

Hövding

Airbag for
urban cyclists



Inbjudan till
teckning av aktier i
Hövding Sverige AB (publ)



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Viktig information till investerare

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

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

Memorandumet utgör ej ett prospekt eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet då det belopp som tillförs Bolaget genom Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR. Med prospekt avses vad som definieras enligt bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospekt-direktivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Memorandumet har därför inte granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i lagen om handel med finansiella instrument.

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

om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Memorandumet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA eller de nyemitterade aktierna inte, varken direkt eller indirekt, utbjudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

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

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

Framåtriktad information

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

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

Bransch- och marknadsinformation

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

Viktig information om First North

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

Innehållsförteckning

■ Inbjudan till teckning av aktier i Hövding	4	■ Riskfaktorer	27
■ Bakgrund och motiv	5	■ Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	30
■ Villkor och anvisningar	6	■ Aktiekapital och ägarstruktur	34
■ Marknadsöversikt	10	■ Legala frågor och kompletterande information	37
■ Verksamhetsöversikt	14	■ Adresser	40
■ Finansiell information i urval	23		

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesemissionen

Memorandumet har upprättats med anledning av Hövding Sverige AB:s (publ) föreliggande nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen").

Den som på avstämningsdagen den 25 februari 2020 är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Sjutton (17) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas befintliga aktieägare och andra investerare som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Företrädesemissionen omfattar upp till 1 310 653 nyemitterade aktier i Bolaget. Priset i Företrädesemissionen har fastställts till 19 SEK per aktie.

Tidsplan

Teckningsperiod	26 februari – 11 mars 2020
Handel med teckningsrätter	26 februari – 9 mars 2020
Handel med BTA	26 februari 2020, tills dess att emissionen har registrerats hos Bolagsverket
Offentliggörande av slutligt utfall	16 mars 2020

Definitioner

"Hövding" eller "Bolaget"	Hövding Sverige AB (publ)
"Finansiell rådgivare" eller "Västra Hamnen"	Västra Hamnen Corporate Finance AB

Inbjudan till teckning av aktier i Hövding

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

På extra bolagsstämma den 19 februari 2020 godkändes styrelsens beslut att genomföra föreliggande Företrädesemission. De nya aktierna tecknas med företrädesrätt av Bolagets befintliga aktieägare i förhållande till det antal aktier de förut äger, varvid sjutton (17) befintliga aktier berättigar till en (1) ny aktie. De nya aktierna ska emitteras till en kurs om 19 SEK per aktie. Priset per aktie i Företrädesemissionen har fastställts utifrån marknadskursen med avdrag för sedvanlig rabatt vid företrädesemissioner. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Hövding cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesemissionen omfattar 1 310 653 nyemitterade aktier i Hövding. Vid fulltecknad Företrädesemission ökar Bolagets aktiekapital med 1 310 653 SEK, från 22 281 105 till 23 591 758 SEK. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare som inte tecknar i Företrädesemissionen uppgår till cirka 5,5 procent.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolagets befintliga ägare Fosielund Holding AB, VIH Sweden AB och Jenz o Carl-Olof Hamrins Stiftelse som tillsammans företräder cirka 38 procent av aktiekapitalet i Hövding har förbundit sig att teckna sig fullt ut för sina pro-rata andelar i Företrädesemissionen, motsvarande totalt 9,4 MSEK.

Därutöver har Bolaget ingått avtal med Fosielund Holding AB att garantera resterande del av emissionen om upp till sammanlagt 15,5 MSEK. Företrädesemissionen omfattas därmed till 100% av teckningsåtaganden och garantiåtaganden. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Såväl teckningsåtaganden som garantiåtaganden har ingåtts vederlagsfritt. För ytterligare information om tecknings- och garantiåtagande, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".



Bakgrund och motiv

Hövding Sverige AB (publ) är ett svenskt bolag som utvecklar, säljer och marknadsför airbagcykelhjälmerna Hövding, världens första och enda airbag för cyklister. Hövding är ett revolutionerande skydd för cyklister med överlägsen skyddspresstanda och samtidigt en attraktiv och praktisk modeaccessoar. Bolaget grundades 2005 och lanserade sin första hjälm på marknaden 2011 efter många års utvecklingsarbete. Idag säljs Hövding säljs idag i drygt 1500 butiker i 16 länder samt genom hovding.com. Sedan lanseringen har över 220 000 Hövdingar sålts som skyddat över 5 000 cyklister i dokumenterade olyckor runt om i världen.

Hövding befinner sig i en tillväxtfas där fokus under 2019 varit på utveckling och lansering av Hövding 3 som började säljas under tredje kvartalet. Den nya versionen har fått ett bra mottagande och innehåller uppdateringar som mjukare krage, möjlighet att justera storleken samt bluetoothhoppkoppling. Under utvecklingsarbetet framkom möjligheter att investera i framtida kringtjänster relaterat till bluetoothhoppkopplingen och andra mjukvarurelaterade funktioner. Bland annat

att inhämta data från hjälmen i realtid. Sedan höstens lansering har redan kvalitativa data från drygt 160 000 cykelresor generats som kan användas i olika sammanhang för analys av produkten och för att förbättra framtida varianter på Hövding. Datan från applikationen tillför också en ny dimension genom att Hövding kan följa cykelmönster och kartlägga trafiksituationer, något som Bolaget fått stort intresse för och är i dialog med stadsplanerare samt andra intressenter.

Investeringarna har medfört att kostnaden för utveckling av version 3 överstigit Bolagets prognoser. Därutöver har logistikutmaningar vid lansering inneburit eftersläpning i försäljning men också till viss del högre kostnader. Sammantaget har Bolagets finansiella ställning försvagats och föreliggande Företrädesemission föreslås för att möjliggöra fortsatta marknadsföringsinsatser och bibehålla tempot i utrullning av version 3. Vid fullteckning tillförs Bolaget 24,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Företrädesemissionen omfattas till 100% av teckningsåtaganden och garantiåtaganden.

*Malmö, 25 februari 2020
Hövding Sverige AB (publ)*

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 25 februari 2020 var registrerad som aktieägare i Hövding Sverige äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs sjutton (17) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 19 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 25 februari 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 21 februari 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 februari 2020.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier ska ske från och med den 26 februari 2020 till och med den 11 mars 2020. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 26 februari 2020 till och med den 9 mars 2020. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperioder, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Teckningsrätterna har ISIN-koden SE0013801131.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som ej sålts senast den 9 mars 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 11 mars 2020, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR FÖR TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 25 februari 2020 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.hovding.com samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

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

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 26 februari 2020 till och med den 11 mars 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningsedel

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

Särskild anmälningsedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 11 mars 2020. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person

kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Hövding Sverige

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 26 februari 2020 till och med den 11 mars 2020.

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

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

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 11 mars 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

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

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska

a) i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen, och, vid överteckning, i förhållande till antalet utnyttjade teckningsrätter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

b) i andra hand till de som, före emissionsbeslutet, har ingått teckningsåtaganden utan stöd av teckningsrätter;

c) i tredje hand till de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter; och

d) i fjärde hand till de som ingått emissionsgaranti avseende teckning och betalning av de aktier som inte tilldelas övriga tecknare, pro rata i förhållande till garanterat belopp.

BESKED OM TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. BTA har ISIN-koden SE0013801149.

HANDEL I BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 26 februari 2020 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 26 mars 2020.

LEVERANS AV TECKNADE AKTIER

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

VIKTIG INFORMATION AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSIONENS GENOMFÖRANDE

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

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Hövding Sverige i enlighet med villkoren i detta memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta memorandum, anmälningseddlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Hövding Sverige har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Hövding Sverige överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt,

registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

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

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

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

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

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



Marknadsöversikt

I detta avsnitt ges en översikt av den marknad som Hövding verkar på. De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Hövdings marknadsposition jämfört med konkurrenter som anges i Memorandumet är Hövdings samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Hövding har korrekt återgett informationen och, såvitt Bolaget känner till, i jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörda källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar avseende framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen

INLEDNING

Hövding Sverige AB (publ) utvecklar, marknadsför och säljer "Hövding", en airbag för cyklister. Hövdings omsättning och resultat är följaktligen och nära kopplad till cykelmarknaden.

