med den danska "touch" som kännetecknar danska framgångsrika märken.

Bolagets mål är att Zetterberg inom 3 år skall bli ett respekterat och väletablerat varumärke på den europeiska marknaden och även finnas i USA och Asien. Inriktningen kommer att ligga på klänningar i den övre prisklassen.

## Nina Ricci

Nina Ricci är ett prestigevarumärke som fått mycket uppmärksamhet i Sverige. Detta beror inte minst på att dess svenske designer Lars Nilsson, fick det prestigefyllda designpriset "Guldknappen" som 2006 års internationella designer. Nina Ricci har i detta sortiment herrskjortor som präglas av hög modegrad samt ett brett stickat sortiment.

## Pierre Cardin

Pierre Cardin är ett väletablerat märke med en anrik historia. Snyggt välskurna skjortor till en klassiskt klädd man. Toppklass till humana priser och ett mycket känt varumärke.

## Pierre Clarence

Pierre Clarence en dressad herrkollektion med allt från kostymer, skjortor, tröjor och accessoarer. Ett elegant fullsortiment av mycket hög klass men i en prisnivå som är kommersiell. Pierre Clarence finns idag i flertalet europeiska länder med Frankrike som huvudland där 61 corners finns på Galeries Lafayette, Printemps och Bon Marche.

## Dormeuil

Dormeuil är märket som har inte bara snygga väl-skurna herrskjortor utan också ett större sortiment stickade plagg samt underkläder.

Med dessa fyra senaste varumärken har Heart of Brands fått en nästintill komplett herrkollektionsportfölj. Portföljen blir dessutom internationellt mycket konkurrenskraftig. I konkurrens med andra importörer har Heart of Brands fått rättigheter till dessa starka varumärken från och med införsäljningen av Höst/Vinter kollektionen för 2008, som sker under våren 2008.

## Fruit of the Loom

Kollektionerna från Fruit of the Loom består av prisvärda basplagg samt även underkläder för herr, dam och barn. Heart of Brands har sedan januari 2008 distributionsrätten inom retail för Norden.

Produkterna från Fruit of the Loom är oberoende av säsongens säljcyklar vilket för Heart of Brands innebär en stabil orderingång och ett jämnare kas-saflöde.



## AFFÄRSIDÉ

### Heart of Brands affärsidé är att

- marknadsföra och sälja konfektion och accessoarer från välkända internationella varumärken, ledande i sina segment, på i första hand den nordiska marknaden
- förvärva egna starka varumärken för att marknadsföra och sälja dessa globalt.
- driva egna butiker. Avsikt är att gå vidare i Bolagets utveckling genom att öppna s.k. multi-brand-stores med försäljning av produkter från flera av Bolagets varumärken. Om ledningen bedömer att något av Bolagets varumärken stärks av och kan motivera mono-brand-stores är man inte främmande för att etablera även sådana butiker.

### Marknaden

Den nordiska Marknaden kännetecknas av två till tre giganter såsom Lindex som förvärvades av finska Stockman under hösten 2007, H&M och KappAhl. Därtill kommer Varner-gruppen i Norge.

Varumärkeshandeln i Sverige domineras utav medlemsägda kedjor som t.ex. JC, MQ och Brothers & Sisters. I Danmark är Deres framstående. I Danmark finns dock ett större antal fristående modebutiker.

2006 blev den svenska modebranschens drömår. Aldrig förr har svenskarna shoppat så mycket kläder och skor. De största modekedjorna kunde rapportera om försäljningsökningar på 13 % och skobranschen om ökad försäljning med 9 %. De stora vinnarna är de integrerade klädleverantörerna, det vill säga de som bedriver butiksförsäljning. Totalt hade de en försäljningstillväxt på 17 %.

Svenskarnas totala modekonsumtion ökade rejält under 2006. Hushållens samlade inköp av kläder, skor och accessoarer steg med 5,5 miljarder kronor till totalt 73,4 miljarder kronor. Det är tionde året i

rad som beklädnadsinköpen ökat - med andra ord ett helt decennium av modemarknadsframgångar. För tredje året i rad handlar det också om en ganska stor uppgång, 8%.

Klädkonsumtionen som står för den överlägset dominerande delen med sina 82 % steg från knappt 56 miljarder till 60 miljarder, dvs. en ökning med 8%. Utvecklingen på skosidan var även den stark, en ökning med 8,5% eller 800 miljoner, till 10,6 miljarder kronor. Skosektorn står för en jämförelsevis mindre del, drygt 14 % av den totala modemarknaden.

Accessoarer svarar för nästan 4 % av modemarknaden. Detta är en liten del av branschen som står för en kraftig expansion. Konsumtionen av väskor, skärp och handskar har haft en rasande utveckling de senaste åren och blev även 2006 bäst i klassen. Nästan 10 % blev ökningen, vilket motsvarar en ökning på 242 miljoner kronor och en totalförsäljning på 2,7 miljarder.

Efter år av stagnation började priserna krypa uppåt igen under fjolåret. Stigande priser kan konstateras för samtliga varugrupper inom modebranschen. För den dominerande klädsektorn steg prisutvecklingen modest med 2,2% vilket ändå är en procent utöver de sammanlagda priserna för varor och tjänster i landet. Mest markant var prishöjningarna på skor. Priserna steg med 5 %. På accessoarsidan, som ökat volymerna rejält de senaste åren, var däremot prisutvecklingen blygsam, under 2%.

Enligt SCB ökade svenskarna under 2006 sin modekonsumtion med 7,4%, vilket inbegriper både ökad försäljning och ökade priser. Den övriga skandinaviska marknaderna inom beklädnad och accessoarer liknar den svenska.

Då ett par veckor återstod av år 2007 konstaterade HUI i sin konjunkturprognos att försäljningsökningen för 2007 sällar sig till de kraftigaste i historien. Hur

stark tillväxten blev kan konstateras när försäljnings-siffrorna för de viktiga detaljhandelsmånaderna november och december kommer. Bedömningen är dock att det blir goda utvecklingstal och att försäljningstillväxten landar på 6,7 procent för helåret, strax över HUI:s prognos på 6,5 procent. Sedan mätningarna startade 1990 hamnar i sådana fall 2007 som en god tvåa endast slagen av tillväxttakten under 2006 som låg på hela 7,4 procent. (källa Habit nr 9 / 2007)

### Tendenser för marknaden

Enligt HUI:s konjunkturprognos landar försäljningstillväxten för 2008 på 5,0 procent mätt i löpande priser.

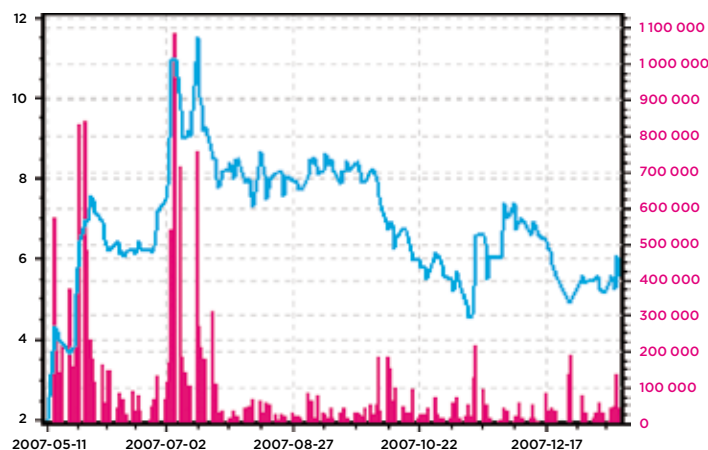
HUI skriver i sin prognos att den svenska detaljhandeln är het. De spår att den kommer att fortsätta att vara det även om tillväxten försvagas något. En lång rad år med goda tillväxttal hindrar inte en fortsatt mycket god utveckling. Bedömningen blir att de närmaste åren får en något lägre tillväxttakt som ändå beskrivs som stark.

HUI's prognos för 2008 är att försäljningstillväxten, mätt i löpande priser, hamnar på 5,0 procent och på 4,0 procent för 2009. Mätt i fasta priser hamnar tillväxttökningsen på 4,5 procent 2008 och 3,0 procent för 2009.