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

CYKELMARKNADEN

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

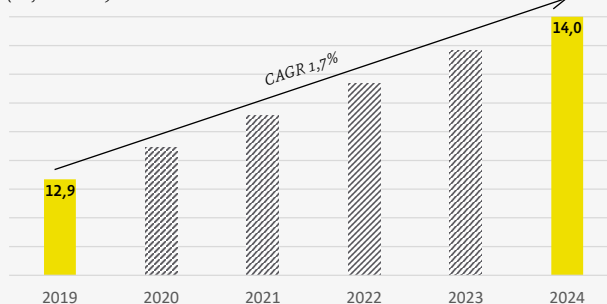
¹ Cheetah data, Report on Global Development of Bike-sharing (2018)

² Bicycle Market Analysis And Forecasts, 2014 To 2020

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

Europeiska marknaden för cyklar 2019-2024

(miljarder USD)



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

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

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

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

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

⁶ Colibi and Coliped, European Bicycle Market (2017)

Den största delen av Hövdings försäljning idag är hänförlig till den svenska respektive den danska marknaden. Efter Nederländerna är Danmark och Sverige de länder inom EU som använder cykeln som primärt transportmedel, 19 respektive 17 procent.⁷ Cykeltätheten på den svenska marknaden uppgår till 0,64 cyklar per invånare, vilket motsvarar ett totalt antal cyklar om 6,3 miljoner. På den danska marknaden uppgår cykeltätheten till 0,81 cyklar per invånare, motsvarande totalt 5,7 miljoner cyklar.⁸

Tyskland är ett cykeltätt land med cirka 0,77 cyklar per invånare, motsvarande cirka 62,8 miljoner cyklar i omlopp. Försäljningsmässigt utgör den tyska marknaden cirka 21 procent av den europeiska marknaden, vilket innebär att cirka 4,1 miljoner cyklar säljs varje år.⁹ Storbritannien är det näst störta landet i Europa sett till försäljning av nya cyklar. Under 2016 såldes totalt 3,5 miljoner cyklar i Storbritannien, vilket motsvarar cirka 17 procent av den totala volymen i Europa.¹⁰

Marknaden för elcyklar

Etableringen av elcykeln är en bidragande faktor till att cykeln blir allt viktigare som transportmedel. Ökade bränslekostnaderna, regeringar som tillverkar cykelvänliga gator samt bättre och billigare elcyklar har varit en stor drivkraft till att efterfrågan ökat. Elcykelmarknaden uppgick under 2017 till cirka 16,3 miljarder USD och förväntas växa till cirka 23,8 miljarder 2025.¹¹

Under 2017 såldes cirka 34 miljoner elcyklar globalt och under 2018 beräknas försäljningen uppgå till cirka 40 miljoner enheter. De flesta såldes i Europa, Asien och Stillahavsområdet, men under 2017 växte den amerikanska marknaden till 263 000 cyklar, en ökning på 25 procent jämfört med föregående år.¹²

⁷ Eurobarometer 312: Future of Transport. Analytical report (2011)

⁸ Spokefly, Top 10 Countries with most bicycles per Capita (2015)

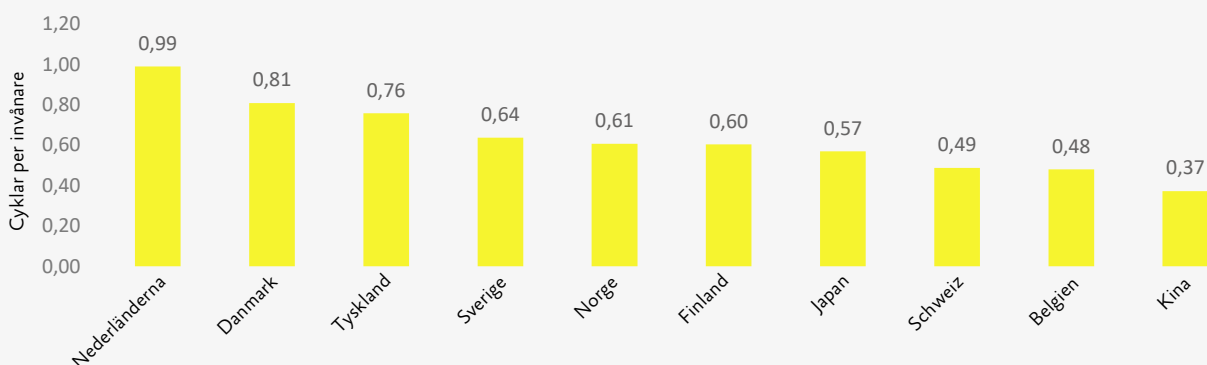
⁹ Colibi and Coliped, European Bicycle Market (2017)

¹⁰ ibid

¹¹ Statista - Size of the global market for electric bicycles in 2017 and 2025

¹² CNN Tech - Electric bicycles emerge as a hot trend in the U.S. (2018)

Cykel per invånare



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

Ökad risk för allvarliga skador med elcyklar

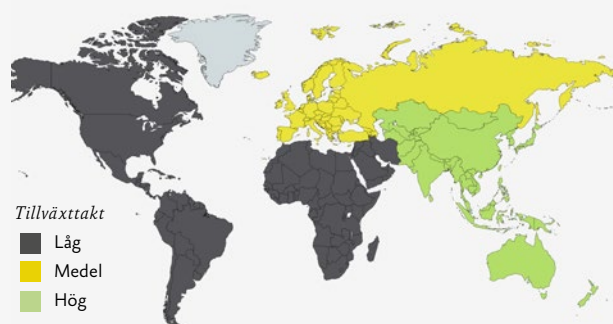
Den högre fart som elcyklar erbjuder, innebär en ökad risk för allvarliga skador. I Nederländerna, det cykeltätaste landet i världen, har polisen utfärdat en varning för äldre invånare att använda elcyklar efter att antalet cykelrelaterade dödsolyckor ökat. Under 2016 omkom fler människor på elcykel än på moped i Nederländerna. Av dödsfallen var cirka 90 procent 60 år eller äldre. Den höga dödsiffran har lett till att polisen rekommenderar alla med elcykel att genomföra en säkerhetskurs.¹³

De allvarliga olyckorna har inneburit ett nytt segment för huvudskydd, då vanliga cykelhjälmarna inte anses ha tillräckligt skydd för de höga hastigheter som vissa elcyklar når. Det genomsnittliga priset för en ny elcykel är betydligt högre än en vanlig cykel.¹⁴ Bolagets uppfattning är att elcyklister utgör en mindre priskänslig målgrupp och således ett premiumsegment inom cykling.

¹³ The Guardian, Older Dutch cyclists warned after rise in electric bike deaths

¹⁴ Bosch, eBike Systems Magazine (2018)

Marknaden för elcyklar - tillväxt per region mellan 2019-2024



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

OLYCKOR I SVERIGE

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

I diagrammet till höger framgår att den trafikgruppen som utgör störst andel skadade, oavsett skadegrad, är cyklister. Singelolyckor med cykel ligger till grund för cirka 40 procent av de som skadades allvarligt.¹⁵

MARKNADEN FÖR HJÄLMAR

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

På den svenska marknaden måste alla hjälmarna som säljs vara CE-märkta. Helena Stigson, trafik säkerhetsforskare vid FolkSAM, menar att kraven är för låga då man bara mäter kraften som går rakt in i skallen. Accelerationskraft om 250 g eller lägre är tillräckligt för att få CE-märkning, trots att hjärnskakning kan uppstå redan vid 60 g.¹⁶ Det finns idag inget krav kring skydd mot rotationsvåld i någon cykelhjälmstandard, men arbetet pågår för att ta fram en testmetod som i framtiden kan användas för att inkludera skyddskrav mot rotationsvåld. En testmetod är framtagen av arbetsgruppen CEN Working Group 11, där Hövding är delaktig, "Rotational Test Methods".¹⁷ I Europa finns det uppskattningsvis 150 miljoner cyklar varav cirka 20 procent i dagsläget använder traditionella cykelhjälmarna.¹⁸ Användning av traditionella cykelhjälmarna skiljer sig åt mellan de olika marknaderna. I Nederländerna och Danmark är hjälm användningen låg medan den är betydligt högre i Schweiz, Sverige och Österrike. I Tyskland, den största cykelmarknaden i Europa, uppgår hjälm användningen i de två största städerna till cirka 40 procent enligt en undersökning som Bolaget genomfört tillsammans med Brandclinic under januari 2018.

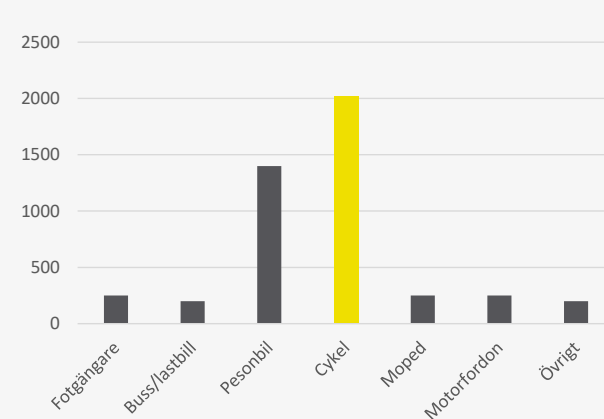
¹⁵ Visionen för Nollvisionen, vad vet vi nu om framtidens trafiksäkerhet?, (2019)

¹⁶ Göteborgsposten, Få cykelhjälmarna håller måttet

¹⁷ Willinger m.fl., 2014, CEN/TC158-WG11 (2014)

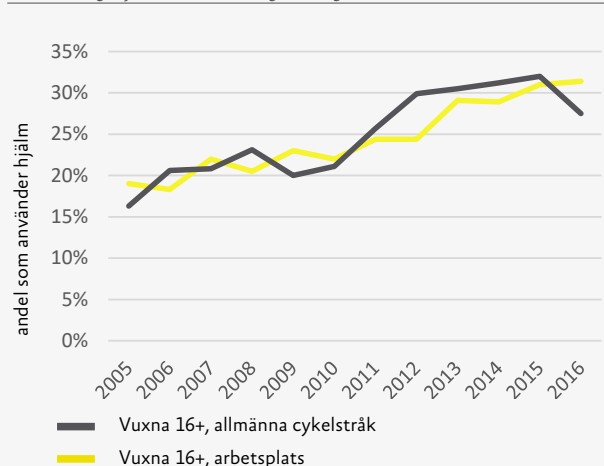
¹⁸ Euro Flash Eurobarometer (2013)

Prognostiserat antal allvarligt skadade 2017 i Sverige



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

Utveckling hjälm användning Sverige, 2005 - 2016



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

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

TRENDER OCH DRIVKRAFTER

Ökad hjälmanvändning

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

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

Cykeluthyrningsprogram

Cykeluthyrningsprogram, så kallade "Bike-sharing-systems", har ökat kraftigt under de senaste åren. Under 2017 var de samlade antalet medlemmar i cykeluthyrningsprogram över 227 miljoner, vilket förväntas växa till 306 miljoner redan 2019.²⁰ Den kinesiska marknaden är störst för cykeluthyrningsprogram och i februari 2018 fanns det 77 aktörer med en samlad cykelflotta på över 23 miljoner hyrcyklar.²¹

Ett uppmärksammat problem med cykeluthyrningsprogram är att det inte går att hyra hjälm. En undersökning i USA visar att när städer i Nordamerika implementerar program för cykel delar utan uthyrning av hjälmar, ökar andelen allvarliga huvudskador bland personer som skadas vid cykelkrascher. Det är realistiskt att räkna med att användarna, särskilt intermitenta användare, tar med personliga hjälmar.²²

Företag engagerar sig i hjälmanvändning

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

Politiska initiativ för ökad cyklist och hjälmanvändande

I takt med ökad urbanisering och bilanvändande ökar påfrestningarna på stadernas begränsade resurser. Många städer har svårt att få plats med nya vägar och parkeringshus. Luftföroreningar är för många städer ett växande problem. Behovet av yteffektiva och gröna alternativ har lett till diverse politiska initiativ för att uppmuntra cykeln som transportmedel i städerna. Den samhällsekonomiska nyttan av cyklist uppskattas i monetära termer till över 200 miljarder EUR årligen bara inom EU. Kalkylen bygger på att 34 miljoner EU-medborgare använder cykeln som primärt transportmedel. Drygt 110 miljarder EUR är hänförliga till positiva hälsoeffekter.²³

Europeiska Cyklistförbundet (ECF) arbetar för att 10 procent av de europeiska transportinvesteringarna, motsvarande 6 miljarder EUR, ska allokteras till cykling mellan åren 2014 - 2019. Den långsiktiga målsättningen är att andelen som använder cykeln som primärt transportmedel ska dubblas till 15 procent och att andelen cyklister som dör i trafiken minskar med 50 procent.²⁴ I Tyskland infördes under 2013 National Cycling Plan 2020²⁵, ett initiativ på regeringsnivå för att främja cyklandet i hela landet. Liknande initiativ har tagits i Köpenhamn där målsättningen är att andelen som cyklar till jobb eller utbildning ska uppgå till 50 procent och att andelen cyklister som skadas i trafiken ska minska med 70 procent 2025.²⁶ Även i andra europeiska storstäder finns det liknande program där målsättningen är att minska fordonstrafiken till fördel för andra, mer miljövänliga, transportmedel.

Myndigheten "Transport For London" har öronmärkt 900 miljoner GBP över kommande 10 år för investering i cykelsäkerhet. Det sker bland annat i form av infrastruktur för cyklister samt PR aktiviteter som uppmuntrar till att bättre skydda sig i trafiken, exempelvis högre grad av hjälmanvändning.²⁷

²³ ECF, *Bigger than Denmark: Economic benefits of cycling in the EU-27* (2013)

²⁴ ECF, *A Call for Action: 10 key measures to get more people cycling more often in Europe* (2014)

²⁵ German national cycling strategy: "National Cycling Plan 2020: Joining forces to evolve cycling", Federal Ministry of Transport, Building and Urban development (2012)

²⁶ Union Cycliste Internationale, *Copenhagen, the most bicycle-friendly city in the world* (2014)

²⁷ Transport For London, *Cycle Safety Action Plan*

¹⁹ Trafikverket: *Cykelhjälmsanvändning i Sverige 1988–2016* (2017)

²⁰ Cheeta data, *Report on Global Development of Bike-sharing* (2018)

²¹ CNET, *Bike sharing is going global but regulations could tie it down* (2018)

²² American Public Health Association, *Public Bicycle Share Programs and Head Injuries*

Verksamhetsöversikt

KORT OM BOLAGET

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

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

Hövding säljs idag i drygt 1500 butiker i 16 länder samt genom hovding.com. Sedan lanseringen har över 220 000 Hövdingar sålts som skyddat över 5 000 cyklisterna i dokumenterade olyckor runt om i världen. Organisationen bestod per den 31 december 2019 av 41 anställda.

AFFÄRSMODELL

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

Tillverkning

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

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

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

Produktutveckling

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

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

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

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

Finansiell målsättning

Hövdings finansiella mål är att nå en omsättning överstigande 250 MSEK och en positiv rörelsemarginal år 2020.

HÖVDING 3

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

Uppkopplad Hövding

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

Applikationen ger också användaren information om Hövdings status, så som batterinivå och cykeltid. Även information om användarens cykling samt aggregerad information om alla Hövdinganvändare tillsammans cyklat genereras och kan kommuniceras i applikationen. Per den 5 februari 2020 har användare med Hövding 3 cyklat 11 varv runt jorden.

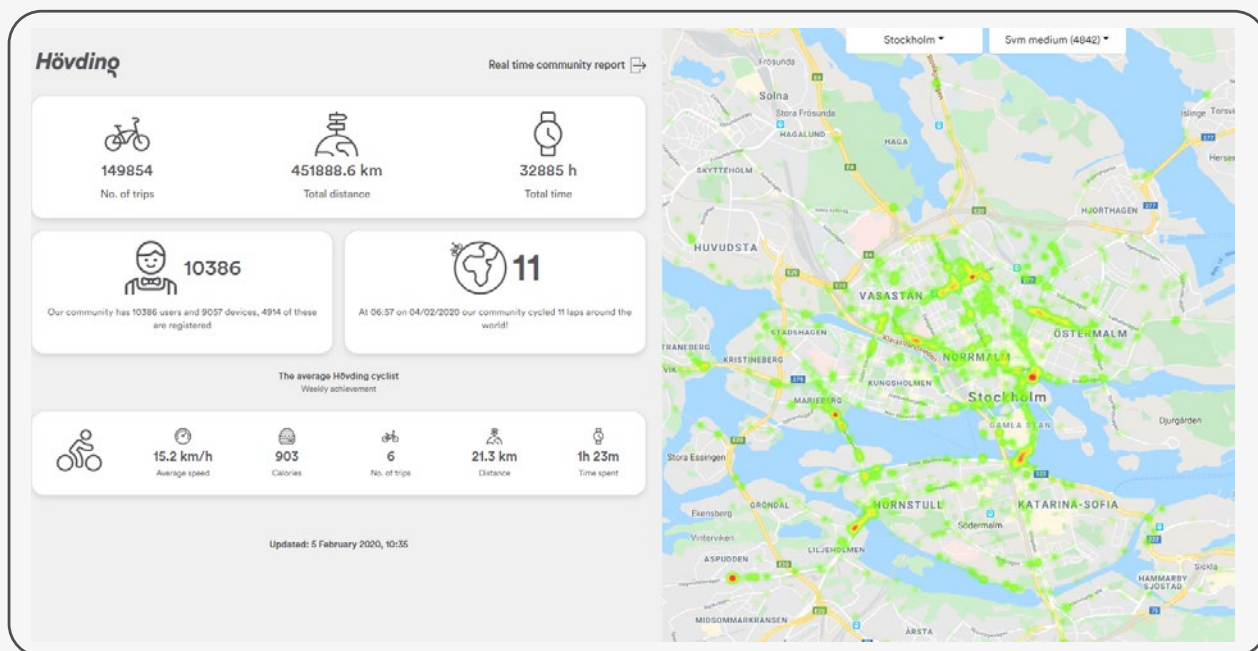
Applikationen och möjligheten att koppla upp produkten är en del av Hövdings digitaliseringsstrategi. Applikationen möjliggör en enklare och systemintegrerad hantering av kundreklamationer genom att användaren gör detta direkt i appen. Informationen, samt alla dataloggar som finns i den enskilda

Hövding 3



Hövdingenheten, laddas sedan upp till Bolagets servrar och kopplas till den enskilda kunden i Hövdings CRM-system. Detta möjliggör kostnad effektiv och snabbare hantering av kundärenden. Data från Hövding enheten kan användas för analys av produkten och för att förbättra framtida varianter på Hövding.

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



“One Piece Woven”

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

Mjukvara

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

One-size

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

Övrigt

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

Airbagsystem

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

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

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

Sensorer och algoritm

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

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

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

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

Hövding 3



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

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

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

CE-märkning

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

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

FÖRSÄLJNING

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

Följande försäljningsmodeller används med olika grader av konsumentrelation.