Hushållens konsumtion bedöms öka med 3,3 procent i år, med 3,5 procent nästa år och med 3,0 procent 2009. (källa www.fashionnet.se)

### Tendenser för aktien

Heart of Brands listades på AktieTorget i maj 2007. I samband med introduktionen gjordes en nyemission av 5 000 000 B-aktier till teckningskursen 2 kronor. Aktiekursens utveckling t.om. 2008-01-18 framgår av vidstående bild. (Den blå kurvan visar aktiekursen och de röda staplarna omsättningen.)



Under de senaste åren har ett flertal riskkapitalister och finansmän lockats av vinstmöjligheterna och gjort stora sammanlagda investeringar i de svenska modeföretagen. Bl. a. kan nämnas att Proventus under 2007 investerat 70 miljoner kronor i J Lindeberg och i april 2006 köpte finansmännen Sven Hagströmer och Mats Qviberg 20 procent av Acne Jeans för 70 miljoner kronor. Axel Johnssons riskkapitalbolag Novax ökade i augusti 2006 sitt innehav i Filippa K. Novax är också delägare i Wesc. I juni 2006 köpte Segulah, där Gabriel Urwitz är ordförande och storägare, klädkedjan Joy. (källa E24.se)

## UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Heart of Brands är ett nybildat bolag vars första räkenskapsår omfattar perioden 2006-10-05 - 2007-12-31. Bolagets första bokslut kommer därmed att upprättas per den 31/12-2007.

I det följande återges sammanfattande räkenskaper för Heart of Brands. Sammanfattningen har inte reviderats.

Den finansiella informationen för år 2006 har hämtats ur bolagets periodbokslut för perioden 2006-10-05 - 2006-12-31 vilket återfinns på sid 59. Den finansiella informationen för 2007 har hämtats ur kvartalsrapporten för perioden 2007-07-01 - 2007-09-30. Kvartalsrapporten har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

### Redovisningsprinciper

Delårsrapporterna är upprättade i enlighet med RR 20, delårsrapportering.

## RESULTATRÄKNING

Alla belopp anges i Tkr.

	2007-07-01 2007-09-30	2006-10-05 2007-09-30
<b>Rörelseintäkter</b>		
Nettoomsättning	84	84
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>84</b>	<b>84</b>
<b>Rörelsekostnader</b>		
Handelsvaror	-130	-260
Övriga externa kostnader	-1 979	-3 558
Personalkostnader	-384	-831
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-17	-20
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 426</b>	<b>-4 585</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	38	71
Räntekostnader och liknande resultatposter	-45	-131
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 433</b>	<b>-4 645</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 433</b>	<b>-4 645</b>



## BALANSRÄKNINGAR

Alla belopp anges i Tkr.

TILLGÅNGAR	2007-09-30
<b>Anläggningstillgångar</b>	
Hyresrätt	1 450
Inventarier	115
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 565</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	
<b>Varulager</b>	
Färdiga varor och handelsvaror	476
<b>Kortfristiga fordringar</b>	
Övriga fordringar	390
Förututbetalda kostnader och upplupna intäkter	99
<b>Kassa och Bank</b>	<b>5 313</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 277</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 842</b>

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

<b>Eget Kapital</b>	
Bundet eget kapital	
Aktiekapital	1 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>1 000</b>
<b>Fritt eget kapital</b>	
Överkursfond	9 951
Periodens resultat	-4 645
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>5 306</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 306</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>	
Leverantörsskulder	914
Övriga skulder	72
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	550
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 536</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 842</b>

Förändring av eget kapital	2007-07-01 2007-09-30	2006-10-05 2007-09-30
Belopp vid periodens ingång	8 739	-
Nyemissioner	-	12 165
avgår emmissionskostnader	-	-1 214
Periodens resultat	-2 433	-4 645
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>6 306</b>	<b>6 306</b>

### Soliditet

Soliditeten, beräknad som eget kapital i procent av balansomslutningen uppgick per 30 september 2007 till 80%.

### Likviditet

Vid periodens utgång uppgick bolagets likviditet till 5 313 tkr, periodens kassaflöde är - 2 971 tkr huvudsakligen beroende på investeringar i butiken i Sturegallerian.

### Rörelseresultat

Under perioden 2006-10-05 - 2007-09-30 uppgick rörelseresultatet till en förlust om 4 585 tkr. Under perioden uppgick intäkterna till 84 tkr. Intäkterna kommer uteslutande från försäljningen i butiken i Sturegallerian som invigdes den 25 september. Under perioden uppgick kostnaderna till 4 649 tkr. Kostnaderna utgjordes av personal- och konsultkostnader, marknadsföringskostnader, lokalkostnader samt inköp av handelsvaror.

Även resultatet för hela räkenskapsåret förväntas bli negativt.

### Anläggningstillgångar

Under perioden 2006-10-05 - 2007-09-30 har 3 237 tkr investerats, främst i hyresrätt och butiksinredning i den nya butiken i Sturegallerian, varav 1 680 tkr för butiksinnredningen har refinansierats via ett finansbolag. Ett hyresavtal avseende butiksinnredningen har upprättats med finansbolaget med en löptid om 60 månader. Därutöver finns materiella anläggningstillgångar i form av inventarier om 115 tkr.

Efter delårsrapportens avgivande har 200 tkr investerats i en hyresrätt på Sibyllegatan i Stockholm som används både som Bolagets huvudkontor och som showroom.

Den 28 december 2007 förvärvades samtliga aktier i Pour AB till en anskaffningskostnad om 10 840 tkr.

Aktierna i Pour AB har pantförskrivits som säkerhet för Bolagets banklån om 3 000 tkr.

### Redogörelse för eventuella miljöfaktorer som kan påverka användningen av de materiella anläggningstillgångarna

Bolagets verksamhet är inte beroende av miljötillstånd.

### Omsättningstillgångar

Per den 30 september 2007 uppgick omsättningstillgångarna till 6 277 tkr vilket utgjorde cirka 80 procent av de totala tillgångarna. Omsättningstillgångarna fördelade sig på varulager 476 tkr, kortfristiga fordringar 489 tkr och likvida medel om 5 313 tkr.

### Eget kapital

Bolagets egna kapital per den 30 september 2007 uppgick till 6 306 tkr, vilket motsvarar 0,63 SEK per aktie. 1 000 tkr utgjordes av bundet eget kapital och 4 306 tkr av fritt eget kapital.

Koncernens egna kapital per den 31 december 2007 uppgick till ca 11 600 tkr, vilket motsvarar 1,16 SEK per aktie. 1 000 tkr utgjordes av bundet eget kapital och ca 10 600 tkr av fritt eget kapital.

### Långfristiga skulder

Inga långfristiga skulder finns eller har funnits i Bolaget.

### Kortfristiga skulder

De kortfristiga skulderna uppgick per den 30 september 2007 till 1 536 tkr. Skulderna fördelade sig på leverantörsskulder om 914 tkr, övriga skulder om 72 tkr och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 550 tkr.

Under december 2007 har ett kortfristigt banklån tagits upp om 3 000 tkr.

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Alla belopp anges i Tkr.

Kassaflöde från den löpande verksamheten	2007-07-01 2007-09-30	2006-10-05 2007-09-30
Resultat efter finansiella poster	-2 433	-4 645
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	17	20
Kassaflöde för den löpande verksamheten	-2 416	-4 625
Förändringar av rörelsekapital	1 002	572
<b>Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 414</b>	<b>-4 053</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 557</b>	<b>-1 585</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>10 951</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 971</b>	<b>5 313</b>
Likvida medel vid periodens början	8 284	0
Likvida medel vid periodens slut	5 313	5 313
<b>Förändring av eget kapital</b>		
Ingående eget kapital	8 739	0
Inbetalning av aktiekapital	-	100
Nyemission	-	10 851
Periodens resultat	-2 433	-4 645
Utgående eget kapital	6 306	6 306

### Kommentarer till kassaflödesanalyser

Bolaget har genom den första riktade nyemissionen till ett fåtal privata placerare i december 2006 och den publika nyemissionen i samband med noteringen på Aktietorget tillförts 10 951 tkr. Delar av detta kapitaltillskott har använts för att etablera grossistverksamheten, anställa kompetent personal samt öppna Bolagets första egna butik i Sturegallerian i Stockholm.

Likvida medel vid rapportperiodens utgång uppgick till 5 313 tkr.

### Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

Per den 30 september 2007 hade Bolaget ingen extern finansiering förutom sedvanliga leverantörskrediter och hyresavtal avseende butiksinredning. I december 2007 upptogs ett kortfristigt banklån om 3 000 tkr. Några långfristiga skulder finns inte i koncernen, dotterbolaget Pour AB har en checkräkningslimit om 1 500 tkr, varav 909 tkr utnyttjades per 31 december 2007.

Det är styrelsens uppfattning att de medel som kommer att tillföras bolaget genom den förestående emissionen kommer att vara tillräckliga för de behov som framgår av detta prospekt och att något annat lånebehov ej föreligger förutom sedvanliga leverantörskrediter, hyresavtal och checkräkningslimit nämnd ovan.

### Sponsring

Bolaget har ej genomfört några investeringar i sponsring.

### Senaste viktiga tendenser

Under år 2007 och fram till dagen för detta prospekts inlämnande till Finansinspektionen (den 23 januari 2008) har kostnader för inköp och produktion liksom försäljningspriser legat på oförändrad nivå eller i vissa fall, svagt stigande i nivå med inflationsutvecklingen. Bolagets styrelse känner ej till några osäkerhetsfaktorer, fordringar, krav, åtaganden eller andra händelser som kan få väsentlig inverkan på bolagets affärsinriktning

### Väsentliga förändringar i finansiell ställning och/eller ställning på marknaden

Sedan offentliggörandet av kvartalsredovisningen för tredje kvartalet 2007 och fram till dagen för detta prospekts inlämnande till Finansinspektionen (den 23 januari 2008) har inga väsentliga förändringar inträffat rörande bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden utöver vad som framgår nedan.

Efter rapportperiodens utgång har bolaget Pour AB förvärvat. Bolaget har tagit upp ett banklån om 3 000 tkr

### NYCKELTAL

	2007-07-01 2007-09-30	2006-10-05 2007-09-30
Rörelsemarginal	neg	neg
Soliditet	80%	80%
Räntabilitet på eget kapital	-32%	-147%
Resultat per aktie, kronor	-0,24	-0,58
Eget kapital per aktie, kronor	0,63	0,63
Antal aktier vid periodens ingång	10 000 000	1 000
Antal aktier vid periodens utgång	10 000 000	10 000 000
Genomsnittligt antal aktier under perioden	10 000 000	8 055 556
Börskurs per aktie vid periodens utgång	7,90	7,90

#### Definitioner nyckeltal

Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital
Resultat per aktie, kronor	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier
Eget kapital per aktie, kronor	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier

## PROFORMAREDOVISNING

Per den 28 december 2007 förvärvade Heart of Brands Pour AB, för en total köpeskillning om 10 840 tkr. Köpeskillningen bestod av en fast köpeskillning på tillträdesdagen om 1 500 tkr, en tilläggsköpeskillning om 1 500 tkr att erläggas den 31 mars 2008, samt 300 000 nyemitterade B-aktier. Vidare har Pangaea Invest AB, huvudägare i Heart of Brands, överlåtit 1 100 000 B-aktier, motsvarande ett värde om 6 160 tkr, till Pours huvudägare mot betalning i form av revers. Heart of Brands övertog på tillträdesdagen betalningsansvaret för denna revers som en del av köpeskillningen.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om och belysa hur förvärvet av Pour AB skulle ha påverkat Heart of Brands koncernbalans-

räkning per den 30 september 2007 och Heart of Brands koncernresultaträkning för perioden januari - september 2007 om förvärvet hade skett per årsskiftet 2006/2007 och dess resultat hade konsoliderats under hela perioden. Proformaredovisningen har till syfte att informera och belysa fakta och är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Heart of Brands faktiska eller förväntade finansiella ställning som skulle ha gällt om förvärvet av Pour AB skett vid ovan nämnda tidpunkt.

Koncernens resultaträkning nedan omfattar perioden 2006-10-05 - 2007-09-30 för Heart of Brands (bolagets första räkenskapsår) och perioden 1 januari - 30 september för Pour AB.



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

2007-01-01 - 2007-09-30

Alla belopp anges i Tkr	Heart of Brands	Pour	Totalt	S.a proforma justeringar	Proforma koncern
<b>Rörelseintäkter</b>					
Nettoomsättning	84	15 282	15 366		15 366
Övriga rörelseintäkter		9	9		9
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>84</b>	<b>15 291</b>	<b>15 375</b>	<b>0</b>	<b>15 375</b>
<b>Rörelsekostnader</b>					
Handelsvaror	-260	-9 888	-10 148		-10 148
Övriga externa kostnader	-3 558	-4 181	-7 739		-7 739
Personalkostnader	-831	-635	-1 466		-1 466
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-20	0	-20	-1610	-1 630
Övriga rörelsekostnader		-24	-24		-24
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 585</b>	<b>563</b>	<b>-4 022</b>	<b>-1 610</b>	<b>-5 632</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	71	0	71		71
Räntekostnader och liknande resultatposter	-131	-37	-168		-168
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 645</b>	<b>526</b>	<b>-4 119</b>	<b>-1 610</b>	<b>-5 729</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 645</b>	<b>526</b>	<b>-4 119</b>	<b>-1 610</b>	<b>-5 729</b>

**Kommentarer till proforma resultaträkning**

Heart of Brands resultaträkning för perioden 2006-10-05 - 2007-09-30 är i enlighet med ackumulerade siffror i kvartalsperioden för perioden 1 juli -30 september 2007, en rapport som är översiktligt granskad av bolagets revisorer.

Pours resultaträkning för perioden 1 januari -30 september är ej granskad av bolaget revisorer.

Proforma justering i resultaträkning avser avskrivning av den goodwill som skulle ha uppkommit om förvärvet av Pour hade skett per den 1 januari 2007. Avskrivning av goodwill har skrivits av under perioden 1 januari - 30 september 2007 efter en avskrivningstakt om 20% per år.

**KONCERNENS BALANSRÄKNING****2007-09-30**

Alla belopp anges i Tkr	Heart of Brands	Pour	Totalt	S.a proforma justeringar	Proforma koncern
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Goodwill				9 126	9 126
Hyresrätt	1 450		1 450		1 450
Inventarier	115		115		115
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 565</b>	<b>0</b>	<b>1 565</b>	<b>9 126</b>	<b>10 691</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Varulager	476	2 245	2 721		2 721
Kundfordringar	-	5 077	5 077		5 077
Övriga fordringar	389	14	403		403
Förutbetalda kostnader och	99	22	121		121
Upplupna intäkter		0	0		0
Kassa och Bank	5 313	4	5 317	-1 500	3 817
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 277</b>	<b>7 362</b>	<b>13 639</b>	<b>-1 500</b>	<b>12 139</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>7 842</b>	<b>7 362</b>	<b>15 204</b>	<b>7 626</b>	<b>22 830</b>

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget Kapital					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital	1 000	100	1 100	-70	1 030
Bundna reserver	-	1	1	-1	0
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>1 000</b>	<b>101</b>	<b>1 101</b>	<b>-71</b>	<b>1 030</b>
Fritt eget kapital					
Fria reserver	9 951	3	9 954	7 807	17 761
Periodens resultat	-4 645	526	-4 119	-1 610	-5 729
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>5 306</b>	<b>529</b>	<b>5 835</b>	<b>6 197</b>	<b>12 032</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 306</b>	<b>630</b>	<b>6 936</b>	<b>6 126</b>	<b>13 062</b>
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	914	2 278	3 192		3 192
Skatteskulder	-	9	9		9
Övriga skulder	72	3 302	3 374	1 500	4 874
Upplupna kostnader	550	1 143	1 693		1 693
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 536</b>	<b>6 732</b>	<b>8 268</b>	<b>1 500</b>	<b>9 768</b>
<b>Summa Eget kapital och skulder</b>	<b>7 842</b>	<b>7 362</b>	<b>15 204</b>	<b>7 626</b>	<b>22 830</b>
Ställda säkerheter					
Företagsinteckningar		2 000	2 000		2 000
Ansvarförbindelser					
Bankgaranti till förmån för hyresvärd	540		540		540
Övriga bankgarantier	50		50		50



### Kommentarer till proforma balansräkning

Erläggande av köpeskillingen för köpet av Pour AB, om totalt 10 840 tkr, har medfört en proforma justering om en minskning av Kassa och bank med 1500 tkr, en ökad kortfristig övrig skuld om 1500 tkr, en ökning av fria reserver i form av erhållet villkorat aktieägartillskott om 6 160 tkr samt aktiekapital om 30 tkr och överkursfond om 1650 tkr för 300 000 nyemitterade aktier.