Försäljning via distributörer

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

Webbförsäljning

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

Försäljning via återförsäljare

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

Övrigt

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

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

Historisk försäljningsutveckling

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

Totalt har 220 485 Hövdingar har sålts sedan lansering under räkenskapsår 2011/2012. Försäljningen på den svenska och danska marknaden är fortsatt stark och tillsammans står de för cirka 67 procent av den totala volymen följt av Tyskland med cirka 29 procent.

TREDJEPARTSTESTER

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

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

Certifiering hos Research Institutes of Sweden

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

I certifieringen testas bland annat Hövdings skyddsförmåga (som en traditionell hjälm).¹ Hjälmen släpps från hög höjd rakt ner mot både en flat yta mot en kant (som motsvarar en typisk trottoarkant). Detta görs i en mängd olika vinklar. I testerna framgår tydligt att Hövding 3 och Hövding 2 har ett skydd som är betydligt bättre än traditionella hjälmar.

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

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

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

inte ska, testas detta också med stuntpersoner i för cyklisten vanliga situationer. I RISE klimatkammare utsätts även Hövdingen för extrema temperaturer och simulerat regn.

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

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

Tidigare tredjepartstester

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

I folksamtestet testades under 2012, 13 cykelhjälm på den svenska marknaden. Man genomförde tre olika tester; krock med bil, fall i asfalt samt slagprov, där endast slagprovet ligger till grund för CE-märkning. På grund av Hövdings design kunde endast slagprovet testas för Hövding. Till skillnad från vad lagen kräver använde Folksam en hastighet om 25 km/h vilket motsvarande ett fall på cirka 2,5 meter. Testresultatet av slagprovet finns presenterat längst ned på sidan. Hövding uppvisade ett värde på 65 *g* vid islag, mer än tre gånger bättre stötupptagningsförmåga än övriga cykelhjälm i urvalet.³ Folksam genomförde ytterligare ett hjälmtest under 2015 där det tidigare resultatet från 2012 bekräftades. I tillägg till testet som uppmäter stötupptagningsförmågan hos cykelhjälm uppmättes även hjälmarnas förmåga att skydda mot rotationsvåld. Folksam konkluderade att Hövding, återigen, fick bäst testresultat överlag.⁴

² *Annals of Biomedical Engineering, "Modeling and optimization of airbag helmets for preventing head injuries" (2016)*

³ *Folksam, 2012, Nytt test visar: Stora brister bland de populäraste hjälmarna*

⁴ *Folksam test av cykelhjälm (2015)*

¹ https://ec.europa.eu/growth/sectors/mechanical-engineering/personal-protective-equipment_en

IMMATERIELLT SKYDD

Varumärken/domännamn

Bolaget innehar ett antal varumärken som innehåller Hövding i olika kombinationer, inregistrerade i ett flertal länder. Bolagets beroende av sina varumärken finns vidare beskrivet under "Riskfaktorer".

Bolaget äger domännamnen hovding.com, hovding.se samt hovding.de samt ytterligare domännamn innehållande ordet Hovding.

Patent

Bolaget arbetat aktivt med att skydda de innovationer som framkommit under utveckling av deras produkt. När en uppfinning skall skyddas i flera länder resulterar det i ett antal nationella patentansökningar som alla rör samma tekniska lösning – en sk patentfamilj. Status över samtliga patentfamiljer framgår av tabellen på nästa sida.

Patentfamilj 1: "Kragen"

Patentfamilj 1 lämnades in 2006 och skyddar ett plagg med en däri anordnad airbag. Airbagen består av en del som skall skydda hals/nacke och en del som skall skydda huvudet. Skyddsomfånget definieras även av att hals/nackdelen är konfigurerad till att börja blåsas upp före huvuddelen.

Patentfamilj 2: "Algoritmen"

Patentfamilj 2 lämnades in 2009 och beskriver en möjlig metod, eller algoritm, för att styra uppblåsningen med hjälp av statistik och maskininläring.

Patentfamilj 3: "Airbagen"

Patentfamilj 3 lämnades in 2011 och beskriver själva airbagen som består av två påsar – en invändig i ett gastätt material, och en slitstark ytterpåse. Ytterpåsen definierar själva hjälmformen, och innerpåsen är formad som en "finger"-struktur för att kunna åstadkomma en 3D-form.

Patentfamilj 4: "Storleksanpassning"

Patentfamilj 4 lämnades in 2017 och beskriver hur hjälmens storlek kan anpassas.

Patentfamilj 5: "Intelligent ON/OFF"

Patentfamilj 5 lämnades in 2017 och beskriver hur ON/OFF-funktionen kan styras automatiskt. Med hjälp av denna uppfinning minskar risken att användare glömmer att slå på eller av sin Hövding.

Patentfamilj 6: "Intelligent spänne"

Patentfamilj 6 lämnades in 2017 och beskriver hur spännet kan utformas med intelligens för att skapa fler funktioner hos hjälmen.

Patentfamilj 7: "Kommunikation"

Patentfamilj 7 lämnades in 2017 och beskriver hur hjälmen kommunicerar med sin omgivning, och ett antal funktioner som är associerade med detta.

Patentfamilj 8: "Intelligent spänne-2"

Patentfamilj 8 lämnades in 2019 och beskriver mer detaljer och funktioner på spännet som möjliggör bra mekanisk lösning och kostnad effektiv elektronisk konstruktion.

Patentfamilj 9: "Datainsamling"

Patentfamilj 9 lämnades in 2019 och beskriver de tjänster som möjliggörs av den mobil applikationen och data från uppkopplade användare av Hövding 3.

Ärende	Land	Nationellt inlämningsdatum	Internationellt inlämningsdatum	Patentnr	Beviljad	Slutdatum	Status
Patentfamilj 1							
E83960001	EPO	2006-10-26	2006-10-26	1 947 966	2012-11-28	-	Patent+validerad
E83960001DE	Tyskland	-	2006-10-26	1 947 966	2012-11-28	2026-10-26	Patent
E83960001ES	Spanien	-	2006-10-26	1 947 966	2012-11-28	2026-10-26	Patent
E83960001FR	Frankrike	-	2006-10-26	1 947 966	2012-11-28	2026-10-26	Patent
E83960001GB	Storbritannien	-	2006-10-26	1 947 966	2012-11-28	2026-10-26	Patent
E83960001IT	Italien	2013-02-27	2006-10-26	1 947 966	2012-11-28	2026-10-26	Patent
E83960001NL	Nederländerna	-	2006-10-26	1 947 966	2012-11-28	2026-10-26	Patent
E83960001SE	Sverige	-	2006-10-26	1 947 966	2012-11-28	2026-10-26	Patent

Ärende	Land	Nationellt inlämningsdatum	Internationellt inlämningsdatum	Patentnr	Beviljad	Slutdatum	Status
Patentfamilj 1, fortsättning							
P83960001JP	Japan	2006-10-26	2006-10-26	5064403	2012-08-17	2026-10-26	Patent
P83960001KR	Sydkorea	2008-05-16	2006-10-26	10-1302175	2013-08-26	2026-10-26	Patent
P83960001RU	Ryssland	2006-10-26	2006-10-26	2427295	2011-08-27	2026-10-26	Patent
P83960001US	USA	2006-10-26	2006-10-26	8402568	2013-03-26	2028-09-23	Patent
P83961001CN	Kina	2011-12-01	2006-10-26	ZL 201110393940.8	2016-06-29	2026-10-26	Patent
P83960001	Sverige	2005-10-26	-	529 288	2007-06-19	2026-10-26	Patent
P83960001AU	Australien	2006-10-26	2006-10-26	2006306841	2011-10-13	2026-10-26	Patent
P83960001CA	Canada	2006-10-26	2006-10-26	2 626 388	2014-07-15	2026-10-26	Patent
P83960001CN	Kina	2006-10-26	2006-10-26	CN 101296629 B	2012-02-01	2026-10-26	Patent
P83960001IN	Indien	2006-10-26	2006-10-26	286659	2017-08-25	2026-10-26	Patent
Patentfamilj 2							
E83960002	EPO	2009-07-16	2009-07-16	2313814	2016-03-30	-	Patent+validerad
E83960002DE	Tyskland	2016-06-15	2009-07-16	60 2009 037 315.3	2016-03-30	2029-07-16	Patent
E83960002FR	Frankrike	-	2009-07-16	2313814	2016-03-30	2029-07-16	Patent
E83960002GB	Storbritannien	2016-06-15	2009-07-16	2313814	2016-03-30	2029-07-16	Patent
Patentfamilj 3							
E83960006	EPO	2013-04-26	2011-09-29	2621297	2017-08-09	-	Patent+validerad
E83960006DE	Tyskland	2017-11-06	2011-09-29	60 2011 040 495.4	2017-08-09	2031-09-29	Patent
E83960006ES	Spanien	2017-10-17	2011-09-29	2621297	2017-08-09	2031-09-29	Patent
E83960006FR	Frankrike	2017-10-11	2011-09-29	2621297	2017-08-09	2031-09-29	Patent
E83960006GB	Storbritannien	2017-09-28	2011-09-29	2621297	2017-08-09	2031-09-29	Patent
E83960006IT	Italien	2017-11-03	2011-09-29	2621297	2017-08-09	2031-09-29	Patent
E83960006NL	Nederländerna	2017-11-08	2011-09-29	2621297	2017-08-09	2031-09-29	Patent
E83960006SE	Sverige	2017-10-11	2011-09-29	2621297	2017-08-09	2031-09-29	Patent
P83960006CN	Kina	2013-03-29	2011-09-29	CN 103153102 B	2015-04-08	2031-09-28	Patent
P83960006IN	Indien	2013-04-18	2011-09-29	-	-	-	Patentansökan
P83960006JP	Japan	2013-03-28	2011-09-29	5908911	2016-04-01	2031-09-29	Patent
P83960006US	USA	2013-03-15	2011-09-29	10/390,580	2019-08-27	2032-06-12	Patent
Patentfamilj 4							
E83960011	EPO	2020-01-23	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960011	Sverige	2017-06-29	-	-	-	2037-06-29	Patentansökan
P83960011AU	Australien	2019-11-28	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960011CA	Canada	2019-11-26	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960011CN	Kina	2019-12-27	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960011IN	Indien	2020-01-09	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960011JP	Japan	2019-12-25	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960011KR	Sydkorea	2019-12-24	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960011RU	Ryssland	2019-12-09	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960011US	USA	2019-12-20	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
W83960011	PCT	-	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan

Ärende	Land	Nationellt inlämningsdatum	Internationellt inlämningsdatum	Patentnr	Beviljad	Slutdatum	Status
Patentfamilj 5							
E83960012	EPO	2020-01-23	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960012	Sverige	2017-06-29	-	-	-	2037-06-29	Patentansökan
P83960012CN	Kina	2019-12-27	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960012IN	Indien	2020-01-07	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960012US	USA	2019-12-26	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
W83960012	PCT	-	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
Patentfamilj 6							
E83960013	EPO	2020-01-23	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960013	Sverige	2017-06-29	-	540988	2019-02-19	2037-06-29	Patent
W83960013	PCT	-	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
Patentfamilj 7							
E83960014	EPO	2020-01-23	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960014	Sverige	2017-06-29	-	-	-	2037-06-29	Patentansökan
P83960014AU	Australien	2019-11-28	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960014CA	Canada	2019-11-26	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960014CN	Kina	2019-12-27	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960014IN	Indien	2020-01-13	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960014JP	Japan	2019-12-25	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960014KR	Sydkorea	2019-12-24	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960014RU	Ryssland	2019-12-09	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
P83960014US	USA	2019-12-27	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
W83960014	PCT	-	2018-06-28	-	-	-	Patentansökan
Patentfamilj 8							
P83960015	Sverige	2019-01-17	-	-	-	2039-01-17	Patentansökan
W83960015	PCT	-	2020-01-16	-	-	-	Patentansökan
Patentfamilj 9							
P83960016	Sverige	2019-03-01	-	-	-	2039-03-01	Patentansökan
W83960016	PCT	-	-	-	-	-	Ej inlämnad



Finansiell information i urval

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017 samt bokslutskommunikén för 2019 har införlivats i detta Memorandum. Årsredovisningarna för räkenskapsår 2018 och 2017 har reviderats av Hövdings revisor. Bokslutskommunikén för 2019 har inte reviderats eller översiktligt granskats av Hövdings revisor. Hövding ingår per dagen för detta Memorandum inte i någon koncern. Nuvarande räkenskapsår avser den 1 januari - 31 december. Årsredovisningarna har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3.

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

Resultaträkning

	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2017 - 31 dec 2017
	(12 månader)	(12 månader)	(12 månader)
(belopp i KSEK)	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	112 919	92 535	56 695
Övriga rörelseintäkter	286	1 869	10 289
Summa rörelsens intäkter	113 205	94 404	66 984
Råvaror och förnödenheter	-83 476	-71 359	-44 360
Övriga externa kostnader	-42 801	-31 776	-27 661
Personalkostnader	-35 256	-29 652	-25 194
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 654	-2 657	-9 227
Övriga rörelsekostnader	-	-447	-1 572
Summa rörelsens kostnader	-164 187	-135 891	-108 014
Rörelseresultat	-50 982	-41 487	-41 030
Ränteintäkter och liknande resultatposter	109	53	47
Räntekostnader och liknande resultatposter	-55	-46	-5
Resultat från finansiella poster	54	7	42
Resultat före skatt	-50 928	-41 480	-40 988
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-50 928	-41 480	-40 988

Balansräkning

(belopp i KSEK)	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	15 499	6 526	2 874
Finansiella anläggningstillgångar	52	52	52
Materiella anläggningstillgångar	2 474	641	960
Summa anläggningstillgångar	18 025	7 219	3 886
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	20 848	6 013	12 447
Kundfordringar	18 019	13 977	13 602
Skattefordringar	775	717	343
Övriga fordringar	159	151	1 261
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	585	1 175	5 550
Kassa och bank	20 353	66 464	21 634
Summa omsättningstillgångar	60 739	88 497	54 837
Summa tillgångar	78 764	95 716	58 723
Aktiekapital	22 281	22 281	14 854
Överkursfond	13 725	4 415	241 616
Balanserat vinst eller förlust	26 281	76 918	-181 107
Årets resultat	-50 928	-41 480	-40 988
Summa eget kapital	11 359	62 134	19 521
Övriga avsättningar	10 457	12 371	9 257
Summa avsättningar	10 457	12 371	9 257
Leverantörsskulder	49 606	15 001	10 813
Övriga skulder	1 477	557	1 082
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 865	5 653	3 196
Summa kortfristiga skulder	56 948	21 211	15 091
Summa eget kapital och skulder	78 764	95 716	58 723

Kassaflödesanalys

	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2017 - 31 dec 2017
	<i>(12 månader)</i>	<i>(12 månader)</i>	<i>(12 månader)</i>
(belopp i KSEK)	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-50 246	-36 083	-33 408
Ökning/minskning varulager	-14 836	6 434	-5 368
Ökning/minskning rörelsefordringar	-3 459	5 111	-7 100
Ökning/minskning av rörelseskulder	34 605	4 188	-1 469
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	1 131	1 931	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-32 805	-18 419	-47 345
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-11 137	-5 979	-101
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 322	-11	-347
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 459	-5 990	-448
Nyemission	-	69 239	35 129
Teckningsoptioner	153	-	216
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	153	69 239	35 345
Nettokassaflöde	-46 111	44 830	-12 448
Likvida medel vid årets/periodens början	66 464	21 634	34 082
Likvida medel vid årets/periodens slut	20 353	66 464	21 634

Nyckeltal

	1 jan 2019 - 31 dec 2019	1 jan 2018 - 31 dec 2018	1 jan 2017 - 31 dec 2017
(belopp i KSEK)	(12 månader)	(12 månader)	(12 månader)
Antal sålda hjälmar	71 555	61 208	40 087
Bruttoresultat	29 443	21 176	12 335
Rörelseresultat (EBIT)	-50 982	-41 487	-41 030
Balansomslutning	78 764	95 716	58 723
Likvida medel	20 353	66 464	21 634
Bruttomarginal (%)	26%	23%	22%
Soliditet (%)	14%	65%	33%
Antal aktier vid periodens slut	22 281 105	22 281 105	14 854 070
Antal anställda vid periodens slut	41	37	33

Nyckeltalsdefinitioner

Antal sålda hjälmar	Antal sålda hjälmar är ett försäljningsmått som ger investerare möjlighet att jämföra försäljningen av hövdingar mellan räkenskapsperioderna.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad sålda varor inklusive avsättning för retur- och garantiåtaganden. Bruttoresultat syftar till att ge investerare en uppfattning av resultatet efter de grundläggande kostnaderna.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning. Bruttomarginal syftar till att ge investerare en uppfattning av marginalen efter de grundläggande kostnaderna.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella kostnader/intäkter och skatt. Rörelseresultat ger en bild av det resultat som Bolagets ordinarie verksamhet har genererat.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i procent av totala tillgångar vid periodens slut. Soliditet är ett mått som ger information till investerare för att bedöma Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Risikfaktorer

Investeringar i aktier är alltid förenade med olika typer av risker. Ett antal faktorer utanför Hövdings kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka, kan komma att få negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för Hövding kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets resultat eller finansiella ställning.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Marknadsrisk och Konjunkturutveckling

Hövding bedriver affärsverksamhet på flera marknader i världen och påverkas, i likhet med alla konsumentprodukter, av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på en global nivå. Efterfrågan på Hövdings produkter påverkas av ett antal makroekonomiska faktorer såsom räntor, valutakurser, konjunkturutveckling, inflation, deflation, allmän försvagning av detaljhandelsmarknaden och allmänna affärsförhållanden. Globala ekonomiska förhållanden och negativa förändringar kan därför få en negativ inverkan på Hövdings verksamhet. Osäkerheter rörande ekonomiska framtidsutsikter, inklusive politisk oro, som påverkar konsumenternas köpvanor kan få en väsentlig negativ inverkan på konsumenternas köp av Hövdings produkter samt en negativ effekt på Hövdings försäljnings- och bruttovinstmarginaler. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra försämrade förutsättningar för hushållens ekonomi och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skador på varumärke

Hövding är beroende av sitt varumärke. Ett företags varumärke och vad det står för är viktigt både i förhållande till nya och befintliga kunder vid valet av leverantör av varor. Till exempel kan kvalitetsproblem, operativa eller logistiska problem samt förlust av en välkänd leverantör leda till att Hövdings varumärke skadas och därigenom leda till svårigheter att behålla befintliga kunder och/eller attrahera nya. Dessutom ställs Bolaget inför risken att dess anställda eller andra personer knutna till Hövding kan vidta åtgärder som är oetiska, kriminella eller i strid med Hövdings interna riktlinjer och policys. Detta kan resultera i att kunder och leverantörer associerar Bolaget med sådana åtgärder, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Hövdings varumärke. Om Hövdings varumärke skadas kan det leda till att Bolaget förlorar försäljning eller tillväxtpotentialer, och resultera i en väsentligt negativ inverkan på Hövdings verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till internationell verksamhet

Hövdings verksamhet är utsatt för risker till följd av att produkterna säljs i olika länder. Därmed kan det framtida resultatet påverkas av en rad faktorer, bland annat juridiska, skatte- eller ekonomiska pålagor på Bolaget, förändringar i ett lands politiska, legala eller ekonomiska förhållanden, handelsrestriktioner och krav på import- eller exportlicenser samt otillräckligt skydd av immateriella rättigheter. Det finns en risk att Hövdings verksamhet kan komma att påverkas negativt av denna typ av faktorer.

Lagstiftning och myndighetsprövning

Med hänsyn till att Hövdings produkt är en s.k. säkerhetsprodukt är Hövdings verksamhet beroende av relevanta certifieringar och/eller regulatoriska godkännanden, såsom exempelvis CE-märkning för EU-marknaden. Om sådana certifieringar och/eller godkännanden inte erhålls eller fördröjs (exempelvis för viktiga nya marknader) eller dras tillbaka kan det medföra en väsentlig negativ påverkan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter

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

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

Avbrott i leverantörskedjan

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

Beroende av distributörer

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

Störningar i logistikhanteringen

Hövding anlitar externa leverantörer av transporttjänster. Det finns en risk att händelser inträffar hos dessa leverantörer, exempelvis strejk, fel i logistikhanteringssystemet etc., som kan resultera i avbrott i logistiksystemet. Avbrott kan medföra merkostnader och påverka Bolagets resultat negativt i det fall avbrottet blir långvarigt.

Tvister, anspråk, utredningar och processer

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

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

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

Beroende av nyckelpersoner

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

Skatt

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

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

Valutakursrisker

Med valutakursrisk avses risken för att valutakursförändringar har en väsentligt negativ inverkan på Hövdings resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Valutarisk uppstår vid omräkning till svenska kronor av flöden i utländsk valuta. Exponeringar mot valutakursrisk är resultatet av att Bolaget har produktionskostnader i andra valutor än försäljningsintäkterna. Hövding har främst kostnader i EUR och SEK. Försäljning sker i EUR, SEK och GBP. En negativ förändring av valutakursen för utländska valutor kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov

Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att generera tillräckliga medel för finansiering av verksamheten vilket kan leda till att Bolaget i framtiden kan behöva söka nytt externt kapital, och att detta sker på villkor som är ofördelaktiga (vid tidpunkt för kapitalanskaffningen) med hänsyn tagen till utspädning av befintliga aktieägare. Alternativt kan finansiering ske genom upptagande av lån, vilka kan innebära villkor som begränsar Bolagets användande av kapital i verksamheten. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa eventuellt nödvändigt kapital kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ägare med betydande inflytande

Huvudägarna Safetech International Holding AB, Fosielund Holding AB, CR Investments S.A.R.L, VIH Sweden AB samt Jenz o Carl-Olof Hamrins Stiftelse innehar tillsammans cirka 59 procent av aktiekapitalet och rösterna innan Företrädesemissionen. Dessa ägare kommer även efter Företrädesemissionen att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kan dessa ägare, om de agerar i samförstånd, utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget. Dessa aktieägars intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägars intressen. Om dessa aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav i Bolaget, skulle detta vidare kunna ha en väsentlig negativ inverkan på priset på Bolagets aktier.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq First North under perioden från och med den 26 februari till och med den 11 mars 2020. Det är inte säkert att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna bl.a. att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än kursen för sådana aktier. En låg likviditet och hög volatilitet i teckningsrätterna kan medföra att det blir svårare att köpa eller att sälja teckningsrätterna.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

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

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Enligt Hövdings bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) styrelseledamöter med högst åtta (8) suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex (6) ledamöter utan suppleanter. Örjan Johansson, Christer Ljungberg, Sofia Ulver, Tony Grimaldi och Alexander Izosimov är oberoende i förhållande till Huvudägarna. Samir Mastaki (Safetech International Holding AB), Peter Svanlund (VIH Sverige AB) och Helen Richenzhagen (Fosielund AB) representerar huvudägare i styrelsen och kan därför anses beroende i förhållande till dessa. Alla styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning.

Örjan Johansson*

Född 1960. Styrelsens ordförande sedan 2010.

- **Utbildning:** Civilingenjör i elektronik.
- **Andra pågående uppdrag:** Trivector System AB, Spiideo AB samt Sveg Holding AB. Styrelseordförande och ägare, BlueWise AB samt Tjärö Drift AB. Styrelseledamot, Image Systems AB, Tagmaster AB samt Zaplox AB.
- **Innehav:** 94 218 aktier.

Samir Mastaki*

Född 1982. Styrelseledamot sedan 2014.

- **Utbildning:** I.B Diploma United World College of the USA, B.A Degree Middlebury College.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Agency for Economic Development of the Republic of San Marino (San Marino) och Nuland OÜ (Estland). VD för VD, Nuland s.r.l. (San Marino) och Olympus Advisors (San Marino). Förvaltare för Indigo Capital Partners (Ryssland).
- **Innehav:** -

Christer Ljungberg*

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2015.

- **Utbildning:** Civilingenjör, Tekn lic.
- **Andra pågående uppdrag:** VD i Trivector AB samt Trivector Traffic AB. Styrelseordförande i Trivector LogiQ AB. Styrelseledamot i Trivector AB, Trivector Traffic AB, Trivector System AB samt EC2B Mobility AB. Delägare i Trivector AB.
- **Innehav:** -

Peter Svanlund

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2017.

- **Utbildning:** Ekonomistudier vid Lunds Universitet.
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Museion Förvaltning AB, Endicott Sweden AB, VIH Sweden AB, Herma Securities AB, Skönabäck Förvaltnings AB samt Skönabäck Utvecklings AB.
- **Innehav:** -

Sofia Ulver*

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2015.

- **Utbildning:** PhD (Ekonomie Doktor).
- **Andra pågående uppdrag:** Docent Lunds Universitet. Ledamot och föredragshållare Sofia Ulver AB.
- **Innehav:** -

Tony Grimaldi

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2019.

- **Utbildning:** Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan. Master of Business Administration (MBA), Handelshögskolan i Stockholm.
- **Andra pågående uppdrag:** VD och koncernchef i Cycleurope AB. Vice VD i Grimaldi Industri AB. Styrelseordförande i Cycleurope Sverige AB, Monark Exercise AB, CIE (Cycling Industries Europe). Styrelseledamot i SaltX Technology Holding AB (publ), Gymnasitk och Idrottshögskolan (GIH), En Svensk Klassiker (ESK) Advisory Board.
- **Innehav:** -

Alexander Izosimov

Född 1964. Styrelseledamot sedan 2019.

- **Utbildning:** System Engineer, Moscow Aerospace Engineering School. Master of Business Administration (MBA) INSEAD
- **Andra pågående uppdrag:** VD i DRC Advisors AB. Styrelseledamot i EVRAZ Plc, MOEX Ltd och Nilar AB.
- **Innehav:** 100 000 aktier.

Helen Richenzhagen

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2019.

- **Utbildning:** Master of Business & Administration, M-gruppen.
- **Andra pågående uppdrag:** Global Sales Director och medlem av ledningsgruppen i TePe Munhygienprodukter AB. Styrelseledamot i TePe Nordic AB och TePe D-A-CH GmbH.
- **Innehav:** -

* Hövdings valberedning föreslår Fredrik Arp att bli vald till ny styrelseordförande i Hövding Sverige AB (publ) vid nästa ordinarie bolagstämma som äger rum den 7 maj 2020. Detta efter att nuvarande ordförande Örjan Johansson har avböjt omval. Fredrik Arp har bland annat varit VD och koncernchef i PLM AB, Trelleborg AB samt Volvo Personvagnar AB.

Valberedningen föreslår omval av ledamöterna Tony Grimaldi, Peter Svanlund, Helen Richenzhagen, Alexander Izosimov. Sofia Ulver, Samir Mastaki och Christer Ljungberg är inte föreslagna för omval. Vidare föreslår valberedningen att Maria Minskova väljs till ny ledamot av styrelsen. Maria Minskova är jurist med tidigare erfarenhet från flera advokatbyråer med internationell verksamhet. Hon är verksam som Managing partner och chefsjurist på Indigo Capital Partners.