Det förvärvade egna kapitalet i Pour AB har sedan eliminerats och övervärdet har tillfullo tagits upp som koncernmässig goodwill. En goodwill som sedan

har skrivits av under perioden 1 januari – 30 september efter en avskrivningstakt om 20% per år. Vid beräkningen av det förvärvade egna kapitalet per 1 januari 2007 har då inte beaktas fritt eget kapital om 300 tkr som sedan under 2007 har delats ut till de tidigare aktieägarna. Per den 30 september 2007 fanns erhållna villkorade aktieägartillskott i Pour AB om 765 tkr.

Aktierna i Pour AB har i samband med förvärvet den 28 december 2007 pantförskrivits som säkerhet för Bolagets banklån om 3 000 tkr.

## ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Bolaget räknar med att det tar ytterligare ett år innan verksamheten uppvisar vinst. Etableringen av nya butiker, uppstartande av distributörsverksamheten och lanseringen av såväl Bolaget som Bolagets varumärken i de nordiska länderna beräknas kräva cirka ett år innan lönsamhet uppnås.

Bolagets verksamhet kommer att bestå av två huvudsakliga affärsområden, distributionsverksamhet avseende både egna varumärken och de för vilka Bolaget erhållit distributionsrättigheter och egna butiker.

Grossistverksamheten lanserades i samband med en branschmessa i Stockholm i februari 2007. I bolagets affärsplan ingår att efter bearbetning av marknaden med de nya varumärken som Bolaget nu distribuerar ha nått ut till så många återförsäljare och ha uppnått så stora volymer att verksamheten uppnår lönsamhet till våren 2009.

I affärsplanen ingår även att lansera egna butiker. Under 2007 har en butik öppnats. Även butiksverksamheten kommer att uppvisa förlust under det första verksamhetsåret men beräknas från 2008 att uppnå lönsamhet.

Bolaget har under 2007 gjort investeringar främst avseende butiken i Sturegallerian och i aktierna i Pour AB. Bolaget har inte träffat några avtal om kommande investeringar men i affärsplanen ingår att expandera verksamheten vilket kan ske bland annat genom förvärv av bolag eller varumärken.

Bolagets finansiella mål är att under den kommande treårsperioden genom en stadig tillväxt under kontrollerade former bygga en stabil plattform för kommande expansion och uppnå en lönsamhet åtminstone i paritet med ett branschgenomsnitt.



## AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

### Aktiekapital

Aktiekapitalet i Heart of Brands uppgår före erbjudandet till 1 000 000 kr och är fördelat på 10 000 000 aktier. Bolaget har två aktieslag där aktie av serie A ger rätt till tio röster och aktie av serie B ger rätt till en röst. Varje aktie medför lika rätt i bolagets vinst och tillgångar och är fritt överlåtbara. Alla rättigheter till följd av äganderätten till aktien tillkommer den som är registrerad som ägare i den av VPC förda aktieboken. Det finns före erbjudandet 1 000 000 aktier av serie A och 9 000 000 aktier av serie B.

Aktiernas kvotvärde är 0,10 kr. Aktierna har uppräntats enligt aktiebolagslagen och är denominerade i svenska kronor.

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.

### Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan redovisas de förändringar i aktiekapitalet i svenska kronor som ägt rum sedan bildandet till och med slutförandet av erbjudandet.

År	Händelse	Nominellt värde/ kvotvärde	Förändring Aktiekapital	Aktiekapital Totalt	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt Antal Aktier
2006	Bildande	100	100 000	100 000		1 000	1 000
2006	Split	0,10	-	100 000		1 000 000	1 000 000
2006	Omvandling	0,10	-	100 000	1 000 000	-	1 000 000
2006	Nyemission	0,10	265 000	365 000	1 000 000	2 650 000	3 650 000
2006	Nyemission	0,10	75 000	440 000	1 000 000	3 400 000	4 400 000
2006	Nyemission	0,10	60 000	500 000	1 000 000	4 000 000	5 000 000
2007	Nyemission	0,10	500 000	1 000 000	1 000 000	9 000 000	10 000 000
2008	Nyemission <sup>1</sup>	0,10	30 000	1 030 000	1 000 000	9 300 000	10 300 000
2008	Förestående nyemission	0,10	500 000	1 500 000	1 000 000	14 000 000	15 000 000

Vid nyemissionen 2007 emitterades 5 000 000 aktier till ett pris av 2 kronor styck

<sup>1</sup> Nyemissionen där aktierna betalats med apport egendom. Emissionen är ännu ej registrerad av Bolagsverket.

### Bemyndigande avseende förändring av aktiekapitalet

På extra bolagsstämma den 19 december 2007 bemyndigades styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta om nyemission om sammanlagt högst 10 000 000 nya aktier av serie B. Syftet med bemyndigandet var dels att skapa handlingsfrihet för styrelsen för finan-

siering för företags- och verksamhetsförvärv och att vidga aktieägarkretsen dels att kunna genomföra nyemission i syfte att tillföra bolaget kapital.

### Ägarförhållanden

Heart of Brands hade per den 28 december 2007 drygt 1 000 ägare. Nedanstående tabell visar ägarförhållandena i bolaget sagda datum.

	Aktiekap nom	A-aktier	B-aktier	Röster	% aktier	% röster
Pangaea Invest AB *)	222 350	980 000	1 243 500	11 043 500	22,24	58,12
Lager 157 AB	110 000		1 100 000	1 100 000	11	5,79
Nylanco Executive AB	57 500		575 500	575 500	5,76	3,03
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	44 047,50		440 475	440 475	4,40	2,32
Nordnet pensions- försäkring AB	41 002,60		410 026	410 026	4,10	2,16
Sv Kalkyl & Co Redovisning AB	5 300	20 000	33 000	233 000	0,53	1,23
Övriga aktieägare	519 799,90		5 197 499	5 197 499	51,97	27,35
<b>Totalt</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>9 000 000</b>	<b>19 000 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

\*) Pangaea Invest ABs huvudägare är Håkan Håkansson (50,5%) och Björn Johansson med familj direkt och indirekt genom bolaget White On AB (47,5%)

Pangaea Invest AB har träffat optionsavtal med Heart of Brands anställda, Magnus Senke, som ger Senke en oåterkallelig rätt att förvärva 200 000 B-aktier i september år 2009 under förutsättning att han då fortfarande är anställd.

Styrelsen har den 28 december 2007 utnyttjat bolagsstämmans bemyndigande och beslutat om nyemission av 300 000 B-aktier. Emissionen är riktad till Robert Berggren, 200 000 B-aktier, och till Peter Rosell, 100 000 B-aktier, och avser ersättning för deras respektive aktieinnehav i Pour AB. Nyemissionen är under registrering och dessa aktier är ej medtagna i tabellen ovan. Robert Berggren kommer att inneha aktier motsvarande cirka 1,9 % av aktiekapitalet och 1 % av rösterna, Peter Rosell kommer att inneha aktier motsvarande cirka 0,9 % av aktiekapitalet och 0,5 % av rösterna.

Skulle ägandet i Bolaget förändras så att de ursprungliga ägarna som tillika var ägare vid under-tecknandet av avtalet med Fashion Brands Company B.V förlorar sin majoritet av röster i Bolaget äger Fashion Brands Company B.V rätt att omedelbart säga upp avtalet om de inte dessförinnan lämnat sitt godkännande till sådan förändring. I samband med förvärvet av Pour AB begärdes och lämnade Fashion Brands sådant godkännande.

### Aktieägaravtal

Det finns, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan blivande aktieägare i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över bolaget. Ingen av huvudägarna har, såvitt styrelsen känner till, något annat syfte med erbjudandet än vad som redovisas i prospektet.

### Optionsprogram

Bolaget har inga pågående optionsprogram.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, REVISORER MM

## Styrelse

**Lennart Nylander** (född 1946)

Styrelseledamot sedan 2006-12-22.

Lennart Nylander är civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg och har lång erfarenhet från konsumentvarubranschen i många välkända svenska och internationella koncerner. Lennart Nylander har bl.a varit varit VD för Midelfart Sonesson AB, Fona Gruppen AS, Philipson Bil AB, Oriflame International SA och Arjo Wiggins SA.

## Övriga uppdrag m.m.

Stena Line Scandinavia AB	Ledamot
S-Invest Trading AB	Ledamot
Nylanco Executive AB	Suppleant
Stena Line Holding BV	Ledamot

## Avslutade uppdrag m.m. de senaste fem åren

Midelfart Sonesson AB	Extern verkställande direktör
Rottneros AB	Ledamot
Stena Rederi Aktiebolag	Ledamot
S-Invest Management i Göteborg AB	Ledamot
HKC Egenvård AB	Ledamot, ordf
Miwana AB	Ledamot, ordf
Vitamex AB	Ledamot, ordf
AB Arctic Medica	Ledamot, ordf
MaxMedica AB	Ledamot, ordf
Bioglan AB	Ledamot, ordf
Vitala´s AB	Ledamot, ordf
Wilh Sonesson AB	Ledamot
Vitamex Production AB	Ledamot, ordf
Bioglan Pharma AB	Suppleant

Max Medica Holding AB	Ledamot
HKC Holding AB	Ledamot
Vitalas international AB	Ledamot, ordf
Friggs AB	Ledamot, VD, ordf

Aktieinnehav i Heart of Brands: 575 500 aktier indirekt ägda genom Nylanco Executive AB.

**Björn Johansson** (född 1946)

Styrelseledamot sedan 2007-12-19.  
Styrelsens ordförande.

Björn Johansson är ekonom från Stockholms Universitet med en lång svensk och internationell försäkringskarriär bakom sig. Han har bl.a. varit grundare och huvudägare till försäkringsaktiebolaget SUSAB, sedermera Tennant, numera ingående i bank- och försäkringsgruppen Gjensidige. Han är också grundare av Mobillån AB samt delansvarig för det nya privatfinansierade Barnakutsjukhuset Martina AB, vid Sophiahemmet i Stockholm.

Han är i övrigt aktiv som affärsängel i olika startups.

## Övriga uppdrag m.m.

White ON AB	Ledamot
Hyrekonomen i Jönköping AB	Ledamot
Mobillån Sverige AB	Ledamot
Pangaea Invest AB	Ledamot, ordf
Krefab International AB	Ledamot
Brisingamen Invest AB	Ledamot
Barnakuten Martina i Stockholm AB	Ledamot
Bostadsrättsföreningen Järnlodet 13	Ledamot

**Avslutade uppdrag m.m. de senaste fem åren**

Spartica Construction AB	Ledamot, ordf
Näringspunktens Försäkringsservice AB	Ledamot, VD, ordf
Spartica Bemanning AB	Ledamot, ordf
Spartica Holding AB	Ledamot. ordf

Aktieinnehav i Heart of Brands: Björn Johansson är genom bolag delägare i Pangaea Invest AB som innehar totalt 980 000 A-aktier och 1 243 500 B-aktier.

Björn Johansson har under perioden 2006-02-14 – 2006-09-04 varit styrelseordförande och från 2006-09-04 styrelseledamot i Spartica Construction AB som försattes i konkurs 2006-09-15. Konkursen är inte avslutad.

**Jenny Grundén** (född 1961)

Styrelseledamot sedan 2007-12-19.

Jenny Grundén är advokat och delägare i Lindskog Malmström Advokatbyrå. Hon arbetar huvudsakligen med affärsjuridik och obeståndsrätt. Hon erhåller löpande förordnanden som konkursförvaltare och likvidator.

**Övriga uppdrag m.m.**

Lindskog Malmström Advokatbyrå KB (LMKB)	Delägare
Jenny Grundén Advokat AB (delägare i LMKB)	Ledamot, ägare
Lindskog Ullman Advokatbyrå AB	Deläg genom Jenny Grundén Adv AB

**Avslutade uppdrag m.m. de senaste fem åren**

Inga

Aktieinnehav i Heart of Brands: Närstående äger 2 000 B-aktier.

Jenny Grundén har av Bolagsverket utsetts till likvidator i ett antal bolag i samband med beslut om tvångslikvidation. Vissa av dessa har därefter försatts i konkurs då det kunnat konstateras att det inte funnits förutsättningar att genomföra en likvidation.

**Ledande befattningshavare****Verkställande direktör**

**Pia Imbro Ericson** (född 1956)

Anställd som VD sedan 2007-02-01.

Pia Imbro har en gedigen och över 20 års lång erfarenhet från konfektionsbranschen. Pia har arbetat som inköpschef och försäljningschef på välkända företag i branschen bl.a In Wear. Pia har också varit VD för Onyx Clothing AB samt varit design- och sedermera försäljningsansvarig på Marc O Polo Internationalt.

**Övriga uppdrag m.m.**

Quote AB	Suppleant
Profiles Nordic AB	Suppleant

**Avslutade uppdrag m.m. de senaste fem åren**

Inga

Aktieinnehav i Heart of Brands: 6 000 B-aktier.



## Marknadsansvarig och affärsutvecklare

### Magnus Senke (född 1966)

Anställd som affärsutvecklare sedan 2007-10-09.

Magnus Senke har arbetat med varumärken i modebranschen i snart 20 år. Han har varit Sverigechef för det amerikanska sportmodeföretaget Converse och också startat Diesel Footwear i Sverige samt suttit i ledningsgruppen för Diesel Sweden AB. Han startade 2001 Sixty Sweden AB med varumärken som Miss Sixty, Energie, Killah och Refrigiwear och arbetade som VD i bolaget. Han har också varit VD för J. Lindeberg Försäljning AB.

### Övriga uppdrag m.m.

J. Lindeberg Försäljning AB	Ledamot
Friberg Senke Berggren AB	Ledamot, VD
Pour AB	Ledamot

### Avslutade uppdrag m.m. de senaste fem åren

J. Lindeberg Butiker AB	Ledamot, VD
Sixty Sweden AB	VD
Tan Van Kläder i Malmö AB	Ledamot, VD

Aktieinnehav i Heart of Brands: För närvarande inget. Magnus Senke har ett optionsavtal med Pangaea Invest AB som ger honom rätt att i september 2009 förvärva 200 000 aktier för 12 kronor per aktie.

Magnus Senke har under perioden 2006-06-03 - 2007-11-18 varit styrelseledamot och VD i Tan Van Kläder i Malmö AB. Bolaget har 2007-09-28 trätt i frivillig likvidation efter beslut av bolagsstämman.

Styrelseledamöterna och ledningen kan nås via bolagets adress Sibyllegatan 19, Stockholm.

## Revisor

Vid extra bolagsstämma den 22 december 2006 valdes revisionsbyrån Lindebergs Grant Thornton till revisor.

Huvudansvarig revisor är Maria Jalkenäs (född 1964) med adress Lindebergs Grant Thornton, Box 255, 791 26 Falun.

Maria Jalkenäs är auktoriserad revisor och medlem i FAR SRS. Under 2006 har varken revisionsbyrån eller Maria Jalkenäs uppburit någon ersättning från Bolaget. Under 2007 har revisionsbyrån erhållit 53.095 kronor exkl mervärdesskatt i ersättning. Därutöver har 59.920 kronor reserverats i Bolagets redovisning för bokslutskostnader.

Från bildandet till bolagsstämma den 13 november har bolagets revisor varit Svend Erik Bjarnö-Kaae, Armfeltsgatan 3, 115 34 Stockholm. Han har inte uppburit någon ersättning från bolaget. På extra bolagsstämma den 13 november valdes Johan Rendert, Lundmans Revisionbyrå, Box 9163, 102 72 Stockholm till bolagets revisor. Då Johan Rendert med tanke på den planerade noteringen bett att få avsäga sig uppdraget valdes på extra bolagsstämma 2006-12-22 istället Lindebergs Grant Thornton med huvudansvarig revisor Maria Jalkenäs som bolagets revisorer. Johan Rendert har inte uppburit någon ersättning från Bolaget.

## Styrelsens arbetsformer

Styrelsen är vald på extra bolagsstämma den 22 december 2006 och den 19 december 2007. Samtliga ledamöter är valda för tiden intill dess att bolagets årsstämma 2008 har hållits. Styrelsens arbetsordning reglerar fördelningen av arbetet inom styrelsen, minsta antal styrelsemöten som skall hållas årligen mm. Under 2006 höll styrelsen 1 styrelsemöte. Under 2007 har styrelsen hållit sammanlagt 11 styrelsemöten.

## Löner och ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Under 2007 har inga arvoden utgått till styrelsens ledamöter. Det finns inga pensionskostnader för styrelsen.