LEDNING



Fredrik Carling

Född 1971. CEO sedan 2012.

- **Utbildning & erfarenhet:** Tvåårig gymnasieutbildning inom reklam och dekoration. Tidigare VD för Diesel Sweden ABs nordiska verksamhet
- **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i USWE Sports AB. Ägare och suppleant i PonaPon AB.
- **Innehav:** 35 000 optioner.



Anna Brandt

Född 1965. CFO sedan 2017.

- **Utbildning & erfarenhet:** Treårig Ekonomisk linje, ADB vid Lunds Universitet samt företagsekonomisk utbildning. Tidigare erfarenhet inom Dole koncernen och senast i rollen som Finance & HR Director inom deras Saba grupp.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** 20 000 optioner.



Anna-Katarina Skogh

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

- **Utbildning & erfarenhet:** Tvåårig eftergymnasial utbildning med inriktning på Media- och Informationsteknologi Technology Management. Product Marketing Manager/Sony Mobile Communications. Product Marketing Manager Axis Communications.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** -



Per Ågren

Född 1966. Global Sales Director. Anställd sedan 2014.

- **Utbildning & erfarenhet:** Treårigt ekonomiskt gymnasium. Export Manager, Future Trading AB, 2012-2014
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** 600 aktier.



Per Grönvall

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

- **Utbildning & erfarenhet:** Fyraårigt teknisk gymnasium.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** 40 000 optioner.



Heino Wendelrup

Född 1966, CTO. Anställd sedan 2016.

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



Mikael Tancred

Född 1981, International Sales Manager. Anställd sedan 2015.

- **Utbildning & erfarenhet:** 4-årig högskoleutbildning inom management, ekonomi, marknadsföring och juridik.
- **Andra pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** -

REVISOR

Bolagets revisor är sedan räkenskapsår 2015/2016 MAZARS SET Revisionsbyrå AB med Åsa Andersson Eneberg som huvudsvarig revisor. Åsa Andersson Eneberg är auktoriserade revisor och medlem i FAR. Hennes kontorsadress är Carlsгатan 6, 203 13 Malmö.

Aktiekapital och ägarstruktur

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 14 000 000 SEK och inte överstiga 56 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 14 000 000 aktier och inte fler än 56 000 000 aktier. Per dagen för detta Memorandum har Bolaget emitterat totalt 22 281 105 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

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

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 1 310 653 SEK, från 22 281 105 SEK till 23 591 758 SEK, fördelat på totalt 23 591 758 aktier. Aktierna emitteras till en kurs om 19 SEK per styck. Företrädesemissionen tillför Bolaget högst cirka 24,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka uppgår till cirka 1,6 MSEK.

Sammantaget omfattas företrädesemissionen av teckningsåtaganden och emissionsgarantier upp till 24,9 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av Styrelsen och beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer Styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Hövding befinner sig i en snabb utvecklings- och expensionsfas. För närvarande har därför Styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom en överskådlig framtid. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2018 och 2019.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kon-
toföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euro-
clear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är
utfärdade för Bolagets aktier. Aqurat är kontoförande institut.
ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0007075262.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Den andra nedanstående tabellen visar den historiska utveck-
lingen för Bolagets aktiekapital sedan 2006 fram till förestå-
ende Företrädesemission.

Aktiekapitalets utveckling sedan 2006 fram till förestående Företrädesemission

Tidpunkt	Händelse	Pris per aktie (SEK)	Förändring i antal aktier		Antal aktier efter transaktionen			Aktiekapital	
			Stam- aktier	Preferens- aktier	Stam- aktier	Preferens- aktier	Totalt antal aktier	Förändring	Totalt
2006-09-01	Nybildning	1,00	100 000	-	100 000	-	100 000	100 000	100 000
2007-06-28	Nyemission	1,00	13 122	-	113 122	-	113 122	13 122	113 122
2008-06-12	Nyemission	446,50	10 637	-	123 759	-	123 759	10 637	123 759
2009-05-05	Nyemission	446,50	10 638	-	134 397	-	134 397	10 638	134 397
2010-03-03	Nyemission	178,50	19 600	-	153 997	-	153 997	19 600	153 997
2010-03-19	Nyemission	389,50	29 516	-	183 513	-	183 513	29 516	183 513
2011-05-26	Nyemission	268,00	74 626	-	258 139	-	258 139	74 626	258 139
2012-01-07	Nyemission	355,00	35 123	-	293 262	-	293 262	35 123	293 262
2012-06-22	Nyemission	51,00	294 117	-	587 379	-	587 379	294 117	587 379
2013-03-22	Nyemission	10,00	1 042 455	-	1 629 834	-	1 629 834	1 042 455	1 629 834
2013-06-24	Nyemission	10,00	1 470 937	-	3 100 771	-	3 100 771	1 470 937	3 100 771
2014-04-10	Nyemission	15,75	-	1 921 311	3 100 771	1 921 311	5 022 082	1 921 311	5 022 082
2015-05-22	Konvertering	-	1 921 311	-1 921 311	5 022 082	-	5 022 082	-	5 022 082
2015-06-16	Nyemission	18,00	3 333 333	-	8 355 415	-	8 355 415	3 333 333	8 355 415
2016-06-16	Nyemission	15,00	2 785 138	-	11 140 553	-	11 140 553	2 785 138	11 140 553
2017-10-26	Nyemission	10,00	3 713 518	-	14 854 070	-	14 854 070	3 713 518	14 854 070
2018-08-16	Nyemission	10,00	7 427 035	-	22 281 105	-	22 281 105	7 427 035	22 281 105
2018-08-16	Nyemission*	19,00	1 310 653	-	23 591 758	-	23 591 758	1 310 653	23 591 758

* avser pågående Företrädesemission

TECKNINGSOPTIONER

Bolaget har utfärdat optionsprogram till vissa nuvarande och tidigare styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra nyckelanställda bestående av teckningsoptioner.

- Det första optionsprogrammet riktade sig till anställda i Bolaget och beslöts av extra bolagsstämman i den 18 september 2017. Optionsprogrammet omfattar (efter teckning) 198 437 teckningsoptioner där varje option ger innehavaren rätt att teckna en 1,4 nya aktier i Bolaget till en kurs motsvarande 22,79 SEK per aktie. Den totala löptiden uppgår till ca 3 år med en inlösningsperiod mellan den 1 - 31 oktober 2020. Totalt tecknade 17 anställda optioner i programmet, varav Bolagets VD tecknade 35 000 optioner. Antalet optioner motsvarar cirka 1,2 procent av det ursprungliga antalet aktier.
- Det andra optionsprogrammet riktade sig till anställda i Bolaget och beslöts av extra bolagsstämman i den 9 maj 2019. Optionsprogrammet omfattar (efter teckning) 94 286

teckningsoptioner där varje option ger innehavaren rätt att teckna en 1 ny aktie i Bolaget till en kurs motsvarande 32,57 SEK per aktie. Den totala löptiden uppgår till ca 3 år med en inlösningsperiod mellan den 1 - 31 maj 2022. Totalt tecknade 15 anställda optioner i programmet. Antalet optioner motsvarar 0,4 procent av det ursprungliga antalet aktier.

Genomförande av Företrädesemissionen triggar enligt optionsvillkoren sedvanlig omräkning av antalet aktier som varje option ger rätt till samt av lösenkursen per aktie. Omräkningen fastställs av Bolagets styrelse efter Företrädesemissionens genomförande. Utöver vad som angivits ovan kommer det inte finnas några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument i Bolaget vid dateringen av detta Memorandum.

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan beskriver Hövdings ägarstruktur per den 31 januari 2020. Det föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Ägarförhållande per den 31 januari 2020

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)
Safetech International Holding AB	4 707 337	21,13%
Fosielund Holding AB	3 835 000	17,21%
Carl-Olof och Jenz Hamrins Stiftels	2 300 972	10,33%
VIH Sweden AB	2 266 665	10,17%
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	825 780	3,71%
Wikow Invest AB	750 304	3,37%
Otterling, Lucas Lars Vilhelm	459 998	2,06%
Liljeroth Fastighets AB	415 147	1,86%
Lembre, Håkan	334 864	1,50%
Euroclear Bank S.A./N.V, W8-lmy	234 868	1,05%
Totalt 10 största aktieägarna	16 130 935	72,4%
Övriga aktieägare	6 150 170	27,6%
Summa	22 281 105	100%

Legala frågor och kompletterande information

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Hövding Sverige AB (publ), 556708-0303, är bildat i Sverige och registrerades vid Bolagsverket den 26 juli 2006. Bolagets LEI-kod är 5493002CWEZ4BUCNG484. Styrelsen har sitt säte i Malmö. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av Aktiebolagslagen. Bolagets handelsbe-teckning är Hövding. Bolagets verksamhet och ändamål är att bedriva utveckling, försäljning och marknadsföring av huvud-skydd samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets adress är Hövding Sverige AB (publ), Bergsgatan 33, 214 22 Malmö. Tele-fonnummer är 040 – 23 68 68. Bolagets hemsida är hovding.se.