Bolagets VD, Pia Imbro Ericson, uppbär 67 500 kronor/månad i lön inklusive sociala avgifter och eventuell avsättning till pension. VD har en uppsägnings-tid om sex månader; utöver detta finns inte någon överenskommelse om avgångsvederlag.

Bolagets marknadsansvarige och affärsutvecklare, Magnus Senke, uppbär 60 000 kronor/månad i lön.

Jenny Grundén, som valdes till styrelseledamot den 19 december 2007, är från och med 1 januari 2008 delägare i Lindskog Malmström Advokatbyrå. Advokatbyrån har under 2007 erhållit 272 000 kr exkl mervärdesskatt i arvode för juridiska och administrativa tjänster vilket till stor del avser nedlagt arbete i samband med introduktionen på AktieTorget.

Björn Johansson, som valdes till styrelseledamot den 19 december 2007, är styrelseledamot och delägare i White On AB. Bolaget har under 2007 erhållit 520 000 kr exkl mervärdesskatt i konsultarvode. Konsultavtalet har upphört.

Håkan Håkansson, som är delägare i Pangaea Invest AB, är styrelseledamot och delägare i Hajdox AB. Bolaget har under 2007 erhållit 206 574 kr exkl mervärdesskatt i konsultarvode.

## Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare, rådgivare eller annan person knuten till Bolaget har något intresse som står i strid med bolagets intressen.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som framgår ovan, under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, varit ställföreträdare i företag som försatts i konkurs eller likvidation, anklagats eller fått vidkännas sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt rättsligt reglerad eller fått näringsförbud.

Bolaget har inte gjort någon särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter om inval till styrelsen eller tillsättande av ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något annat ekonomiskt intresse av det förestående erbjudandet än vad som redovisats i prospektet.

Det förekommer inga avtal mellan bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

### Bolagskod m.m.

Den svenska koden för bolagsstyrning är frivillig för bolag av Heart of Brands storlek. Heart of Brands tillämpar för närvarande ingen bolagskod.

Bolaget har inte några särskilda kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor.

### Anställda

Vid utgången av år 2006 fanns inga anställda i Bolaget. Bolaget hade vid utgången av år 2007 7 personer anställda.

### Intressekonflikter och transaktioner med närstående

Heart of Brands har ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till bolaget närstående person. Mellan bolaget och de personer som nämns under rubriken Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer eller andra personer i ledande befattningar förekommer inga intressekonflikter. Det förekommer inte och har ej heller förekommit, några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

I samband med förvärvet av aktierna i Pour AB i december 2007 tillförde Pangaea Invest AB Bolaget värdet av 1 100 000 B-aktier, motsvarande 6 160 000 kronor, genom villkorat aktieägartillskott.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Innehavare av varumärket ELLE är det franska bolaget Hachette Filipacchi S.A. Varumärket är registrerat för varor i ett antal olika klasser. Här redogörs endast för de registreringar som har betydelse för Heart of Brands AB.

Varumärket är registrerat för kläder och accessoarer i samtliga nordiska länder. Den svenska registreringen avser samtliga varor i bl.a. klasserna 18, som i huvudsak omfattar läder och läderimitationer, varor framställda av dessa material, koffertar och resväskor, paraplyer och sadelmakerivaror, och 25 som omfattar kläder, fotbeklädnader och huvudbonader. I dessa klasser är ELLE också registrerat som gemenskapsvarumärke, det vill säga ett varumärke med giltighet för hela EU-området, det så kallade EG-varumärket. Vidare finns även internationell registrering av varumärket. Heart of Brands rätt att marknadsföra och sälja kläder under varumärket ELLE grundar sig i ett exklusivt licensavtal med det holländska bolaget Fashion Brands Collection B.V., som i sin tur har erhållit licens från varumärkesinnehavaren Hachette Filipacchi Presse S.A. Avtalet gäller till 2016 och ger Heart of Brands en exklusiv rätt att marknadsföra och distribuera en prêt-à-porter collection i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Island och Estland.

Såvitt styrelsen känner till finns det inga konflikter med tredje part om rätten till varumärket Elle för kläder och accessoarer i något av de länder som omfattas av bolagets licensrätt.

Dotterbolaget Pour AB har registrerat varumärket POUR i nedanstående länder och i nedan angivna klasser

**Sverige: Klass 3, 9, 11, 14, 18, 20 och 25**

Klass 3 = parfym, kosmetika, tvål, hårlotion

Klass 9 = glasögon

Klass 25 = kläder, skor, scarves

**Klass 3, 9 och 25**

Benelux	Danmark	Frankrike	Grekland
Island	Italien	Jugoslavien	Lettland
Litauen	Marocko	Mexiko	Norge
Portugal	Ryssland	Schweiz	Spanien
Storbritannien	Turkiet	Tyskland	Österrike
USA			

**Enbart klass 9 och 25**

Finland	Polen
---------	-------

**Enbart klass 25**

Estland	Irland	Ukraina
---------	--------	---------

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Organisationsstruktur

Heart of Brands AB är moderbolag i en koncern bestående av två svenska aktiebolag.

Bolaget äger samtliga aktier i dotterbolaget Pour AB med organisationsnummer 556598-3656. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i bolaget har upprättats och utgivits i enlighet med svensk lagstiftning.

### Dotterbolaget Pour AB

Bolaget har den 28 december 2007 förvärvat 100 procent av aktierna i Pour AB, genom avtal med Lager 157 AB, Robert Berggren och Peter Rosell.

Pour AB har sitt säte i Ulricehamn och bedriver verksamhet i Sverige. Bolagets verksamhet är enligt bolagsordningen att bedriva partihandel med herr-, dam- och barnkonfektion samt stålgrossistverksamhet samt därmed förenlig verksamhet. Pour ABs totala aktiekapital uppgår till 100.000 kronor. Pour ABs resultat efter skatt för räkenskapsåret 2006 uppgår till 107 745 kr och för räkenskapsåret 2007 till 449 399 kr. Värdet av aktierna uppgår till 10 840 000. Mellan Bolaget och Lager 157 AB har avtalats att 1 500 000 kronor av köpeskillingen skall erläggas senast den 31 mars 2008. Heart of Brands har inga fordringar på eller skulder till Pour AB.

### Handlingar tillgängliga för inspektion

Aktiebolag ger regelbundet in årsredovisningar, bolagsordning och annan information för aktiebolag till Bolagsverket. Dessa handlingar kan normalt beställas från Bolagsverket. Bolagets bolagsordning, de rapporter som det hänvisas till i prospektet samt historisk finansiell information finns tillgänglig för inspektion i pappersform hos bolaget. Rapporter och pressmeddelanden finns tillgängliga i elektronisk form på bolagets hemsida [www.heartofbrands.se](http://www.heartofbrands.se).

Eftersom bolaget ännu inte har avgivit någon årsre-

dovisning finns för närvarande ingen möjlighet att ta del av någon sådan handling.

### Väsentliga avtal

Bolagets avtal med Fashion Brands Collection B.V., som beskrivits ovan på sidan 5 och 53 är ännu av betydelse för bolagets verksamhet. I takt med att Bolaget träffar nya avtal om distributionsrätt av kompletterande varumärken minskar betydelsen av avtalet med Fashion Brands.

Styrelsen bedömer att inga andra enskilda avtal är av sådan väsentlig betydelse för Bolagets framtida intäkter att de inte kan ersättas med avtal med annan part på kommersiellt jämförbara villkor.

Heart of Brands har under 2007 träffat avtal med de danska bolagen Stylesnob A/S och Green Gloves A/S som ger försäljningsrättigheter till två varumärken, Stylesnob respektive Pinko.

Under januari 2008 har Heart of Brands träffat avtal med Therese Zetterberg om distributionsrättigheterna till Zetterberg Collection, med Rosseau S.A.S om distributionsrättigheterna till Nina Ricci, Pierre Cardin, Pierre Clarence och Dormeuil och med Fruit of the Loom Ltd om retailrättigheterna till varumärket Fruit of the Loom.

### Tvister

Bolaget har inte varit och är inte inblandat i någon rättslig tvist.

### Försäkringar

Bolaget har en företagsförsäkring vars försäkringsbelopp enligt styrelsen är adekvat för den verksamhet som bolaget bedriver.

### Utdelning

Utdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning sker genom VPC. Rätt till utdelning har den som på fastställd avstämningsdag är registrerad som ägare i den av VPC förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom VPC AB kvarstår aktieägarens fordran på bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Samtliga aktier i bolaget ger lika rätt till utdelning. Det är styrelsens målsättning att så snart bolagets konsolidering medger det dela ut minst 10 procent av det ackumulerade resultatet.

## SKATTEFRÅGOR

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige (om inte annat anges) och som innehar aktier eller teckningsrätter i Heart of Brands. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information.

### Sammanfattningen behandlar inte:

- aktieägare som innehar aktier av serie A i Heart of Brands,
- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av handelsbolag,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdrags förbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Heart of Brands som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på innehav av aktier eller teckningsrätter i bolag som är eller har varit fåmansföretag, eller på aktier eller teckningsrätter som förvärvats med stöd av sådana aktier eller teckningsrätter,

- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa speciella företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att aktierna av serie B och teckningsrätterna av serie B i Heart of Brands anses vara marknadsnoterade i skattehänseende. Någon garanti för att aktierna av serie B och teckningsrätterna av serie B kommer att anses vara marknadsnoterade lämnas dock inte.

## Allmänt

### Fysiska personer

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

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. Betalda tecknade aktier (BTA) anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Heart of Brands förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av

marknadsnoterade aktier, såsom aktierna av serie B i Heart of Brands, får alternativt schablonmetoden användas. Det innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättning- en efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (t.ex. teckningsrätter och BTA) 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 investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s.k. 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. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 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 VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdrag för kapitalförlust på aktier och andra

värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler är tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

### Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om aktieägare i Heart of Brands utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

### Avyttring av erhållen teckningsrätt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter skall skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Heart of Brands anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

### Förvärvad teckningsrätt

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Heart of Brands utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

### Aktieägare och innehavare av teckningsrätter 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 dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapi-

talvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Heart of Brands, 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 här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.



# BOLAGSORDNING

## § 1 Firma

Bolagets firma är Heart of Brands AB (publ), 556712-4176.

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

## § 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva grossist-, detaljist- och franchi-severksamhet inom konfektion såsom kläder, skor, smycken, accessoarer, sport- och fritid, samt äga och förvalta bolag med likartad verksamhet och idka därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

## § 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.

Antalet A-aktier skall kunna utges till ett antal av högst 100% av aktiekapitalet. Antalet B-aktier skall likaledes kunna utges vara högst 100% av aktiekapitalet.

Röstvärdet för A-aktie skall vara 10 och för B-aktie 1.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

## § 6 Omvandlingsförbehåll

Innehavare av aktie av serie A äger rätt att påfordra att aktien skall omvandlas till aktie av serie B. Framställning därom skall skriftligen göras hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade, och, om omvandlingen inte avser hela innehavet av aktier av serie A, vilka av dessa omvandlingen avser. Bolagets styrelse skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen för registrering hos Bolagsverket och omvandlingen är verkställd, när sådan registrering sker. Utbyte av aktiebrev skall därefter snarast ske.

## § 7 Styrelse och revisorer

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst tre suppleanter.

Bolaget skall ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

### § 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till årsstämma samt kallelse till stämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utföras tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utföras tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- & Inrikes Tidningar och i Dagens Nyheter.

### § 9 Bolagsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Val av en eller två justeringsmän
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
  - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; samt
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
10. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter.
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

### § 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 0101-1231.

### § 11 Aktiebok

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1988:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

*Antagen på extra bolagsstämma 22 december 2006*

# BILAGA 1. PERIODBOKSLUT 2006 10 05 - 2006 12 31

HEART OF BRANDS AB (PUBL) Org.nr. 556712-4176  
Verkställande direktören för Heart of Brands AB får härmed avge  
periodbokslut för perioden 2006-10-05 - 2006-12-31.

## RESULTATRÄKNING

2006 10 05 – 2006 12 31

## RÖRELSEINTÄKTER

Nettoomsättning	-
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>0</b>

## RÖRELSEKOSTNADER

Övriga externa kostnader	-205 545
Personalkostnader	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-205 545</b>

RESULTAT FRÅN FINANSIELLA  
INVESTERINGAR

Ränteintäkter och liknande resultatposter	166
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-205 379</b>

**Årets resultat** **-205 379**

## BALANSRÄKNINGAR

Tilläggsupplysning

**TILLGÅNGAR** **2006 12 31**

<b>Omsättningstillgångar</b>	
Kortfristiga fordringar	
Övriga fordringar	2 460
<b>Kassa och Bank</b>	<b>2 157 266</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 159 726</b>

**Summa tillgångar** **2 159 726**

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget Kapital<sup>1</sup>

Bundet eget kapital	
Aktiekapital	100 000
Ej registrerat aktiekapital	2 065 000
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 165 000</b>

## Fritt eget kapital

Årets resultat	-205 379
	-205 379

**Summa eget kapital** **1 959 621**

## Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	7 500
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	192 605

**Summa kortfristiga skulder** **200 105**

**Summa eget kapital och skulder** **2 159 726**

<sup>1</sup> Tilläggsupplysning.

## STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Ställda säkerheter	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga

## TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

### <sup>1</sup> EGET KAPITAL

Antal A-aktier: 1 000 st á nom 100 kr

Årets förändringar av eget kapital	Aktie kapital	Ej registrerat aktiekapital	Fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	-	-	-
Nyemission	100 000	-	-
Pågående nyemissioner	-	2 065 000	-
Periodens resultat	-	-	-205 379
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>100 000</b>	<b>2 065 000</b>	<b>-205 379</b>

Stockholm den 2 februari 2007

Pia Imbro Ericson  
Verkställande direktör

## BILAGA 2. KVARTALSRAPPORT 1 JULI 2007 – 30 SEPTEMBER 2007

- Avsiktsförklaring tecknad om förvärv av Pour AB
- Nordens första ELLE-butik öppnades i september i Sturegallerian
- Ett 50-tal återförsäljare etablerade
- Magnus Senke tillträder som affärsutvecklare och marknadsansvarig

## VERKSAMHET

### Heart of Brands och ELLE prêt-à-porter

Heart of Brands bildades i oktober 2006 för att på den nordiska marknaden etablera, marknadsföra och sälja kvalitativa märkesvaror inom konfektion och accessoarer.

Heart of Brands har tecknat ett exklusivt återförsäljareavtal med Fashion Brands Collections BV om ensamrätten att sälja och marknadsföra ELLE prêt-à-porter collection i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Island och Estland. Avtalet avser såväl försäljning via egna butiker som grossistverksamhet med försäljning via återförsäljare. Avtalet gäller till och med 2016.

Utöver ELLE's dammodekollektion kommer Heart of Brands även att sälja och marknadsföra ELLE's smyckeskollektion, solglasögon, väskor samt ytterligare ELLE-produkter.

Nordens första ELLE-butik invigdes i slutet av september. Butiken ligger i Sturegallerian, ett av Stockholms mest attraktiva affärslägen.

### Företagsförvärv

Efter rapportperiodens utgång har en avsiktsförklaring tecknats med aktieägarna i Pour AB om ett förvärv av bolaget Pour AB.

Pour är ett av de mest lovande "nya" svenska varumärkena. Varumärket är redan etablerat hos de bästa modebutikerna såväl i Skandinavien som i modemetropoler som New York, Tokyo, Los Angeles, Berlin och Amsterdam.

Varumärket är välbyggt och distributionen är vald med omsorg. Pour uppvaktas idag flitigt av agenter och distributörer som vill ta varumärket till nya marknader. Designern Robert Berggren har blivit mycket uppmärksam och förekommer ofta i modemagasin och som modeexpert i TV.

Pour kommer att ge Heart of Brands en ökad trovärdighet i bolagets fortsatta arbete med att utöka sin varumärkesportfölj med flera välkända internationella varumärken.

Företagsförvärvet kommer att kunna genomföras med hjälp av kapitaltillskott från bolagets huvudägare Pangaea Invest.

Ytterligare information om avtalet med Pour kommer att lämnas i ett separat meddelande inom kort.

### Nya varumärken

Heart of Brands har utöver ensamrätten att sälja och marknadsföra ELLE prêt-a-porter under rapportperioden erhållit rättigheterna sälja och marknadsföra de internationellt kända varumärkena **STYLESNOB** och **PINKO** på den svenska marknaden.