Hövding Sverige AB (publ) har registrerat ett bolag i USA, Hovding Inc., som registrerades den 2 oktober 2014 i Delaware, USA. Ändamålet för registreringen är att förbereda för en framtida lansering på den amerikanska marknaden. Hittills har varken kapital investerats eller någon verksamhet bedrivits i Bolaget.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Huvudägarna Fosielund Holding AB, VIH Sweden AB och Jenz o Carl-Olof Hamrins Stiftelse som totalt företräder cirka 38 procent av aktiekapitalet i Bolaget, har förbundit sig via teckningsåtaganden att teckna sig fullt ut för sina pro rata-andelar i Företrädesemissionen, vilket motsvarar omkring 9,4 MSEK (Se tabellen nedan).

Teckningsåtaganden

Ägare	Innehav (aktier)	Tecknar (aktier)	Tecknar (SEK)	Procent av Företrädesemissionen
Fosielund Holding AB	3 835 000	225 588	4 286 172	17,2%
VIH Sweden AB	2 266 665	133 333	2 533 327	10,2%
Jenz o Carl-Olof Hamrins Stiftelse	2 300 972	135 351	2 571 669	10,3%
Totalt	8 402 637	494 272	9 391 168	37,7%

Garantiåtaganden

Ägare	Garanterar (SEK)	Procent av Företrädesemissionen
Fosielund Holding AB*	15 515 000	62,3%
Totalt	15 515 000	62,3%

* Bronsåldersgatan 5, 213 76 Malmö.

GARANTIÅTAGANDEN

Utöver teckningsåtaganden har Fosielund Holding AB åtagit sig att teckna aktier till ett belopp om sammanlagt 15,5 MSEK i Företrädesemissionen via ett garantiåtagande som slöts i februari 2020 (Se tabellen nedan). Ingen garantiersättning utgår för garantiåtagandet. Tilldelning av aktier som tecknas genom garantiåtagande sker i enlighet med principer som beskrivs under "Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av tecknings- och garantiåtaganden upp till 24,9 MSEK, motsvarande 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden har inte säkerställts via för-handstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Garantikonsortiet samordas av Västra Hamnen Corporate Finance. Avseende lämnade tecknings- och garantiåtaganden nås ägarna via Bolagets rådgivare, Västra Hamnen på adress Jungmansgatan 12, 211 19 Malmö, Telefon: +46 40 200 250.

VÄSENTLIGA AVTAL

Avtal med huvudleverantören

Bolaget har den 31 Juli 2019 tecknat MOU med den japanska huvudleverantören Nihon Plast. Detta avtal säkerställer kontinuerligt tillverkning och leverans av Hövding 3 på villkor likvärdiga mot tidigare avtal gällande Hövding 2.0 med samma huvudleverantör.

Övriga avtal med leverantörer

Bolagets produkt består av ett 40-tal olika komponenter och avtal finns med så gott som samtliga leverantörer. Dessa garantier visst pris per inköpsvolym under ett antal år och att det finns rätt till ett sista inköp om artikeln skulle upphöra.

Avtal med distributörer

Bolaget har ingått avtal med 10 olika distributörer avseende 15 länder (Tyskland, Österrike, Schweiz, Tjeckien, Slovakien, Spanien, Baltikum, Polen, Frankrike, Nederländerna, Belgien, Finland och Norge.

Avtalen, som är baserade på samma mall av standardmässig karaktär, ger distributörerna exklusivitet avseende säljkanaler för fysisk försäljning inom deras respektive länder och innehåller bland annat regleringar avseende minsta försäljningsvolym och marknadsföringsinsatser (som enligt uppgift förnyas varje år) samt avseende återförsäljarservice och hantering av slutkundsrelationen. Avtalen förlängs automatiskt i olika tidsintervaller om de inte sägs upp.

Ett av distributörsavtalen (avseende Tyskland och Österrike) innehåller även rätten för distributören att sälja direkt till konsumenter via domänen hovding.de med strikta förhållningsregler samt ett åtagande för Bolaget att betala avgångsvederlag motsvarande en andel av ett snittvärde på en årsförsäljning. Regleringen liknar den rätt till avgångsvederlag en agent har genom tvingande lagstiftning.

Avtal med återförsäljare

Marknaderna i Sverige, Danmark och Storbritannien bearbetas av Bolagets egen säljorganisation där Bolaget ingår avtal direkt med återförsäljarna.

På svenska marknaden har Bolaget bland annat ingått ramavtal med flera stora sportkedjor, där samtliga avtal är av köparvänlig natur utan inköpsåtaganden och kan i regel sägas upp på 3-6 månaders varsel.

På den danska marknaden har Bolaget ingått avtal med flera större butikskedja. Avtalet kan sägas upp med sex månaders varsel och är generellt sett köparvänligt.

På den finska marknaden (som tidigare bearbetades via distributör) sker försäljning genom en av de svenska sportkedjorna.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedan visas samtliga transaktioner med närstående sedan den 1 januari 2017. Bolaget är av uppfattningen att samtliga transaktioner eller åtaganden mellan Hövding och närstående har skett enligt marknadsmässiga villkor.

Under räkenskapsåren 2017, 2018 och 2019 har följande transaktioner med närstående skett:

- Styrelseordförande Örjan Johansson har genom bolag fakturerat Hövding 4 676 SEK under räkenskapsåret 2017, utöver styrelsearvode. Ersättningen avser genomfört arbete, utöver rollen som styrelseordförande, i samband med finansiering av Bolaget.
- Närstående till Bolagets VD Fredrik Carling har genom bolag fakturerat Hövding 193 617 under räkenskapsåret 2017. Ersättning avser genomfört designarbete.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorerna har inte heller varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan. Bolaget har heller inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelse till eller till förmån för någon av Styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDE

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Bolaget har ett tecknat en sedvanlig ansvarsförsäkring (med undantag för Nordamerika) med limit på 100 MSEK per skada och 150 MSEK per år. Försäkringen omfattar inte produktåterkallande. Styrelsens bedömning är att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredställande vad gäller såväl verksamhetens art som dess omfattning i dagsläget, men att det behöver ses över inför expansion till nya marknader samt vid markant ökade volymer.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Västra Hamnen är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare och Aqurat är emissionsinstitut till Bolaget. Västra Hamnen Corporate Finance, Aqurat och Advokatfirman Delphi erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har dessa parter inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen, beräknas uppgå till omkring 1,6 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för finansiella och legala rådgivare samt emissionsinstitut.

Företrädesemissionen beräknas tillföra Hövding cirka 23,3 MSEK efter emissionskostnader.

CERTIFIED ADVISER

Hövding har utsett Västra Hamnen Corporate Finance till Certified Adviser på Nasdaq First North. Västra Hamnen Corporate Finance äger inga aktier i Bolaget.

DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Följande handlingar kommer under Memorandumets giltighetstid att finnas tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida:

- Bolagsordning för Hövding Sverige AB (publ).
- Bokslutskommunikén för 2019.
- Årsredovisningar för räkenskapsår 2018 och 2017 inklusive revisionsberättelser.
- Föreliggande Memorandum.

MARKNADSINFORMATION

Detta Memorandum innehåller viss historisk och framåtriktad marknadsinformation. I det fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen ifråga har återgivits korrekt och att - såvitt Bolaget kan känna till och försäkra sig genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Ingen tredje part har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta Memorandum består av, förutom föreliggande dokument, följande handlingar som införlivas genom hänvisning:

- Hövdings bokslutskommuniké för perioden januari - december 2019 har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser följande sidor i bokslutskommunikén.
 - » 2019: Resultaträkning s. 5, Balansräkning s. 6, Kassaflödesanalys s. 7, Redovisningsprinciper s. 4.
- Hövdings årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2017. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor. Hänvisningen avser följande sidor i respektive årsredovisning:
 - » 2017: Resultaträkning s. 36, Balansräkning s. 37-38, Kassaflödesanalys s. 40, Redovisningsprinciper s. 41, Noter s. 41-47, Revisionsberättelse s. 48-50.
 - » 2018: Resultaträkning s. 51, Balansräkning s. 52-53, Kassaflödesanalys s. 55, Redovisningsprinciper s. 56, Noter s. 56-62, Revisionsberättelse s. 64-65

Ovanstående handlingar finns tillgängliga för granskning i elektronisk form på Bolagets hemsida: <https://hovding.com/se/investor-relations>

Adresser

Bolaget
Hövding Sverige AB (publ)
Bergsgatan 33
214 22 Malmö
Telefon: 040 - 23 68 68
E-post: info@hovding.com
hovding.com

Finansiell rådgivare & Certified Advisor
Västra Hamnen Corporate Finance AB
Jungmansgatan 12
211 19 Malmö
Telefon +46 40 200 250
E-post: info@vhcorp.se
vhcorp.se

Emissionsinstitut
Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
113 89 Stockholm
Telefon: +46 8 684 05 800
E-post: info@aqurat.se
aqurat.se

Legal Rådgivare
Advokatfirman Delphi i Malmö AB
Stora Nygatan 64
211 37 Malmö
Telefon: 040 - 660 79 00
E-post: malmo@delphi.se
delphi.se

Revisor
MAZARS SET Revisionsbyrå AB
Carlskgatan 6
211 20 Malmö
Telefon: 040 - 614 25 00
mazars.se