Förhandlingar pågår vid tidpunkten för denna rapports avlämnande om att erhålla rättigheterna till ytterligare intressanta och internationellt välkända varumärken för den svenska och/eller för de skandinaviska marknaderna.

### Marknadsbearbetning

Heart of Brands har som ett led i sitt arbete med att etablera en grossistverksamhet nu byggt upp ett nätverk med ca 50 återförsäljare runt om i Sverige, som tecknat ordrar för kommande säsong.

Magnus Senke har i oktober börjat hos Heart of Brands som marknadsansvarig och affärsutvecklare. Magnus Senke är ett välkänt namn i konfektionsbranschen och kommer närmast från rollen som VD för J Lindebergs försäljnings AB. Magnus har bl.a

tidigare introducerat några av Diesels licenser på den svenska marknaden och det välkända märket Converse. Under åren 2001-2005 etablerade och utvecklade Magnus företaget Sixty Sweden AB med varumärket Miss Sixty på den svenska marknaden med så stor framgång att Miss Sixty idag omsätter drygt 80 MKR i Sverige. Med sin erfarenhet och kompetens samt sitt breda internationella nätverk räknar vi med att Magnus Senke inom en mycket nära framtid kommer att tillföra ett flertal intressanta varumärken till Heart of Brands varumärkesportfölj.

### Styrelse

Efter rapportperiodens utgång har Lennart Spetz begärt utträde ur bolagets styrelse på grund av åldersskäl.



## EKONOMI

### Perioden 2007-07-01 - 2007-09-30

Under rapportperioden uppgår bolagets intäkter till 84 tkr, härrörande från bolagets butik i Sturegallerian som invigdes den 25 september.

### Investeringar

Under perioden har 3 237 tkr investerats, främst i hyresrätt och butiksinredning i den nya butiken i Sturegallerian, varav 1 680 tkr för butiksinredningen har refinansierats via ett finansbolag. Ett hyresavtal avseende butiksinredningen har upprättats med finansbolaget med en löptid om 60 månader.

### Likviditet

Vid periodens utgång uppgick bolagets likviditet till 5 313 tkr, periodens kassaflöde är -2 971 tkr huvudsakligen beroende på investeringar i butiken i Sturegallerian.

### Eget kapital

Bolagets egna kapital per den 30 september 2007 uppgick till 6 306 tkr, vilket motsvarar 0.63 SEK per aktie.

### Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport är upprättad enligt med RR 20, delårsrapportering.

### Granskning

Denna kvartalsrapport har ej granskats av bolagets revisor.

### Kommande informationstillfällen

Bokslutskommuniké avseende 2006-10-05 - 2007-12-31 lämnas 2008-02-25.

Stockholm 2007-11-15

Suzanne Johanson  
Styrelsens ordförande

Lenart Nylander

Pia Imbro Ericson  
Verkställande direktör

Heart of Brands AB (publ)  
Gustaf de Laval's Torg 8  
No 116 TSR 3.18  
131 59 Nacka

Org.nr: 556712-4176  
Tel: 08-718 12 50  
www.heartofbrands.se

**RESULTATRÄKNING**

Alla belopp anges i Tkr.

	2007-07-01 2007-09-30	2006-10-05 2007-09-30
<b>Rörelseintäkter</b>		
Nettoomsättning	84	84
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>84</b>	<b>84</b>
<b>Rörelsekostnader</b>		
Handelsvaror	-130	-260
Övriga externa kostnader	-1 979	-3 558
Personalkostnader	-384	-831
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-17	-20
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 426</b>	<b>-4 585</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	38	71
Räntekostnader och liknande resultatposter	-45	-131
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 433</b>	<b>-4 645</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 433</b>	<b>-4 645</b>

**BALANSRÄKNINGAR**

Alla belopp anges i Tkr.

	2007-09-30
<b>TILLGÅNGAR</b>	
<b>Anläggningstillgångar</b>	
Hysesrätt	1 450
Inventarier	115
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 565</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	
<b>Varulager</b>	
Färdiga varor och handelsvaror	476
<b>Kortfristiga fordringar</b>	
Övriga fordringar	390
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	99
<b>Kassa och Bank</b>	<b>5 313</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 277</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 842</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	
<b>Eget Kapital</b>	
Bundet eget kapital	
Aktiekapital	1 000
	<b>1 000</b>
<b>Fritt eget kapital</b>	
Överkursfond	9 951
Periodens resultat	-4 645
	<b>5 306</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 306</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>	
Leverantörsskulder	914
Övriga skulder	72
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	550
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 536</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 842</b>

Förändring av eget kapital	2007-07-01 2007-09-30	2006-10-05 2007-09-30
Belopp vid periodens ingång	8 739	-
Nyemissioner	-	12 165
avgår emmissionskostnader	-	-1 214
Periodens resultat	-2 433	-4 645
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>6 306</b>	<b>6 306</b>

### Kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp anges i Tkr.

Kassaflöde från den löpande verksamheten	2007-07-01 2007-09-30	2006-10-05 2007-09-30
Resultat efter finansiella poster	-2 433	-4 645
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	17	20
Kassaflöde för den löpande verksamheten	-2 416	-4 625
Förändringar av rörelsekapital	1 002	572
<b>Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 414</b>	<b>-4 053</b>

Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 557	-1 585
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	10 951

<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 971</b>	<b>5 313</b>
Likvida medel vid periodens början	8 284	0
Likvida medel vid periodens slut	5 313	5 313

### Förändring av eget kapital

Ingående eget kapital	8 739	0
Inbetalning av aktiekapital	-	100
Nyemission	-	10 851
Periodens resultat	-2 433	-4 645
Utgående eget kapital	6 306	6 306

### Nyckeltal

Rörelsemarginal	neg	neg
Soliditet	80%	80%
Räntabilitet på eget kapital	-32%	-147%
Resultat per aktie, kronor	-0,24	-0,58
Eget kapital per aktie, kronor	0,63	0,63
Antal aktier vid periodens ingång	10 000 000	1 000
Antal aktier vid periodens utgång	10 000 000	10 000 000
Genomsnittligt antal aktier under perioden	10 000 000	8 055 556
Börskurs per aktie vid periodens utgång	7,90	7,90

### Definitioner nyckeltal

Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital
Resultat per aktie, kronor	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier
Eget kapital per aktie, kronor	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier

Till styrelsen i Heart of Brands AB (publ), 556712-4176

### **Revisors rapport avseende proformaredovisning**

Vi har granskat den proformaredovisning som framgår på sid. 37 ff i Heart of Brands AB's prospekt daterat den 23 januari 2008.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Pour AB skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Heart of Brands AB per den 30 september 2007 och koncernresultaträkningen för Heart of Brands AB för perioden 2007-01-01—2007-09-30.

### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

### **Revisorns ansvar**

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för det av oss översiktligt granskade delårsbokslutet per 2007-09-30.

### **Utfört arbete**

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FAR SRS förslag till RevR 5 *Granskning av prospekt*. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sid. 37 ff .

### **Uttalande**

Vi anser att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sid. 37 ff och i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Falun 2008-02-04

Lindebergs Grant Thornton AB



Maria Jalkenäs  
Auktoriserad revisor

**Lindebergs Grant Thornton** **HEART OF BRANDS AB (PUBL), 556712-4176****REVISORS RAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING**

Vi har översiktligt granskat Heart of Brands AB (publ) finansiella rapporter, benämnt delårsbokslut, per den 30 september 2007. Det är företagsledningen som har ansvaret för de finansiella rapporterna. Vårt ansvar är att uttala oss om dessa finansiella rapporter på grundval av vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningen har utförts i enlighet med standard för översiktlig granskning SÖG 2400 *Uppdrag att göra översiktlig granskning av finansiella rapporter*. Detta innebär att vi planerat och genomfört den översiktliga granskningen för att med en begränsad säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller väsentliga felaktigheter. En översiktlig granskning är i huvudsak begränsad till förfrågningar hos bolagets personal och analytisk granskning av finansiella uppgifter, och vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi har inte utfört en revision och vårt uttalande är därmed inte baserat på en revision.

Det har inte kommit fram några omständigheter under vår översiktliga granskning som tyder på att de finansiella rapporterna inte ger en rättvisande bild i enlighet med årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer.

Stockholm 2008-01-11

Lindebergs Grant Thornton AB



Maria Jalkenäs  
Auktoriserad revisor

